

股票简称：贝斯特

股票代码：300580



无锡贝斯特精机股份有限公司

(江苏省无锡市鸿桥路 801-2702)

创业板向不特定对象发行 可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(天津经济技术开发区第二大街42号写字楼101室)

二零二零年十月

发行人声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《注册管理办法》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，并于2020年4月27日出具了《无锡贝斯特精机股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（新世纪债评（2020）010593），评定公司主体信用等级为AA-，本次发行的可转债信用等级为AA-。

在本次可转债存续期限内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将至少每年进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司本次发行的可转换公司债券未提供担保

公司本次向不特定对象发行的可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加偿债风险。

四、公司股利分配政策及最近三年的利润分配情况

（一）公司的股利分配政策

公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定。现行利润分配政策如下：

1、利润分配原则

公司实行持续、稳定、科学的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理回报，着眼于公司的长远和可持续发展，根据公司利润状况和生产经营发展实际需要，结合对股东的合理回报、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等情况，在累计可分配利润范围内制定当年的利润分配方案。

2、利润分配的具体政策

(1) 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允许的其他方式；现金分红相对于股票股利在利润分配方式中具有优先顺序，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。根据实际经营情况，可进行中期分红。

(2) 公司快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在实施上述现金股利分配的同时，发放股票股利。

(3) 公司进行现金分配，应同时满足以下条件：

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；

2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3) 公司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）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 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%。

(4) 在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%（含 20%）。

3、现金分红政策

(1) 公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、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，现金分红在当期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，现金分红在当期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，现金分红在当期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。

(2) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

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。

(3) 公司应当严格执行本章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对本章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

(4) 公司存在股东违规占用公司资金情况的，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。

(5) 公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况。

4、利润分配的决策程序和机制

(1) 公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况制定。

(2) 独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。

(3) 公司监事会对利润分配方案进行审议并出具书面意见。监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(4) 董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事的独立意见和监事会的审核意见。

公司董事会、监事会以及股东大会在公司利润分配方案的研究论证和决策过程中，充分听取中小股东的意见，及时答复中小股东关心的问题。

5、利润分配政策调整的决策程序

(1) 因外部环境或公司自身经营状况发生重大变化，公司需对利润分配政

策进行调整的，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。

(2) 公司利润分配政策若需发生变动，应当由董事会拟定变动方案，经独立董事同意并发表明确独立意见，分别提交董事会和监事会审议，董事会和监事会审议通过后提交股东大会特别决议的方式（即经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上）审议通过。

(二) 最近三年公司利润分配情况

报告期内，公司利润分配情况如下：

2017 年度，公司利润分配方案为：以公司股本 200,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.4 元（含税）。

2018 年度，公司利润分配方案为：以公司股本 200,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.6 元（含税）。

2019 年度，公司利润分配方案为：以公司股本 200,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.7 元（含税）。

公司近三年利润分配情况符合《公司章程》的相关要求。

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) 汽车行业周期波动影响的风险

汽车生产和销售受宏观经济影响较大，汽车产业与宏观经济波动的相关性明显，全球及国内经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升阶段时，汽车产业迅速发展，汽车消费活跃；反之当宏观经济处于下降阶段时，汽车产业发展放缓，汽车消费增长缓慢。公司的业务收入主要来源于为下游涡轮增压器、发动机相关制造企业提供相关零部件产品及为汽车零部件制造企业提供智能装备及工装产品。如果上述客户的经营状况受到宏观经济的不利影响，可能会造成公司的订单减少、存货积压、货款收回困难等情况，因此公司存在受汽车行业周期波动影响的风险。

(二) 下游客户集中度较高的风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司前五名客户的销售收入占营业收入的比例分别为 70.91%、72.26%、78.45%和 78.45%，公司客

户集中度较高。预计未来，公司前五名客户销售占比仍将维持较高水平。

如果公司主要客户需求下降、客户对公司供应商认证资格发生不利变化、因产品交付质量或及时性等原因不能满足客户需求而使客户转向其他供应商采购产品或公司未按计划拓展新客户，将可能给公司的业务、营运及财务状况产生重大不利影响，进而导致公司利润下滑的风险。

（三）新产品技术开发风险

公司产品具有特定的销售生命周期。为保证业务稳定增长，公司需要与客户持续合作开发新产品，逐渐淘汰老产品。新产品必须经过客户严格质量认证后方可批量供货，认证过程周期长、环节多，不确定性大，公司存在因新产品未通过认证进而影响业绩平稳增长和与客户持续合作的风险。

（四）应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司的应收账款余额分别为 26,241.51 万元、33,726.85 万元、38,324.37 万元和 32,205.35 万元，占当期营业收入的比例分别为 39.13%、45.29%、47.79%和 82.05%，占比较高。报告期各期末，公司应收账款账龄在 1 年以内的均在 93%以上，账龄结构合理。公司遵循行业惯例，给予长期合作、信誉良好且在行业内有影响力的客户一定信用期。公司亦制定了较为严格的坏账准备计提政策，足额计提坏账准备。

尽管公司主要客户盖瑞特（Garrett）、康明斯（Cummins）、皮尔博格（Pierburg）、博马科技（BMTS）等为国际知名企业或上市公司，该等客户实力较强、信誉较好、历史回款记录良好，但如果未来受市场环境变化、客户财务状况出现恶化或者经营情况和商业信用发生重大不利变化，公司将面临应收账款不能及时足额收回的风险，将对经营业绩产生不利影响。

（五）募投项目风险

本次向不特定对象发行可转债募集资金拟投资项目建成投产后，将进一步优化公司的产品结构，提高规模化经营竞争优势，有利于公司抵御行业周期性波动风险，但募集资金投资项目的实施计划系依据公司及行业的过往经验、募集资金投资项目的经济效益数据系依据可研报告编制当时的市场即时和历史价格以及相关成本等预测性信息测算得出，若项目实施过程中的意外情况导致项目建设延后，或者项目建设及建成后的市场环境发生不利变化导致行业竞争加

剧、产品价格下滑、下游产品需求未保持同步协调发展，将可能导致募集资金投资项目实际效益低于预期水平。

（六）新型冠状病毒肺炎疫情导致业绩下滑的风险

受 2020 年初新型冠状病毒肺炎疫情的影响，政府相继出台并严格执行关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控政策，公司在疫情初期受到延期开工以及物流不畅通等影响。但随着各地政府专项政策的出台及对疫情的有效防控，疫情影响有望逐渐消退，公司生产经营将回归正常。公司积极贯彻落实中央及各级政府关于做好疫情防控工作的决策部署，全面落实疫情防控的各项措施和工作，积极履行疫情防控的社会责任，推动企业复工复产，截至募集说明书签署之日，疫情尚未对公司业务开展、产品销售以及经营业绩等不构成重大影响，亦无重大持续经营问题。目前公司已经积极采取一切可能措施，最大限度降低疫情对公司产生的影响，但疫情尚未结束，防疫工作仍需持续。报告期内，公司外销收入占比分别为 33.55%、40.49%、41.37%和 33.10%，未来若国内本次新型冠状病毒肺炎防疫成效不能持续或者境外新冠肺炎疫情进一步恶化，将可能会对公司经营业绩造成一定的不利影响，极端情形下甚至可能出现可转债发行上市当年营业利润及经营业绩大幅下滑的风险。

（七）与可转债有关的风险

1、可转债在转股期内不能转股的风险

在可转债存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少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，持有公司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二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，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。

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发

行的可转债转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转债在转股期内不能转股的风险。

2、本次可转债转股后原股东权益被摊薄风险

在本次可转债的转股期内，如果短期内出现投资者大量转股的情况，则公司的总股本将会有一定幅度的增加，而募集资金投资项目从建设至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益和净资产收益率等指标被摊薄的风险。

3、利率风险

本次可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

4、本息兑付风险

在可转债的存续期内，公司需根据约定的可转债发行条款就可转债未转股部分偿付利息、承兑投资者可能提出的回售要求，并到期兑付本金。受宏观经济、政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动有可能无法达到预期的收益，从而无法获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付能力，以及承兑投资者回售可转债的能力。

5、本次可转债触及转股价格向下修正条款时，转股价格无法向下修正的风险

本次可转债设置了转股价格向下修正条款，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审议表决。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。

本次可转债的存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未

能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临虽然触及转股价格向下修正条件，但转股转股价格向下修正条款不实施的风险。

6、可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转换公司债券是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素影响。

可转换公司债券因附有转股选择权，多数情况下其发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券利率更低。此外，可转换公司债券的交易价格会受到公司股价波动的影响。由于可转换公司债券的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形，导致可转换公司债券的交易价格降低。

因此，公司可转换公司债券在上市交易及转股过程中，其交易价格均可能出现异常波动或价值背离，甚至低于面值的情况，从而使投资者面临一定的投资风险。本公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险以及可转换公司债券的产品特性，并在此基础上作出投资决策。

7、可转债未担保的风险

公司本次向不特定对象发行的可转债未设定担保，提请投资者注意本次可转债可能因未设定担保而增加兑付风险。

8、信用评级变化风险

上海新世纪对本次可转债进行了评级，公司主体信用等级为“AA-”，债券信用等级为“AA-”。在本次债券存续期限内，上海新世纪将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

目 录

发行人声明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司本次发行的可转换公司债券未提供担保	2
四、公司股利分配政策及最近三年的利润分配情况	2
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	5
第一节 释 义	11
一、普通术语	11
二、专业术语	12
第二节 本次发行概况	14
一、发行人基本情况	14
二、本次发行概况	14
三、本次发行的有关机构	25
第三节 发行人基本情况	27
一、发行人的股本结构	27
二、公司前十名股东的持股情况	27
第四节 财务会计信息与管理层分析	29
一、最近三年及一期的财务报表审计情况	29
二、关键审计事项及与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准	29
三、最近三年的财务报表审计情况	30
四、公司最近三年合并报表范围变化情况	39
五、公司最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表	39
六、报告期会计政策和会计估计变更情况	41
七、公司财务状况分析	43
八、经营成果分析	62
九、现金流量分析	75
十、资本性支出分析	78
十一、技术创新分析	78
十二、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	80
十三、本次发行影响	80
第五节 本次募集资金运用	82
一、募集资金投资项目基本情况	82
二、本次募集资金的具体情况	83
三、募集资金投向对公司的影响	98
第六节 备查文件	100

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

贝斯特、发行人、申请人、公司、本公司、股份公司	指	无锡贝斯特精机股份有限公司，股票代码 300580
贝斯特有限	指	无锡市贝斯特精密机械有限公司，公司前身
贝斯特投资、控股股东	指	无锡贝斯特投资有限公司，公司控股股东
鑫石投资	指	无锡市鑫石投资合伙企业（有限合伙）
旭电科技	指	无锡旭电科技有限公司
苏州赫贝斯	指	苏州赫贝斯五金制品有限公司
易通轻量化	指	易通轻量化技术（江苏）有限公司
盖瑞特	指	霍尼韦尔汽车零部件服务（上海）有限公司、霍尼韦尔涡轮增压技术（武汉）有限公司、欧美盖瑞特、韩国盖瑞特等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
康明斯	指	Cummins USA、Cummins UK、无锡康明斯涡轮增压技术有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
博马科技	指	博马科技(上海)有限责任公司（原名“博世马勒涡轮增压系统（上海）有限公司”）、德国博世马勒等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
无锡石播	指	无锡石播增压器有限公司，为发行人客户
BE	指	BE Aerospace Inc. 等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
Acro Aircraft	指	Acro Aircraft Seating Ltd 等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
皮尔博格	指	华域皮尔博格有色零部件（上海）有限公司、华域皮尔博格安亭（上海）有色零部件有限公司、Pierburg GmbH Berlin 等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
潍柴动力	指	潍柴动力股份有限公司、潍柴动力扬州柴油机有限责任公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
上汽通用	指	上汽通用汽车有限公司、上汽通用东岳动力总成有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
长春富奥石川	指	长春富奥石川岛增压器有限公司，为发行人客户
宁波丰沃	指	宁波丰沃涡轮增压系统有限公司，为发行人客户
上海菱重	指	上海菱重增压器有限公司，为发行人客户
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
渤海证券、保荐人、保荐机构	指	渤海证券股份有限公司

会计师、公证天业	指	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
报告期	指	2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月
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
注册管理办法	指	创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）
公司章程	指	无锡贝斯特精机股份有限公司章程
股东会/股东大会	指	无锡贝斯特精机股份有限公司股东大会
董事会	指	无锡贝斯特精机股份有限公司董事会
监事会	指	无锡贝斯特精机股份有限公司监事会
本次发行、可转债	指	公司本次向不特定对象发行可转换公司债券不超过6亿元
本募集说明书	指	无锡贝斯特精机股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
本募集说明书摘要		无锡贝斯特精机股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

涡轮增压器	指	是一种空气压缩机，利用发动机排出的废气惯性冲力来推动涡轮室内的涡轮，涡轮又带动同轴的叶轮，叶轮压送由空气滤清器管道送来的空气，使之增压进入气缸。空气的压力和密度增大可以使燃料燃烧更加充分，提高输出功率，达到降低燃料消耗、节能减排的效果
叶轮/压气机叶轮	指	涡轮增压器关键零部件之一，一种能将由空气滤清器管道送来的空气吸入压气机壳并通过离心运动进行加压的器件
机加工	指	利用机械力对各种工件进行加工的方法
气动工具	指	利用空气压缩机提供的压缩空气的能量为动力来源而工作的装置
工装夹具	指	加工时用来迅速紧固工件，使机床、刀具、工件保持正确相对位置的工艺装置
中间仓	指	由客户或第三方物流商设置和管理的，一般临近客户工厂，以满足客户准时制生产要求或零库存的供应链模式

本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：无锡贝斯特精机股份有限公司

英文名称：Wuxi Best Precision Machinery Co., Ltd.

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：贝斯特

股票代码：300580

注册资本：20,000万元

法定代表人：曹余华

董事会秘书：陈斌

注册地址：无锡市鸿桥路801-2702号

经营范围：组合工艺装备、工业机器人、工业自动控制系统装备、机床附件、工具夹具、汽车零部件及配件、飞机机舱设施零部件、风动与电动工具、金属结构件的设计、制造、销售、技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；金属材料、机械设备的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；道路普通货物运输（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）

电子信箱：zhengquan@wuxibest.com

联系电话：0510-82475767

联系传真：0510-82475767

二、本次发行概况

（一）核准情况

公司本次发行可转债已经 2020 年 3 月 25 日召开的第二届董事会第二十六次会议审议通过，并经公司 2020 年 4 月 17 日召开的 2019 年度股东大会审议通过。

本次发行已经深交所创业板上市委 2020 年第 19 次审议会议审核通过，并

经中国证监会证监许可【2020】2571号文同意注册。

（二）本次发行的可转换债券的主要条款

1、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。本次可转换公司债券及未来经本次可转换公司债券转换的公司A股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次可转换公司债券发行总额为人民币60,000万元，共计600万张。

3、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人民币100元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起6年，即2020年11月2日至2026年11月1日（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）。

5、债券利率

票面利率：第一年0.40%、第二年0.60%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年2.00%、第六年2.50%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。

（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：指本次发行的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。

（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可转换公司债券持有人承担。

7、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本次可转换公司债券到期日止，即 2021 年 5 月 6 日至 2026 年 11 月 1 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、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为 23.99 元/股，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。

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。

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、

派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1= (P0+A \times k) / (1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“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。

9、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审议表决。

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。

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。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。

（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。

10、转股股数的确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 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五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及利息。

11、赎回条款

（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，公司将以本次可转换公司债券票面面值的 110%（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换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在本次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。

12、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格的 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。

13、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股票享有与原股票同等的权益，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。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的贝斯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发行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

保荐机构（主承销商）的包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即最大包销金额原则上不超过 18,000.00 万元。当实际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，并与发行人协商是否采取中止发行措施。如确定继续履行发行政程序，保荐机构（主承销商）将调整最终包销比例，全额包销投资者认购金额不足的金额，并及时向深交所报告；如确定采取中止发行措施，保荐机构（主承销商）和发行人将及时向深交所报告，公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。

1) 向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的可转换公司债券数量上限为其在股权登记日 2020 年 10 月 30 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 3.00 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，

每 1 张为一个申购单位。

发行人现有 A 股总股本 200,000,000 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 6,000,000 张，约占本次发行的可转债总额的 100%。由于网上优先配售不足 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。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380580”，配售简称为“贝斯配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的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“贝斯特”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，且必须依照登记公司相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

原股东参与优先认购的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的网上申购。

2) 网上发行

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“370580”，申购简称为“贝斯发债”。每个账户最小认购单位为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 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。

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。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，主承销商将认定该投资者的申购无效。

(2) 发行对象

1) 向原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 10 月 30 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人原 A 股股东。

2) 网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

3) 本次发行的主承销商及承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

15、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，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部分采用通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行的方式进行，或者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，余额由保荐机构（主承销商）包销包销。

保荐机构（主承销商）的包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即最大包销金额原则上不超过 18,000.00 万元。当实际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，并与发行人协商是否采取中止发行措施。如确定继续履行发行政程序，保荐机构（主承销商）将调整最终包销比例，全额包销投资者认购金额不足的金额，并及时向深交所报告；如确定采取中止发行措施，保荐机构（主承销商）和发行人将及时向深交所报告，公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。

16、债券持有人会议相关事项

公司已根据相关法律法规及规范性文件的规定制定《可转换公司债券持有人会议规则》，保护债券持有人权利。

(1) 债券持有人的权利：

- 1) 根据募集说明书约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；
- 2) 根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- 3) 依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- 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债；
- 5) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- 6) 按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- 7) 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) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- 2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

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债的本金和利息；

5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

1) 公司拟变更募集说明书的约定；

2) 公司不能按期支付本次可转债本息；

3) 公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

4) 拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；

5) 担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

6) 修订可转换公司债券持有人会议规则；

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、本次可转债上市交易的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。

(4) 程序和决议生效条件

债券持有人会议需依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。决议经表决通过后生效，但其中需经中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

17、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额预计不超过 60,000 万元（含 60,000 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 700 万件新能源汽车功能部件及涡轮增压器零部件建设项目	60,000.00	53,000.00
2	补充流动资金	7,000.00	7,000.00
合计		67,000.00	60,000.00

以上项目均已进行可行性研究，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能根据实际情况作适当调整。

本次募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若本次实际募集资金额（扣除发行费用后）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。

18、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，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。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级

针对本次发行可转债，本公司聘请了上海新世纪进行资信评级。根据上海新世纪出具的《无锡贝斯特精机股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体信用等级为 AA-，本次发行可转债的信用等级为 AA-。

上海新世纪在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行一次定期跟踪评级。

（四）承销方式及承销期

承销方式：余额包销。

承销起止时间为：2020年10月29日至2020年11月6日

（五）发行费用

本次发行费用，根据募集资金金额初步估算如下：

项 目	金额（万元）
承销、保荐费用	660.00
审计费用	63.60
律师费用	55.00

资信评级费用	25.00
信息披露及路演推介费用	60.00
合 计	863.60

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（六）承销期间时间安排及停、复牌安排

交易日	发行安排	停复牌安排
T-2 2020年10月29日	1、刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》、《募集说明书提示性公告》	正常交易
T-1 2020年10月30日	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 2020年11月2日	1、刊登《发行提示性公告》 2、原股东优先配售（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率	正常交易
T+1 2020年11月3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 2020年11月4日	1、刊登《网上中签号码公告》 2、网上中签缴款日（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转换公司债券认购资金）	正常交易
T+3 2020年11月5日	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	正常交易
T+4 2020年11月6日	1、刊登《发行结果公告》 2、保荐机构（主承销商）扣除相应发行费用后将募集资金划转至发行人账户	正常交易

上述日期为交易日，如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（七）本次发行证券的上市流通

发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人：无锡贝斯特精机股份有限公司

法定代表人	曹余华
住所	无锡市鸿桥路 801-2702
联系电话	0510-82475767

传真号码	0510-82475767
联系人	陈斌

(二) 保荐机构（主承销商）：渤海证券股份有限公司

法定代表人	安志勇
住所	天津经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室
联系地址	上海市黄浦区小东门街道中山东二路 600 号外滩金融中心 N1-8 楼
联系电话	022-28451885
传真号码	022-28451643
保荐代表人	杨帆、陆未新
项目协办人	胡峪齐
项目其他经办人	封奇、高天如、向若岚

(三) 律师事务所：上海市锦天城律师事务所

负责人	顾功耘
住所	上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层
联系电话	021-20511000
传真号码	021-20511999
经办律师	李攀峰、杨明星、刘楨一

(四) 会计师事务所：公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人	张彩斌
住所	无锡市太湖新城嘉业财富中心 5-1001 室
联系电话	0510-68798988
传真号码	0510-68567788
经办注册会计师	夏正曙、赵明、王微、朱红芬、柏荣甲

(五) 资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人	朱荣恩
住所	上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 层
联系电话	021-63501349
传真号码	021-63500872
经办信用评级人员	王树玲、楼雯仪

(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
联系电话	0755-88668888
传真号码	0755-82083667

(七) 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

联系地址	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
联系电话	0755-21899999
传真号码	0755-21899000

(八) 保荐人（主承销商）收款银行

账户名称	渤海证券股份有限公司
收款银行	中国建设银行股份有限公司天津和平支行
收款账号	12001615300052505720

第三节 发行人基本情况

一、发行人的股本结构

截至2020年6月30日，公司股本总额为200,000,000股，股本结构如下：

项 目	股份数量（股）	股份比例
一、限售流通股份	14,304,625	7.15%
1、国家股	-	-
2、国有法人股	-	-
3、其他内资持股	14,304,625	7.15%
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	14,304,625	7.15%
4、外资持股	-	-
二、无限售流通股份	185,695,375	92.85%
1、人民币普通股	185,695,375	92.85%
三、股份总数	200,000,000	100.00%

二、公司前十名股东的持股情况

截至2020年6月30日，公司前十名股东的持股情况：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	限售股数量（股）
1	贝斯特投资	境内非国有法人	112,743,600	56.37%	-
2	曹余华	境内自然人	11,632,500	5.82%	8,724,375
3	曹逸	境内自然人	6,345,000	3.17%	4,758,750
4	鑫石投资	境内非国有法人	5,506,400	2.75%	-
5	中国建设银行股份有限公司一景顺长城环保优势股票型证券投资基金	基金、理财产品等	4,703,867	2.35%	-
6	中国银行股份有限公司一景顺长城优选混合型证券投资基金	基金、理财产品等	3,692,961	1.85%	-
7	谢似玄	境内自然人	3,172,500	1.59%	-

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	限售股数量（股）
8	中国工商银行股份有限公司—景顺长城创新成长混合型证券投资基金	基金、理财产品等	3,142,316	1.57%	-
9	平安基金—中国平安人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红—平安人寿—平安基金权益委托投资2号单一资产管理计划	基金、理财产品等	1,790,000	0.90%	-
10	中国建设银行股份有限公司—博时裕益灵活配置混合型证券投资基金	基金、理财产品等	1,749,662	0.87%	-
合计			154,478,806	77.24%	13,483,125

三、发行人的控股股东及实际控制人

发行人控股股东为贝斯特投资，实际控制人为曹余华先生。报告期内，发行人控股股东及实际控制人未发生变更。

（一）控股股东

截至2020年6月30日，贝斯特投资持有公司112,743,600股股份，占公司总股本的56.37%，为公司控股股东，其基本情况如下：

名称	无锡贝斯特投资有限公司
住所	无锡市建筑西路599号A幢十层1013
法定代表人	曹余华
注册资本	5,000万元
成立日期	2006.11.6
经营范围	利用自有资金对外投资；企业管理咨询服务。超导材料研发销售；新兴能源技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；（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）
股权结构	曹余华持股100%

最近一年及一期主要财务数据：

单位：万元

项目	2020年1-6月/2020.6.30	2019年度/2019.12.31
总资产	14,424.87	12,537.80
净资产	10,524.54	8,568.94
净利润	1,955.59	1,733.45

注：2019年财务数据已经公证天业审计，2020年1-6月数据未经审计。

（二）实际控制人

公司的实际控制人为曹余华先生。截至2020年6月30日，曹余华直接持有公司11,632,500股股份，通过贝斯特投资间接持有公司112,743,600股股份，通过鑫石投资间接控制公司5,506,400股股份，合计控制公司129,882,500股股份，占公司总股本的64.94%，为公司实际控制人。

曹余华，男，1954年生，中国籍，无永久境外居留权，大学学历，第十五届无锡市人大代表、江苏省劳动模范。曾于1970年8月至1997年3月任无锡机床厂工人、主任设计师、非标设计室主任，于1997年4月起在贝斯特有限任职，现任公司董事长，兼任贝斯特投资执行董事及总经理、旭电科技董事长。

第四节 财务会计信息与管理层分析

一、最近三年及一期的财务报表审计情况

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告均经公证天业审计，并分别出具了苏公 W【2018】A599 号、苏公 W【2019】A410 号和苏公 W【2020】A151 号标准无保留意见的审计报告。公司 2020 年 1-6 月财务报告未经审计。

如无特别说明，本节引用的财务数据引自公司经审计的 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告及公司披露的 2020 年半年度报告。

公司提醒投资者阅读公司披露的财务报告及审计报告全文以获取详细的财务资料。

二、关键审计事项及与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

（一）关键审计事项

1、营业收入

贝斯特股份公司主要从事汽车零部件及配件、飞机机舱设施零部件、智能装备及工装的生产和销售。2017 年-2019 年，公司营业收入分别为 67,070.03 万元、74,475.71 万元和 80,185.72 万元。由于收入是公司的关键业绩指标之一，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险。为此公证天业确定收入的确认为关键审计事项。

2、应收账款的可回收性

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收账款账面余额分别为 26,241.51 万元、33,726.85 万元和 38,324.37 万元，坏账准备金额分别为 1,508.48 万元、2,022.34 万元和 2,287.68 万元，账面价值较高。由于公司管理层在确定应收账款预计可收回金额时需要运用重要会计估计和判断，且影响金额重大，为此公证天业确定应收账款的可回收性为关键审计事项。

（二）重要性水平的判断标准

公司与财务会计信息相关重大事项或重要性水平的判断标准为当年经常性的税前利润的5%。

三、最近三年的财务报表审计情况

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	120,506,811.73	22,714,627.81	26,699,601.47	15,852,594.55
交易性金融资产	137,118,563.66	111,333,078.56	-	-
应收票据	49,388,454.69	47,541,290.49	81,551,612.74	74,486,875.26
应收账款	300,433,527.42	360,366,898.18	317,045,033.54	247,330,250.07
应收款项融资	44,272,402.81	48,488,430.96	-	-
预付款项	6,419,785.47	4,981,085.01	4,893,322.67	10,730,544.78
其他应收款	1,042,892.63	4,128,722.47	567,444.70	2,649,009.40
存货	209,398,532.59	190,577,693.53	209,631,952.03	142,918,967.91
其他流动资产	-	3,380,126.40	145,463,194.06	352,038,000.00
流动资产合计	868,580,971.00	793,511,953.41	785,852,161.21	846,006,241.97
非流动资产：				
长期股权投资	33,696,783.89	32,343,651.26	28,916,417.46	-
投资性房地产	4,481,296.12	4,627,913.71	-	-
固定资产	685,897,612.54	687,718,180.15	604,861,736.15	517,931,693.98
在建工程	123,725,463.86	118,016,139.54	47,798,865.11	3,717,468.52
无形资产	115,593,783.32	115,992,164.59	88,851,182.03	59,881,027.63
商誉	14,804,472.26	-	-	-
递延所得税资产	10,063,279.65	10,235,010.54	8,669,275.66	6,408,794.36
其他非流动资产	105,115,952.63	91,330,712.25	131,107,457.67	72,245,720.70
非流动资产合计	1,093,378,644.27	1,060,263,772.04	910,204,934.08	660,184,705.19
资产总计	1,961,959,615.27	1,853,775,725.45	1,696,057,095.29	1,506,190,947.16
流动负债：				
短期借款	20,411,650.34	13,906,566.37	-	-

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付票据	103,006,738.11	68,353,443.54	110,358,139.16	67,460,655.83
应付账款	140,598,070.86	153,123,637.71	96,563,975.32	93,509,650.91
预收款项	-	16,496,880.83	20,685,690.07	19,067,625.80
合同负债	61,207,685.36	-	-	-
应付职工薪酬	19,168,976.31	25,983,381.49	25,959,769.62	24,710,234.59
应交税费	8,093,325.91	9,956,529.18	11,468,418.43	15,209,241.16
其他应付款	15,289,154.09	5,624,085.64	8,461,476.91	777,696.87
其中：应付利息	-	11,724.08	-	-
流动负债合计	367,775,600.98	293,444,524.76	273,497,469.51	220,735,105.16
非流动负债：				
预计负债	239,903.16	251,008.94	273,269.36	381,233.52
递延收益	40,632,923.18	40,333,144.84	38,037,435.78	31,643,726.66
递延所得税负债	49,023.98	-	-	-
非流动负债合计	40,921,850.32	40,584,153.78	38,310,705.14	32,024,960.18
负债合计	408,697,451.30	334,028,678.54	311,808,174.65	252,760,065.34
所有者权益：				
股本	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	680,533,721.81	680,496,614.99	680,815,817.72	680,780,137.92
专项储备	1,956,590.83	2,085,790.43	2,083,547.41	2,079,742.79
盈余公积	75,886,870.77	75,886,870.77	59,105,362.17	43,227,506.73
未分配利润	590,162,631.69	561,277,770.72	442,244,193.34	327,343,494.38
归属于母公司股东权益合计	1,548,539,815.10	1,519,747,046.91	1,384,248,920.64	1,253,430,881.82
少数股东权益	4,722,348.87			
股东权益合计	1,553,262,163.97	1,519,747,046.91	1,384,248,920.64	1,253,430,881.82
负债和股东权益总计	1,961,959,615.27	1,853,775,725.45	1,696,057,095.29	1,506,190,947.16

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	366,179,608.01	801,857,188.08	744,757,145.83	670,700,348.03
其中：营业收入	366,179,608.01	801,857,188.08	744,757,145.83	670,700,348.03

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
二、营业总成本	305,585,158.01	624,486,292.24	573,588,130.04	532,024,066.19
其中：营业成本	235,112,624.41	488,778,564.98	449,332,528.25	416,425,379.33
税金及附加	5,514,152.07	9,234,793.55	7,150,395.40	7,579,932.60
销售费用	8,318,245.46	18,442,126.90	18,554,902.71	13,433,436.19
管理费用	35,584,755.06	70,090,701.79	68,125,545.25	61,928,636.55
研发费用	20,714,809.71	39,757,500.60	33,552,479.36	26,975,057.04
财务费用	340,571.30	-1,817,395.58	-3,127,720.93	5,681,624.48
其中：利息费用	600,130.40	241,685.29	-	164,601.57
利息收入	62,469.78	157,559.72	184,190.65	327,552.90
加：其他收益	6,435,812.91	10,953,865.46	6,352,862.88	9,896,789.89
投资收益	3,579,104.77	7,610,636.28	10,065,832.49	13,236,327.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,316,025.81	3,746,436.53	1,480,737.66	-
公允价值变动收益	235,984.29	882,578.56	-	-
信用减值损失	1,573,416.20	-3,117,922.82	-	-
资产减值损失	-628,601.72	-2,257,902.08	-5,704,868.48	-858,825.14
资产处置收益	-	186,348.48	250,773.05	563,724.12
三、营业利润	71,790,166.45	191,628,499.72	182,133,615.73	161,514,297.74
加：营业外收入	14,845.45	104,843.75	130,030.15	509,835.96
减：营业外支出	197,472.05	963.51	0.10	109,167.34
四、利润总额	71,607,539.85	191,732,379.96	182,263,645.78	161,914,966.36
减：所得税费用	8,429,294.10	23,917,293.98	23,485,091.38	22,273,959.03
五、净利润	63,178,245.75	167,815,085.98	158,778,554.40	139,641,007.33
（一）按经营持续性分类	-	-	-	-
1、持续经营净利润	63,178,245.75	167,815,085.98	158,778,554.40	139,641,007.33
2、终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-	-
1、归属于母公司股东的净利润	62,884,860.97	167,815,085.98	158,778,554.40	139,641,007.33
2、少数股东损益	293,384.78	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
其他综合收益				
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	63,178,245.75	167,815,085.98	158,778,554.40	139,641,007.33
归属于母公司股东的综合收益总额	62,884,860.97	167,815,085.98	158,778,554.40	139,641,007.33
归属于少数股东的综合收益总额	293,384.78	-	-	-
八、每股收益：				
(一) 基本每股收益（元/股）	0.3144	0.8391	0.7939	0.7131
(二) 稀释每股收益（元/股）	0.3144	0.8391	0.7939	0.7131

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	379,714,108.88	740,218,767.66	684,223,435.11	592,382,267.14
收到的税费返还	6,654,565.18	9,578,855.04	22,197,259.47	1,979,718.52
收到其他与经营活动有关的现金	8,925,845.83	16,707,492.79	15,120,643.93	6,864,115.50
经营活动现金流入小计	395,294,519.89	766,505,115.49	721,541,338.51	601,226,101.16
购买商品、接受劳务支付的现金	134,766,868.74	365,464,188.42	369,704,513.06	283,396,971.44
支付给职工以及为职工支付的现金	70,266,087.11	129,557,413.05	129,958,434.19	104,477,867.36
支付的各项税费	31,699,193.94	37,987,789.62	41,046,216.83	29,764,907.17
支付其他与经营活动有关的现金	16,048,496.61	57,196,011.15	43,114,533.03	30,483,317.19
经营活动现金流出小计	252,780,646.40	590,205,402.24	583,823,697.11	448,123,063.16
经营活动产生的现金流量净额	142,513,873.49	176,299,713.25	137,717,641.40	153,103,038.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	767,821,578.15	1,239,012,704.45	1,700,348,094.83	1,401,117,146.13
处置固定资产、无形资产	-	360,000.00	540,751.57	1,004,170.61

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
和其他长期资产收回的现金净额				
投资活动现金流入小计	767,821,578.15	1,239,372,704.45	1,700,888,846.40	1,402,121,316.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,935,788.64	195,313,475.51	300,260,214.39	162,352,672.49
投资支付的现金	791,015,500.00	1,209,329,587.73	1,497,402,600.00	1,742,360,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,620,049.28	-	-	-
投资活动现金流出小计	823,571,337.92	1,404,643,063.24	1,797,662,814.39	1,904,712,672.49
投资活动产生的现金流量净额	-55,749,759.77	-165,270,358.79	-96,773,967.99	-502,591,355.75
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	-	448,500,000.00
取得借款收到的现金	20,110,288.00	30,017,522.22	-	20,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	3,250,000.00
筹资活动现金流入小计	20,110,288.00	30,017,522.22	-	471,750,000.00
偿还债务支付的现金	14,213,155.90	15,981,569.00	-	101,220,981.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,151,848.96	32,229,961.21	28,000,000.00	27,309,843.96
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	6,424,999.94
筹资活动现金流出小计	48,365,004.86	48,211,530.21	28,000,000.00	134,955,825.80
筹资活动产生的现金流量净额	-28,254,716.86	-18,194,007.99	-28,000,000.00	336,794,174.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	115,199.37	1,097,091.53	-662,047.48	-955,736.17
五、现金及现金等价物净增加额	58,624,596.23	-6,067,562.00	12,281,625.93	-13,649,879.72
加：期初现金及现金等价物余额	11,056,144.63	17,123,706.63	4,842,080.70	18,491,960.42
六、期末现金及现金等价物余额	69,680,740.86	11,056,144.63	17,123,706.63	4,842,080.70

(四) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	117,372,811.63	22,714,627.81	26,699,601.47	15,852,594.55
交易性金融资产	137,118,563.66	111,333,078.56	-	-
应收票据	49,388,454.69	47,541,290.49	81,551,612.74	74,486,875.26
应收账款	296,294,739.92	360,366,898.18	317,045,033.54	247,330,250.07
应收款项融资	44,272,402.81	48,488,430.96	-	-
预付款项	5,927,370.09	4,981,085.01	4,893,322.67	10,730,544.78
其他应收款	106,000.00	4,128,722.47	567,444.70	2,649,009.40
存货	206,767,229.41	190,577,693.53	209,631,952.03	142,918,967.91
其他流动资产	-	3,380,126.40	145,463,194.06	352,038,000.00
流动资产合计	857,247,572.21	793,511,953.41	785,852,161.21	846,006,241.97
非流动资产：				
长期股权投资	54,076,783.89	32,343,651.26	28,916,417.46	-
投资性房地产	4,481,296.12	4,627,913.71	-	-
固定资产	685,269,716.91	687,718,180.15	604,861,736.15	517,931,693.98
在建工程	123,725,463.86	118,016,139.54	47,798,865.11	3,717,468.52
无形资产	115,593,783.32	115,992,164.59	88,851,182.03	59,881,027.63
递延所得税资产	9,975,740.89	10,235,010.54	8,669,275.66	6,408,794.36
其他非流动资产	105,115,952.63	91,330,712.25	131,107,457.67	72,245,720.70
非流动资产合计	1,098,238,737.62	1,060,263,772.04	910,204,934.08	660,184,705.19
资产总计	1,955,486,309.83	1,853,775,725.45	1,696,057,095.29	1,506,190,947.16
流动负债：				
短期借款	20,411,650.34	13,906,566.37	-	-
应付票据	103,006,738.11	68,353,443.54	110,358,139.16	67,460,655.83
应付账款	139,609,960.94	153,123,637.71	96,563,975.32	93,509,650.91
预收款项	-	16,496,880.83	20,685,690.07	19,067,625.80
合同负债	61,207,685.36	-	-	-
应付职工薪酬	19,063,931.31	25,983,381.49	25,959,769.62	24,710,234.59
应交税费	7,978,911.21	9,956,529.18	11,468,418.43	15,209,241.16
其他应付款	15,240,460.09	5,624,085.64	8,461,476.91	777,696.87

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
其中：应付利息		11,724.08	-	-
流动负债合计	366,519,337.36	293,444,524.76	273,497,469.51	220,735,105.16
非流动负债：				
预计负债	239,903.16	251,008.94	273,269.36	381,233.52
递延收益	40,632,923.18	40,333,144.84	38,037,435.78	31,643,726.66
非流动负债合计	40,872,826.34	40,584,153.78	38,310,705.14	32,024,960.18
负债合计	407,392,163.70	334,028,678.54	311,808,174.65	252,760,065.34
所有者权益：				
股本	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	680,533,721.81	680,496,614.99	680,815,817.72	680,780,137.92
专项储备	1,956,590.83	2,085,790.43	2,083,547.41	2,079,742.79
盈余公积	75,886,870.77	75,886,870.77	59,105,362.17	43,227,506.73
未分配利润	589,716,962.72	561,277,770.72	442,244,193.34	327,343,494.38
股东权益合计	1,548,094,146.13	1,519,747,046.91	1,384,248,920.64	1,253,430,881.82
负债和股东权益总计	1,955,486,309.83	1,853,775,725.45	1,696,057,095.29	1,506,190,947.16

(五) 母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	359,137,701.88	801,857,188.08	744,757,145.83	670,700,348.03
减：营业成本	230,602,604.71	488,778,564.98	449,332,528.25	416,425,379.33
税金及附加	5,412,403.46	9,234,793.55	7,150,395.40	7,579,932.60
销售费用	8,138,829.54	18,442,126.90	18,554,902.71	13,433,436.19
管理费用	34,339,746.66	70,090,701.79	68,125,545.25	61,928,636.55
研发费用	20,714,809.71	39,757,500.60	33,552,479.36	26,975,057.04
财务费用	392,206.42	-1,817,395.58	-3,127,720.93	5,681,624.48
其中：利息费用	600,130.40	241,685.29	-	164,601.57
利息收入	53,956.80	157,559.72	184,190.65	327,552.90
加：其他收益	6,431,765.74	10,953,865.46	6,352,862.88	9,896,789.89
投资收益	3,579,104.77	7,610,636.28	10,065,832.49	13,236,327.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,316,025.81	3,746,436.53	1,480,737.66	-
公允价值变动收益	235,984.29	882,578.56	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
信用减值损失	1,765,572.71	-3,117,922.82	-	-
资产减值损失	-628,601.72	-2,257,902.08	-5,704,868.48	-858,825.14
资产处置收益	-	186,348.48	250,773.05	563,724.12
二、营业利润	70,920,927.17	191,628,499.72	182,133,615.73	161,514,297.74
加：营业外收入	14,845.45	104,843.75	130,030.15	509,835.96
减：营业外支出	75,011.66	963.51	0.10	109,167.34
三、利润总额	70,860,760.96	191,732,379.96	182,263,645.78	161,914,966.36
减：所得税费用	8,421,568.96	23,917,293.98	23,485,091.38	22,273,959.03
四、净利润	62,439,192.00	167,815,085.98	158,778,554.40	139,641,007.33
（一）持续经营净利润	62,439,192.00	167,815,085.98	158,778,554.40	139,641,007.33
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
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	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	62,439,192.00	167,815,085.98	158,778,554.40	139,641,007.33

（六）母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	373,777,551.73	740,218,767.66	684,223,435.11	592,382,267.14
收到的税费返还	6,371,066.10	9,578,855.04	22,197,259.47	1,979,718.52
收到其他与经营活动有关的现金	8,911,579.01	16,707,492.79	15,120,643.93	6,864,115.50
经营活动现金流入小计	389,060,196.84	766,505,115.49	721,541,338.51	601,226,101.16
购买商品、接受劳务支付的现金	130,740,073.21	365,464,188.42	369,704,513.06	283,396,971.44
支付给职工以及为职工支付的现金	69,324,526.31	129,557,413.05	129,958,434.19	104,477,867.36
支付的各项税费	30,787,138.78	37,987,789.62	41,046,216.83	29,764,907.17
支付其他与经营活动有关的现金	15,421,637.93	57,196,011.15	43,114,533.03	30,483,317.19

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流出小计	246,273,376.23	590,205,402.24	583,823,697.11	448,123,063.16
经营活动产生的现金流量净额	142,786,820.61	176,299,713.25	137,717,641.40	153,103,038.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	767,821,578.15	1,239,012,704.45	1,700,348,094.83	1,401,117,146.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	360,000.00	540,751.57	1,004,170.61
投资活动现金流入小计	767,821,578.15	1,239,372,704.45	1,700,888,846.40	1,402,121,316.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,923,688.64	195,313,475.51	300,260,214.39	162,352,672.49
投资支付的现金	791,015,500.00	1,209,329,587.73	1,497,402,600.00	1,742,360,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,993,666.08	-	-	-
投资活动现金流出小计	826,932,854.72	1,404,643,063.24	1,797,662,814.39	1,904,712,672.49
投资活动产生的现金流量净额	-59,111,276.57	-165,270,358.79	-96,773,967.99	-502,591,355.75
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	448,500,000.00
取得借款收到的现金	20,110,288.00	30,017,522.22	-	20,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	3,250,000.00
筹资活动现金流入小计	20,110,288.00	30,017,522.22	-	471,750,000.00
偿还债务支付的现金	14,213,155.90	15,981,569.00	-	101,220,981.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,151,848.96	32,229,961.21	28,000,000.00	27,309,843.96
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	6,424,999.94
筹资活动现金流出小计	48,365,004.86	48,211,530.21	28,000,000.00	134,955,825.80
筹资活动产生的现金流量净额	-28,254,716.86	-18,194,007.99	-28,000,000.00	336,794,174.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	69,768.95	1,097,091.53	-662,047.48	-955,736.17
五、现金及现金等价物净增加额	55,490,596.13	-6,067,562.00	12,281,625.93	-13,649,879.72
加：期初现金及现金等	11,056,144.63	17,123,706.63	4,842,080.70	18,491,960.42

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
价物余额				
六、期末现金及现金等价物余额	66,546,740.76	11,056,144.63	17,123,706.63	4,842,080.70

四、公司最近三年合并报表范围变化情况

2017年-2019年，公司不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业，合并报表范围未发生变化。2020年1月，公司开始将苏州赫贝斯和易通轻量化纳入合并范围。

五、公司最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

财务指标	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
流动比率（倍）	2.36	2.70	2.87	3.83
速动比率（倍）	1.79	2.05	2.11	3.19
资产负债率（母公司）（%）	20.83	18.02	18.38	16.78
资产负债率（合并）（%）	20.83	18.02	18.38	16.78
应收账款周转率（次）	1.04	2.23	2.48	2.75
存货周转率（次）	1.16	2.41	2.52	2.78
每股经营活动现金流量（元/股）	0.71	0.88	0.69	0.77
研发费用占营业收入的比重（%）	5.66	4.96	4.51	4.02
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	7.74	7.60	6.92	6.27
归属于母公司所有者的每股净利润（元）	0.31	0.84	0.79	0.70
利息保障倍数（倍）	120.32	794.31	-	984.68
每股净现金流量（元）	0.29	-0.03	0.06	-0.07

注：计算公式如下：

流动比率 = 流动资产合计 / 流动负债合计

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/应收账款平均账面余额

存货周转率=营业成本/平均存货账面余额

每股净资产=期末归属于母公司的股东权益/期末普通股股份总数

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

研发费用占营业收入的比重=各项研发费用合计/营业收入

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

(二) 净资产收益率和每股收益

根据《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），公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下：

项目		2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
扣除非经常损益前	基本每股收益（元/股）	0.3144	0.8391	0.7939	0.7131
	稀释每股收益（元/股）	0.3144	0.8391	0.7939	0.7131
	加权平均净资产收益率（%）	4.07	11.58	12.04	12.04
扣除非经常损益后	基本每股收益（元/股）	0.2759	0.7687	0.7264	0.6061
	稀释每股收益（元/股）	0.2759	0.7687	0.7264	0.6061
	加权平均净资产收益率（%）	3.57%	10.61	11.02	10.32

(三) 非经常性损益明细

根据《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》（中国证监会公告[2008]43号）的相关规定，公司最近三年及一期的非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-	186,348.48	250,773.05	563,724.12
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）	6,435,812.91	10,953,865.46	6,352,862.88	10,096,789.89
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，	2,499,063.25	4,746,778.31	8,585,094.83	13,236,327.03

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
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				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-182,626.60	103,880.24	130,030.05	200,668.62
税前非经常性损益合计	8,752,249.56	15,990,872.49	15,318,760.81	24,097,509.66
减：非经常性损益的所得税影响数	1,104,002.01	1,922,672.36	1,821,711.09	3,154,895.43
少数股东权益影响额（税后）	-58,121.63	-	-	-
扣除少数股东损益后非经常性损益合计	7,706,369.18	14,068,200.13	13,497,049.72	20,942,614.23

六、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）会计政策变更情况

1、2017年重要会计政策变更

财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，公司自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于2017年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于2017年度及以后期间的财务报表。

上述变更对财务报表项目列示产生影响，对公司整体利润无影响。

2、2018年重要会计政策变更

财政部于2018年6月发布了《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），对一般企业财务报表格式进行了修订。

财政部会计司于 2018 年 9 月发布了《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，对（财会〔2018〕15 号）中的相关问题等进行了明确。

上述变更对财务报表项目列示产生影响，对公司整体利润无影响。

3、2019 年重要会计政策变更

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下统称“新金融工具准则”）。公司依据相关文件规定的起始日于 2019 年 1 月 1 日起开始执行新金融工具准则的会计政策。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。本次会计政策变更不涉及需对本公司以前年度财务报表的追溯调整事项，公司无因追溯调整产生的累积影响数调整 2019 年年初留存收益和其他综合收益。

根据财政部于 2019 年 4 月 30 日发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），对财务报表格式进行了修订。

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更未对报告期内公司财务报表产生重大影响。

4、2020 年 1-6 月重要会计政策变更

2017 年 7 月，财政部修订发布了《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业，自 2020 年 1 月 1 日起施行。公司根据财政部上述相关准则及通知规定，作为境内上市企业，自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。

该准则的实施不会导致公司收入确认方式发生重大变化，对公司当期及前期的净利润、总资产和净资产不产生重大影响。

（二）会计估计变更情况

报告期内，公司无会计估计变更事项。

（三）前期会计差错更正情况

报告期内，公司无前期会计差错更正事项。

七、公司财务状况分析

（一）资产结构及变动分析

1、资产总体构成分析

报告期各期末，公司资产总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	86,858.10	44.27	79,351.20	42.81	78,585.22	46.33	84,600.62	56.17
非流动资产	109,337.86	55.73	106,026.38	57.19	91,020.49	53.67	66,018.47	43.83
资产总计	196,195.96	100.00	185,377.57	100.00	169,605.71	100.00	150,619.09	100.00

报告期内，随着公司业务规模的扩大，公司资产整体规模持续增长。2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司资产总额分别为150,619.09万元、169,605.71万元、185,377.57万元和196,195.96万元。

2020年6月末，公司资产总额较2017年末增加45,576.87万元，年均复合增长率为11.15%，主要系公司为提升产能，不断加大固定资产、在建工程和机器设备等投资、购买新建厂房用地所致。报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比例分别为43.83%、53.67%、57.19%和55.73%。

2、流动资产构成及其变动分析

报告期各期末，公司货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收款项融资、应收账款、存货和其他流动资产占流动资产的比例超过95%，是流动资产的主要组成部分。公司各期末流动资产构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	12,050.68	13.87	2,271.46	2.86	2,669.96	3.40	1,585.26	1.87
交易性金融资产	13,711.86	15.79	11,133.31	14.03	-	-	-	-
应收票据	4,938.85	5.69	4,754.13	5.99	8,155.16	10.38	7,448.69	8.80
应收账款	30,043.35	34.59	36,036.69	45.41	31,704.50	40.34	24,733.03	29.24

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
应收款项融资	4,427.24	5.10	4,848.84	6.11	-	-	-	-
预付款项	641.98	0.74	498.11	0.63	489.33	0.62	1,073.05	1.27
其他应收款	104.29	0.12	412.87	0.52	56.74	0.07	264.90	0.31
存货	20,939.85	24.11	19,057.77	24.02	20,963.20	26.68	14,291.90	16.89
其他流动资产	-	-	338.01	0.43	14,546.32	18.51	35,203.80	41.61
流动资产合计	86,858.10	100.00	79,351.20	100.00	78,585.22	100.00	84,600.62	100.00

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
库存现金	19.42	10.55	14.50	1.71
银行存款	6,948.65	1,095.07	1,697.88	482.50
其他货币资金	5,082.61	1,165.85	957.59	1,101.05
合计	12,050.68	2,271.46	2,669.96	1,585.26

公司货币资金以银行存款和其他货币资金为主，其中其他货币资金均为银行承兑汇票保证金。报告期各期末，公司货币资金余额分别为 1,585.26 万元、2,669.96 万元、2,271.46 万元和 12,050.68 万元，占流动资产的比例分别为 1.87%、3.40%、2.86%和 13.87%。

2020 年 6 月末公司货币资金余额较 2019 年末增加 9,779.22 万元，主要原因系公司 2020 年上半年经营活动产生的现金情况较好，经营活动产生的现金流量净额为 14,251.39 万元。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
理财产品	13,711.86	11,133.31	-	-
合计	13,711.86	11,133.31	-	-

2019年末和2020年6月末，公司交易性金融资产分别为11,133.31万元和13,711.86万元，系公司执行新金融工具准则规定，自2019年1月1日起将其他流动资产中非保本理财产品重分类转入交易性金融资产核算所致。

报告期内，公司购买的理财产品主要为使用闲置资金购买的短期理财产品，主要系公司为在保证资金安全性、流动性的前提下提高临时闲置资金的收益，进行了日常资金管理，以安全性、流动性为主要考量，所购买的理财产品风险较低，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。

(3) 应收票据及应收款项融资

报告期内，公司应收票据及应收款项融资科目核算的均为应收银行承兑汇票及商业承兑汇票。报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
应收票据：								
银行承兑汇票	4,934.10	52.68	4,754.13	49.51	8,105.16	99.39	7,398.69	99.33
商业承兑汇票	4.75	0.05	-	-	50.00	0.61	50.00	0.67
小计	4,938.85	52.73	4,754.13	49.51	8,155.16	100.00	7,448.69	100.00
应收款项融资：								
银行承兑汇票	4,427.24	47.27	4,848.84	50.49	-	-	-	-
小计	4,427.24	47.27	4,848.84	50.49	-	-	-	-
合计	9,366.09	100.00	9,602.97	100.00	8,155.16	100.00	7,448.69	100.00

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资余额合计分别为7,448.69万元、8,155.16万元、9,602.97万元和9,366.09万元，占流动资产总额的比例分别为8.80%、10.38%、12.10%和10.78%，主要为销售商品产生的应收客户银行承兑汇票。

(4) 应收账款

1) 应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款账面余额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30/ 2020年1-6月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
应收账款账面余额	32,205.35	38,324.37	33,726.85	26,241.51
坏账准备	2,161.99	2,287.68	2,022.34	1,508.48
应收账款账面净额	30,043.35	36,036.69	31,704.50	24,733.03
应收账款账面净额同比增长率(%)	3.45%	13.66	28.19	-
营业收入同比增长率(%)	0.33%	7.67	11.04	-
应收账款占当期营业收入的比例(%)	-	44.94	42.57	36.88

报告期各期末，发行人应收账款账面净额分别为 24,733.03 万元、31,704.50 万元、36,036.69 万元和 30,043.35 万元，2017 年-2019 年变动趋势与营业收入的变动趋势基本保持一致；2017 年末、2018 年末和 2019 年末应收账款账面净额占同期营业收入的比例分别为 36.88%、42.57%和 44.94%，整体呈上升趋势，主要系随着公司对重要客户销售占比的进一步提升，账期较长的应收账款也随之增加导致。

2) 应收账款账龄及坏账准备计提情况分析

报告期各期末，公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2020年6月30日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	30,048.52	93.30	1,502.43	28,546.09
1-2年	1,131.15	3.51	113.12	1,018.04
2-3年	584.52	1.81	175.36	409.17
3-5年	350.29	1.09	280.23	70.06
5年以上	90.86	0.28	90.86	-
小计	32,205.35	100.00	2,161.99	30,043.35
账龄	2019年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	36,541.24	95.35	1,827.06	34,714.18
1-2年	1,145.91	2.99	114.59	1,031.32
2-3年	362.27	0.95	108.68	253.59
3-5年	188.00	0.49	150.40	37.60

5年以上	86.94	0.22	86.94	-
小计	38,324.37	100.00	2,287.68	36,036.69
账龄	2018年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	31,613.59	93.73	1,580.68	30,032.91
1-2年	1,617.70	4.80	161.77	1,455.93
2-3年	271.81	0.81	81.54	190.26
3-5年	127.01	0.38	101.61	25.40
5年以上	96.74	0.29	96.74	-
小计	33,726.85	100.00	2,022.34	31,704.50
账龄	2017年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	25,556.95	97.39	1,277.85	24,279.10
1-2年	367.92	1.40	36.79	331.13
2-3年	155.58	0.59	46.67	108.91
3-5年	69.47	0.26	55.57	13.89
5年以上	91.59	0.36	91.59	-
小计	26,241.51	100.00	1,508.48	24,733.03

报告期各期末，公司应收账款余额中账龄在一年以内的比例均在90%以上，应收账款账龄质量较好，结构合理。应收账款的减值计提情况与实际状况相符。

公司坏账计提准备政策与可比公司对比情况如下：

账龄	科华控股	蠡湖股份	华培动力	本公司
1年以内	5%	5%	5%	5%
1-2年	20%	15%	20%	10%
2-3年	50%	30%	50%	30%
3-4年	100%	50%	100%	80%
4-5年		80%		
5年以上		100%		100%

如上表所示，公司应收账款坏账计提政策与可比公司相比不存在显著差异。

3) 主要应收账款客户情况

报告期各期末，公司前五名应收账款客户情况如下：

单位：万元

期间	序号	单位名称	金额	占应收账款总额的比例 (%)
2020.6.30	1	盖瑞特	11,702.31	36.34%
	2	康明斯	4,480.00	13.91%
	3	潍柴动力	2,410.55	7.48%
	4	博马科技	2,235.10	6.94%
	5	宁波丰沃	1,990.83	6.18%
		合计		22,818.79
2019.12.31	1	盖瑞特	17,108.27	44.64
	2	康明斯	3,860.58	10.07
	3	皮尔博格	2,767.26	7.22
	4	博马科技	2,666.35	6.96
	5	潍柴动力	2,510.90	6.55
		合计		28,913.37
2018.12.31	1	盖瑞特	12,589.05	37.33
	2	康明斯	5,324.54	15.79
	3	博马科技	3,259.40	9.66
	4	皮尔博格	2,144.53	6.36
	5	潍柴动力	1,005.22	2.98
		合计		24,322.74
2017.12.31	1	盖瑞特	8,805.76	33.56
	2	康明斯	4,017.15	15.31
	3	博马科技	2,087.56	7.96
	4	皮尔博格	1,329.55	5.07
	5	上汽通用	1,206.39	4.60
		合计		17,446.41

注：上述各期末应收账款前五名单位同一控制人企业数据已合并披露。

报告期各期末，公司应收账款欠款单位主要为资金实力强、信誉度高的国内外知名企业，主要客户大多数在行业内处于领先地位，加之公司严格的应收账款管理制度，公司应收账款发生坏账的风险较小。公司与主要客户均保持长期、稳定的业务合作关系，粘性较强。

(5) 存货

1) 存货构成及变动情况

报告期各期末，公司存货构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面净额	比例 (%)	账面净额	比例 (%)	账面净额	比例 (%)	账面净额	比例 (%)
原材料	2,174.27	10.38	1,690.06	8.87	1,589.51	7.58	1,363.98	9.54
委托加工物资	262.03	1.25	407.24	2.14	641.87	3.06	-	-
在产品	9,329.33	44.55	9,128.48	47.90	10,740.04	51.23	6,923.15	48.44
库存商品	4,769.02	22.77	3,619.21	18.99	4,025.46	19.20	2,827.38	19.78
发出商品	4,405.20	21.04	4,212.79	22.11	3,966.31	18.92	3,177.38	22.23
合计	20,939.85	100.00	19,057.77	100.00	20,963.20	100.00	14,291.90	100.00

报告期各期末，公司存货金额分别为 14,291.90 万元、20,963.20 万元、19,057.77 万元和 20,939.85 万元，主要由在产品和产成品构成，产成品包括库存商品和发出商品。报告期各期末，在产品和产成品合计金额为 12,927.92 万元、18,731.81 万元、16,960.48 万元和 18,503.55 万元，占存货比例为 90.46%、89.36%、89.00%和 88.37%，占比较为稳定。报告期内，公司产成品及在产品占比较高的原因为：

①客户采购及库存管理方式

公司下游客户多采取“零库存”和“及时供货”的供应链管理方式，即要求供应商按照订单计划生产商品并仓储在其指定仓库（中间仓），保证其能够及时提货。公司为满足客户需求，防止缺货、断货情况发生并考虑货物从工厂到境外客户中间仓运输时间，按照滚动订单提前生产并保持足够数量的产成品库存，造成公司存货中产成品金额较大。

②公司产品规格型号繁多

公司供应的产品均为定制化产品，为不同客户配套供应的产品种类繁多。以公司汽车零部件核心产品涡轮增压器叶轮为例，公司生产的精密叶轮涉及几十个品种，上百种型号，为了保证供货的及时性，公司对每个型号的增压器叶轮都必须设置安全库存，公司安排生产计划时也需要考虑规模化生产因素，造成公司产成品及在产品金额较大。

③自制半成品增加

报告期内，公司为满足客户对产品质量的要求，提高产品的精密程度，对于部分核心的外购毛坯件增加自制比例，造成公司在产品金额较大。

④智能装备及工装产品生产周期较长

公司智能装备及工装产品为高度定制化产品，每个项目均必须按照客户的实际需求和实际使用环境定制设计和开发，同时生产周期较长，一般为 2-3 个月，部分工艺难度高、规格型号大的项目生产周期超过 4 个月，造成公司存货中在产品金额较大。

2) 存货跌价准备情况

报告期内各期末，公司计提的存货跌价准备明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	2,174.27	-	1,690.06	-	1,589.51	-	1,363.98	-
委托加工物资	262.03	-	407.24	-	641.87	-	-	-
在产品	9,349.86	20.53	9,341.79	213.31	10,907.60	167.56	7,062.56	139.41
库存商品	4,828.69	59.67	3,715.05	95.84	4,077.24	51.78	2,900.72	73.33
发出商品	4,441.57	36.37	4,248.90	36.11	3,970.65	4.34	3,195.97	18.59
合计	21,056.42	116.57	19,403.03	345.26	21,186.88	223.68	14,523.23	231.33

公司客户主要为资金实力强、信誉度高的国内外知名企业，且公司产品多为定制化产品，存货滞销或跌价风险较小。

对于存在减值迹象的存货，公司已充分计提了跌价准备，与存货实际状况相符。报告期各期末，存货跌价准备余额分别为 231.33 万元、223.68 万元、345.26 万元和 116.57 万元。

(6) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
理财产品	-	-	14,258.00	35,203.80
待抵扣进项税	-	338.01	288.32	-
合计	-	338.01	14,546.32	35,203.80

报告期各期末，公司其他流动资产总额分别为 35,203.80 万元，14,546.32 万元、338.01 万元和 0，2017 年末和 2018 年末主要为理财产品。2019 年末其他流

动资产中理财产品较 2018 年末减少主要系公司执行新金融工具准则规定，自 2019 年 1 月 1 日起将非保本理财产品重分类转入交易性金融资产核算所致。

(7) 流动资金占用情况

报告期内，公司流动资金主要受经营性应收款项、应付款项及存货的占用，与公司实际生产经营情况相符。

3、非流动资产构成及其变动分析

报告期各期末，公司固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产占非流动资产比例超过 94%，是非流动资产的主要组成部分，公司各期末非流动资产构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
长期股权投资	3,369.68	3.08	3,234.37	3.05	2,891.64	3.18	-	-
投资性房地产	448.13	0.41	462.79	0.44	-	-	-	-
固定资产	68,589.76	62.73	68,771.82	64.86	60,486.17	66.45	51,793.17	78.45
在建工程	12,372.55	11.32	11,801.61	11.13	4,779.89	5.25	371.75	0.56
无形资产	11,559.38	10.57	11,599.22	10.94	8,885.12	9.76	5,988.10	9.07
商誉	1,480.45	1.35	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	1,006.33	0.92	1,023.50	0.97	866.93	0.95	640.88	0.97
其他非流动资产	10,511.60	9.61	9,133.07	8.61	13,110.75	14.40	7,224.57	10.94
非流动资产合计	109,337.86	100.00	106,026.38	100.00	91,020.49	100.00	66,018.47	100.00

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产的构成如下：

单位：万元

类别	2020.6.30			
	原值	累计折旧	净值	净值占比 (%)
房屋及建筑物	35,986.40	9,479.98	26,506.41	38.64
机器设备	67,837.92	33,779.97	34,057.95	49.65
运输工具	922.58	715.37	207.21	0.30

电子设备	16,938.56	9,120.38	7,818.19	11.40
合计	121,685.46	53,095.70	68,589.76	100.00
类别	2019.12.31			
	原值	累计折旧	净值	净值占比 (%)
房屋及建筑物	35,986.40	8,551.37	27,435.02	39.89
机器设备	63,764.03	31,085.43	32,678.60	47.52
运输工具	840.61	645.53	195.07	0.28
电子设备	16,337.21	7,874.09	8,463.12	12.31
合计	116,928.25	48,156.43	68,771.82	100.00
类别	2018.12.31			
	原值	累计折旧	净值	净值占比 (%)
房屋及建筑物	28,890.80	7,211.14	21,679.66	35.84
机器设备	57,732.12	26,323.37	31,408.75	51.93
运输工具	806.44	599.18	207.26	0.34
电子设备	12,888.17	5,697.67	7,190.51	11.89
合计	100,317.54	39,831.36	60,486.17	100.00
类别	2017.12.31			
	原值	累计折旧	净值	净值占比 (%)
房屋及建筑物	26,611.21	5,822.99	20,788.22	40.14
机器设备	48,520.01	22,211.61	26,308.40	50.80
运输工具	659.78	554.07	105.71	0.20
电子设备	8,719.24	4,128.41	4,590.83	8.86
合计	84,510.24	32,717.07	51,793.17	100.00

报告期各期末，公司固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备构成，上述两项资产合计占固定资产账面价值的比例分别为 90.93%、87.77%、87.41%和 88.30%。2019 年末公司固定资产账面价值较 2017 年末增加 16,978.65 万元，主要原因为：1) 公司为新增的中间壳、叶轮等生产线陆续购置数控机床、加工中心等机器设备较多；2) 2019 年度公司新建厂房较多。

报告期内，公司固定资产未发生减值迹象，未计提固定资产减值准备。

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别为 371.75 万元、4,779.89 万元、11,801.61 万元和 12,372.55 万元，占当期非流动资产的比例分别为 0.56%、5.25%、11.13% 和 11.32%。

2018 年末在建工程较 2017 年末增加 4,408.14 万元，主要系公司当年新增投入的汽车精密零部件项目 3,427.80 万元，2018 年末尚未完工。

2019 年末在建工程较 2018 年末增加 7,021.73 万元，主要系公司新增投入汽车精密零部件项目合计 9,898.54 万元，2019 年末部分尚未完工。

(3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
无形资产原值：								
土地使用权	12,745.78	95.79	12,745.78	96.66	9,870.79	96.93	6,770.92	95.88
软件	559.59	4.21	440.98	3.34	312.40	3.07	291.10	4.12
合计	13,305.37	100.00	13,186.77	100.00	10,183.19	100.00	7,062.02	100.00
无形资产净值：								
土地使用权	11,286.77	97.64	11,414.22	98.41	8,784.56	98.87	5,871.77	98.06
软件	272.61	2.36	184.99	1.59	100.55	1.13	116.33	1.94
合计	11,559.38	100.00	11,599.22	100.00	8,885.12	100.00	5,988.10	100.00

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 5,988.10 万元、8,885.12 万元、11,599.22 万元和 11,559.38 万元，主要为土地使用权，报告期内持续增加主要系公司为扩大生产规模购买土地所致。

(4) 商誉

2020 年 6 月末，发行人较 2019 年末新增商誉 1,480.45 万元，占当期非流动资产的比例为 1.35%，金额及占比较小，主要系公司 2020 年 1 月份收购赫贝斯形成。

(5) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 7,224.57 万元、13,110.75 万元、9,133.07 万元和 10,511.60 万元，占当期非流动资产的比例分别为 10.94%、14.40%、8.61%和 9.61%，均为预付工程设备款，各期末变动主要与公司因生产线改扩建购买的大型机器设备安装调试进度有关。

4、所有权或使用权受到限制的资产情况

截至报告期末,公司存在部分资产所有权或使用权受到限制,具体情况如下:

单位:万元

项目	2020.6.30	受限原因
货币资金	5,082.61	银行承兑汇票保证金
应收票据	4,934.10	质押银行开具银行承兑汇票
应收账款	1,847.69	质押银行用于短期借款
合计	11,864.40	-

(二) 负债结构及变动分析

1、负债总体构成分析

报告期各期末,公司负债构成情况如下:

单位:万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	36,777.56	89.99	29,344.45	87.85	27,349.75	87.71	22,073.51	87.33
非流动负债	4,092.19	10.01	4,058.42	12.15	3,831.07	12.29	3,202.50	12.67
负债合计	40,869.75	100.00	33,402.87	100.00	31,180.82	100.00	25,276.01	100.00

报告期各期末,公司负债以流动负债为主,分别占总负债的87.33%、87.71%、87.85%和89.99%。

2、流动负债构成及其变动分析

报告期各期末,公司应付票据、应付账款、预收款项、合同负债、应付职工薪酬和应交税费占流动负债的比例合计分别为99.65%、96.91%、93.34%和90.29%,是流动负债的主要组成部分。公司各期末流动负债构成及变动情况如下:

单位:万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动负债:								
短期借款	2,041.17	5.55	1,390.66	4.74	-	-	-	-
应付票据	10,300.67	28.01	6,835.34	23.29	11,035.81	40.35	6,746.07	30.56
应付账款	14,059.81	38.23	15,312.36	52.18	9,656.40	35.31	9,350.97	42.36
预收款项	-	-	1,649.69	5.62	2,068.57	7.56	1,906.76	8.64
合同负债	6,120.77	16.64	-	-	-	-	-	-

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应付职工薪酬	1,916.90	5.21	2,598.34	8.85	2,595.98	9.49	2,471.02	11.19
应交税费	809.33	2.20	995.65	3.39	1,146.84	4.19	1,520.92	6.89
其他应付款	1,528.92	4.16	562.41	1.92	846.15	3.09	77.77	0.35
流动负债合计	36,777.56	100.00	29,344.45	100.00	27,349.75	100.00	22,073.51	100.00

(1) 应付票据

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司应付票据分别为6,746.07万元、11,035.81万元、6,835.34万元和10,300.67万元，分别占流动负债的30.56%、40.35%、23.29%和28.01%，均为银行承兑汇票。应付票据的规模主要受公司采购结算方式及资金使用规划的影响而呈现一定的波动。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应付材料款	11,195.89	79.63	13,203.78	86.23	9,097.00	94.21	8,550.61	91.44
应付工程设备款	2,863.92	20.37	2,108.59	13.77	559.40	5.79	800.36	8.56
合计	14,059.81	100.00	15,312.36	100.00	9,656.40	100.00	9,350.97	100.00

报告期各期末，公司应付账款余额分别为9,350.97万元、9,656.40万元、15,312.36万元和14,059.81万元，占流动负债的比例分别为42.36%、35.31%、52.18%和38.23%。公司应付账款以未到结算期的采购材料款为主，公司已与主要供应商形成了长期稳定的合作关系。

2019年末，公司应付账款金额较2018年末增加5,655.96万元，同比增长58.57%，主要原因系：（1）由于2020年春节放假时间较早，公司与下游供应商经过协商一致后在2020年1月上旬支付2019年12月及2020年1月应付的材料款合计4,500.68万元，导致2019年末应付材料款增加较多；（2）2019年公司为扩大产能，新购买部分生产设备，导致2019年末工程设备款增加较多。

(3) 预收账款与合同负债

根据新收入准则规定，公司 2020 年将收取的客户预付款项计入合同负债科目核算。报告期各期末，公司预收款项和合同负债主要为预收智能装备及工装产品销售款，期末余额合计分别为 1,906.76 万元、2,068.57 万元、1,649.69 万元和 6,120.77 万元，占流动负债的比例分别为 8.64%、7.56%、5.62%和 16.64%。

由于智能装备及工装产品为客户定制化产品，公司一般在订单下达时收取客户 30%的预付款，发货前收取 30%货款，产品发往客户并通过验收确认后再收取 30%的货款，剩余部分作为质保金在质保期满后收取。报告期内公司预收账款和合同负债变动主要与当年新接智能装备及工装产品订单数量以及产品交付进度有关，期末预收款项余额的变动主要与年末智能装备及工装产品订单完成客户验收的数量（影响结转收入额和预收款项余额）有关。2020 年 6 月末公司的客户预付款项较 2019 年末增加 4,471.08 万元，主要系公司 2020 年上半年对上汽通用预收的 5,052.80 万元的智能装备及工装产品尚未完工交付导致。

（4）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 2,471.02 万元、2,595.98 万元、2,598.34 万元和 1,916.90 万元，占流动负债比例分别为 11.19%、9.49%、8.85%和 5.21%，公司职工工资采取当月计提次月发放的方式，因此年末应付职工薪酬约为一个月工资及当年奖金，报告期各年末公司应付职工薪酬基本保持稳定。

（5）应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 1,520.92 万元、1,146.84 万元、995.65 万元和 809.33 万元，占流动负债比例分别为 6.89%、4.19%、3.39%和 2.20%，主要为增值税、企业所得税、城市维护建设税等。2018 年末公司应交税费较 2017 年末减少 374.08 万元，主要系 2018 年末公司应交增值税下降 383.25 万元所致。

（6）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 77.77 万元、846.15 万元、562.41 万元和 1,528.92 万元，2020 年 6 月末较 2019 年末增加 967.68 万元主要系尚未完全支付的赫贝斯收购款项 969.00 万元。

3、非流动负债构成及其变动分析

报告期各期末，公司非流动负债构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
预计负债	23.99	0.59	25.10	0.62	27.33	0.71	38.12	1.19
递延收益	4,063.29	99.29	4,033.31	99.38	3,803.74	99.29	3,164.37	98.81
递延所得税负债	4.90	0.12	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	4,092.19	100.00	4,058.42	100.00	3,831.07	100.00	3,202.50	100.00

(1) 预计负债

报告期各期末，公司预计负债金额分别为 38.12 万元、27.33 万元、25.10 万元和 23.99 万元，占非流动负债比例分别为 1.19%、0.71%、0.62%和 0.59%，金额及占比均较小，主要为公司每期末根据当期智能装备及工装营业收入计提的产品质量保证金。

(2) 递延收益

报告期内，递延收益均为为公司收到的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
数控机床精密夹具研发试验设施技术改造	11.00	16.50	27.50	38.50
专项扶持资金	279.93	283.43	290.43	297.43
政策性搬迁	1,436.98	1,595.68	1,913.09	2,230.49
工业自动化项目奖励补贴收入	263.81	272.60	290.19	307.78
2017 年度技术改造引导资金	140.62	152.68	176.79	200.89
技改扩能奖励	62.50	67.86	78.57	89.29
2017 年度省级战略性新兴产业发展专项资金	627.69	690.46	546.00	-
2018 年度无锡市技术改造引导资金	287.70	312.36	361.68	-
产业发展专项基金	116.51	119.50	119.50	-
2018 年度滨湖区现代产业发展政策资金	198.79	211.48	-	-
2019 年无锡市重点技术改造引导资金	206.71	221.47	-	-
2019 年无锡市物联网发展资金（第一批）扶持项目资金	83.93	89.29	-	-
2019 年度第二批省级工业和信息产	140.11	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
业转型升级专项资金				
2019年度滨湖区现代产业发展政策资金	207.00	-	-	-
合计	4,063.29	4,033.31	3,803.74	3,164.37

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力主要财务指标如下：

项目	2020.6.30/2020年1-6月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
流动比率（倍）	2.36	2.70	2.87	3.83
速动比率（倍）	1.79	2.05	2.11	3.19
资产负债率（母公司）（%）	20.83	18.02	18.38	16.78
利息保障倍数（倍）	120.32	794.31	-	984.68

报告期各期末，公司的流动比率分别为 3.83、2.87、2.70 和 2.36，速动比率分别为 3.19、2.11、2.05 和 1.79，整体流动性情况较好，短期偿债能力较强。2018 年末公司流动比率和速动比率较 2017 年末分别下降 0.96 和 1.08，主要原因系 2018 年度公司厂房建设及设备采购等款项支出较多所致。

报告期各期末，公司的资产负债率（母公司）分别为 16.78%、18.38%、18.02% 和 20.83%，资产负债率较低，偿债压力较小。

报告期内，公司借款较少，2017 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月公司利息保障倍数分别为 984.6、794.31 和 120.32，公司实现的利润水平及利息保障倍数维持在较高水平，能满足公司支付利息的需要，有息负债不能支付本息的风险较低。

2、公司偿债能力指标与同行业上市公司的比较

报告期内，公司偿债能力指标与同行业可比公司的对比情况如下：

偿债能力指标	同行业可比公司	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	科华控股	1.01	1.03	1.30	1.12
	蠡湖股份	1.95	1.55	1.50	1.05
	华培动力	2.98	3.03	2.05	3.13
	平均值	1.98	1.87	1.62	1.77

偿债能力指标	同行业可比公司	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
	公司	2.36	2.70	2.87	3.83
速动比率（倍）	科华控股	0.70	0.74	1.00	0.86
	蠡湖股份	1.16	1.04	1.14	0.69
	华培动力	2.53	2.58	1.36	2.34
	平均值	1.46	1.45	1.17	1.30
	公司	1.79	2.05	2.11	3.19
资产负债率（母公司）	科华控股	59.79%	61.10%	61.80%	68.38%
	蠡湖股份	17.13%	25.49%	32.64%	46.97%
	华培动力	12.19%	12.82%	15.19%	16.89%
	平均值	29.70%	33.14%	36.54%	44.08%
	公司	20.83%	18.02%	18.38%	16.78%

报告期内，公司流动比率和速动比率高于同行业上市公司平均水平，资产负债率低于同行业上市公司平均水平，主要是公司报告期内借款较少，经营杠杆相对较低。

（四）营运能力分析

1、公司营运能力指标

报告期内，公司营运能力主要财务指标如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	1.04	2.23	2.48	2.75
存货周转率（次）	1.16	2.41	2.52	2.78

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 2.75、2.48、2.23 和 1.04，公司在业务发展过程中，重视应收账款的及时回收，报告期内应收账款周转率基本保持平稳，销售回款情况较好。

报告期各期，公司存货周转率分别为 2.78、2.52、2.41 和 1.16，存货消化速度状况较好。

2、公司营运能力指标与同行业上市公司的比较

报告期内，公司营运能力指标与同行业可比公司的对比情况如下：

偿债能力指标	同行业可比公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率	科华控股	1.36	2.72	2.80	2.88

偿债能力指标	同行业可比公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
(次)	蠡湖股份	1.20	2.66	2.93	2.78
	华培动力	1.72	4.14	3.70	4.11
	平均值	1.43	3.17	3.14	3.26
	公司	1.04	2.23	2.48	2.75
存货周转率(次)	科华控股	1.33	3.18	3.43	3.62
	蠡湖股份	0.80	2.52	3.04	3.02
	华培动力	1.37	3.18	3.01	3.26
	平均值	1.17	2.96	3.16	3.30
	公司	1.16	2.41	2.52	2.78

(1) 应收账款周转水平差异分析

客户群体、信用政策及结算方式等差异导致可比公司间应收账款周转水平不尽相同，具体情况如下：

名称	客户群体	信用政策	结算方式
科华控股	盖瑞特、博格华纳、上海菱重、大陆汽车等整车配套生产商	主要客户为收到发票后60-120日	电汇或承兑汇票
蠡湖股份	霍尼韦尔、三菱重工、石川岛播磨、博格华纳等全球汽车零部件供应商	通常给予客户3-4个月的付款周期	电汇或承兑汇票
华培动力	博格华纳、美达工业、三菱重工、威斯卡特、索尼玛等涡轮增压器整机及零部件制造商	信用账期通常为60-120天不等，大多数主要客户的信用账期为90天	电汇或承兑汇票
公司	精密零部件产品主要客户为盖瑞特、康明斯、皮尔博格等全球涡轮增压器零部件供应商；智能装备及工装产品主要客户为上汽通用、潍柴动力等终端汽车整车厂	信用期多数在90-120天，部分智能装备及工装客户付款条件根据实际项目合同约定，一般留有部分质保金在质保期满后收取	精密零部件客户主要为月结，智能装备及工装客户根据项目验收进度按合同规定结算，均通过银行转账或承兑汇票

一般而言，终端的汽车整车厂对智能装备及工装产品的信用账期较长；信用政策的差异以及客户使用电汇或承兑汇票的结算方式比例差异也会导致信用账期不同。整体来看，报告期内由于公司存在部分智能装备及工装客户账期较长等因素导致公司应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平。

(2) 存货周转率差异分析

客户结构、产品结构、生产工艺、管理效率等差异导致可比公司间存货周转水平存在差异，具体情况如下：

名称	客户结构	产品结构	生产工艺	管理效率
科华控股	主要为整车配套生产商	中间壳及装配件（27.66%）；涡轮壳及装配件（69.77%）；其他机械零部件（2.57%）	对于汽车零部件生产商而言，生产工艺和质量控制工艺的掌握及完善需要经历较长时间的沉淀与积累，因此公司与可比公司在自动化、轻量化、小型化等方面的工艺水平不尽相同，也导致产品的良品率、周转率等存在差异。	由于公司与可比公司的组织架构、业务流程、信息化水平、存货管理制度等不尽相同，导致存货管理效率存在差异。
蠡湖股份	主要为全球汽车零部件供应商	压气机壳（54.96%）；涡轮壳（37.82%）；其他（7.22%）		
华培动力	主要为涡轮增压器整机及零部件制造商	放气阀组件（83.97%）；涡轮壳和中间壳（8.20%）；排气系统产品（0.87%）；成型装备（1.90%）；其他产品（5.07%）		
公司	精密零部件产品主要为全球涡轮增压器零部件供应商；智能装备及工装产品主要客户为终端汽车整车厂	汽车零部件（80.10%）；智能装备及工装（10.43%）；飞机机舱零部件（3.99%）；其他零部件（4.79%）；其他收入（0.69%）		

注：产品结构及其占营业收入比重情况取自上市公司公开披露的 2019 年年度报告。

报告期内，由于公司智能装备及工装产品周转较慢等因素导致公司存货周转率低于同行业上市公司平均水平。

八、经营成果分析

（一）营业收入及成本分析

报告期内，公司主要经营成果情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	36,617.96	80,185.72	74,475.71	67,070.03
其中：主营业务收入	36,297.81	79,630.93	74,127.75	66,815.91
主营业务成本	23,482.09	48,824.01	44,910.45	41,575.50
主营业务毛利	12,815.72	30,806.92	29,217.31	25,240.41

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务综合毛利率	35.31%	38.69%	39.41%	37.78%
营业利润	7,179.02	19,162.85	18,213.36	16,151.43
利润总额	7,160.75	19,173.24	18,226.36	16,191.50
净利润	6,317.82	16,781.51	15,877.86	13,964.10
净利率	17.25%	20.93%	21.32%	20.82%

报告期各期，公司营业收入分别为 67,070.03 万元、74,475.71 万元、80,185.72 万元和 36,617.96 万元，主要来源于主营业务收入；净利润分别为 13,964.10 万元、15,877.86 万元、16,781.51 万元和 6,317.82 万元。公司整体经营业绩和净利润水平呈逐年增长态势，主营业务突出，盈利能力较好。

1、营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	36,297.81	99.13	79,630.93	99.31	74,127.75	99.53	66,815.91	99.62
其他业务收入	320.15	0.87	554.79	0.69	347.96	0.47	254.12	0.38
合计	36,617.96	100.00	80,185.72	100.00	74,475.71	100.00	67,070.03	100.00

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比重一直保持在 99%以上；其他业务收入主要为废品、检测服务及咨询服务等收入，占比较小。因此，营业收入的增长主要受主营业务收入增长的影响。

(1) 主营业务收入按产品类型划分

报告期内，发行人主营业务收入按产品类型划分情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
汽车零部件	31,215.65	86.00	64,228.29	80.66	57,957.06	78.19	48,695.91	72.88
智能装备及工装	3,091.08	8.52	8,366.96	10.51	9,108.98	12.29	12,707.78	19.02
飞机机舱零部件	817.93	2.25	3,195.43	4.01	2,281.62	3.08	1,988.94	2.98

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
其他零部件	1,173.15	3.23	3,840.25	4.82	4,780.09	6.45	3,423.29	5.12
合计	36,297.81	100.00	79,630.93	100.00	74,127.75	100.00	66,815.91	100.00

总体上,公司主营业务收入结构变动主要受下游客户所处行业景气情况及客户年度订单情况影响,报告期内公司各类主营业务收入结构较为稳定。公司核心产品为汽车零部件,报告期内该类产品收入占公司主营业务收入的比重分别为72.88%、78.19%、80.66%和86.00%,系公司最主要的收入来源,占比持续增长。

公司生产的智能装备及工装产品主要为应用于汽车相关产业的定制化智能制造集成系统和工装夹具,报告期内该类产品收入占公司主营业务收入的比重分别为19.02%、12.29%、10.51%和8.52%,主要为上汽通用、潍柴动力等知名整车整机厂商配套,已经成为该产业中中高端产品的主要供应商之一。智能装备及工装业务主要受下游汽车行业智能生产改造需求、整体增速情况和车型升级换代速度的影响。

飞机机舱零部件主要为BE航空和Acro Aircraft配套供应,由于客户较为集中,该类产品销售收入的变动受BE航空和Acro Aircraft订单需求变动影响较大。

其他零部件主要包括气动工具、通信产品等零部件产品。

(2) 主营业务收入按地区划分

报告期内,公司的营业收入按地区划分情况如下:

单位:万元

地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国内销售	24,497.68	66.90	47,016.40	58.63	44,322.70	59.51	44,570.99	66.45
出口销售	12,120.28	33.10	33,169.32	41.37	30,153.01	40.49	22,499.05	33.55
合计	36,617.96	100.00	80,185.72	100.00	74,475.71	100.00	67,070.03	100.00

在与知名跨国公司合作中,公司一般先进入该客户的国内供应链体系,对其位于国内的工厂进行供货,待合作成熟后再进入该客户的全球供应链体系。随着与客户的业务合作关系日益稳固和合作规模的日益扩大,公司外销收入规模整体上逐年扩大,报告期内,外销收入占比分别为33.55%、40.49%、41.37%和33.10%。

境外市场的开拓有利于公司更充分的利用国内和国际两个市场,更好的分散单一市场风险,保障公司业绩平稳增长。

2、营业成本构成及变动分析

报告期内,公司营业成本总体构成情况如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	23,482.09	99.88	48,824.01	99.89	44,910.45	99.95	41,575.50	99.84
其他业务成本	29.18	0.12	53.85	0.11	22.80	0.05	67.04	0.16
合计	23,511.26	100.00	48,877.86	100.00	44,933.25	100.00	41,642.54	100.00

报告期各期,公司主营业务成本分别为41,642.54万元、44,933.25万元、48,877.86万元和23,482.09万元,其中主营业务成本占比超过99%,营业成本结构与营业收入结构相对应。

(1) 主营业务成本按产品类型划分

报告期内,发行人主营业务成本按产品类型划分情况如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
汽车零部件	19,462.99	82.88	38,173.45	78.19	34,173.10	76.09	28,516.74	68.59
智能装备及工装	2,473.88	10.54	5,471.35	11.21	5,364.02	11.94	8,587.88	20.66
飞机机舱零部件	592.23	2.52	2,296.40	4.70	1,768.63	3.94	1,565.85	3.77
其他零部件	952.99	4.06	2,882.80	5.90	3,604.70	8.03	2,905.03	6.99
合计	23,482.09	100.00	48,824.01	100.00	44,910.45	100.00	41,575.50	100.00

报告期内,公司主营业务成本变动趋势与主营业务收入变动趋势基本保持一致。

(2) 主营业务成本按类型分类

报告期内，公司主营业务成本按类型构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
材料成本	9,489.72	40.41	21,856.10	44.77	19,230.03	42.82	19,327.37	46.49
人工成本	3,511.32	14.95	6,640.68	13.60	6,465.52	14.40	5,205.05	12.52
制造费用	9,042.88	38.51	17,432.30	35.70	15,426.63	34.35	13,430.43	32.30
外协成本	1,438.17	6.12	2,894.93	5.93	3,788.26	8.44	3,612.66	8.69
合计	23,482.09	100.00	48,824.01	100.00	44,910.45	100.00	41,575.50	100.00

报告期内，公司主营业务成本包括材料成本、人工成本、制造费用和外协加工费用，其中材料成本和制造费用占比较大，是主营业务成本最主要组成部分。报告期内公司主营业务成本构成占比基本稳定。

（二）毛利构成及毛利率分析

1、毛利构成情况分析

报告期内，公司毛利总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务毛利	12,815.72	97.78	30,806.92	98.40	29,217.31	98.90	25,240.41	99.26
其他业务毛利	290.97	2.22	500.94	1.60	325.16	1.10	187.09	0.74
合计	13,106.70	100.00	31,307.86	100.00	29,542.46	100.00	25,427.50	100.00

报告期内，公司毛利金额分别为 25,427.50 万元、29,542.46 万元、31,307.86 万元和 13,106.70 万元，2017 年-2019 年随着收入的增长呈上升趋势，其中主营业务的毛利占比保持在 97% 以上。

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
汽车零部件	11,752.67	91.71	26,054.83	84.57	23,783.96	81.40	20,179.17	79.95

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
智能装备及工装	617.20	4.82	2,895.61	9.40	3,744.96	12.82	4,119.90	16.32
飞机机舱零部件	225.70	1.76	899.02	2.92	512.99	1.76	423.08	1.68
其他零部件	220.16	1.71	957.45	3.11	1,175.40	4.02	518.26	2.05
合计	12,815.72	100.00	30,806.92	100.00	29,217.31	100.00	25,240.41	100.00

报告期内，公司主营业务毛利结构基本稳定，报告期各期汽车零部件产品毛利总额分别为 20,179.17 万元、23,783.96 万元、26,054.83 万元和 11,752.67 万元，占主营业务毛利的比例分别为 79.95%、81.40%、84.57%和 91.71%，为发行人利润的主要来源。

报告期各期，智能装备及工装产品毛利总额分别为 4,119.90 万元、3,744.96 万元、2,895.61 万元和 617.20 万元，占主营业务毛利的比例分别为 16.32%、12.82%、9.40%和 4.82%，变动趋势与其在报告期内营业收入及占比的变动基本保持一致。

2、主要产品毛利率分析

报告期内，公司主要产品毛利率情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度		2018年度		2017年度
	毛利率	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
汽车零部件	37.65%	40.57%	-0.47%	41.04%	-0.40%	41.44%
智能装备及工装	19.97%	34.61%	-6.50%	41.11%	8.69%	32.42%
飞机机舱零部件	27.59%	28.13%	5.65%	22.48%	1.21%	21.27%
其他零部件	18.77%	24.93%	0.34%	24.59%	9.45%	15.14%
合计	35.31%	38.69%	-0.72%	39.41%	1.63%	37.78%

报告期各期，公司产品综合毛利率分别为 37.78%、39.41%、38.69%和 35.31%，基本保持稳定。公司产品品种规格较多，细分产品之间毛利率差异较大，因此各年度间产品销售结构的变动对产品毛利率亦存在一定影响。报告期内，公司产品综合毛利率主要受汽车零部件及智能装备及工装毛利率变动影响。

(1) 汽车零部件毛利率分析

汽车零部件为公司核心优势业务，基于公司该类产品稳定的客户基础和成熟的成本管控体系，报告期内汽车零部件产品毛利率水平相对稳定。报告期各期，

公司汽车零部件产品的毛利率分别为 41.44%、41.04%、40.57%和 37.65%，变动较小。

（2）智能装备及工装毛利率分析

公司智能装备及工装产品主要为工装夹具和生产自动化系统，报告期内合计占智能装备及工装产品收入的 80%以上。工装夹具为公司的传统优势业务，报告期内，公司利用自身在工装及自动化生产领域的优势，将业务延伸至工业自动化装备领域，为客户打造自动化工业生产细线等智能制造系统集成产品。由于工装夹具和生产自动化系统均属于非标准化产品，产品规格型号、工艺难度、自动化程度及应用领域等方面的不同造成不同订单之间毛利率差异较大。报告期各期，公司智能装备及工装产品毛利率分别为 32.42%、41.11%、34.61%和 19.97%。

2018 年度较 2017 年度，公司智能装备及工装毛利率上升 8.69%，主要是受毛利率较低的新产品生产自动化系统销售占比大幅度降低的影响。2017 年度公司生产自动化系统销售金额较大主要系完成上汽通用的一系列“加工系统自动化改造”业务，2017 年度对上汽通用实现收入 6,364.50 万元，占当年智能装备及工装总收入的 50.08%。

2019 年度较 2018 年度，公司智能装备及工装毛利率下降 6.50%，主要是因为当年公司所承接的智能装备及工装项目毛利率较低所致。

3、同行业可比上市公司综合毛利率对比分析

报告期内，公司同行业可比上市公司综合毛利率情况具体如下：

同行业可比公司	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
科华控股	12.42%	17.16%	23.64%	31.08%
鑫湖股份	25.81%	25.38%	25.31%	27.41%
华培动力	30.26%	37.03%	40.99%	46.96%
平均值	22.83%	26.52%	29.98%	35.15%
公司	35.31%	39.04%	39.67%	37.91%

由上表可见，同行业公司之间由于产品的类型、生产工艺、所需设备及产品精密度等要求不同，其产品附加值也相应具有差别，从而造成各产品毛利率存在差异。整体来看，报告期内公司综合毛利率高于科华控股和鑫湖股份，与华培动力接近，处于行业合理水平。

（三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营收比例(%)	金额	占营收比例(%)	金额	占营收比例(%)	金额	占营收比例(%)
销售费用	831.82	2.27	1,844.21	2.30	1,855.49	2.49	1,343.34	2.00
管理费用	3,558.48	9.72	7,009.07	8.74	6,812.55	9.15	6,192.86	9.23
研发费用	2,071.48	5.66	3,975.75	4.96	3,355.25	4.51	2,697.51	4.02
财务费用	34.06	0.09	-181.74	-0.23	-312.77	-0.42	568.16	0.85
合计	6,495.84	17.74	12,647.29	15.77	11,710.52	15.72	10,801.88	16.11

报告期内，公司期间费用分别为10,801.88万元、11,710.52万元、12,647.29万元和6,495.84万元，主要由销售费用、管理费用和研发费用构成，期间费用占营业收入比例分别为16.11%、15.72%、15.77%和17.74%。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	84.28	10.13	153.04	8.30	185.22	9.98	165.88	12.35
运输费用及仓储费	203.66	24.48	566.46	30.72	724.06	39.02	636.85	47.41
产品质量保证损失	24.94	3.00	138.38	7.50	93.26	5.03	96.03	7.15
市场推广费	508.77	61.16	945.95	51.29	803.38	43.30	392.92	29.25
其他费用	10.19	1.22	40.40	2.19	49.57	2.67	51.66	3.85
合计	831.82	100.00	1,844.21	100.00	1,855.49	100.00	1,343.34	100.00

报告期内，公司销售费用分别为1,343.34万元、1,855.49万元、1,844.21万元和831.82万元，占营业收入的比例分别为2.00%、2.49%、2.30%和2.27%，报告期各年度销售费用率整体保持相对稳定。公司销售费用主要为职工薪酬、运输费用及仓储费和市场推广费，报告期各期合计占销售费用比例均在85%以上。2018年销售费用率较2017年有所上升主要系本年度公司加大销售方面的投入，市场推广费增加所致。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	2,228.71	62.63	4,169.23	59.48	4,123.72	60.53	3,489.14	56.34
固定资产折旧	288.18	8.10	569.88	8.13	669.00	9.82	687.10	11.10
无形资产摊销	150.80	4.24	273.03	3.90	206.85	3.04	154.92	2.50
办公差旅经费	337.18	9.48	896.83	12.80	729.89	10.71	831.26	13.42
水电费	172.80	4.86	449.71	6.42	424.37	6.23	338.49	5.47
修理物料消耗	9.32	0.26	34.56	0.49	61.46	0.90	69.93	1.13
业务招待费	89.17	2.51	276.47	3.94	231.95	3.40	362.75	5.86
中介机构咨询费用	242.44	6.81	181.72	2.59	279.12	4.10	115.71	1.87
其他费用	39.87	1.12	157.64	2.25	86.19	1.27	143.57	2.32
合计	3,558.48	100.00	7,009.07	100.00	6,812.55	100.00	6,192.86	100.00

报告期内，公司管理费用分别为6,192.86万元、6,812.55万元、7,009.07万元和3,558.48万元，占营业收入的比例分别为9.23%、9.15%、8.74%和9.72%，报告期各年度整体较为稳定。公司管理费用主要为职工薪酬、固定资产折旧、办公差旅经费、水电费等构成。报告期内公司管理费用率呈下降趋势，主要系公司不断扩大销售，但费用管控较好，营业收入增长高于费用增长所致。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
人工费用	663.08	32.01	1,862.97	46.86	1,805.63	53.82	1,691.25	62.70
物料消耗	444.70	21.47	1,165.31	29.31	530.93	15.82	312.02	11.57
折旧摊销费用	407.61	19.68	845.87	21.28	775.67	23.12	694.23	25.74
其他费用	556.09	26.85	101.60	2.56	243.02	7.24	-	-
合计	2,071.48	100.00	3,975.75	100.00	3,355.25	100.00	2,697.51	100.00

报告期内，公司研发费用分别为2,697.51万元、3,355.25万元、3,975.75万元和2,071.48万元，占营业收入的比例分别为4.02%、4.51%、4.96%和5.66%，

金额及占比报告期各年度均呈现逐年上升趋势，主要系公司不断加强在研发方面的投入所致。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
利息支出	60.01	176.21	24.17	-13.30	-	-	16.46	2.90
手续费支出	10.40	30.53	17.34	-9.54	20.46	-6.54	13.86	2.44
汇兑损失	-30.11	-88.41	-207.50	114.17	-314.81	100.65	570.60	100.43
减：存款利息收入	6.25	-18.33	15.76	8.67	18.42	5.89	32.76	-5.77
合计	34.06	100.00	-181.74	100.00	-312.77	100.00	568.16	100.00

报告期内，公司财务费用分别为568.16万元、-312.77万元、-181.74万元和34.06万元，占营业收入的比例分别为0.85%、-0.42%、-0.23%和0.09%，占比较低。2017年度公司财务费用较高，主要是因为当年人民币升值幅度较大，计入财务费用的汇兑损失金额较大。

（四）信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款坏账损失	141.47	-289.26	-	-
其他应收款坏账损失	16.13	-22.53	-	-
应收票据坏账损失	-0.25	-	-	-
合计	157.34	-311.79	-	-

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号-金融资产转移》、《企业会计准则第24号-套期会计》和《企业会计准则第37号-金融工具列报》。

公司按新准则自2019年1月1日起将应收票据及其他应收款的坏账准备通过“信用减值损失”科目核算。

（五）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-	-515.63	-62.45
存货跌价损失	-62.86	-225.79	-54.86	-23.44
合计	-62.86	-225.79	-570.49	-85.88

报告期内，公司资产减值损失金额分别为-85.88万元、-570.49万元、-225.79万元和-62.86万元，公司资产减值损失为坏账损失和存货跌价损失，公司已按照《企业会计准则》和公司会计政策计提了相应的减值准备。

（六）其他收益

报告期内，公司其他收益金额分别为989.68万元、635.29万元和1,095.39万元和643.58万元，均为收到的与公司日常活动相关的政府补助，占公司各期利润总额比例分别为6.11%、3.49%、5.71%和8.99%，占比较小，公司业绩增长对政府补助不存在依赖。

（七）投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
理财产品收益	226.31	386.42	858.51	1,323.63
权益法核算的长期股权投资收益	131.60	374.64	148.07	-
合计	357.91	761.06	1,006.58	1,323.63

报告期内，公司投资收益金额分别为1,323.63万元、1,006.58万元、761.06万元和357.91万元，主要为公司购买理财产品产生的收益，权益法核算的长期股权投资收益系公司投资旭电科技产生。

（八）营业外收支

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	-	-	-	20.00
不需支付的应付款	1.48	10.48	4.41	30.98
其他利得	-	-	8.60	-
合计	1.48	10.48	13.00	50.98

根据财政部 2017 年发布的《企业会计准则第 16 号-政府补助》，2017 年起公司已将企业日常活动相关的政府补助，计入“其他收益”科目核算。

报告期内，公司营业外支出分别为 10.92 万元、0、0.1 万元和 19.75 万元，其中 2017 年及 2020 年 1-6 月营业外支出主要为滞纳金费用。

（九）非经常性损益对发行人盈利能力影响分析

报告期内，公司非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-	18.63	25.08	56.37
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）	643.58	1,095.39	635.29	1,009.68
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	249.91	474.68	858.51	1,323.63
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-18.26	10.39	13.00	20.07
小计	875.23	1,599.09	1,531.88	2,409.75
所得税影响额	110.40	192.27	182.17	315.49
合计	764.83	1,406.82	1,349.70	2,094.26
扣除少数股东损益后非经常性损益合计	770.64	1,406.82	1,349.70	2,094.26
扣除少数股东损益后非经常性损益/利润总额	10.76%	7.34%	7.41%	12.97%
扣除少数股东损益后非经常性损益/归属于母公司所有者的净利润	12.25%	8.38%	8.50%	15.00%

报告期内，公司扣除少数股东损益后非经常损益分别为 2,094.26 万元、1,349.70 万元、1,406.82 万元和 770.64 万元，主要来自于政府补助和投资收益，占公司各期利润总额比例分别为 12.97%、7.41%、7.34%和 10.76%，占公司各期归属于母公司所有者的净利润比例分别为 15.00%、8.50%、8.38%和 12.25%，占比不高。公司盈利主要来自于主营业务，不存在依赖非经常性损益情况。

九、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	14,251.39	17,629.97	13,771.76	15,310.30
投资活动产生的现金流量净额	-5,574.98	-16,527.04	-9,677.40	-50,259.14
筹资活动产生的现金流量净额	-2,825.47	-1,819.40	-2,800.00	33,679.42
汇率变动对现金及现金等价物的影响	11.52	109.71	-66.20	-95.57
现金及现金等价物净增加额	5,862.46	-606.76	1,228.16	-1,364.99
期末现金及现金等价物余额	6,968.07	1,105.61	1,712.37	484.21

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	37,971.41	74,021.88	68,422.34	59,238.23
收到的税费返还	665.46	957.89	2,219.73	197.97
收到其他与经营活动有关的现金	892.58	1,670.75	1,512.06	686.41
经营活动现金流入小计	39,529.45	76,650.51	72,154.13	60,122.61
购买商品、接受劳务支付的现金	13,476.69	36,546.42	36,970.45	28,339.70
支付给职工以及为职工支付的现金	7,026.61	12,955.74	12,995.84	10,447.79
支付的各项税费	3,169.92	3,798.78	4,104.62	2,976.49
支付其他与经营活动有关的现金	1,604.85	5,719.60	4,311.45	3,048.33
经营活动现金流出小计	25,278.06	59,020.54	58,382.37	44,812.31
经营活动产生的现金流量净额①	14,251.39	17,629.97	13,771.76	15,310.30
净利润②	6,317.82	16,781.51	15,877.86	13,964.10
占净利润的比重①/②	225.57%	105.06%	86.74%	109.64%

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 15,310.30 万元、13,771.76 万元、17,629.97 万元和 14,251.39 万元，占净利润的比重分别为 109.64%、86.74%、105.06%和 225.57%，由于公司应收账款的信用期政策的管理，2017 年-2019 年经营活动产生的现金流量与当期净利润相匹配，2020 年 1-6 月公司经营活动现金

流量净额占当期净利润比例较高，主要系 2020 年上半年销售商品、提供劳务收到的现金情况较好所致，较 2019 年上半年同期增加 8,314.72 万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	76,782.16	123,901.27	170,034.81	140,111.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	36.00	54.08	100.42
投资活动现金流入小计	76,782.16	123,937.27	170,088.88	140,212.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,693.58	19,531.35	30,026.02	16,235.27
投资支付的现金	79,101.55	120,932.96	149,740.26	174,236.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	562.00	-	-	-
投资活动现金流出小计	82,357.13	140,464.31	179,766.28	190,471.27
投资活动产生的现金流量净额	-5,574.98	-16,527.04	-9,677.40	-50,259.14

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-50,259.14 万元、-9,677.40 万元、-16,527.04 万元和-5,574.98 万元，投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要原因为公司为扩大生产规模，不断加大固定资产、在建工程和机器设备等投资、购买新建厂房用地较多所致。

报告期内，公司投资活动现金流入及流出金额较大，主要是因为公司为加强资金效率，将银行存款用于购买银行短期理财产品，滚动购买导致年度现金流发生额较大。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	-	-	-	44,850.00
取得借款收到的现金	2,011.03	3,001.75	-	2,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	325.00
筹资活动现金流入小计	2,011.03	3,001.75	-	47,175.00
偿还债务支付的现金	1,421.32	1,598.16	-	10,122.10

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,415.18	3,223.00	2,800.00	2,730.98
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	642.50
筹资活动现金流出小计	4,836.50	4,821.15	2,800.00	13,495.58
筹资活动产生的现金流量净额	-2,825.47	-1,819.40	-2,800.00	33,679.42

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 33,679.42 万元、-2,800.00 万元、-1,819.40 万元和-2,825.47 万元，其中，2017 年筹资活动产生的现金流量净额较大主要系公司首次公开发行募集资金到账所致，2017 年偿还债务支付的现金主要为归还 2016 年短期借款所致。

十、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

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 16,235.27 万元、30,026.02 万元、19,531.35 万元和 2,693.58 万元，公司资本性支出主要为对生产型机器设备、厂房及生产使用土地使用权的购置。

（二）未来可预见的资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性主要围绕本次募投项目“年产 700 万件新能源汽车功能部件及涡轮增压器零部件建设项目”，具体详见募集说明书“第八章本次募集资金运用”。

十一、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司是高新技术企业，曾获国家重点新产品、江苏省科技型中小企业、江苏省信息化与工业化融合示范企业、江苏省工业设计示范企业、江苏省管理创新优秀企业、江苏省示范智能车间、江苏省研究生工作站、江苏制造突出贡献奖优秀企业、江苏制造突出贡献奖优秀企业、江苏省科学技术一等奖等荣誉称号和奖项。

在精密零部件行业，汽车涡轮增压器和发动机零部件对于加工材料、加工精度和质量稳定性有较高要求，只有少数在设备、工艺和生产组织等方面有优势的企业才能生产。公司通过长时间的工艺积累和研发、大量高精度数控机床的引入、

持续生产组织管理改进，目前已成为世界著名涡轮增压器和汽车发动机相关制造企业的供应商。

在智能装备及工装行业，公司智能装备及工装业务凭借丰富设计经验、先进技术、精良品质和及时服务，不仅为国内一线汽车整车厂、主机厂提供高端工装夹具，而且还向日本和德国等国际知名机床商提供工装夹具产品，是目前中国工装夹具产业中的主要供应商之一。

（二）正在从事的研发项目及进展情况

截至募集说明书签署日，公司正在从事的主要研发项目及其进展情况如下：

序号	项目名称	研发内容	研发目标	项目进度
1	高端机械加工数字化车间及智慧工厂	通过程序控制完成自动化加工，由信息化系统实现物流生产调度等智能化管理	实现智能制造工厂，改变生产管理模式提高生产效率，创造良好经济效益	研发试制
2	智能化系列机器人集成装备的研发	智能化加工装配设备和生产线的研发	实现设备和生产线的自动化、柔性化、智能化加工和装配	小批生产
3	涡轮增压器叶轮加工生产线	叶轮柔性化全自动工艺体系的研发	以全加工的生产方式，替代传统的生产形式，提高生产线自动化和智能化	小批生产
4	氢燃料电动涡轮增压器壳体	研究开发具有自主知识产权的燃料电池空气泵壳体	实现整车发动机动力性能、燃油经济性能、排放环保等性能大幅度提高	小批生产
5	无机制芯工艺在涡轮增压器压气机壳制造中的研发	研发绿色制芯工艺，实现绿色铸造	提升涡轮增压器的可靠性和质量水平，实现绿色铸造	小批生产
6	自动去毛刺工作站	全自动去毛刺工作站的研发	实现机械加工业的自动、高效、智能化的无人化生产，提高产品质量、降低人力成本	小批生产
7	缸体码垛自动化生产线	缸体码垛自动化生产线的研发	研究一条用于自动化生产、工作效率高、可靠性高的全自动缸体码垛生产线，能够在自动生产线过程中，实现自动上下料、取件、存料等智能一体化。	小批生产
8	汽车发动机缸盖铝制夹具	研发轻量化智能夹具	开发有效降低夹具的重量的夹具材料和工艺；全自动实现智能夹具的定位和夹紧	批量生产

（三）保持持续技术创新的机制和安排

公司始终将自主研发与创新放在首位。为保持行业领先地位，持续提升产品竞争力，公司不断加大科研投入，持续创新并积极探索行业前沿技术，继续将技术创新的着眼点立足于符合市场需求、符合行业特点、符合公司资源现状的前沿应用技术创新上。

公司吸引并积累了一流高效的研发团队和管理人才，具备了规范化、系统化、流程化的研发管理体制，形成了业内领先的技术储备、研发能力和管理水平。公司建立了专业的研发团队，组建了省级技术中心，对生产过程中的技术难题进行集中攻关，对最新的制造技术进行预研，经过多年的积极探索和研究，公司形成了一系列核心加工技术，提高了劳动生产率和产品质量稳定性。此外，得益于工装夹具和机加工的互补技术优势，公司积极开发自动化生产技术，并率先在公司内部实现应用，取得了显著的效果。

十二、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大对外担保事项

截至募集说明书签署日，公司无需要披露的重大对外担保事项。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至募集说明书签署日，公司无需要披露的重大诉讼、仲裁及其他或有事项等。

（三）重大期后事项

截至募集说明书签署日，公司无需要披露的重大期后事项。

十三、本次发行影响

（一）业务及资产状况变化

本次募集资金主要用于公司主营业务发展，本次发行后，公司主营业务不存在重大变化。

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司资产负债率分别为16.78%、18.38%、18.02%和20.83%，资产负债率较低，财务风险较小。

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施，通过本次募投项目的顺利实施，本次募集资金得到有效利用，公司财务状况得到进一步的优化与改善，为公司和投资者带来较好的投资回报。

（二）新旧产业融合情况变化

按照汽车中长期产业规划，我国新能源汽车销量 2025 年将达到 500 万辆，2030 年将达到 800 万辆左右，新能源汽车是汽车产业发展和转型的方向。为了在现有业务做强做大的同时拓展产业链，公司大力引进新能源汽车领域优秀技术、营销人才队伍，涉足新能源汽车产业链上部分核心零部件的研究、开发和试生产工作，重点布局新能源汽车轻量化结构件的研发、制造和销售。公司通过收购易通轻量化技术（江苏）有限公司，快速布局新能源汽车车载充电模组等轻量化产品的研发、生产和销售，以直接切入新能源汽车领域，实现公司战略转型的跨越式发展。同时，充分借助资本市场平台，兼并收购了全球知名新能源汽车厂商特斯拉的长期零配件供应商苏州赫贝斯，依托其在新能源汽车领域的市场资源优势，大力推动公司在新能源汽车产业链的延伸布局。

公司成功交付客户盖瑞特氢燃料电池核心配套组件，应用于日本本田 clarity 新能源汽车的生产制造，并且成功通过了博世中国（Bosch (China)）对公司氢燃料电池汽车零部件的现场审核，正式取得供应商代码，成为其合格供应商。同时，公司还积极投入到与客户共同合作开发的的氢气压缩泵项目、电子冷却泵等节能减排项目，切实为后续快速大规模进入新能源产业链积累了丰富制造经验和技術储备。

发行完成后，公司能够进一步丰富公司在新能源汽车零部件领域的产品结构，顺应行业发展趋势，提升公司在新能源汽车产业链中的竞争力。

（三）控制权结构变化

本次发行完成后，控股股东及实际控制人未发生变化。

第五节 本次募集资金运用

一、募集资金投资项目基本情况

(一) 本次募集资金投资项目概况

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 700 万件新能源汽车功能部件及涡轮增压器零部件建设项目	60,000.00	53,000.00
2	补充流动资金	7,000.00	7,000.00
	合计	67,000.00	60,000.00

如上表所示，本次募集资金当中 53,000.00 万元将投入年产 700 万件新能源汽车功能部件及涡轮增压器零部件建设项目，建成后年产 560 万件涡轮增压器核心零部件和 140 万件新能源汽车功能部件，具体产品新增产能如下表所示：

类别	产品名称	新增产能 (万件)
涡轮增压器零部件	压气机壳	260
	全加工叶轮	100
	中间壳	200
新能源汽车功能部件	轻量化结构件--车载充电机组件注 1	60
	轻量化结构件--直流变换器组件注 2	10
	转向节	60
	氢燃料电池壳体	10

注 1：车载充电机组件主要为主箱体、盖板、接线盒。

注 2：直流变换器组件主要为主箱体、进出水管。

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目实际需要和轻重缓急以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。若本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。申请人本次募投项目不会新增关联交易；报告期内，关联交易对申请人的独立经营能力不构成重大不利影响。

(二) 本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

本次募集资金投资项目已于 2019 年 5 月 8 日取得滨湖区发展和改革委员会《江苏省投资项目备案证》（滨湖发改备[2019]31 号），并于 2019 年 6 月 27 日取得无锡市滨湖生态环境局《无锡市滨湖生态环境局准予行政许可决定书》（锡滨环评许准字[2019]120 号）。

二、本次募集资金的具体情况

（一）年产 700 万件新能源汽车功能部件及涡轮增压器零部件建设项目

1、项目概况

公司的主营业务为精密零部件和智能装备及工装产品的研发、生产及销售。现有产品包括燃油汽车零部件，新能源汽车零部件，飞机机舱零部件，智能装备及工装，智能制造系统集成产品。

本次募集资金投资项目的建设是围绕公司主营业务展开，着眼于提升公司产能，提升研发、销售及综合服务能力。项目建成后将形成年产 700 万件新能源汽车功能部件及涡轮增压器零部件的生产能力。该项目投资总额为 60,000.00 万元，拟使用募集资金 53,000.00 万元。

2、项目建设的必要性

（1）有利于持续布局新能源汽车产业链，顺应行业大势

按照汽车中长期产业规划，我国新能源汽车销量 2025 年将达到 500 万辆，2030 年将达到 800 万辆左右，新能源汽车是汽车产业发展和转型的方向。为了在现有业务做强做大的同时拓展产业链，公司大力引进新能源汽车领域先进技术、营销人才队伍，涉足新能源汽车产业链上部分核心零部件的研究、开发和试生产工作，重点布局新能源汽车轻量化结构件的研发、制造和销售。公司通过收购易通轻量化技术（江苏）有限公司，快速布局新能源汽车车载充电模组等轻量化产品的研发、生产和销售，以直接切入新能源汽车领域，实现公司战略转型的跨越式发展。同时，充分借助资本市场平台，兼并收购了全球知名新能源汽车厂商特斯拉的长期零配件供应商苏州赫贝斯，依托其在新能源汽车领域的市场资源优势，大力推动公司在新能源汽车产业链的延伸布局。

公司成功交付客户盖瑞特氢燃料电池核心配套组件，应用于日本本田clarity新能源汽车的生产制造，并且成功通过了博世中国（Bosch (China)）对公司氢燃料电池汽车零部件的现场审核，正式取得供应商代码，成为其合格供应商。同时，

公司还积极投入到与客户共同合作开发的的氢气压缩泵项目、电子冷却泵等节能减排项目，切实为后续快速大规模进入新能源产业链积累了丰富制造经验和技術储备。

本次募投项目能够进一步丰富公司在新能源汽车零部件领域的产品结构，顺应行业发展趋势，提升公司在新能源汽车产业链中的竞争力。

（2）符合公司成为“智能制造系统集成服务商”的战略定位

公司立足“智能制造系统集成服务商”的战略定位，积极打造“工业 4.0”创新发展道路，在不断提升公司产品智能化、自动化水平的同时，深入打造智慧工厂以及挖掘工业大数据，精准对接公司“智能制造”产业布局。在智能装备领域，公司作为“客户”和“供应商”的双重角色，一方面利用自身装备的集成优势，支撑公司精密零部件加工产业的快速发展；另一方面利用精密加工产业实际使用中积累的经验，提升智能装备的集成能力和操作体验，为客户提供更有竞争力的整体解决方案。

基于多年来积极探索并布局智能装备产业，公司凭借应用于航空工业的“复杂大部件机器人智能装配关键技术”项目荣获2018年度江苏省科学技术奖一等奖；公司为战略客户上汽通用提供的“加工系统自动化改造升级集成服务项目”，重点改造了闲置加工中心设备，恢复机床本体精度，通过集成升级为少人化、无人化的自动化加工智能生产线，有效地解决了客户闲置设备资源的再生利用，公司凭借优质的技术和服务，荣获上汽通用2019年度“质量创领奖”。公司智能制造进入了快速发展通道，本次募投项目切实符合公司“智能制造系统集成服务商”的战略定位。

（3）符合国家节能减排的战略目标

生态环境部、国家市场监督管理总局分别于2016年12月23日、2018年6月22日发布《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》、《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》，随着排放及油耗标准的日趋严格，涡轮增压器作为汽车等领域内燃机的重要配件，可提高汽油发动机近20%的燃油效率、柴油发动机近40%的燃油效率，因节能减排效果显著，技术成熟，成本较低，目前已成为业内公认的降低发动机油耗和减少废气排放的主要技术措施之一。

另外实施更高的排放标准将是未来的发展趋势，这将导致新一轮的换车潮，换代需求带动汽车消费增加并最终传导到汽车零部件市场发展的效应将得以体现。环保排放标准的提高促使汽车制造商尤其是发动机零部件制造商研发和制造环保性能更高的产品。因此本次募投项目的实施符合国家节能减排的战略目标。

（4）对公司未来的发展和业绩稳定增长提供战略保障

公司有 20 多年精锻生产经验，具有国际先进水平的压力机壳和全加工叶轮生产技术，根据公司可持续发展的战略规划，在汽车整体市场饱和增长的情况下，调整产品结构，以公司先进的现有技术为依托，积极开拓市场；充分发挥公司精密工艺装备及生产技术优势，先期进入新能源汽车等供应商体系，可以赢得先机，为公司未来的发展和业绩增长提供战略保障。

3、项目建设的可行性

（1）公司拥有良好的技术基础和精加工能力

公司成立 20 余年来专注于精密加工领域，积累了非常深厚的精密加工能力，在工装夹具及自动化领域拥有丰富的技术积淀。工装夹具可以实现精确定位，精确定位又是精密加工的基本前提。精密零部件加工的实际需求促进了工装夹具技术的提升，同时高性能的工装夹具也为公司精密零部件加工业务的拓展提供了有利的技术支撑，二者的相互促进和联动发展成为公司多年来的独特技术竞争优势。

公司将利用在精密零部件加工领域形成的技术优势及自动化生产线的柔性加工能力，有步骤将公司业务延伸至高端航空、机车车辆研发制造、新能源汽车等与主营密切相关的领域，产品品类将持续拓展，成长天花板被持续抬升。

（2）具有优质的客户资源基础

公司的主要客户均为行业巨头，客户优质且具有较强粘性。公司已经与盖瑞特（Garrett）、康明斯（Cummins）、博马科技（BMTS）、长春富沃石川岛（FIT）、博格华纳（BorgWarner）、皮尔博格（Pierburg）、上海菱重（SMTC）、三菱重工（MHIET）、宁波丰沃等著名汽车涡轮增压器和发动机相关制造企业建立了长期稳定的业务合作关系，并且成功通过了博世中国（Bosch (China)）对公司氢燃料电池汽车零部件的现场审核，正式取得供应商代码，成为其合格供应商。在航空、气动工具和制冷设备等领域，公司也与该领域主要企业建立了良好的业

务合作关系，在智能装备及工装业务中，公司已成为上汽通用、潍柴动力等知名整车整机厂的主要供应商之一。

公司通过收购易通轻量化技术（江苏）有限公司，快速布局新能源汽车车载充电模组等轻量化产品的研发、生产和销售，以直接切入新能源汽车领域，实现公司战略转型的跨越式发展。2019 年公司收购特斯拉供应商苏州赫贝斯，苏州赫贝斯主要生产高品质的铝合金和压铸零配件产品，成为全球知名新能源汽车厂商美国特斯拉公司、汽车零部件制造商日本 YAZAKI 公司、汽车安全系统制造商瑞典 AUTOLIV 公司、美国 BROOKS 仪器公司以及 EMI 等公司的长期零配件供应商，此次收购使得公司快速打入特斯拉供应链体系，进军新能源汽车零部件领域，进一步推动了公司在新能源汽车产业链的延伸布局。

由于下游客户对其供应商的质量服务要求高、前期考核周期长、评审认证体系复杂，因此其转移成本相对较高，一旦建立合作不会轻易变更供应商。公司积累的优质丰富客户资源将是保证未来业绩稳定和持续发展的重要支撑。

4、项目投资概算

项目包括新能源汽车功能部件和涡轮增压器核心零部件两部分。总投资 60,000.00 万元，其中建筑工程费 15,861.77 万元，设备购置、安装和工程设计、监理费等其他费用 37,801.62 万元，预备费及铺底流动资金 6,336.61 万元。

序号	工程和费用名称	投资金额 (万元)	投资比例 (%)	拟使用募集 资金金额 (万元)	是否属于资 本性支出
1	建筑工程费	15,861.77	26.44	53,000.00	是
2	设备购置、安装和工程设计、监理费等其他费用	37,801.62	63.00		
3	预备费及铺底流动资金	6,336.61	10.56	0.00	否
总计		60,000.00	100.00	53,000.00	—

(1) 建筑工程费用

本项目建筑工程费用主要包括室内工程和厂区工程等建设费用，共计 15,861.77 万元。其中室内工程投资主要用于机加车间、金属成型车间、调试车间、辅助设施房、污水处理站设备及水池、门卫等建设费用，厂区工程主要用于厂区公用管线、道路广场、绿化、围墙等内容。具体如下：

序号	工程或费用名称	金额（万元）
----	---------	--------

一	室内工程	14,776.40
1	机加车间	5,446.00
2	金属成型车间	6,904.50
3	调试车间	1,682.20
4	辅助设施房	603.60
5	污水处理站设备及水池	40.00
6	门卫	100.10
二	厂区工程	1,085.37
1	厂区公用管线	325.16
2	道路广场	551.27
3	绿化	92.58
4	围墙	116.36
三	工程费用合计	15,861.77

(2) 设备购置、安装和工程设计、监理费等其他费用

设备购置、安装和工程设计、监理费等其他费用为 37,801.62 万元，包括设备购置、安装费 35,066.62 万元，其他费用 2,735.00 万元。

序号	工程或费用名称	金额（万元）
一	设备购置、安装费	35,066.62
1	机加车间设备	17,508.00
2	金属成型车间设备	16,062.25
3	能源及环保设备	1,236.37
4	IT 系统	260.00
二	工程设计、监理费等其他费用	2,735.00
三	设备购置、安装和工程设计、监理费等其他费用合计	37,801.62

5、产品质量标准和技术水平，生产方法、工艺流程和生产技术选择

公司坚持创新，不断提高管理水平，目前公司已建立一整套科学合理并行之有效的管理制度。公司已按照 ISO9001：2008、ISO/TS16949：2009、AS9100C 标准建立并实施了质量管理体系。经过多年与国际大公司的合作，公司已经在新品开发管理、项目管理、精益生产管理、质量持续改进等方面建立了完整的管理体系和平台化、网络化的信息系统管理体系，深刻理解不同客户的技术标准、行为准则和应用流程。公司建立健全了以质量、设备利用率、材料损耗、劳动生产率、资金周转率等多项指标为核心的管理考核制度，使各个产品在生产过程中，成本、质量、效率得到有机的结合，提高了产品的市场竞争力。公司建立了一整

套指导各部门日常运作管理的管理规范，确保了公司各部门高效有序的运作，提高了公司管理水平。

公司拥有丰富的行业经验，在精密零部件和智能装备及工装领域建立了高效的研发团队，具有较高的技术研发能力。本项目为扩产项目，生产方法的选择是基于安全、成本、质量、环保等多方面因素结合目前常用生产方法确定的，截至募集说明书签署日，公司共拥有 112 项专利权，主要生产技术来源于公司多年的自有技术积累和知识产权，产品工艺流程和生产技术与公司现有产品基本相同。

6、主要设备选择

本项目所需的主要设备如下：

序号	设备名称	单位	数量
1	水平脱箱造型线	台	1
2	压铸机 1600T	台	1
3	切削液自动处理循环供应设备	套	2
4	砂处理系统	台	1
5	热处理炉	台	2
6	压铸机 1250T	台	1
7	压铸机 800T	台	1
8	差压机	台	4
9	无机温芯机	台	6
10	中频电炉	台	1
11	压铸机 500T	台	1
12	浇注机	台	1
13	抛丸机	台	1
14	五轴加工中心	台	6
15	熔解炉	台	3
16	清洗机	台	4
17	转向节装配线	台	1
18	立式加工中心	台	4
19	模修、检测设备	套	1
20	人工精整线	台	1
21	立式加工中心	台	10
22	车铣中心	台	3

7、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

本募集资金投资项目的主要原材料为铝棒、铝合金等，辅助材料主要为油液剂、刀具等，均可从市场采购，市场供应充足，不受资源限制。

本募集资金项目选择的能源品种主要有电、水和天然气，由当地电力公司、市政给水管网、市政燃气管网等供应，可以满足项目生产需要。

8、项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目建设期为2年，将主要完成前期筹备（设计、报批和勘察等）、施工准备、招标订货、施工、装修、安装调试、试生产并验收等相关工作后正式投入运营。具体项目建设进度如下：

序号	工作内容	第一年												第二年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	可行性报告编制、报批、审查	■																							
2	初步设计及报批、审查	■	■	■																					
3	地质勘察			■	■	■																			
4	施工图设计			■	■	■																			
5	施工准备					■	■																		
6	基础施工					■	■	■	■																
7	设备招标订货					■	■	■	■	■	■	■													
8	建筑施工								■	■	■	■	■	■	■										
9	公用系统施工													■	■	■	■	■							
10	装修																	■	■	■	■				
11	设备安装、调试																	■	■	■	■	■	■		
12	试生产并验收																					■	■	■	■
13	投产																								■

本次募投项目建设期为两年，建设期第一年拟投入 30,000.00 万元，建设期第二年拟投入 23,000.00 万元，见下表所示：

单位：万元

拟使用募集资金金额	建设期第一年	建设期第二年
53,000.00	30,000.00	23,000.00

注：在项目实施过程中可能根据实际情况对资金使用计划和进度作必要调整。

截至本次发行董事会决议日 2020 年 3 月 25 日前,本次募投项目申请人根据自身建设进度安排已预先投入 589.96 万元,用于项目的前期工程及零星采购等相关支出。本次发行可转债相关董事会决议公告日前已投入金额未纳入本次募集资金,不使用本次募集资金进行置换。

本项目完全达产后,形成年产 700 万件新能源汽车功能部件及涡轮增压器零部件的生产能力。公司将在强化与现有长期合作客户的基础上,抓住市场机遇,加强对新客户的开发力度,不断优化公司产品结构,推动公司的持续健康发展。

9、环境保护

本次设计主要污染源为废气、粉尘,废水,噪音和固体废弃物。

(1) 废气、粉尘

混砂和震砂过程产生的含粉尘的废气,收集后经袋式除尘器进行处理;制芯、浇铸过程产生的含酚类、甲醛、非甲烷总烃和颗粒物的废气,经集气罩收集后,通过袋式除尘器+活性炭吸附装置进行处理;熔铝炉工作过程中产生含烟尘、二氧化硫和氮氧化物的废气,经集气罩收集后,通过水膜除尘器处理;热处理炉工作过程中产生含烟尘、二氧化硫和氮氧化物的废气,通过集气罩收集;抛丸机工作过程中产生含粉尘的废气,收集后经水膜除尘器进行处理。处理后的废气经 15 米高烟囱高空排放。

经过以上治理措施,废气、粉尘的排放速率和排放浓度达到《大气污染物综合排放标准》(GB16297—1996)中二级标准要求,二氧化硫和氮氧化物的排放浓度满足《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271-2014)中表 3 的要求。

(2) 废水

本项目废水主要为生产车间产生的乳化废液、清洗废液,以及厂区生活污水。

生产废水经格栅去除大块杂物后,经管道输送至调节池内进行均质处理,之后经纸带过滤器过滤掉较小杂质后进入 UF 超滤系统,超滤浓液进入收集池收集后定期委托有资质的单位处置。水和小分子物质进入中间水池后进入生化处理系统,废水在厌氧池中在厌氧微生物的作用下,难降解有机物被降解成易降解有机物后进入活性污泥池。在通入空气的情况下,活性污泥与废水充分接触,废水中的有机物被活性污泥中的微生物作为自身繁殖的营养,代谢为生物细胞,并氧

化成二氧化碳。废水经活性污泥池后进入二沉池，在二沉池中废水与活性污泥分离进入生物接触氧化池，废水与生物膜接触过程中，废水中的有机物被微生物吸附，氧化分解和转化为新的生物膜。生物接触氧化池内出水进入管式膜，经 RO 系统处理后回用于生产。废水处理过程中产生的污泥进入污泥池，浓缩后的污泥采用压滤机压成泥饼后委托有资质单位处置，滤液回流至废水调节池处理。

处理后的废水满足《城市污水再生利用工业用水水质》（GB/T19923-2005）表 1 中的要求，回用于工艺生产。

生活污水经化粪池、餐厅废水经隔油池处理后，排至厂区污水管网，经总排口排至胡埭污水处理有限公司处理。

（3）噪音

本项目主要噪声设备包括数控车床、加工中心、叶轮加工线、超声波清洗机、压铸机、震砂机、切边机、抛丸机、制氮机、干冰清洗机、乳化液集中处理系统、冷却塔、纯水制备设施、切断机、空压机房、空调机房等。

冷却塔选择低噪声冷却塔；通过厂房隔音、距离衰减、合理的平面布局后，本项目厂界噪声影响可达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中三类标准要求。

（4）固体废物

本项目产生的一般固体废物有金属废料、金属粉尘、废砂以及生活垃圾，危险固体废物有废乳化液、废活性炭、废滤网、废油、废 RO 油、废油抹布等。

金属废料由有相关回收资质的废品公司回收综合利用，金属粉尘、废砂、生活垃圾收集后定期运至填埋场进行填埋处理。各种危险废物，在固废中转站临时贮存后，交由有资质的环保公司处置。

本项目实施过程中所产生的废水、废料、废气均将采取相应的治理措施，其治理后的“三废”可达到国家规定的排放标准，对当地群众的生活、工作及周围环境不会产生影响。

10、项目选址、拟占用的面积及取得方式

本项目位于无锡市滨湖区杜巷路与合欢路交叉口西北侧，占地面积 46,447.8 平方米，总建筑面积 55,000 平方米，本项目不动产权证书（“苏（2019）无锡

市不动产权第 0046441 号”），公司通过出让方式取得该土地使用权，土地用途为工业用地。

11、项目的组织方式及实施进展情况

本项目实施主体为贝斯特，在本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金进行先期投入实施。

12、项目经济效益分析

本项目计算期为 12 年，其中建设期 2 年。投产第 4 年（计算期第 6 年）达产，投产第 5 年为达产正常年。

项目达产正常年主要的经济效益指标如下：

单位：万元

序号	项目	数额	备注
1	营业收入	70,400.00	项目达产正常年当年 (投产第 5 年)
2	营业税金及附加	472.00	
3	总成本费用	57,575.00	
4	利润总额	12,353.00	
5	净利润	10,500.00	
6	财务内部收益率 (%)	13.80%	税后
7	项目投资回收期 (年)	7.60	税后，含建设期 (2 年)

(1) 营业收入的测算过程

本项目营业收入的测算系根据公司同类型产品报告期内平均销售单价为基础，结合市场情况，在谨慎性原则基础上确定，并根据各年销量情况测算得出。

营业收入测算过程如下表所示：

序号	项目		单位	建设期		运营期									
				第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
1.1	轻量化结构件--车载充电机组件	产量	万件			10.00	20.00	40.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
		销售价格	元/件			300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
		销售收入	万元			3,000.00	6,000.00	12,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00
1.2	轻量化结构件--直流变换器组件	产量	万件			1.00	3.00	6.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
		销售价格	元/件			150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
		销售收入	万元			150.00	450.00	900.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
1.3	转向节	产量	万件			10.00	20.00	40.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
		销售价格	元/件			120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
		销售收入	万元			1,200.00	2,400.00	4,800.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
1.4	氢燃料压缩机组件	产量	万件			1.00	3.00	6.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
		销售价格	元/件			800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00

			销售收入	万元			800.00	2,400.00	4,800.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	
2.1	涡轮增压器零件	压气机壳	产量	万件			50.00	100.00	180.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	
			销售价格	元/件			70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
			销售收入	万元			3,500.00	7,000.00	12,600.00	18,200.00	18,200.00	18,200.00	18,200.00	18,200.00	18,200.00	18,200.00
2.2	涡轮增压器零件	全加工叶轮	产量	万件			20.00	40.00	70.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	
			销售价格	元/件			35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
			销售收入	万元			700.00	1,400.00	2,450.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
2.3	涡轮增压器零件	中间壳	产量	万件			40.00	80.00	140.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	
			销售价格	元/件			70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
			销售收入	万元			2,800.00	5,600.00	9,800.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00
小计						12,150.00	25,250.00	47,350.00	70,400.00	70,400.00	70,400.00	70,400.00	70,400.00	70,400.00	70,400.00	

(2) 成本费用测算过程

序号	项目	建设期		运营期									
		第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
1	生产成本			11,425.00	22,098.00	36,106.00	50,833.00	50,833.00	50,833.00	50,833.00	50,833.00	50,833.00	50,833.00
1.1	外购原材料			6,085.00	12,645.00	23,710.00	35,250.00	35,250.00	35,250.00	35,250.00	35,250.00	35,250.00	35,250.00
1.2	外购燃料动力费			924.00	1,862.00	3,374.00	4,900.00	4,900.00	4,900.00	4,900.00	4,900.00	4,900.00	4,900.00
1.3	工资总额			1,050.00	2,156.00	2,372.00	2,372.00	2,372.00	2,372.00	2,372.00	2,372.00	2,372.00	2,372.00
1.4	制造费用			3,366.00	5,435.00	6,650.00	8,311.00	8,311.00	8,311.00	8,311.00	8,311.00	8,311.00	8,311.00
2	销售费用			243.00	505.00	947.00	1,408.00	1,408.00	1,408.00	1,408.00	1,408.00	1,408.00	1,408.00
3	管理费用			851.00	1,768.00	3,315.00	4,928.00	4,928.00	4,928.00	4,928.00	4,928.00	4,928.00	4,928.00
4	财务费用			79.00	163.00	284.00	406.00	406.00	406.00	406.00	406.00	406.00	406.00
5	总成本费用			12,598.00	24,534.00	40,652.00	57,575.00	57,575.00	57,575.00	57,575.00	57,575.00	57,575.00	57,575.00

(3) 相关税金及税率

序号	税别	计税依据	税率
1	增值税	销售商品收入、提供劳务	13%
2	城市维护建设税	应交流转税额	7%
3	教育费附加	应交流转税额	5%
4	所得税	应纳税所得额	15%

(4) 本次募投项目生产工艺及设备具有通用性

涡轮增压器零部件及新能源汽车功能部件项目中，所有产品均运用了精密加工工艺和数控机床等通用设备，其中压气机壳体及转向节均运用了铝合金熔炼工艺，采用低压铸造设备。在铝合金毛坯制造、精密加工等生产环节，上述工艺及设备具备通用性。

(5) 本次募投项目效益测算的合理性

公司本次募投项目的效益测算是建立在公司对汽车零部件行业发展趋势、目标客户需求、自身竞争优势等综合分析基础之上，募投项目效益测算遵循谨慎性原则。公司本次募投项目达产正常年当年内部收益率、投资回收期等指标与近期发行可转债的同行业上市公司类似募投项目效益指标对比如下：

同行业上市公司	项目名称	内部收益率 (税后)	税后静态投资 回收期 (含建设期)	营业收入预测方法	成本预测方法	费用预测方法
常熟汽饰 (603035)	常熟汽车内饰件生产线扩建项目	18.73%	5.73	销售价格系按照客户提名信或订货协议中约定的价格，并已根据协议或历史项目的经验考虑了价格年降的因素	各类原材料价格系参考市场近期实际价格及变化趋势确定	依据公司实际情况、综合考虑多方面因素
	余姚年产 54.01 万套/件汽车内饰件项目	12.75%	7.96			
	上饶年产 18.9 万套/件汽车内饰件项目	14.27%	7.98			
文灿股份 (603348)	新能源汽车电机壳体、底盘及车身结构件智能制造项目	19.00%	6.40	参照相关产品的在手订单及历史销售单价水平及预计销售数量计算	根据原辅材料消耗量和原辅材料市场价格测算	结合各实施主体目前各项费用水平以及本项目预期情况进行测算
	天津雄邦压铸有限公司精密加工智能制造项目	8.56%	9.05			
	大型精密模具设计与制造项目	16.00%	6.75			
	平均	14.89%	7.31	—	—	—
	发行人	13.80%	7.60	根据各年计划产量	参照同类产品	参考同类企业

同行业上市公司	项目名称	内部收益率 (税后)	税后静态投资 回收期 (含建设期)	营业收入预测方法	成本预测方法	费用预测方法
				及产品价格计算	材料消耗成本和燃料动力消耗成本水平进行测算	现有费用水平并根据项目具体情况进行估算

如上表所示,本次年产 700 万件新能源汽车功能部件及涡轮增压器零部件建设项目的内部收益率(税后)、税后静态回收期(含建设期)、收入、成本及费用预测方法与同行业公司可比募投项目对比不存在较大差异,测算过程在谨慎原则基础上确定,效益测算具有合理性。

(6) 本次募投项目的意向客户

从募投项目中涡轮增压器零部件来看,随着全球对汽车排放标准的日趋严格,涡轮增压器作为汽车发动机节能减排的重要技术手段之一,在上市新车中的渗透率将持续增加,需求增速有望超越汽车整车产量增速。基于上述行业发展趋势,公司已与全球前两大涡轮增压器厂商盖瑞特和康明斯建立了长期稳定的合作关系,2017年、2018年、2019年和2020年1-6月,公司对该两名客户的销售合计金额为34,046.47万元、41,251.68万元、49,659.65万元和23,734.49万元,呈逐年上升的趋势,该等行业内头部客户对公司产品订单需求的持续增长,是对公司涡轮增压器零部件新增产能消化的重要保障。

在新能源汽车领域,发行人于2020年2月份正式取得特斯拉供应商代码,与特斯拉签订相应的《汽车零部件产品及服务框架协议》。并且通过了博世中国(Bosch (China))对其氢燃料电池汽车零部件的现场审核,正式取得供应商代码,成为其合格供应商。轻量化结构件意向客户包括PSA(标致雪铁龙集团)、DFM(东风汽车集团)和通用汽车等;氢燃料电池汽车零部件下游意向客户包括盖瑞特、博世中国等。

(二) 补充流动资金

为满足公司业务对流动资金的需求,公司拟使用本次可转债发行募集资金补充流动资金7,000.00万元。

近三年来,公司业务保持高速发展态势,公司2017年度、2018年度和2019年度营业收入分别为67,070.03万元、74,475.71万元和80,185.72万元,年均复合增长率达9.34%。为保证公司符合行业快速发展的趋势,公司需要补充日常生

产经营活动所需的流动资金，以满足公司业务规模扩展的需求，增强公司的核心竞争力。

同时，公司高度重视技术研发，持续不断推进新产品、新技术的投入开发工作，建立了高效的研发团队，形成了规范化、系统化、流程化的研发体制。公司2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，研发投入分别为2,697.51万元、3,355.25万元、3,975.75万元和2,071.48万元，随着公司加快布局新能源汽车产业链，公司将持续快速研发以及充分发挥公司体系内上下游研发平台良性互动的作用，不断推出更高端、质量优良、更符合客户需求的新产品，以提高产品议价能力与竞争力。新产品的研发和相关资金的持续投入使得公司的流动资金需求增加。

三、募集资金投向对公司的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司的主营业务为精密零部件和智能装备及工装产品的研发、生产及销售。本次募投项目紧密围绕公司主营业务进行，符合国家相关产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，将促进上市公司现有主营业务的持续健康发展。

本次募集资金投资项目实施后，公司业务结构将得到进一步优化，上市公司的核心竞争力及抵御风险的能力将进一步增强，进而提升上市公司的价值，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对上市公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施，通过本次募投项目的顺利实施，本次募集资金得到有效利用，公司财务状况得到进一步的优化与改善，为公司和投资者带来较好的投资回报。

第六节 备查文件

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）中国证监会对本次发行予以注册的文件（本文件将在本项目完成中国证监会注册后提供）；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《无锡贝斯特精机股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

发行人：无锡贝斯特精机股份有限公司

