

股票代码：300112

股票简称：万讯自控

# Maxonic 万讯

## 深圳万讯自控股份有限公司

(深圳市南山区高新技术产业园北区三号路万讯自控大楼 1-6 层)

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）

**CMS**  **招商证券**

(深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

2021 年 4 月

## 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。

中国证券监督管理委员会、深圳证券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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法律法规规定，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、关于公司本次发行可转债的信用评级

本次可转债经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据其出具的信用评级报告，万讯自控主体信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、关于公司的利润分配政策和现金分红情况

#### （一）利润分配政策

公司章程对股利分配政策的相关规定如下：

#### 1、公司的利润分配原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策。公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的实际经营情况及公司的远期战略发展目标，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、利润分配的形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分派股利。具备现金分红条件的，公司将优先采用现金分红进行利润分配。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水

平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照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。

### **3、现金分红的比例、间隔和条件**

公司每年以现金方式累计分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 30%。公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司实施现金分红时，应当同时满足以下条件：

（1）公司当年年末合并报表资产负债率不超过百分之七十；

（2）公司当年合并报表经营活动产生的现金流量净额为正数；

（3）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）为正数；

（4）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；

（5）公司未来十二个月内无重大对外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总资产的 30%。

### **4、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。如果公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

## 5、利润分配的决策程序和机制

董事会应当至少每三年一次就股东回报事宜进行专项研究论证，制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。

公司利润分配预案由董事会结合公司的盈利水平、资金安排和股东回报期望等因素制订。预案形成中，公司应当通过电话、传真、邮件或投资者交流平台等多种渠道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。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。分配预案经董事会表决通过后方可提交股东大会审议，并由出席股东大会的股东以所持 1/2 以上的表决权通过后实施。

如公司根据生产经营、投资规划和长期发展需要，确需调整或者变更利润分配政策的，有关调整利润分配政策的议案应由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交股东大会批准，并经出席股东大会的股东以所持表决权的 2/3 以上通过，公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

监事会应当对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。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，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。

## 6、利润分配的信息披露

公司应严格按照有关规定在定期报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策的执行情况，说明是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

若公司年度盈利但公司董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披

露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见，同时在召开股东大会时，公司应提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。监事会应当对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

## （二）公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金股利分配情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	6,415.10	5,622.92	4,436.50
现金分红（含税）	3,431.04	3,434.57	3,429.32
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	53.48%	61.08%	77.30%
最近三年以现金方式累计分配的利润	10,294.93		
最近三年实现的年均可分配利润	5,491.51		
最近三年以现金方式累计分配的利润占该三年实现的年均可分配利润的比例	187.47%		
最近三年以现金方式累计分配的利润占该三年实现的累计可分配利润的比例	62.49%		

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 10,294.93 万元，占该三年实现的年均可分配利润的 187.47%。公司的利润分配符合《公司章程》的相关规定。

## 四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行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风险。

## 五、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）万讯大厦重建事项引致的相关风险

#### 1、万讯大厦未能按计划重建对本次募投项目实施的风险

万讯大厦重建项目，系发行人根据自身需求，响应政府号召，按照政府颁布的《深圳高新区北区产业升级改造实施方案》，进行稳步推进的项目。万讯大厦项目目前处于城市更新单元规划审批阶段，业已经根据主管部门函复的文件对城

市更新单元规划进行修改并报送至主管部门，并经主管部门审核通过，截止本募集说明书出具之日，万讯大厦重建项目的用地批复事宜正在按正常流程办理，审批通过的预期较为明确，无法通过审批的风险较小。基于目前的项目审核进展情况，按照相关政策法规且结合同类项目案例，预计万讯大厦项目将于 2021 年上半年取得用地批复后进入万讯大厦重建项目的建设施工阶段，获取批复的时间大幅晚于预计时间的风险较小。但是，由于万讯大厦重建项目的用地批复流程较长，存在政府政策可能发生变化等不确定性，因此万讯大厦项目存在可能无法通过审批或未按计划时间通过审批的风险。

同时，本次募投仪器仪表项目，其实施场所为重建后万讯大厦的部分场地，且仪器仪表项目的实施内容包括场地建设及装修内容，如果万讯大厦重建项目未能通过审批或者通过审批时间晚于预期，将对募投项目的实施造成一定影响。

## **2、万讯大厦拆除对公司经营、募投项目实施的风险**

根据智能仪器仪表研发及产业化项目实施计划，拟对万讯大厦实施拆除重建，因此发行人总部面临搬迁风险。目前，发行人总部大楼以办公、研发、仓储为主，并承担少量的生产职能，总部现有各类型设备搬迁难度较小，针对拟实施的万讯大厦拆除重建事项，发行人将积极协调各方资源，尽量降低总部搬迁对经营的影响，加之发行人总部大厦周边区域同类房屋资源丰富，同时公司已积极采取预防措施，预计万讯大厦搬迁不会对发行人业务经营造成重大不利影响。但若整体搬迁过程中出现设备拆除、搬迁、重新组装调试延后等意外情形，或者周围房屋租赁市场发生不利变化，则可能导致搬迁工作不能如期完成，且相关搬迁支出超出预期，从而对公司的日常经营及募投项目的实施造成一定影响。

### **（二）募投项目新增产能消化的风险**

#### **1、仪器仪表项目新增产能消化的风险**

本次募投项目仪器仪表项目新增产能系基于市场情况、现有客户及业务布局情况、公司整体发展战略等因素综合确定，本募投项目达产后，仪器仪表新增产能规模较大。虽然公司已经经过充分的市场调研和可行性论证，但新增产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及下游行业的发展情况等，且仪器仪表项目尚未获取较大的在手订单或意向订单，因此未来募投项

目新增产能消化具有一定的不确定性。公司将积极通过推进进口替代、挖掘现有客户的产品需求、拓展产品应用领域、提升公司产品竞争力、合理规划募投项目产能释放过程等多种措施消化仪器仪表项目新增产能，但如果未来公司市场开拓、市场需求、产品竞争力提升、进口替代等方面出现重大不利变化，或者行业整体产能扩张规模过大导致竞争加剧，则公司可能面临仪器仪表项目新增产能不能及时消化而出现产能过剩的风险。

## **2、燃气截止阀项目新增产能消化的风险**

本次募投项目燃气截止阀项目新增产能系基于公司目前产销情况、煤改气行业政策、未来销售增长预期等因素予以确定的。燃气截止阀项目达产后，相关产品的产能将得到提升。虽然公司根据煤改气等行业政策以及历史销售情况对新增产能进行充分论证和谨慎扩产，且公司目前的在手订单情况良好，但新增产能的消化需要相关政府政策的持续推进、公司产品市场竞争力的持续保持、公司销售拓展能力的稳步提升等方面做支撑。如果未来相关政府政策、公司产品竞争力、公司营销拓展能力等方面出现重大不利变化，则公司的燃气截止阀项目的新增产能可能存在产能不能得到有效消化而出现产能过剩的情形。

### **（三）固定资产折旧增加的风险**

发行人未来在建工程转固主要包括安可信气体厂房以及拆除重建后的万讯大厦，而万讯大厦将作为募投项目智能仪器仪表研发及产业化项目的实施场地，待上述项目建设完成后，公司每年折旧费用将增加。如果募集资金投资项目不能按照原定计划实现预期经济效益，新增固定资产折旧费用将对公司业绩产生一定的不利影响。根据初步测算，公司未来在建工程转固后，新增折旧、摊销最高年份金额为 2,841.94 万元，占公司 2019 年营业收入的 4.08%，占公司 2019 年度公司毛利额的 7.54%，占公司 2019 年归属母公司净利润的 44.30%。如本次募投项目经营失败，未能给公司带来收益，上述新增折旧将对公司的经营业绩造成一定影响。

### **（四）新产品研发风险**

公司非常重视技术创新及产品研发，近几年持续加大研发投入。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，发行人研发投入分别为 4,861.85 万元、



5,816.57 万元、6,714.31 万元和 4,144.20 万元，占各期营业收入的比例分别为 8.81%、9.80%、9.63% 和 8.34%。

近年来，公司顺应行业和产业发展趋势，积极布局高端工业智能化仪表、高端数控系统、传感器以及工业机器人视觉识别系统等相关新兴领域，由于对未来市场发展趋势的预测以及新产品研发、产业化存在一定的不确定性，公司可能面临新技术、新产品研发失败或市场推广达不到预期目标，不能适时开发出更高质量、符合客户需求的新产品，将无法持续保持发行人的核心竞争力，对发行人的收入增长和盈利能力产生潜在不利影响。

#### （五）商誉减值的风险

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人商誉为 18,001.98 万元，占总资产比重为 13.32%，主要系因公司近年来拓展业务领域、持续开展外延式收购所致。每个资产负债表日，无论是否发生减值迹象，发行人均对商誉进行减值测试。

尽管公司近年来所收购的公司一直保持良好的发展状况，但如果未来宏观经济环境发生不利变动、公司管理整合未达到预期或者其他因素导致发行人已收购公司未来经营状况未达预期，则发行人商誉可能存在减值的风险，从而对公司经营业绩造成不利影响。

## 目 录

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、关于公司本次发行可转债的信用评级 .....	2
三、关于公司的利润分配政策和现金分红情况 .....	2
四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保 .....	5
五、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险： .....	5
目 录.....	9
第一节 释义.....	11
第二节 本次发行概况 .....	14
二、本次发行基本情况 .....	14
三、本次发行的相关机构 .....	27
四、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系 .....	29
第三节 发行人基本情况 .....	30
一、公司股本结构及前十名股东持股情况 .....	30
二、公司控股股东和实际控制人的基本情况 .....	31
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	33
一、重要性水平的判断标准 .....	33
二、最近三年及一期的财务报表 .....	33
三、最近三年及一期合并报表范围的变化 .....	42
四、最近三年及一期的财务指标 .....	43
五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正 .....	45
六、财务状况分析 .....	55
七、盈利能力分析 .....	79
八、现金流量分析 .....	89
九、资本性支出分析 .....	91
十、技术创新分析 .....	93

十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	93
十二、本次发行对公司的影响 .....	93
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>95</b>
一、本次募集资金使用计划 .....	95
二、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	95
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响 .....	131
四、本次募集资金投资项目的可行性结论 .....	132
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>133</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列简称具有如下含义：

第一部分：一般术语		
公司、本公司、发行人、万讯自控	指	深圳万讯自控股份有限公司
本次向不特定对象发行可转换公司债券、本次发行可转债、本次发行	指	深圳万讯自控股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券
香港万讯	指	香港万讯有限公司，MAXAUTO COMPANY LIMITED，本公司在香港设立之全资子公司
江阴万讯	指	江阴万讯自控设备有限公司，本公司全资子公司
艾特威	指	艾特威流体控制有限公司，香港万讯全资子公司（已注销）
上海妙声力	指	上海妙声力仪表有限公司，本公司控股子公司
上海雄风	指	上海雄风自控工程有限公司，本公司全资子公司
西斯特仪表	指	天津西斯特仪表有限公司，本公司全资子公司
西斯特控制	指	西斯特控制设备（天津）有限公司，本公司控股子公司
天津亿环	指	天津市亿环自动化仪表技术有限公司，本公司控股子公司
万讯智能	指	深圳市万讯智能科技有限公司，本公司全资子公司
广州森纳士	指	广州森纳士仪器有限公司，本公司全资子公司
江阴恩泰	指	江阴万讯恩泰传感器有限公司，本公司控股子公司
常州欧德思	指	常州欧德思电机电器有限公司，本公司控股子公司
深圳欧德思	指	深圳市欧德思控制技术有限公司，本公司控股股东、董事及高管持股企业控制的公司
欧德思自控	指	深圳欧德思自控有限公司，本公司控股子公司
成都安可信	指	成都安可信电子股份有限公司，本公司全资子公司
成都特恩达	指	成都特恩达燃气设备有限公司，成都安可信全资子公司
上海贝菲	指	上海贝菲自动化仪表有限公司，本公司控股子公司
江苏贝菲	指	江苏贝菲自动化仪表有限公司，上海贝菲全资子公司
江苏贝菲流量	指	江苏贝菲流量检测有限公司，江苏贝菲全资子公司
Scape	指	Scape Technologies A/S，本公司参股公司，注册地为丹麦
无锡凯尔克	指	无锡凯尔克仪表阀门有限公司
成都汇诚易联	指	成都汇诚易联信息技术有限公司
博讯科技	指	深圳市博讯科技有限公司
股东大会	指	深圳万讯自控股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳万讯自控股份有限公司董事会

监事会	指	深圳万讯自控股份有限公司监事会
公司章程	指	深圳万讯自控股份有限公司章程
保荐人、保荐机构、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
容诚会计师、会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	广东信达律师事务所
评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
《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》
报告期、最近三年及一期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-9月
报告期各期末	指	2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年9月30日
元、万元	指	人民币元、万元
<b>第二部分：可转换公司债券涉及的专有词汇</b>		
可转债	指	可转换公司债券，即公司发行的可转换为普通股的债券
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
付息年度	指	可转债发行日起每12个月
转股、转换	指	持有人将其持有的公司可转债相应的债权，按约定的价格和程序转换为发行人股权的过程；在该过程中，代表相应债权的公司可转债被注销，同时公司向该持有人发行代表相应股权的普通股
转换期	指	持有人可以将公司可转债转换为普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人须支付的每股价格
赎回	指	公司按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人
债券持有人会议规则	指	《深圳万讯自控股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》
<b>第三部分：专业术语</b>		
电动执行器	指	又称电动执行机构，作为控制系统中的执行原件广泛应用于各种工业自动化过程控制系统中。它接受控制系统发出的信号，同就地阀门开度信号进行比较，通过控制伺服电机来控制阀门或其他节流装置，对阀门开度精确定位，实现对介质的流量控制，从而实现对生产过程中温度、压力、流量、物位和成份等过程参数的调节控制。按照其输出方式可分为直行程电动执行器和角行程电动执行器；按驱动负载大小可分为轻载型电动执行器和重载型电

		动执行器。广义的电动执行器还包括用于楼宇自动化系统中的楼宇执行器。
流量计	指	用于测量管路中流体流量（即单位时间内通过的流体体积）的仪表，主要应用于工业生产中对工艺管路中各种气体、液体介质的流量测量。可分为：容积式流量计、差压式流量计、浮子流量计、涡轮流量计、电磁流量计、流体振荡流量计、热式流量计等。
控制阀	指	控制阀门和执行器组成。在控制系统中，它接收控制系统发出的信号，对阀门开度的精确定位，实现对介质的流量控制，从而实现对生产过程中温度、压力、流量、物位和成份等过程参数的调节控制。
物液位仪表	指	对工业生产过程中物质（固体或液位）的位置、高度进行检测的仪表。主要可分为物位计（检测固体的高度）、液位计（检测液体的高度）和界位计（检测不同形态物料的边界）。
阀门定位器	指	气动控制阀的关键控制附件，通常与气动控制阀配套使用，基本上每一台气动调节阀都需要选用一台阀门定位器，它先接收外部控制信号，并将控制信号同就地阀位反馈信号进行比较，然后根据这两个信号差值来控制气源压力，对气动执行器的行程进行定位控制，从而实现对气动调节阀阀门开度的控制。
电量变送器	指	一种将被测电量参数（如电流、电压、功率、频率、功率因数等信号）转换成直流电流直流电压并隔离输出模拟信号或数字信号的仪表。
信号调理器	指	对控制系统和现场仪表的信号传送进行隔离、配电、浪涌保护（避雷）和转换变送的仪表。
5G	指	第五代移动通信技术（英语：5th generation mobile networks 或 5th generation wireless systems、5th-Generation，简称 5G 或 5G 技术）是最新一代蜂窝移动通信技术，也是即 4G（LTE-A、WiMax）、3G（UMTS、LTE）和 2G（GSM）系统之后的延伸。
工业物联网	指	工业物联网是将具有感知、监控能力的各类采集、控制传感器或控制器，以及移动通信智能分析等技术不断融入到工业生产各个环节，从而大幅提高制造效率，改善产品质量，降低产品成本和资源消耗，最终实现将传统工业提升到智能化的新阶段。从应用形式上，工业物联网的应用具有实时性、自动化、嵌入式(软件)、安全性、和信息互通互联性等特点。

注：本募集说明书除特别说明外，所有数值保留两位小数，若出现总数的尾数与各分项数值总和的尾数不相等的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称：深圳万讯自控股份有限公司

英文名称：Shenzhen Maxonic Automation Control Co.,Ltd

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：万讯自控

股票代码：300112

成立日期：2009年1月4日

上市时间：2010年8月27日

法定代表人：傅宇晨

注册地址：深圳市南山区高新技术产业园北区三号路万讯自控大楼 1-6 层

注册资本：285,747,886.00 元

统一社会信用代码：9144030061888635X4

主营业务：本公司属工业自动控制系统装置制造业行业。主要经营活动为工业自动化仪器仪表的研发、生产和销售。产品主要有：电动执行器、控制阀、流量计、信号调理仪表、物液位仪表、阀门定位器、楼宇执行器、电量变送器及其他仪器仪表。

### 二、本次发行基本情况

#### （一）本次发行核准情况

本次发行已经公司于 2020 年 8 月 21 日召开的第四届董事会第十七次会议、2020 年 11 月 12 日召开的第四届董事会第二十一次会议审议通过，并经 2020 年 9 月 9 日召开的 2020 年第三次临时股东大会批准。

2021 年 1 月 20 日，深圳证券交易所创业板上市委员会召开 2021 年第 5 次审核会议，对公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审核，根据审核结果，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请获得审核通过，2021

年3月10日，本次发行获得中国证监会证监许可[2021]662号文核准件，批文签发日为2021年3月3日，批文的有效期限截止至2022年3月2日。

## （二）本次发行基本条款

### 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普通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公司普通股股票将在深圳证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次拟发行可转债总额为人民币24,572.12万元，发行数量为2,457,212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为人民币100元，按面值发行。

### 4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年。即自2021年4月8日至2027年4月7日。

### 5、债券利率

第一年为0.4%，第二年为0.7%，第三年为1.0%，第四年为1.8%，第五年为2.5%，第六年为3.0%。

### 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，到期归还本金和最后一年利息。

#### （1）年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指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:** 指可转换公司债券的当年票面利率。

## （2）付息方式

①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，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的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。

## 7、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日（2021年4月14日）满六个月后的第一个交易日（2021年10月14日）起至债券到期日（2027年4月7日，如遇节假日，向后顺延）止。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定

本次发行可转换公司债券的初始转股价格为9.13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交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

其中：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，当公司出现因派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）或配股使公司股份发生变化及派送现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为  $P_0$ ，每股派送红股或转增股本率为  $N$ ，每股增发新股或配股率为  $K$ ，增发新股价或配股价为  $A$ ，每股派发现金股利为  $D$ ，调整后转股价为  $P$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派送红股或转增股本： $P=P_0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P=(P_0+A\times K)/(1+K)$ ；

上述两项同时进行： $P=(P_0+A\times K)/(1+N+K)$ ；

派发现金股利： $P=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P=(P_0-D+A\times K)/(1+N+K)$ 。

当出现上述股份和/或股东权益变化情况时，公司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转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格的调整日、调整办法及暂停转股的期间（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、转换股票登记日之前，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。有关转股价格调整的内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定制订。

## 9、转股价格向下修正条款

### (1) 修正条件与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少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审议通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本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股票交易均价之间的较高者。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，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股的期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，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、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $Q$  指可转债本次申请转股的转股数量； $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等机构的有关规定，在可转债持有人转股日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息，

当期应计利息的计算方式详见下述赎回条款。

## 11、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的 118%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

### (2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权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。

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）。

本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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，在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，如果公司股票在任意连续

三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时,可转债持有人有权将其持有的可转债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。

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度,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,且该变化根据中国证监会或深圳证券交易所相关规定被视为改变募集资金用途,或被中国证监会或深圳证券交易所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,自动丧失该回售权。

## 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债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(含因可转债转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2021年4月7日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（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，认购金额不足24,572.12万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

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）。

## 15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的万讯转债数量为其在股权登记日（2021年4月7日，T-1日）收市后登记在册的持有万讯自控的股份数量按每股配售0.8599元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张（100元）为一个申购单位。

发行人现有A股总股本285,747,886股，公司未发生股份回购事项，也不存在回购事项涉及的待注销股份。可参与本次发行优先配售的股本为285,747,886股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购2,457,146张，约占本次发行的可转债总额2,457,212张的99.997%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，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，配售简称为“万讯配债”，配售代码为“380112”。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证券发行人业务指南执行，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。

原股东所持有的发行人股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南在对应证券营业部进行配售认购。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配

售后余额的网上申购部分无需缴付申购资金。

## 16、本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 24,572.12 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
智能仪器仪表研发及产业化项目	20,081.50	13,927.00
燃气截止阀研发及扩产项目	4,974.10	3,345.12
补充流动资金项目	7,300.00	7,300.00
<b>合计</b>	<b>32,355.60</b>	<b>24,572.12</b>

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，不足部分由公司自筹解决。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

若本次募集资金到位前，公司根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

## 17、本次发行方案的有效期

本次发行可转换公司债券方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

### （三）募集资金专项存储账户

公司已制定募集资金使用管理制度，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

### （四）债券评级及担保情况

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA-，债券信用评级为 AA-，评级展望为稳定。

本次公司发行的可转换公司债券不提供担保。

## （五）债券持有人会议相关事项

### 1、债券持有人的权利和义务

#### （1）可转债债券持有人的权利：

- ①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；
- ②根据约定条件将所持有的本次可转债转为公司股份；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- 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）可转债债券持有人的义务：

- ①遵守公司发行本次可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次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本次可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

### 2、债券持有人会议的权限范围

（1）当公司提出变更本次《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；



(2) 当公司未能按期支付可转债本息时或出现债券募集文件约定的违约情形时,对是否同意相关解决方案作出决议,对是否委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制公司和担保人(如有)偿还债券本息作出决议,对是否委托债券受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议;

(3) 当公司减资(因员工持股计划、股权激励回购股份、业绩承诺或为公司为维护公司价值及股东权益所进行回购股份导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产时,对是否接受公司提出的建议,以及行使债券持有人依法享有权利方案作出决议;

(4) 当担保人(如有)或担保物(如有)发生重大不利变化时,对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议;

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时,对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议;

(6) 在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议;

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### 3、债券持有人会议的召开情形

在本次可转债存续期间内,当出现以下情形之一时,应当召集债券持有人会议:

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定;

(2) 拟修改本次可转债持有人会议规则;

(3) 公司未能按期支付本次可转换公司债券本息;

(4) 公司发生减资(因员工持股计划、股权激励、业绩承诺或为公司为维护公司价值及股东权益所进行回购股份导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产;

(5) 保证人(如有)或担保物(如有)发生重大变化;

(6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;

(7) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所以及债券持有人会议规则的规定，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) 债券受托管理人；

(4) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### 4、债券持有人会议的表决

向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

除债券持有人会议规则、可转债募集说明书另有规定外，债券持有人会议对表决事项作出决议，须经出席（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）本次会议并有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所持未偿还债券面值总额超过二分之一同意方为有效。

## （六）承销方式及承销期

### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）招商证券以余额包销方式承销。

### 2、承销期

本次可转债发行的承销期自 2021 年 4 月 6 日至 2021 年 4 月 14 日。

## （七）发行费用概算

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	491.44
律师费用	51.89
审计及验资费用	77.36
资信评级费用	23.58
发行手续费及材料制作费	10.38
信息披露等费用	58.49
<b>合计</b>	<b>713.14</b>

上述费用均为预计费用（不含税），承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

## （八）承销期间停、复牌安排

本次可转换公司债券发行期间的主要日程安排如下

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日 2021 年 4 月 6 日	1、刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日 2021 年 4 月 7 日	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 2021 年 4 月 8 日	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购日（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率	正常交易
T+1 日 2021 年 4 月 9 日	1、刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 2、进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日 2021 年 4 月 12 日	1、刊登《中签号码公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（确保资金账户在 T+2 日日终有足额认购资金）	正常交易

日期	发行安排	停复牌安排
T+3 日 2021 年 4 月 13 日	1、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 日 2021 年 4 月 14 日	1、刊登《发行结果公告》	正常交易

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

### （九）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行的可转换公司债券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称：深圳万讯自控股份有限公司

法定代表人：傅宇晨

办公地址：深圳市南山区高新技术产业园北区三号路万讯自控大楼 1-6 层

电话：0755-86250365

传真：0755-86250389

联系人：叶玲莉

### （二）保荐机构和主承销商

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：霍达

办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

保荐代表人：牛东峰、葛麒

项目协办人：陈少勉

其他项目组成员：徐国振、李逸侬、马琳君、王自立、谢宸、黎强强

### **(三) 律师事务所**

名称：广东信达律师事务所

负责人：张炯

办公地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 11、12 楼

电话：0755-88265288

传真：0755-88265537

经办律师：沈险峰、廖金环、李清桂

### **(四) 审计机构**

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：肖厚发

办公地址：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

电话：010-66001391

传真：010-66001392

经办注册会计师：潘新华、陶亮

### **(五) 资信评级机构**

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

办公地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

经办评级人员：党雨曦、张伟亚

### **(六) 申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-88668888

#### **(七) 登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

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

电话：0755-25938000

传真：0755-25987132

#### **(八) 主承销商收款银行**

银行名称：招商银行深圳分行深纺大厦支行

户名：招商证券股份有限公司

账号：819589051810001

### **四、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系**

截至本募集说明书出具日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司股本结构及前十名股东持股情况

##### (一) 本次发行前公司的股本结构

截至 2020 年 9 月 30 日，公司股本结构如下：

股份性质	持股数量（股）	持股比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>	89,051,579	31.15%
1、国家股		
2、国有法人股		
3、境内一般法人	17,059,875	5.97%
4、境内自然人	71,991,704	25.18%
5、境外法人		
6、境外自然人		
7、基金、理财产品等		
<b>二、无限售条件流通股</b>	196,868,188	68.85%
1、人民币普通股	196,868,188	68.85%
2、境内上市的外资股		
3、境外上市的外资股		
4、其他		
<b>三、股份总数</b>	285,919,767	100.00%

##### (二) 本次发行前公司前 10 名股东持股情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司前十名股东的持股情况如下表：

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股数（股）
傅宇晨	境内自然人	57,903,751	20.25%	43,427,813
尊威贸易(深圳)有限公司	境内非国有法人	22,746,500	7.96%	17,059,875
傅晓阳	境内自然人	17,780,251	6.22%	15,122,438
孟祥历	境内自然人	8,924,213	3.12%	0
王洪	境内自然人	8,910,012	3.12%	8,068,509
高雅萍	境内自然人	6,022,323	2.11%	0
郑维强	境内自然人	4,791,625	1.68%	3,826,219

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股数（股）
叶国林	境内自然人	3,545,800	1.24%	0
李胜军	境内自然人	3,172,302	1.11%	0
童伟	境内自然人	2,287,883	0.80%	0

## 二、公司控股股东和实际控制人的基本情况

### （一）公司控股股东和实际控制人情况介绍

#### 1、公司上市以来控股权变动情况

公司上市以来，傅宇晨先生一直为公司的控股股东，最近三年公司的控股权未发生变动。

#### 2、控股股东及实际控制人

截至 2020 年 9 月 30 日，傅宇晨先生持有公司 57,903,751 股股份，占公司总股本的 20.25%，为公司的控股股东和实际控制人。

傅宇晨先生：1963 年出生，中国籍，无境外永久居留权，工学学士，高级工商管理硕士，自动化仪表工程师。曾在四川仪表总厂、深圳川仪实业有限公司工作。自 1994 年 6 月起，任深圳万讯自控有限公司董事长及总经理职务；2009 年 1 月至 2012 年 6 月，任深圳万讯自控股份有限公司董事长、总经理职务；2012 年 6 月 15 日至今，任深圳万讯自控股份有限公司董事长、首席产品规划师。

### （二）实际控制人投资的其他企业

截至本募集说明书签署日，除持有万讯自控 20.25% 股权外，发行人控股股东、实际控制人傅宇晨先生还持有深圳市前海云桥投资管理合伙企业（有限合伙）50% 的股权、深圳市万讯云桥基金合伙企业（有限合伙）25.68% 的股权及深圳市视佳投资合伙企业（有限合伙）95% 的股权。

### （三）控股股东所持股份的权利限制及权属纠纷情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司控股股东、实际控制人傅宇晨先生所持股份的权利限制情况：傅宇晨先生将部分所持公司股票进行股权质押，质押股数为 2,290 万股，占其所持公司股份比例为 39.55%，占公司总股本的 8.01%；发行人控股股东、实际控制人傅宇晨先生资信状况良好，且所持股份不存在权属纠纷，发行



人实际控制人变更的风险整体可控。

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计信息，2017 年度、2018 年度和 2019 年度的财务会计数据引自经审计的财务报告，2020 年 1-9 月财务会计数据引自未经审计的财务报告，财务指标以上述财务报告为基础编制。

本节中对财务报表中的重要项目进行了说明，投资者欲更详细了解公司报告期财务状况，请阅读相应的审计报告和财务报告全文。

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告。2020 年 1-9 月财务报告未经审计。

### 一、重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，公司主要考虑该项目金额占总资产、净资产、营业收入、税前利润等直接相关项目金额情况或占所属报表项目金额的比重情况。

公司财务报表的重要性水平金额标准定为合并口径税前利润的 5%。

### 二、最近三年及一期的财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	24,377.64	25,264.05	23,417.72	31,272.69
交易性金融资产	650.00	-	-	-
应收票据	398.45	358.93	5,875.80	2,921.06
应收账款	23,019.93	21,965.00	19,346.47	19,644.00
应收款项融资	4,098.09	6,148.09	-	-
预付款项	1,025.85	815.20	799.46	1,188.57
其他应收款（合计）	897.01	620.94	581.69	702.98

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
存货	16,143.63	12,272.64	12,289.10	9,311.54
其他流动资产	422.26	286.94	293.76	157.78
流动资产合计	71,032.87	67,731.79	62,603.99	65,198.60
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	1,995.53	2,522.65
其他权益工具投资	1,498.74	1,568.71	-	-
长期股权投资	3,639.08	3,860.99	2,987.90	1,311.10
投资性房地产	4,717.38	5,132.98	3,984.98	2,700.07
固定资产	21,142.95	19,803.00	20,973.65	20,046.73
在建工程	3,771.46	549.43	488.56	207.13
无形资产	7,183.69	7,736.33	9,122.18	8,413.62
开发支出	1,571.64	1,430.71	940.41	1,035.98
商誉	18,001.98	15,848.37	15,848.37	15,848.37
长期待摊费用	546.91	780.12	704.71	596.94
递延所得税资产	1,455.94	1,443.82	1,662.62	1,057.20
其他非流动资产	570.98	665.39	273.99	667.83
非流动资产合计	64,100.76	58,819.85	58,982.90	54,407.60
资产总计	135,133.62	126,551.64	121,586.90	119,606.20
流动负债：				
短期借款	1,504.21	912.06	403.05	384.52
应付票据	-	674.01	188.79	-
应付账款	10,160.26	7,238.42	7,073.55	7,196.31
预收款项	-	3,286.78	2,523.00	2,772.04
合同负债	4,020.97	-	-	-
应付职工薪酬	3,520.50	4,414.12	3,428.98	2,497.01
应交税费	1,362.79	883.59	840.43	1,449.76
其他应付款	1,452.06	1,973.93	3,386.41	3,237.32
其中：应付股利	79.35	78.09	44.75	-
一年内到期的非流动负债	1,486.32	1,468.86	1,509.18	1,197.09
流动负债合计	23,507.12	20,851.76	19,353.39	18,734.06
非流动负债：				
长期应付款	1,137.00	425.36	1,267.40	2,464.49
递延所得税负债	339.01	325.80	305.14	237.98

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
递延收益	2,053.68	2,203.98	2,269.74	1,917.61
非流动负债合计	3,529.70	2,955.14	3,842.28	4,620.08
负债合计	27,036.82	23,806.90	23,195.68	23,354.13
所有者权益：				
股本	28,591.98	28,621.41	28,621.41	28,577.71
资本公积	48,722.09	48,757.90	48,515.90	47,910.46
减：库存股	868.32	1,151.78	2,316.46	2,147.90
其他综合收益	-565.26	-373.24	-6.59	-120.57
盈余公积	2,348.90	2,348.90	1,977.54	1,455.30
未分配利润	24,336.98	21,867.35	19,258.18	17,586.82
归属于母公司所有者权益合计	102,566.36	100,070.54	96,049.99	93,261.82
少数股东权益	5,530.44	2,674.20	2,341.23	2,990.25
所有者权益合计	108,096.80	102,744.74	98,391.22	96,252.07
负债和所有者权益总计	135,133.62	126,551.64	121,586.90	119,606.20

## （二）母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	16,972.91	18,672.48	18,099.49	22,682.30
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	299.53	60.52	3,283.65	1,833.60
应收账款	4,441.37	5,250.35	5,093.98	4,376.61
应收款项融资	3,020.84	3,052.03	-	-
预付款项	269.51	238.86	656.62	347.95
其他应收款（合计）	9,521.72	6,305.54	4,729.87	5,914.60
存货	5,627.04	4,248.58	4,701.48	985.29
其他流动资产	3.48	155.78	224.83	-
流动资产合计	40,156.40	37,984.14	36,789.92	36,140.36
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	1,572.21	2,522.65
长期股权投资	43,936.42	41,628.13	39,779.16	38,526.80
其他权益工具投资	938.74	1,008.71	-	-

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
投资性房地产	2,108.32	2,122.81	1,913.40	1,572.27
固定资产	3,998.47	4,048.33	4,545.19	2,314.34
无形资产	4,837.49	5,572.92	6,401.90	3,990.97
开发支出	660.37	659.25	479.34	1,035.98
商誉	1,963.24	1,963.24	1,963.24	1,963.24
长期待摊费用	110.40	254.69	314.16	264.38
递延所得税资产	446.13	345.48	430.95	297.46
其他非流动资产	217.09	180.14	67.48	85.81
非流动资产合计	59,216.67	57,783.70	57,467.04	52,573.90
资产总计	99,373.07	95,767.84	94,256.96	88,714.26
流动负债:				
应付账款	7,032.66	6,117.78	4,698.55	3,181.25
预收款项	-	1,368.96	926.07	444.03
合同负债	1,610.42	-	-	-
应付职工薪酬	2,072.50	1,877.02	1,549.77	702.77
应交税费	644.19	63.53	85.61	286.74
其他应付款	1,272.08	1,495.57	3,257.21	2,613.37
其中: 应付股利	79.35	78.09	44.75	-
一年内到期的非流动负债	955.32	937.86	624.18	312.09
流动负债合计	13,587.16	11,860.72	11,141.39	7,540.24
非流动负债:				
长期应付款	1,137.00	425.36	736.40	1,048.49
递延所得税负债	0.24	-	-	-
递延收益	704.36	739.65	795.41	871.27
非流动负债合计	1,841.60	1,165.01	1,531.81	1,919.76
负债合计	15,428.76	13,025.73	12,673.19	9,460.01
所有者权益:				
股本	28,591.98	28,621.41	28,621.41	28,577.71
资本公积	47,548.28	47,583.55	47,305.34	46,644.09
减: 库存股	868.32	1,151.78	2,316.46	2,147.90
其他综合收益	-633.47	-563.50	-	-
盈余公积	2,348.89	2,348.90	1,977.54	1,455.30
未分配利润	6,956.95	5,903.54	5,995.92	4,725.05

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
所有者权益合计	83,944.31	82,742.11	81,583.76	79,254.25
负债和所有者权益总计	99,373.07	95,767.84	94,256.96	88,714.26

### (三) 合并利润表

单位：万元

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	49,680.95	69,714.91	59,354.85	55,191.28
其中：营业收入	49,680.95	69,714.91	59,354.85	55,191.28
二、营业总成本	42,810.14	62,864.82	53,237.93	47,466.19
其中：营业成本	22,919.14	32,005.79	27,179.54	25,876.86
税金及附加	504.69	799.52	821.24	753.65
销售费用	10,945.36	16,831.02	14,298.35	11,441.36
管理费用	4,397.17	7,122.08	6,554.87	5,402.44
研发费用	4,139.83	6,224.02	4,716.49	3,993.57
财务费用	-96.05	-117.60	-332.55	-1.70
其中：利息费用	32.71	40.21	15.12	40.96
利息收入	179.01	222.06	406.56	79.79
加：其他收益	1,375.97	2,056.88	1,884.95	1,651.21
投资收益（损失以“-”号填列）	-427.10	13.41	-432.40	59.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-522.08	-162.38	-425.44	48.08
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-312.78	-463.11	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-220.17	-643.84	-1,158.84	-3,448.94
资产处置收益（损失以“-”号填列）	6.66	67.84	3.88	38.28
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,293.38	7,881.26	6,414.51	6,025.55
加：营业外收入	39.82	44.19	14.99	10.90
减：营业外支出	73.54	24.26	13.00	22.91
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,259.66	7,901.19	6,416.50	6,013.54
减：所得税费用	1,402.56	1,300.01	675.83	1,328.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,857.10	6,601.18	5,740.67	4,684.85

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
(一) 按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	5,857.10	6,601.18	5,740.67	4,684.85
(二) 按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润	5,880.60	6,415.10	5,622.92	4,436.50
2.少数股东损益	-23.50	186.08	117.74	248.36
六、其他综合收益的税后净额	-192.02	-366.65	113.99	-224.79
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-192.02	-366.65	113.99	-224.79
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-69.97	-426.82	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-69.97	-426.82	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-122.05	60.17	113.99	-224.79
8.外币财务报表折算差额	-122.05	60.17	113.99	-224.79
七、综合收益总额	5,665.08	6,234.52	5,854.66	4,460.06
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,688.58	6,048.44	5,736.91	4,211.70
归属于少数股东的综合收益总额	-23.50	186.08	117.74	248.36
八、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.21	0.22	0.20	0.17
(二) 稀释每股收益	0.21	0.22	0.20	0.17

#### (四) 母公司利润表

单位：万元

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	24,956.42	31,735.84	27,322.16	21,446.48
减：营业成本	11,431.97	15,414.38	13,487.02	11,963.05
税金及附加	194.24	289.26	277.15	222.56
销售费用	5,205.53	7,625.81	6,353.69	4,050.69
管理费用	1,645.19	2,963.85	3,086.43	1,537.35
研发费用	2,379.67	3,935.97	2,616.33	1,965.51
财务费用	-159.80	-185.51	-350.39	-20.91
其中：利息费用	0.07	-	-	-6.61
利息收入	201.47	222.80	372.50	43.65
加：其他收益	798.52	1,427.12	1,185.29	805.68

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
投资收益（损失以“-”号填列）	367.82	1,161.05	2,912.69	1,789.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-37.82	82.43	-87.68	-27.47
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-124.27	63.55	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-81.25	-341.93	-537.39	-2,632.72
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1.28	-0.09	3.14	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,221.72	4,001.77	5,415.67	1,690.78
加：营业外收入	1.85	17.16	1.37	2.28
减：营业外支出	5.48	8.12	1.68	10.61
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,218.10	4,010.80	5,415.36	1,682.45
减：所得税费用	753.71	297.27	192.92	283.16
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,464.39	3,713.54	5,222.44	1,399.29
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	4,464.39	3,713.54	5,222.44	1,399.29
五、其他综合收益的税后净额	-69.97	-563.50	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-69.97	-563.50	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-69.97	-563.50	-	-
六、综合收益总额	4,394.41	3,150.04	5,222.44	1,399.29

### （五）合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年 1-9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	48,634.12	63,092.10	55,713.69	54,665.51
收到的税费返还	916.64	2,074.23	1,788.46	980.97
收到其他与经营活动有关的现金	1,828.33	576.17	1,695.18	974.17
经营活动现金流入小计	51,379.10	65,742.49	59,197.33	56,620.66
购买商品、接受劳务支付的现金	16,939.46	20,808.88	22,668.87	22,719.89



项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
支付给职工以及为职工支付的现金	13,080.59	17,482.09	14,356.87	11,441.45
支付的各项税费	4,378.65	6,606.02	7,130.58	6,976.91
支付其他与经营活动有关的现金	8,868.47	11,965.12	10,826.28	9,398.04
经营活动现金流出小计	43,267.16	56,862.12	54,982.60	50,536.29
经营活动产生的现金流量净额	8,111.93	8,880.38	4,214.73	6,084.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	99.29	-	-	-
取得投资收益收到的现金	94.98	245.14	83.88	99.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.70	226.87	17.40	132.49
收到其他与投资活动有关的现金	148.94	-	-	-
投资活动现金流入小计	343.91	472.01	101.28	232.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,954.70	3,186.05	5,752.74	2,877.05
投资支付的现金	1,129.27	1,067.76	1,718.54	372.82
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.04	-	-	1,183.26
支付其他与投资活动有关的现金	330.61	155.17	99.09	-
投资活动现金流出小计	5,414.62	4,408.98	7,570.37	4,433.13
投资活动产生的现金流量净额	-5,070.70	-3,936.97	-7,469.10	-4,200.96
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	127.50	215.83	5.42	17,804.26
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	127.50	215.83	5.42	113.36
取得借款收到的现金	1,205.70	907.56	393.79	398.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1.20	-	227.88	2,749.70
筹资活动现金流入小计	1,334.40	1,123.39	627.08	20,951.96
偿还债务支付的现金	905.70	407.56	393.79	1,898.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,503.35	3,546.58	3,870.68	1,224.43
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	63.32	105.15	470.98	328.18
支付其他与筹资活动有关的现金	24.77	1,044.62	971.36	1,686.47
筹资活动现金流出小计	4,433.82	4,998.76	5,235.83	4,808.90

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动产生的现金流量净额	-3,099.43	-3,875.38	-4,608.74	16,143.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-38.69	-13.27	-23.30	-15.62
五、现金及现金等价物净增加额	-96.89	1,054.76	-7,886.41	18,010.84
加：期初现金及现金等价物余额	24,394.97	23,340.21	31,226.62	13,215.79
六、期末现金及现金等价物余额	24,298.08	24,394.97	23,340.21	31,226.62

### (六) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年 1-9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	25,428.90	33,352.30	27,030.74	22,197.75
收到的税费返还	702.99	1,331.17	1,325.62	430.33
收到其他与经营活动有关的现金	11,22.64	928.69	2,269.34	1,589.27
经营活动现金流入小计	27,254.53	35,612.17	30,625.71	24,217.35
购买商品、接受劳务支付的现金	10,007.01	12,278.44	15,596.63	11,817.50
支付给职工以及为职工支付的现金	5,373.73	8,056.22	6,314.74	4,045.16
支付的各项税费	1,808.68	2,499.37	2,322.57	1,997.79
支付其他与经营活动有关的现金	6,390.06	6,470.75	4,587.19	4,111.36
经营活动现金流出小计	23,579.48	29,304.79	28,821.14	21,971.81
经营活动产生的现金流量净额	3,675.05	6,307.38	1,804.57	2,245.54
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	405.64	1,078.62	3,000.37	1,817.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	73.27	109.45	16.01	-
收到其他与投资活动有关的现金	35.10	16.50	-	313.94
投资活动现金流入小计	514.01	1,204.57	3,016.38	2,131.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	336.22	1,254.79	5,612.03	2,345.28
投资支付的现金	1,610.81	1,655.26	545.16	172.14
支付其他与投资活动有关的现金	495.00	450.00	-	810.00
投资活动现金流出小计	2,442.03	3,360.05	6,157.19	3,327.42

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动产生的现金流量净额	-1,928.02	-2,155.48	-3,140.81	-1,196.41
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	17,690.90
收到其他与筹资活动有关的现金	1.20	-	227.88	2,147.90
筹资活动现金流入小计	1.20	-	227.88	19,838.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,409.71	3,401.23	3,384.58	840.99
支付其他与筹资活动有关的现金	10.37	149.62	86.36	1,581.94
筹资活动现金流出小计	3,420.08	3,550.85	3,470.94	2,422.93
筹资活动产生的现金流量净额	-3,418.88	-3,550.85	-3,243.06	17,415.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6.52	-15.89	-15.26	0.06
五、现金及现金等价物净增加额	-1,678.37	585.16	-4,594.57	18,465.06
加：期初现金及现金等价物余额	18,648.30	18,063.15	22,657.71	4,192.65
六、期末现金及现金等价物余额	16,969.94	18,648.30	18,063.15	22,657.71

### 三、最近三年及一期合并报表范围的变化

#### (一) 2020年1-9月合并范围变动

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	认缴出资额 (万元)	出资比例
深圳欧德思自控有限公司	新设	2020-1-13	666.67	72.33%
成都汇诚易联信息技术有限公司	新设	2020-6-16	70.00	70.00%
上海贝菲自动化仪表有限公司	收购	2020-8-31	1,785.00	51.00%
江苏贝菲自动化仪表有限公司	收购	2020-8-31	—	—
江苏贝菲流量检测有限公司	收购	2020-8-31	—	—

江苏贝菲为上海贝菲的全资子公司，注册资本为1,000.00万元，江苏贝菲流量为江苏贝菲全资子公司，注册资本为1,000.00万元。

**(二) 2019年度合并范围变动****1、合并范围增加**

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	认缴出资额(万元)	出资比例
三艾斯自控(江阴)有限公司	新设	2019-01-31	287.50	57.50%

**2、合并范围减少**

本公司之全资孙公司艾特威流体控制有限公司于2019年5月31日注销,该公司自注销之日起不再纳入合并报表范围。

**(三) 2018年度合并范围变动****1、出售子公司**

公司名称	股权处置方式	股权出售时点	认缴出资额(万元)	股权出售比例
深圳市华铄自控技术有限公司	出售	2018-09-20	500.00	51.00%

**2、其他原因的合并范围变动**

本公司之全资孙公司成都安可信世纪科技有限公司于2018年4月11日注销,该公司自注销之日起不再纳入合并报表范围。

**(四) 2017年度合并范围变动**

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	认缴出资额(万元)	出资比例
成都特恩达燃气设备有限公司	收购	2017-8-1	1,050.00	100.00%
西斯特控制设备(天津)有限公司	新设	2017-3-28	810.00	90.00%

**四、最近三年及一期的财务指标****(一) 主要财务指标**

财务指标	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
流动比率	3.02	3.25	3.23	3.48
速动比率	2.33	2.66	2.60	2.98
资产负债率(合并)(%)	20.01	18.81	19.08	19.53
资产负债率(母公司)(%)	15.53	13.60	13.45	10.66
应收账款周转率(次)	2.21	3.38	3.04	3.03

财务指标	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
存货周转率（次）	1.61	2.61	2.52	3.03
利息保障倍数	222.94	197.50	425.40	147.82
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.28	0.31	0.15	0.21
每股净现金流量（元/股）	0.00	0.04	-0.28	0.63
研发费用占营业收入的比例（%）	8.33	8.93	7.95	7.24

主要财务指标计算说明：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出
- 7、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 8、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- 9、研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入

## （二）净资产收益率及每股收益

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）》要求计算，报告期内，公司净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期利润	期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-9月	5.71%	0.21	0.21
	2019年度	6.60%	0.22	0.22
	2018年度	5.85%	0.20	0.20
	2017年度	6.03%	0.17	0.17

报告期利润	期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-9月	5.25%	0.19	0.19
	2019年度	6.07%	0.21	0.21
	2018年度	5.61%	0.19	0.19
	2017年度	5.53%	0.15	0.15

### （三）非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	2.31	54.44	-13.15	38.28
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)	509.72	358.12	283.05	407.57
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益,以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	94.98	175.78	10.07	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-51.62	33.33	1.99	-2.64
其他符合非经常性损益定义的损益项目	27.17	6.48	13.00	-
减: 所得税影响额	88.39	91.20	51.75	68.84
少数股东权益影响额(税后)	23.41	24.61	13.04	8.53
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	470.77	512.36	230.17	365.83

## 五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

### （一）重要会计政策变更

2017年4月28日，财政部印发了《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》，该准则自2017年5月28日起施行。对于该准则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。

2017年5月10日，财政部发布了《企业会计准则第16号——政府补助》（修订），该准则自2017年6月12日起施行。本公司对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

2017年12月25日，财政部发布了《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；资产负债表新增“持有待售资产”行项目、“持有待售负债”行项目，利润表新增“资产处置收益”行项目、“其他收益”行项目、净利润项新增“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。2018年1月12日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据解读的相关规定：

对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。

对于利润表新增的“其他收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第16号——政府补助》的相关规定，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

由于“资产处置收益”项目的追溯调整，对合并比较报表的项目影响如下：

单位：元

项 目	2017年度（合并）	
	变更前	变更后
资产处置收益		382,828.18
营业外收入	491,854.26	109,026.08
营业外支出	229,084.14	229,084.14

对母公司比较报表的项目影响如下：

单位：元

项 目	2017年度（母公司）	
	变更前	变更后
资产处置收益		
营业外收入	22,811.00	22,811.00

项 目	2017年度（母公司）	
	变更前	变更后
营业外支出	106,118.77	106,118.77

2017年6月，财政部发布了《企业会计准则解释第9号—关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第10号—关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第11号—关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第12号—关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》等四项解释，本公司于2018年1月1日起执行上述解释。

2019年4月30日，财政部发布的《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），要求对已执行新金融工具准则、新收入准则和新租赁准则的企业应按如下规定编制财务报表：

资产负债表中将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；增加“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等；将“应收股利”和“应收利息”归并至“其他应收款”项目；将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目；将“工程物资”归并至“在建工程”项目；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”；将“应付股利”和“应付利息”归并至“其他应付款”项目；将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目。

利润表中在投资收益项目下增加“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）”的明细项目；从“管理费用”项目中分拆出“研发费用”项目，并在“研发费用”项目增加了计入管理费用的自行开发无形资产摊销金额；在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目。

2019年9月19日，财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格式（2019版）》的通知》（财会【2019】16号），与财会【2019】6号文配套执行。

本公司根据财会【2019】6号、财会【2019】16号规定的财务报表格式编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。相关合并财务报表列报调整影响如下：



单位：元

项 目	2018年度（合并）		2017年度（合并）	
	变更前	变更后	变更前	变更后
应收票据及应收账款	252,222,692.20		225,650,548.60	
应收票据		58,757,989.82		29,210,594.58
应收账款		193,464,702.38		196,439,954.02
应收利息	不适用	不适用		
应收股利	不适用	不适用		
其他应收款	不适用	不适用	7,029,754.50	7,029,754.50
应付票据及应付账款	72,623,345.26		71,963,146.84	
应付票据		1,887,853.63		
应付账款		70,735,491.63		71,963,146.84
应付利息	不适用	不适用		
应付股利	不适用	不适用		
其他应付款	不适用	不适用	32,373,245.82	32,373,245.82
长期应付款	不适用	不适用	24,644,920.81	24,644,920.81
专项应付款	不适用	不适用		
管理费用	不适用	不适用	93,960,119.20	54,024,384.12
研发费用	不适用	不适用		39,935,735.08

相关母公司报表列报调整影响如下：

单位：元

项 目	2018年度（母公司）		2017年度（母公司）	
	变更前	变更后	变更前	变更后
应收票据及应收账款	83,776,341.31		62,102,153.15	
应收票据		32,836,526.50		18,336,008.01
应收账款		50,939,814.81		43,766,145.14
应收利息	不适用	不适用		
应收股利	不适用	不适用		
其他应收款	不适用	不适用	59,146,043.87	59,146,043.87
应付票据及应付账款	46,985,452.86		31,812,469.92	
应付票据				
应付账款		46,985,452.86		31,812,469.92

项 目	2018年度（母公司）		2017年度（母公司）	
	变更前	变更后	变更前	变更后
应付利息	不适用	不适用		
应付股利	不适用	不适用		
其他应付款	不适用	不适用	26,133,719.36	26,133,719.36
长期应付款	不适用	不适用	10,484,920.81	10,484,920.81
专项应付款	不适用	不适用		
管理费用	不适用	不适用	35,028,639.24	15,373,490.58
研发费用	不适用	不适用		19,655,148.66

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会【2017】7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会【2017】8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会【2017】9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会【2017】14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。本公司于2019年1月1日执行上述新金融工具准则，对会计政策的相关内容进行调整，详见附注三、10。

于2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。同时，本公司未对比较财务报表数据进行调整。

2019年5月9日，财政部发布《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》（财会【2019】8号），根据要求，本公司对2019年1月1日至执行日之间发生的非货币性资产交换，根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整，本公司于2019年6月10日起执行本准则。

2019年5月16日，财政部发布《企业会计准则第12号—债务重组》（财会【2019】9号），根据要求，本公司对2019年1月1日至执行日之间发生的债务重组，根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不进行追溯调整，本公司于2019年6月17日起执行本准则。

2017年7月5日,财政部发布了《企业会计准则第14号—收入》(财会【2017】22号)(以下简称“新收入准则”)。要求境内上市企业自2020年1月1日起执行新收入准则。本公司于2020年1月1日执行新收入准则,对会计政策的相关内容进行调整,详见附注三、27。

新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初(即2020年1月1日)留存收益及财务报表其他相关项目金额,对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时,本公司仅对首次执行日尚未完成的合同的累计影响数进行调整。

2019年12月10日,财政部发布了《企业会计准则解释第13号》。本公司于2020年1月1日执行该解释,对以前年度不进行追溯。

上述会计政策的累积影响数如下:

因执行新金融工具准则,本公司合并财务报表相应调整2019年1月1日递延所得税资产0元、递延所得税负债0元。相关调整对本公司合并财务报表中归属于母公司股东权益的影响金额为0元;对少数股东权益的影响金额为0元。本公司母公司财务报表相应调整2019年1月1日递延所得税资产为0元、递延所得税负债为0元。相关调整对本公司母公司财务报表中股东权益的影响金额为0元,其中盈余公积为0元、未分配利润为0元、其他综合收益为0元。

因执行新收入准则,本公司合并财务报表相应调整2020年1月1日调增合同负债32,867,768.38元、调减预收款项32,867,768.38元。相关调整对本公司合并财务报表中归属于母公司股东权益的影响金额为0元;对少数股东权益的影响金额为0元。本公司母公司财务报表相应调整2020年1月1日调增合同负债13,689,569.22元、调减预收款项13,689,569.22元。相关调整对本公司母公司财务报表中股东权益的影响金额为0元。

上述会计政策变更分别经本公司于2019年4月23日召开的第四届董事会第八次会议、于2020年4月17日召开的第四届董事会第十四次会议批准。

## (二) 重要会计估计变更

本报告期内,本公司无重大会计估计变更。

## (三) 首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

## 1、合并资产负债表

单位:元

项 目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产:			
应收票据	58,757,989.82	1,335,737.81	-57,422,252.01
应收款项融资	不适用	57,422,252.01	57,422,252.01
流动资产合计	626,039,936.84	626,039,936.84	
非流动资产:			
可供出售金融资产	19,955,309.99	不适用	-19,955,309.99
其他权益工具投资	不适用	19,955,309.99	19,955,309.99
非流动资产合计	588,198,479.30	588,198,479.30	
资产总计	1,265,516,402.78	1,265,516,402.78	

## 2、母公司资产负债表

单位:元

项 目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产:			
应收票据	32,836,526.50	50,000.00	-32,786,526.50
应收款项融资	不适用	32,786,526.50	32,786,526.50
流动资产合计	367,899,188.33	367,899,188.33	
非流动资产:			
可供出售金融资产	15,722,086.22	不适用	-15,722,086.22
其他权益工具投资	不适用	15,722,086.22	15,722,086.22
非流动资产合计	574,670,386.38	574,670,386.38	
资产总计	942,569,574.71	942,569,574.71	

## (四) 首次执行新金融工具准则追溯调整前期比较数据的说明

## 1、于 2019 年 1 月 1 日，执行新金融工具准则前后金融资产的分类和计量对比表

## (1) 合并财务报表

单位:元

2018年12月31日(原金融工具准则)			2019年1月1日(新金融工具准则)		
项 目	计量类别	账面价值	项 目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	234,177,236.70	货币资金	摊余成本	234,177,236.70

2018年12月31日（原金融工具准则）			2019年1月1日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
应收票据	摊余成本	1,335,737.81	应收票据	摊余成本	1,335,737.81
应收票据	摊余成本	57,422,252.01	应收款项融资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	57,422,252.01
应收账款	摊余成本	193,464,702.38	应收账款	摊余成本	193,464,702.38
其他应收款	摊余成本	5,816,900.86	其他应收款	摊余成本	5,816,900.86
可供出售金融资产	以公允价值计量且变动计入其他综合收益（权益工具）	19,955,309.99	其他权益工具投资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	19,955,309.99
短期借款	摊余成本	4,030,520.00	短期借款	摊余成本	4,030,520.00
应付票据	摊余成本	1,887,853.63	应付票据	摊余成本	1,887,853.63
应付账款	摊余成本	70,735,491.63	应付账款	摊余成本	70,735,491.63
其他应付款	摊余成本	33,864,120.43	其他应付款	摊余成本	33,864,120.43
一年内到期的非流动负债	摊余成本	15,091,840.00	一年内到期的非流动负债	摊余成本	15,091,840.00
长期应付款	摊余成本	12,674,000.81	长期应付款	摊余成本	12,674,000.81

## (2) 母公司财务报表

单位：元

2018年12月31日（原金融工具准则）			2019年1月1日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	180,994,901.83	货币资金	摊余成本	180,994,901.83
应收票据	摊余成本	50,000.00	应收票据	摊余成本	50,000.00
应收票据	摊余成本	32,786,526.50	应收款项融资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	32,786,526.50
应收账款	摊余成本	50,939,814.81	应收账款	摊余成本	50,939,814.81
其他应收款	摊余成本	47,298,655.06	其他应收款	摊余成本	47,298,655.06
可供出售金融资产	以公允价值计量且变动计入其他综合收益（权益工具）	15,722,086.22	其他权益工具投资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	15,722,086.22
应付账款	摊余成本	46,985,452.86	应付账款	摊余成本	46,985,452.86

2018年12月31日（原金融工具准则）			2019年1月1日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
其他应付款	摊余成本	32,572,107.50	其他应付款	摊余成本	32,572,107.50
一年内到期的非流动负债	摊余成本	6,241,840.00	一年内到期的非流动负债	摊余成本	6,241,840.00
长期应付款	摊余成本	7,364,000.81	长期应付款	摊余成本	7,364,000.81

## 2、于2019年1月1日，按新金融工具准则将原金融资产账面价值调整为新金融工具准则账面价值的调节表

### （1）合并财务报表

单位：元

项目	2018年12月31日的账面价值（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2019年1月1日的账面价值（按新金融工具准则）
一、新金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产				
应收票据（按原金融工具准则列示金额）	58,757,989.82			
减：转出至应收款项融资		-57,422,252.01		
重新计量：预期信用损失				
应收票据（按新金融工具准则列示金额）				1,335,737.81
二、新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产				
公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（按原金融工具准则列示金额）				
加：从可供出售金融资产转入		19,955,309.99		
加：公允价值重新计量				
其他权益工具投资（按新金融工具准则列示金额）				19,955,309.99

### （2）母公司财务报表

单位：元

项目	2018年12月31日的账面价值（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2019年1月1日的账面价值（按新金融工具准则）
一、新金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产				
应收票据（按原金融工具准则列示金额）	32,836,526.50			

项 目	2018年12月31日的账面价值(按原金融工具准则)	重分类	重新计量	2019年1月1日的账面价值(按新金融工具准则)
减: 转出至应收款项融资		-32,786,526.50		
重新计量: 预期信用损失				
应收票据(按新金融工具准则列示金额)				50,000.00
二、新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产				
公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(按原金融工具准则列示金额)				
加: 从可供出售金融资产转入		15,722,086.22		
加: 公允价值重新计量				
其他权益工具投资(按新金融工具准则列示金额)				15,722,086.22

#### (五) 首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

##### 1、合并资产负债表

单位:元

项 目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
流动负债:			
预收款项	32,867,768.38		-32,867,768.38
合同负债	不适用	32,867,768.38	32,867,768.38
流动负债合计	208,517,580.25	208,517,580.25	
负债合计	238,069,021.66	238,069,021.66	

各项目调整情况说明:

于2020年1月1日,本公司将与商品销售和提供劳务相关的预收账款32,867,768.38元重分类至合同负债。

##### 2、母公司资产负债表

单位:元

项 目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
流动负债:			
预收款项	13,689,569.22		-13,689,569.22
合同负债	不适用	13,689,569.22	13,689,569.22

项 目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
流动负债合计	118,607,155.31	118,607,155.31	
负债合计	130,257,269.60	130,257,269.60	

各项目调整情况说明：

于2020年1月1日，本公司将与商品销售和提供劳务相关的预收账款13,689,569.22元重分类至合同负债。

## 六、财务状况分析

### （一）资产结构及变动分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日	
	流动资产	71,032.87	52.56%	67,731.79
非流动资产	64,100.75	47.44%	58,819.85	46.48%
<b>资产总计</b>	<b>135,133.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>126,551.64</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	流动资产	62,603.99	51.49%	65,198.60
非流动资产	58,982.90	48.51%	54,407.60	45.49%
<b>资产总计</b>	<b>121,586.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>119,606.20</b>	<b>100.00%</b>

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年9月30日，公司总资产分别为119,606.20万元、121,586.90万元、126,551.64万元和135,133.62万元，随着公司自身业务规模的扩张，公司总资产规模呈上升趋势。报告期各期末，公司流动资产占比介于51.49%~54.51%之间，非流动资产占比介于45.49%~48.51%之间。

截至2020年9月末，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产，借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：



单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	24,377.64	34.32%	25,264.05	37.30%
交易性金融资产	650.00	0.92%	-	0.00%
应收票据	398.45	0.56%	358.93	0.53%
应收账款	23,019.93	32.41%	21,965.00	32.43%
应收款项融资	4,098.09	5.77%	6,148.09	9.08%
预付款项	1,025.85	1.44%	815.20	1.20%
其他应收款（合计）	897.01	1.26%	620.94	0.92%
存货	16,143.63	22.73%	12,272.64	18.12%
其他流动资产	422.26	0.59%	286.94	0.42%
<b>流动资产合计</b>	<b>71,032.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,731.79</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	23,417.72	37.41%	31,272.69	47.97%
交易性金融资产	-	0.00%	-	0.00%
应收票据	5,875.80	9.39%	2,921.06	4.48%
应收账款	19,346.47	30.90%	19,644.00	30.13%
应收款项融资	-	0.00%	-	0.00%
预付款项	799.46	1.28%	1,188.57	1.82%
其他应收款（合计）	581.69	0.93%	702.98	1.08%
存货	12,289.10	19.63%	9,311.54	14.28%
其他流动资产	293.76	0.47%	157.78	0.24%
<b>流动资产合计</b>	<b>62,603.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,198.60</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货等构成，合并占各期末流动资产的 92.38%、87.94%、87.85% 和 89.45%。

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	0.00%
其他权益工具投资	1,498.74	2.34%	1,568.71	2.67%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	3,639.08	5.68%	3,860.99	6.56%
投资性房地产	4,717.38	7.36%	5,132.98	8.73%
固定资产（合计）	21,142.95	32.98%	19,803.00	33.67%
在建工程（合计）	3,771.46	5.88%	549.43	0.93%
无形资产	7,183.69	11.21%	7,736.33	13.15%
开发支出	1,571.64	2.45%	1,430.71	2.43%
商誉	18,001.98	28.08%	15,848.37	26.94%
长期待摊费用	546.91	0.85%	780.12	1.33%
递延所得税资产	1,455.94	2.27%	1,443.82	2.45%
其他非流动资产	570.98	0.89%	665.39	1.13%
<b>非流动资产合计</b>	<b>64,100.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,819.85</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	1,995.53	3.38%	2,522.65	4.64%
其他权益工具投资	-	0.00%	-	0.00%
长期股权投资	2,987.90	5.07%	1,311.10	2.41%
投资性房地产	3,984.98	6.76%	2,700.07	4.96%
固定资产（合计）	20,973.65	35.56%	20,046.73	36.85%
在建工程（合计）	488.56	0.83%	207.13	0.38%
无形资产	9,122.18	15.47%	8,413.62	15.46%
开发支出	940.41	1.59%	1,035.98	1.90%
商誉	15,848.37	26.87%	15,848.37	29.13%
长期待摊费用	704.71	1.19%	596.94	1.10%
递延所得税资产	1,662.62	2.82%	1,057.20	1.94%
其他非流动资产	273.99	0.46%	667.83	1.23%
<b>非流动资产合计</b>	<b>58,982.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,407.60</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、无形资产和商誉等构成，合计占各期末非流动资产的 81.44%、77.90%、73.76% 和 72.27%。

公司资产情况具体分析如下：

## 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
库存现金	3.08	1.55	4.12	2.82
银行存款	24,295.01	24,393.43	23,336.09	31,223.80
其他货币资金	79.56	869.08	77.51	46.07
<b>合计</b>	<b>24,377.64</b>	<b>25,264.05</b>	<b>23,417.72</b>	<b>31,272.69</b>
其中：存放在境外的款项总额	96.02	74.08	171.65	243.24

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，发行人货币资金账面价值分别为 31,272.69 万元、23,417.72 万元、25,264.05 万元和 24,377.64 万元，占公司流动资产比例分别为 47.97%、37.41%、37.30% 和 34.32%。

报告期各期末，公司货币资金主要以银行存款为主。其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、保函保证金和合同履行保证金等。

## 2、交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元和 650.00 万元。2020 年 9 月末，公司交易性金融资产系公司为加强现金管理而购买的银行理财产品。

## 3、应收票据

报告期各期末，公司应收票据的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑票据	-	-	5,742.23	2,737.86
商业承兑票据	398.45	358.93	133.57	183.20
<b>合计</b>	<b>398.45</b>	<b>358.93</b>	<b>5,875.80</b>	<b>2,921.06</b>

报告期各期末，公司的应收票据账面价值分别为 2,921.06 万元、5,875.80 万元、358.93 万元和 398.45 万元，占流动资产的比例分别为 4.48%、9.39%、0.53% 和 0.56%。2019 年末和 2020 年 9 月末，公司应收票据账面价值大幅下降，主要原因系公司根据会计准则要求，将应收的银行承兑汇票由应收票据改由应收款项

融资核算。

#### 4、应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、6,148.09 万元和 **4,098.09** 万元。公司应收款项融资余额主要系应收的银行承兑汇票。2019 年末，公司根据会计准则要求，将应收的银行承兑汇票由应收票据改为应收款项融资核算。

#### 5、应收账款

##### (1) 应收账款余额变动分析

报告期各期末，公司应收账款余额及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30/ 2020年1-9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	<b>27,531.76</b>	26,274.27	23,593.72	23,433.77
应收账款账面价值	<b>23,019.93</b>	21,965.00	19,346.47	19,644.00
营业收入	<b>49,680.95</b>	69,714.91	59,354.85	55,191.28
应收账款余额/当期营业收入	<b>55.42%</b>	37.69%	39.75%	42.46%

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，发行人应收账款账面价值分别为 19,644.00 万元、19,346.47 万元、21,965.00 万元和 23,019.93 万元，占公司流动资产比例分别为 30.13%、30.90%、32.43% 和 32.41%。

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司营业收入分别为 55,191.28 万元、59,354.85 万元、69,714.91 万元和 49,680.95 万元，公司的应收账款余额分别为 23,433.77 万元、23,593.72 万元、26,274.27 万元和 27,531.76 万元，随着收入的增长，应收账款余额相应增加，与销售规模和业务发展相匹配。

##### (2) 应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30		2019-12-31	
	余额	占比	余额	占比
1年以内	19,027.20	69.11%	17,993.63	68.48%
1至2年	3,016.56	10.96%	3,143.31	11.96%
2至3年	2,064.56	7.50%	1,932.27	7.35%
3至5年	1,572.89	5.71%	1,378.98	5.25%
5年以上	1,850.55	6.72%	1,826.09	6.95%
<b>合计</b>	<b>27,531.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,274.27</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	余额	占比	余额	占比
1年以内	15,065.53	63.85%	15,993.77	68.25%
1至2年	3,406.63	14.44%	2,646.53	11.29%
2至3年	1,525.83	6.47%	1,801.97	7.69%
3至5年	1,800.33	7.63%	1,612.53	6.88%
5年以上	1,795.39	7.61%	1,378.97	5.88%
<b>合计</b>	<b>23,593.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,433.77</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司账龄一年以内的应收账款占比均在 60% 以上，账龄在两年以内的比例接近 80%，公司账龄结构良好。

### (3) 应收账款坏账准备计提比例分析

报告期各期末，公司坏账准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	计提比例	2020-9-30		2019-12-31		
		金额	占比	金额	占比	
按组合计提的坏账准备	1年以内	5.00%	936.03	20.75%	899.68	20.88%
	1至2年	10.00%	301.66	6.69%	314.33	7.29%
	2至3年	30.00%	620.33	13.75%	579.68	13.45%
	3至5年	50.00%	803.27	17.80%	689.49	16.00%
	5年以上	100.00%	1,850.55	41.02%	1,826.09	42.38%
单项金额不重大但单独计提的坏账准备			-	-	-	-
<b>合计</b>			<b>4,511.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,309.27</b>	<b>100.00%</b>

项目		计提比例	2018-12-31		2017-12-31	
			金额	占比	金额	占比
按组合计提的坏账准备	1年以内	5.00%	753.28	17.74%	799.30	21.09%
	1至2年	10.00%	340.66	8.02%	264.65	6.98%
	2至3年	30.00%	457.75	10.78%	540.59	14.26%
	3至5年	50.00%	900.17	21.19%	806.26	21.27%
	5年以上	100.00%	1,795.39	42.27%	1,266.97	33.43%
单项金额不重大但单独计提的坏账准备			-	-	112.00	2.96%
合计			<b>4,247.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,789.77</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司应收账款坏账准备的期末余额分别为 3,789.77 万元、4,247.25 万元、4,309.27 万元和 4,511.83 万元。公司根据自身情况制定了审慎的坏账准备计提政策，已足额计提了应收账款坏账准备。

#### (4) 应收账款客户分析

报告期各期末，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

年度	序号	名称	金额	占比	坏账准备
2020年 1-9月	1	中燃物资供应链管理（深圳）有限公司	2,795.21	10.15%	259.54
	2	深圳市宏盛物资供应链有限公司	1,039.99	3.78%	52.00
	3	壹品慧生活科技有限公司	874.07	3.17%	48.93
	4	广西聚兴燃气设备有限责任公司	623.66	2.27%	96.25
	5	新疆安可信电子科技有限公司	525.60	1.91%	70.31
	合计			<b>5,858.53</b>	<b>21.28%</b>
2019年度	1	中燃物资供应链管理（深圳）有限公司	2,669.33	10.16%	176.76
	2	壹品慧生活科技有限公司	1,025.32	3.90%	54.12
	3	广西聚兴燃气设备有限责任公司	776.32	2.95%	104.56
	4	新疆安可信电子科技有限公司	576.07	2.19%	97.98
	5	浙江石油化工有限公司	371.96	1.42%	18.80
	合计			<b>5,419.00</b>	<b>20.62%</b>
2018年度	1	中燃物资供应链管理（深圳）有限公司	1,729.79	7.33%	86.49
	2	新疆安可信电子科技有限公司	766.98	3.25%	140.98
	3	广西聚兴燃气设备有限责任公司	585.85	2.48%	63.14

年度	序号	名称	金额	占比	坏账准备
	4	壹品慧生活科技有限公司	519.57	2.20%	25.98
	5	黑龙江伊品能源有限公司	386.00	1.64%	19.30
	合计		<b>3,988.19</b>	<b>16.90%</b>	<b>335.88</b>
2017年度	1	中燃物资供应链管理（深圳）有限公司	2,442.93	10.42%	122.15
	2	新疆安可信电子科技有限公司	842.29	3.59%	109.90
	3	广西聚兴燃气设备有限责任公司	417.47	1.78%	26.03
	4	湛江中冶环保运营管理有限公司	259.41	1.11%	12.97
	5	常州盛美机电制造有限公司	258.14	1.10%	12.91
	合计		<b>4,220.26</b>	<b>18.00%</b>	<b>283.95</b>

2017年末、2018年末、2019年末和2020年9月末，公司应收账款余额前五名单位欠款合计占全部应收账款余额的比例分别为18.00%、16.90%、20.62%和21.28%。

## 6、预付款项

报告期各期末，公司预付账款情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
1年以内	858.18	83.65%	696.87	85.48%
1至2年	65.75	6.41%	96.13	11.79%
2至3年	79.89	7.79%	5.84	0.72%
3年以上	22.05	2.15%	16.37	2.01%
合计	<b>1,025.85</b>	<b>100%</b>	<b>815.20</b>	<b>100%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
1年以内	757.78	94.79%	1,071.62	90.16%
1至2年	23.05	2.88%	105.54	8.88%
2至3年	8.60	1.08%	5.94	0.50%
3年以上	10.02	1.25%	5.47	0.46%
合计	<b>799.46</b>	<b>100%</b>	<b>1,188.57</b>	<b>100%</b>

2017年末、2018年末、2019年末和2020年9月末，公司预付账款账面价值分别为1,188.57万元、799.46万元、815.20万元和1,025.85万元。占公司流动

资产比例分别为 1.82%、1.28%、1.20% 和 1.44%，整体占流动资产的比例较低，且相对平稳。

## 7、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收软件增值税退税	-	91.07	353.42	366.92
押金及保证金	410.16	281.63	184.69	287.36
关联方借款	-	156.89	-	-
<b>备用金及其他</b>	<b>568.51</b>	<b>173.08</b>	<b>112.21</b>	<b>126.33</b>
小计	978.66	702.66	650.32	780.62
减：坏账准备	81.66	81.73	68.63	77.64
<b>合计</b>	<b>897.01</b>	<b>620.94</b>	<b>581.69</b>	<b>702.98</b>

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司其他应收款账面价值分别为 702.98 万元、581.69 万元、620.94 万元和 897.01 万元。占公司流动资产比例分别为 0.24%、0.47%、0.42% 和 1.26%，整体占流动资产的比例较低。主要是应收软件增值税退税、押金及保证金、备用金等。

## 8、存货

### (1) 存货变动分析

报告期各期末，公司存货账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
原材料	9,734.61	60.30%	7,429.76	60.54%
在产品	1,111.80	6.89%	664.19	5.41%
库存商品	2,886.75	17.88%	2,567.66	20.92%
周转材料	50.34	0.31%	7.34	0.06%
发出商品	1,181.35	7.32%	571.87	4.66%
劳务成本	918.73	5.69%	875.56	7.13%
委托加工物资	260.05	1.61%	156.27	1.27%
<b>合计</b>	<b>16,143.63</b>	<b>100%</b>	<b>12,272.64</b>	<b>100%</b>



项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
原材料	7,868.40	64.03%	6,101.79	65.53%
在产品	764.63	6.22%	559.01	6.00%
库存商品	2,224.45	18.10%	1,605.20	17.24%
周转材料	36.47	0.30%	64.63	0.69%
发出商品	434.41	3.53%	270.75	2.91%
劳务成本	808.24	6.58%	612.65	6.58%
委托加工物资	152.48	1.24%	97.52	1.05%
<b>合计</b>	<b>12,289.10</b>	<b>100%</b>	<b>9,311.54</b>	<b>100%</b>

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 9,311.54 万元、12,289.10 万元、12,272.64 万元和 16,143.63 万元，占流动资产的比例分别为 14.28%、19.63%、18.12%和 22.73%。2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司存货账面价值相对平稳；2018 年末存货较 2017 年末增加 2,977.56 万元，增长较多，主要系公司预期收入增长，备货增加所致；2020 年 9 月末存货较 2019 年末增加 3,870.99 万元，增长较多，主要系为预防受疫情影响，公司进行战略性备货所致。

## (2) 存货跌价准备分析

单位：万元

项目		期初余额	本期计提	本期转回 或转销	期末余额	占存货余 额比例
2020年 1-9月	原材料	932.94	193.89	-	1,126.82	10.37%
	库存商品	281.77	-	138.90	142.87	4.72%
	其他	-	9.76	-	9.76	0.06%
	<b>合计</b>	<b>1,214.70</b>	<b>203.65</b>	<b>138.90</b>	<b>1,279.46</b>	<b>7.34%</b>
2019年	原材料	537.33	489.30	93.69	932.94	11.16%
	库存商品	127.23	154.54	-	281.77	9.89%
	<b>合计</b>	<b>664.56</b>	<b>643.84</b>	<b>93.69</b>	<b>1,214.70</b>	<b>9.01%</b>
2018年	原材料	303.44	233.89	-	537.33	6.39%
	库存商品	83.82	43.41	-	127.23	5.41%
	<b>合计</b>	<b>387.25</b>	<b>277.31</b>	<b>-</b>	<b>664.56</b>	<b>5.13%</b>
2017年	原材料	271.46	32.43	0.46	303.44	4.74%
	库存商品	45.93	38.02	0.13	83.82	4.96%
	<b>合计</b>	<b>317.39</b>	<b>70.46</b>	<b>0.59</b>	<b>387.25</b>	<b>3.99%</b>

2017 年末、2018 年末、2019 年末以及 2020 年 9 月末，存货跌价准备分别为 387.25 万元、664.56 万元、1,214.70 万元和 1,279.46 万元，占存货余额比例分别为 3.99%、5.13%、9.01% 和 7.34%。2019 年存货跌价准备金额增长较快，主要系公司预计订单增长，原材料备货增加，计提了原材料的跌价准备金额较大所致。

### 9、其他流动资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末以及 2020 年 9 月末，公司其他流动资产账面价值分别为 157.78 万元、293.76 万元、286.94 万元和 422.26 万元，占流动资产的比例分别为 0.24%、0.47%、0.42% 和 0.59%。主要为预缴税费和预付租金。

### 10、可供出售金融资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司可供出售金融资产账面价值分别为 2,522.65 万元、1,995.53 万元、0 万元和 0 万元，均为公司及其子公司对参股公司的投资。

### 11、其他权益工具投资

其他权益工具投资的具体明细如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31
福建省福工动力技术有限公司	344.74	414.71
昆明万讯自动化控制有限公司	19.00	19.00
深圳市万讯云桥基金合伙企业（有限合伙）	575.00	575.00
成都鼎安华智慧物联网股份有限公司	560.00	560.00
合计	<b>1,498.74</b>	<b>1,568.71</b>

2019 年公司执行新金融工具准则，公司持有的福建省福工动力技术有限公司、昆明万讯自动化控制有限公司、深圳市万讯云桥基金合伙企业（有限合伙）、成都鼎安华智慧物联网股份有限公司股权均为非交易目的持有，公司选择将该项股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。报表列报项目由“可供出售金融资产”转至“其他权益工具投资”。

### 12、长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一、合营企业				
深圳市万博智能控制技术有限公司	145.16	145.16	145.16	-
PS MAXONIC HONGKONG LIMITED	331.23	274.07	266.01	265.23
二、联营企业				
Scape Technologies A/S	1,157.55	1,596.57	2,036.21	
济南德尔姆仪器有限公司	491.73	421.49	306.39	263.09
北京新诺美卓科技发展有限公司	234.46	236.52	234.13	232.83
无锡凯尔克仪表阀门有限公司	1,278.95	1,187.18	-	-
成都鼎安华物联网工程应用有限公司	-	-	-	549.95
<b>合计</b>	<b>3,639.08</b>	<b>3,860.99</b>	<b>2,987.90</b>	<b>1,311.10</b>

2017 年末、2018 年末、2019 年末以及 2020 年 9 月末，公司长期股权投资账面价值分别为 1,311.10 万元、2,987.90 万元、3,860.99 万元和 3,639.08 万元，占非流动资产的比例分别为 2.41%、5.07%、6.56% 和 5.68%。

2018 年末和 2019 年末，公司长期股权投资账面价值增长较快，主要原因系公司 2018 年期间和 2019 年期间新增投资和追加投资了联营企业。

### 13、投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
房屋、建筑物	4,043.11	4,421.08	3,398.83	2,310.40
土地使用权	674.27	711.90	586.15	389.67
<b>合计</b>	<b>4,717.38</b>	<b>5,132.98</b>	<b>3,984.98</b>	<b>2,700.07</b>
其中：所有权或使用权受到限制（短期借款抵押物）	110.44	110.53	112.47	1,261.10

2017 年末、2018 年末、2019 年末以及 2020 年 9 月末，公司采用成本模式计量的投资性房地产，其账面价值分别为 2,700.07 万元、3,984.98 万元、5,132.98 万元和 4,717.38 万元，占非流动资产的比例分别为 4.96%、6.76%、8.73% 和 7.36%。

2018 年末较 2017 年末投资性房地产账面价值增幅为 47.59%，主要系本期新增常州房产部分对外出租所致。2019 年末较 2018 年末投资性房地产账面价值增

幅为 28.81%，主要系本期增加部分自用厂房转出租所致。

#### 14、固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>账面原值</b>	30,657.72	28,155.51	29,103.27	26,959.24
房屋及建筑物	20,751.93	19,791.11	21,209.63	19,845.43
机器设备	5,429.45	4,180.49	4,310.35	3,884.82
运输工具	545.58	546.02	579.06	590.37
办公及电子设备	1,562.76	1,463.63	1,239.03	1,178.58
仪器及其他设备	2,368.00	2,174.27	1,765.19	1,460.03
<b>账面价值</b>	<b>21,142.95</b>	<b>19,803.00</b>	<b>20,973.65</b>	<b>20,046.73</b>
房屋及建筑物	16,568.70	16,142.46	17,915.70	17,161.22
机器设备	3,409.19	2,474.12	2,293.80	2,163.26
运输工具	42.96	97.80	70.84	67.77
办公及电子设备	390.95	398.70	180.82	155.62
仪器及其他设备	731.15	689.91	512.50	498.86
<b>综合成新率</b>	<b>68.96%</b>	<b>70.33%</b>	<b>72.07%</b>	<b>74.36%</b>

2017 年末、2018 年末、2019 年末以及 2020 年 9 月末，公司固定资产账面价值分别为 20,046.73 万元、20,973.65 万元、19,803.00 万元和 21,142.95 万元，占非流动资产的比例分别为 36.85%、35.56%、33.67% 和 32.98%。报告期各期末，公司各类固定资产不存在账面价值低于可收回金额的情况，无需计提固定资产减值准备。报告期末，公司固定资产的具体情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“十、（一）固定资产情况”。

#### 15、在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
安可信气体厂房	3,771.46	549.43	213.75	207.13
安可信展厅装修费	-	-	274.81	-
<b>合计</b>	<b>3,771.46</b>	<b>549.43</b>	<b>488.56</b>	<b>207.13</b>

2020年9月末，公司在建工程账面价值增长较多，主要原因系发行人在建设厂房。截至目前，该厂房仍在建设中，未转入固定资产。

## 16、无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>账面原值</b>	<b>13,611.20</b>	<b>13,187.57</b>	<b>13,069.79</b>	<b>10,981.63</b>
土地使用权	2,414.43	2,095.25	2,266.19	2,052.00
专利权	1,786.00	1,776.00	1,776.00	1,776.00
非专利技术	8,211.77	8,151.29	7,933.33	6,073.21
软件	399.45	399.45	328.69	328.69
生产授权许可	799.56	765.58	765.58	751.73
<b>账面价值</b>	<b>7,183.69</b>	<b>7,736.33</b>	<b>9,122.18</b>	<b>8,413.62</b>
土地使用权	2,062.73	1,786.61	1,979.15	1,800.85
专利权	243.75	243.75	537.38	831.00
非专利技术	4,403.55	5,189.70	6,065.97	5,159.55
软件	151.41	181.09	143.46	177.17
生产授权许可	322.25	335.18	396.22	445.05

公司账面无形资产主要为土地使用权、专利权和非专利技术。2017年末、2018年末、2019年末以及2020年9月末，公司无形资产账面价值分别为8,413.62万元、9,122.18万元、7,736.33万元和7,183.69万元，占非流动资产的比例分别为15.46%、15.47%、13.15%和11.21%。报告期各期末，公司各类无形资产不存在账面价值低于可收回金额的情况，无需计提无形资产减值准备。公司无形资产的具体情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“十、（二）无形资产情况”。

## 17、开发支出

2017年末、2018年末、2019年末以及2020年9月末，公司开发支出账面价值分别为1,035.98万元、940.41万元、1,430.71万元和1,571.64万元，占非流动资产的比例分别为1.90%、1.59%、2.43%和2.45%。开发项目包括气体传感器开发、质量流量计、SCAPE机器视觉系统集成、超声波气体流量计等。

## 18、商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>账面原值</b>	<b>24,860.67</b>	<b>22,707.06</b>	<b>22,707.06</b>	<b>22,707.06</b>
上海雄风自控工程有限公司	4,039.07	4,039.07	4,039.07	4,039.07
天津市亿环自动化仪表技术有限公司	1,715.63	1,715.63	1,715.63	1,715.63
上海妙声力仪表有限公司	1,103.99	1,103.99	1,103.99	1,103.99
广州森纳士仪器有限公司	1,963.24	1,963.24	1,963.24	1,963.24
成都安可信电子股份有限公司	11,591.43	11,591.43	11,591.43	11,591.43
成都特恩达燃气设备有限公司	2,293.70	2,293.70	2,293.70	2,293.70
上海贝菲自动化仪表有限公司	2,153.62	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>18,001.98</b>	<b>15,848.37</b>	<b>15,848.37</b>	<b>15,848.37</b>
上海雄风自控工程有限公司	-	-	-	-
天津市亿环自动化仪表技术有限公司	-	-	-	-
上海妙声力仪表有限公司	-	-	-	-
广州森纳士仪器有限公司	1,963.24	1,963.24	1,963.24	1,963.24
成都安可信电子股份有限公司	11,591.43	11,591.43	11,591.43	11,591.43
成都特恩达燃气设备有限公司	2,293.70	2,293.70	2,293.70	2,293.70
上海贝菲自动化仪表有限公司	2,153.62	-	-	-

报告期各期末，上海雄风自控工程有限公司、天津市亿环自动化仪表技术有限公司和上海妙声力仪表有限公司已全额计提商誉减值，其他商誉均未发生减值。

## 19、长期待摊费用

2017年末、2018年末、2019年末以及2020年9月末，公司长期待摊费用账面价值分别为596.94万元、704.71万元、780.12万元和546.91万元，占非流动资产的比例分别为1.10%、1.19%、1.33%和0.85%。主要为装修费、许可费等。

## 20、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产主要由资产减值准备、可抵扣亏损和递延收益等形成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产减值准备	173.90	168.87	942.44	686.21
信用减值准备	617.17	632.45	-	-
内部交易未实现利润	38.21	48.04	45.19	30.58
可抵扣亏损	207.50	239.77	258.62	174.39
递延收益	269.23	300.48	302.98	102.08
资产折旧	91.06	-	-	-
预提费用	58.87	54.21	113.39	63.92
<b>合计</b>	<b>1,455.94</b>	<b>1,443.82</b>	<b>1,662.62</b>	<b>1,057.20</b>

2018年末较2017年末递延所得税资产增长57.27%，主要系由2018年计提的可抵扣的资产减值准备和递延收益增加所致。

## 21、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付长期资产购置款	570.98	665.39	273.99	458.25
预付投资款	-	-	-	209.58
<b>合计</b>	<b>570.98</b>	<b>665.39</b>	<b>273.99</b>	<b>667.83</b>

报告期各期末，公司其他非流动资产主要为预付长期资产购置款。

## (二) 负债结构及变动分析

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,504.21	5.56%	912.06	3.83%
应付票据	-	0.00%	674.01	2.83%
应付账款	10,160.26	37.58%	7,238.42	30.40%
预收款项	-	0.00%	3,286.78	13.81%
合同负债	4,020.97	14.87%	-	0.00%
应付职工薪酬	3,520.50	13.02%	4,414.12	18.54%
应交税费	1,362.79	5.04%	883.59	3.71%

项目	2020年9月30日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
其他应付款（合计）	1,452.06	5.37%	1,973.93	8.29%
一年内到期的非流动负债	1,486.32	5.50%	1,468.86	6.17%
<b>流动负债合计</b>	<b>23,507.12</b>	<b>86.94%</b>	<b>20,851.76</b>	<b>87.59%</b>
长期应付款（合计）	1,137.00	4.21%	425.36	1.79%
递延所得税负债	339.01	1.25%	325.80	1.37%
递延收益	2,053.68	7.60%	2,203.98	9.26%
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,529.70</b>	<b>13.06%</b>	<b>2,955.14</b>	<b>12.41%</b>
<b>负债合计</b>	<b>27,036.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,806.90</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	403.05	1.74%	384.52	1.65%
应付票据	188.79	0.81%	-	0.00%
应付账款	7,073.55	30.50%	7,196.31	30.81%
预收款项	2,523.00	10.88%	2,772.04	11.87%
合同负债	-	0.00%	-	0.00%
应付职工薪酬	3,428.98	14.78%	2,497.01	10.69%
应交税费	840.43	3.62%	1,449.76	6.21%
其他应付款（合计）	3,386.41	14.60%	3,237.32	13.86%
一年内到期的非流动负债	1,509.18	6.51%	1,197.09	5.13%
<b>流动负债合计</b>	<b>19,353.39</b>	<b>83.44%</b>	<b>18,734.06</b>	<b>80.22%</b>
长期应付款（合计）	1,267.40	5.46%	2,464.49	10.55%
递延所得税负债	305.14	1.32%	237.98	1.02%
递延收益	2,269.74	9.79%	1,917.61	8.21%
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,842.28</b>	<b>16.56%</b>	<b>4,620.08</b>	<b>19.78%</b>
<b>负债合计</b>	<b>23,195.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,354.13</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债以应付账款、预收款项、合同负债、应付职工薪酬、其他应付款和递延收益为主，合计占负债总额的比例分别为 75.44%、80.55%、80.30% 和 78.44%。

公司主要负债科目分析如下：



### 1、短期借款

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
抵押借款	704.21	412.06	403.05	384.52
保证借款	800.00	500.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>1,504.21</b>	<b>912.06</b>	<b>403.05</b>	<b>384.52</b>

报告期各期末，公司短期借款余额较小。

### 2、应付票据

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑汇票	-	674.01	188.79	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>674.01</b>	<b>188.79</b>	<b>-</b>

公司根据运营业务需要，减少资金压力，适当采用票据的方式支付部分货款，2017年末、2018年末、2019年末和2020年9月末，公司应付票据账面价值分别为0万元、188.79万元、674.01万元和0万元。2019年末较2018年末应付票据增长257.02%，主要系公司本期开具票据付货款业务增加且期末未到期的票据增加所致。

### 3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比
应付材料采购款	9,277.09	91.31%	6,546.77	90.44%
应付费用款	477.23	4.70%	472.33	6.53%
应付资产采购款	405.94	4.00%	219.32	3.03%
<b>合计</b>	<b>10,160.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,238.42</b>	<b>100.00%</b>
项目	2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比
应付材料采购款	6,681.03	94.45%	6,516.94	90.56%
应付费用款	189.06	2.67%	140.86	1.96%
应付资产采购款	203.46	2.88%	538.52	7.48%

合计	7,073.55	100.00%	7,196.31	100.00%
----	----------	---------	----------	---------

2017 年末、2018 年末、2019 年末以及 2020 年 9 月末，公司应付账款分别为 7,196.31 万元、7,073.55 万元、7,238.42 万元和 10,160.26 万元，占总负债的比例分别为 30.81%、30.50%、30.40%和 37.58%。主要为应付材料采购款，2017 年至 2019 年，应付账款余额较为稳定。2020 年 9 月 30 日，应付账款余额增长较多，主要原因系公司为预防受疫情影响，进行战略性备货，原材料采购增加，使得应付材料采购款增加所致。

#### 4、预收款项

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司预收款项分别为 2,772.04 万元、2,523.00 万元、3,286.78 万元和 0 万元，占总负债的比例分别为 11.87%、10.88%、13.81%和 0.00%。公司预收款项 2019 年末较 2018 年末增长较多，主要系本期销售订单增加、预收款尚未发货增加所致。2020 年 9 月末，公司预收款项余额为 0 万元，主要原因系公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部发布关于修订印发《企业会计准则第 14 号—收入》的通知（财会〔2017〕22 号），相应地将预付款项科目金额调整至合同负债科目金额。

#### 5、合同负债

2017 年末、2018 年末、2019 年末以及 2020 年 9 月末，公司合同负债分别为 0 万元、0 万元、0 万元和 4,020.97 万元。公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部发布关于修订印发《企业会计准则第 14 号—收入》的通知（财会〔2017〕22 号），相应地将预付款项科目金额调整至合同负债科目金额。

#### 6、应付职工薪酬

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司应付职工薪酬余额分别为 2,497.01 万元、3,428.98 万元、4,414.12 万元和 3,520.50 万元，占总负债的比例分别为 10.69%、14.78%、18.54%和 13.02%，主要为应付短期薪酬。2018 年末和 2019 年末，应付职工薪酬余额增长较多，主要系因业绩上升所计提的奖金增长所致。公司建立了比较完善的职工薪酬体系，为职工提供相应的福利保障。报告期内，公司不存在拖欠职工薪酬的情形。

## 7、应交税费

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司应交税费余额分别为 1,449.76 万元、840.43 万元、883.59 万元和 1,362.79 万元，占总负债的比例分别为 6.21%、3.62%、3.71%和 5.04%，主要包括增值税、所得税等。2018 年末应交税费余额下降，主要系期末应交企业所得税、代扣代缴个人所得税、应交增值税下降所致。2020 年 9 月末应交税费余额上升，主要系期末应交企业所得税上升所致。

## 8、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付利息	-	-	-	-
应付股利	79.35	78.09	44.75	-
其他应付款	1,372.71	1,895.84	3,341.66	3,237.32
合计	<b>1,452.06</b>	<b>1,973.93</b>	<b>3,386.41</b>	<b>3,237.32</b>

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 3,237.32 万元、3,386.41 万元、1,973.93 万元和 1,452.06 万元，占流动负债总额的比例分别为 13.86%、14.60%、8.29%和 5.37%。

### (1) 应付股利

报告期各期末，公司应付股利分别为 0.00 万元、44.75 万元和 78.09 万元和 79.35 万元。主要为应付限售股股东股利款。

### (2) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 3,237.32 万元、3,341.66 万元、1,895.84 万元和 1,372.71 万元。2019 年末，其他应付款余额下降较快，主要原因系员工股权激励解锁期解锁条件成就，按照规定的解锁比例解锁，公司据此冲回限制性股票回购义务。

## 9、一年内到期的非流动负债

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司一年内到期的非

流动负债余额分别为 1,197.09 万元、1,509.18 万元、1,468.86 万元和 1,486.32 万元，占总负债的比例分别为 5.13%、6.51%、6.17% 和 5.50%，主要是一年内到期的股权转让款和一年内到期的无形资产转让款。

## 10、长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
长期应付款余额	2,823.20	2,094.10	2,976.46	3,861.46
未确认融资费用	199.88	199.88	199.88	199.88
年末账面净值	2,623.32	1,894.22	2,776.58	3,661.58
其中：一年内到期部分	1,486.32	1,468.86	1,509.18	1,197.09
合计	<b>1,137.00</b>	<b>425.36</b>	<b>1,267.40</b>	<b>2,464.49</b>

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司长期应付款余额分别为 2,464.49 万元、1,267.40 万元、425.36 万元和 1,137.00 万元，占总负债的比例分别为 10.55%、5.46%、1.79% 和 4.21%。公司的长期应付款主要是由购买股权和无形资产等资产形成。

## 11、递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
非同一控制企业合并资产评估增值	25.41	26.01	64.10	105.92
固定资产税务加速折旧	313.61	299.79	241.04	132.05
公允价值变动损益	-	-	-	-
合计	<b>339.01</b>	<b>325.80</b>	<b>305.14</b>	<b>237.98</b>

## 12、递延收益

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司递延收益分别为 1,917.61 万元、2,269.74 万元、2,203.98 万元和 2,053.68 万元，均为尚未摊销确认的政府补助。

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2020.09.30/ 2020年1-9月	2019.12.31/ 2019年	2018.12.31/ 2018年	2017.12.31/ 2017年
资产负债率（合并）	20.01%	18.81%	19.08%	19.53%
资产负债率（母公司）	15.53%	13.60%	13.45%	10.66%
流动比率	3.02	3.25	3.23	3.48
速动比率	2.34	2.66	2.60	2.98
利息保障倍数	222.94	197.50	425.40	147.82

报告期各期末，公司资产负债率分别为 19.53%、19.08%、18.81% 和 20.01%，资产负债率处于合理水平，财务风险较小。公司流动比率分别为 3.48、3.23、3.25 和 3.02，速动比率分别为 2.98、2.60、2.66 和 2.34，公司流动比率和速动比率均较为稳定，处于合理水平，公司资产流动性较好，具有较好的偿债能力。

总体来看，公司资产流动性较高，短期偿债风险较低；资产负债率处于合理水平，财务风险较小。公司利息保障倍数较高。公司盈利能满足债务利息的偿付，不存在利息偿付风险。

报告期内，公司资信状况良好，未发生贷款逾期未归还情况。

### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率（次）	2.21	3.38	3.04	3.03
存货周转率（次）	1.61	2.61	2.52	3.03

报告期内，公司应收账款管控良好，应收账款周转率逐年提升，分别为 3.03、3.04、3.38 和 2.21。

报告期内，公司存货周转率分别为 3.03、2.52、2.61 和 1.61，公司产品分为定制产品和标准化产品，定制产品以销定产，根据客户订单进行单件或小批量生产，标准化产品则根据库存情况和市场销售情况制定生产计划，按照生产计划进行生产，并维持一定数量的产品库存，为及时交货提供保障。公司通过良好的存货管控，各期末公司存货周转率相对平稳。

## （五）财务性投资分析

### 1、财务性投资的认定

根据中国证监会《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的规定：“（1）财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等；（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。”

### 2、发行人对外投资的基本情况

#### （1）交易性金融资产

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人持有交易性金融资产金额为 650.00 万元，均为银行理财产品，发行人购买的银行理财产品具有收益稳定、风险较低、流动性强的特点，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，故不属于财务性投资。

#### （2）其他权益工具投资/可供出售金融资产

报告期各期末，发行人其他权益工具投资的具体明细如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
会计科目	其他权益工具投资	其他权益工具投资	可供出售金融资产	可供出售金融资产
福建省福工动力技术有限公司	344.74	414.71	553.21	885.56
昆明万讯自动化控制有限公司	19.00	19.00	19.00	19.00
深圳市万讯云桥基金合伙企业（有限合伙）	575.00	575.00	1,000.00	1,000.00
成都鼎安华智慧物联网股份有限公司	560.00	560.00	423.32	-
Scape Technologies A/S	-	-	-	618.09
合计	<b>1,498.74</b>	<b>1,568.71</b>	<b>1,995.53</b>	<b>2,522.65</b>

注：①2019 年公司执行新金融工具准则，公司持有的福建省福工动力技术有限公司、昆明万讯自动化控制有限公司、深圳市万讯云桥基金合伙企业（有限合伙）、成都鼎安华智慧物联网股份有限公司股权均为非交易目的持有，公司选择将该项股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。报表列报项目由“可供出售金融资产”转至“其他权益工具投资”；

②公司 2018 年度对 Scape Technologies A/S 追加投资，导致公司对其具有重大影响，因此从

可供出售金融资产转至长期股权投资按权益法核算。

公司于 2015 年 9 月参与设立深圳市万讯云桥基金合伙企业（有限合伙），旨在利用专业机构的管理经验和资源整合能力，积极寻求优秀标的投资机会。有利于加速公司产业整合和升级，有利于加强公司核心能力建设并促进战略目标的实现，同时降低了公司外延式发展存在的风险。根据中国证监会《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的规定，该等投资属于财务性投资，发行人暂无处置该投资的计划。

截至 2020 年 9 月 30 日，除万讯云桥基金外，公司其他权益工具投资科目核算的项目均围绕公司主营业务展开，符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。截至 2020 年 9 月 30 日，公司投资的其他权益工具投资的账面价值为 1,498.74 万元。

### （3）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一、合营企业				
深圳市万博智能控制技术有限公司	145.16	145.16	145.16	-
PS MAXONIC HONGKONG LIMITED	331.23	274.07	266.01	265.23
二、联营企业				
Scape Technologies A/S	1,157.55	1,596.57	2,036.21	
济南德尔姆仪器有限公司	491.73	421.49	306.39	263.09
北京新诺美卓科技发展有限公司	234.46	236.52	234.13	232.83
无锡凯尔克仪表阀门有限公司	1,278.95	1,187.18	-	-
成都鼎安华物联网工程应用有限公司	-	-	-	549.95
<b>合计</b>	<b>3,639.08</b>	<b>3,860.99</b>	<b>2,987.90</b>	<b>1,311.10</b>

注：因成都鼎安华物联网工程应用有限公司（以下简称“鼎安华”）在 2018 年完成增资，导致公司持有鼎安华的股份从 28% 下降为 18.67%，本公司对鼎安华不再具有重大影响，因此 2018 年从长期股权投资转至可供出售金融资产核算。

经核查，截至 2020 年 9 月 30 日，公司长期股权投资科目核算的项目均围绕公司主营业务展开，符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。截至 2020 年 9 月 30 日，公司投资的长期股权投资中账面价值为 3,639.08 万元。

综上所述，截至 2020 年 9 月 30 日，公司财务性投资余额为 575.00 万元，

最近一期末不存在金额较大的财务性投资。

## 七、盈利能力分析

报告期内，公司的营业收入和利润状况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	49,680.95	69,714.91	59,354.85	55,191.28
营业毛利	26,761.81	37,709.12	32,175.31	29,314.42
期间费用	19,386.31	30,059.51	25,237.15	20,835.68
营业利润	7,293.38	7,881.26	6,414.51	6,025.55
利润总额	7,259.66	7,901.19	6,416.50	6,013.54
净利润	5,857.10	6,601.18	5,740.67	4,684.85
归属于母公司所有者的净利润	5,880.60	6,415.10	5,622.92	4,436.50

由上表可知，报告期内，公司具有较好的持续盈利能力。

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入按业务类型分类

报告期内，公司营业收入按业务类型分类情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	49,149.26	98.93%	69,053.83	99.05%	58,711.31	98.92%	54,227.48	98.25%
其他业务收入	531.69	1.07%	661.08	0.95%	643.54	1.08%	963.80	1.75%
合计	<b>49,680.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,714.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,354.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,191.28</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例在 98% 以上，主营业务突出；其他业务收入主要为租金收入。

其中，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现场仪表	<b>39,711.70</b>	<b>80.80%</b>	59,250.62	85.80%	48,120.85	81.96%	43,229.16	79.72%
二次仪表及其他	<b>5,915.69</b>	<b>12.04%</b>	5,028.59	7.28%	5,393.82	9.19%	5,062.50	9.34%



项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
压力仪表及配件	<b>2,571.38</b>	<b>5.23%</b>	3,480.92	5.04%	2,997.11	5.10%	2,574.44	4.75%
工程安装	<b>950.49</b>	<b>1.93%</b>	1,293.70	1.87%	2,199.53	3.75%	3,361.38	6.20%
合计	<b>49,149.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,053.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,711.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,227.48</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务是工业自动化仪器仪表的研发、生产与销售，主要产品包括现场仪表、二次仪表及其他和压力仪表及配件等，其中现场仪表销售为报告期内收入的主要来源。

### （1）现场仪表

报告期内，公司现场仪表收入分别为 43,229.16 万元、48,120.85 万元、59,250.62 万元和 39,711.70 万元，占主营业务收入的比例分别为 79.72%、81.96%、85.80% 和 80.80%。现场仪表业务主要包括电动执行器、阀门定位器、气体探测器、流量计、物位计、燃气电磁阀、工业阀门等。

报告期内，公司紧跟互联网、大数据等信息技术发展的步伐，秉承创新驱动发展的理念，坚持技术创新，不断加大新产品和新技术开发，尤其是数字和物联网技术的研发投入，巩固和提升现有技术优势。公司通过自主研发、技术引进以及强强合作等方式不断提高传统工业自动化仪器仪表产品的技术含量，同时，持续升级和优化公司自主开发的 MSSP 物联网云平台，促进更多产品实现智能化、网络化及物联化，从而保障了公司产品的技术先进性及核心竞争力。2017 年以来，现场仪表业务收入增长显著。

### （2）二次仪表及其他

报告期内，二次仪表及其他收入分别为 5,062.50 万元、5,393.82 万元、5,028.59 万元和 5,915.69 万元，占主营业务收入的比例分别为 9.34%、9.19%、7.28% 和 12.04%。二次仪表及其他业务主要包括气体报警控制器、信号调理器、安全栅、电量变送器等。报告期内，二次仪表业务收入较为稳定。

### （3）压力仪表及配件

报告期内，压力仪表及配件收入分别为 2,574.44 万元、2,997.11 万元、3,480.92 万元和 **2,571.38** 万元，占主营业务收入的比例分别为 4.75%、5.10%、5.04% 和

5.23%。压力仪表及配件业务主要包括压力变送器、压力传感器、智能变送器、压力开关及压力检测仪等。报告期内，公司深入研究压力仪表应用领域的行业趋势，紧紧跟进需求的变化，抓住市场机会，集中优势资源，做强产品和技术，提升市场份额，压力仪表销售收入呈持续增长态势。

#### (4) 工程安装

报告期内，工程安装收入分别为 3,361.38 万元、2,199.53 万元、1,293.70 万元和 950.49 万元，占主营业务收入的比例分别为 6.20%、3.75%、1.87% 和 1.93%。报告期内工程安装收入占比较小，对公司收入影响较小。

## 2、主营业务收入按地区分类

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	48,395.32	98.47%	68,281.52	98.88%	58,025.20	98.83%	53,233.50	98.17%
国外	753.94	1.53%	772.31	1.12%	686.11	1.17%	993.98	1.83%
合计	<b>49,149.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,053.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,711.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,227.48</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司产品以内销为主，国内销售收入占比平均在 98% 左右。公司与国外合作伙伴合作多年，具有开阔的国际化视野，熟悉国际工业自动化仪器仪表行业，与多家技术领先的国外公司保持联系和合作，使用国际标准来进行研发、生产和管理公司，积累了国际合作经验，便于与更多的国外合作伙伴进行合作，并为公司未来开拓国际市场打下良好基础。报告期内，公司国外销售收入稳定。

## (二) 主营业务成本分析

### 1、营业成本按业务类型分类

报告期内，公司营业成本按业务类型分类情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	22,769.85	99.35%	31,788.97	99.32%	27,011.29	99.38%	25,263.51	97.63%
其他业务成本	149.30	0.65%	216.83	0.68%	168.25	0.62%	613.35	2.37%
合计	<b>22,919.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,005.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,179.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,876.86</b>	<b>100.00%</b>

报告期营业成本整体呈现上升趋势，与收入增长趋势相符。

## 2、主营业务成本构成明细

报告期内，公司主营业务成本构成明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	19,614.37	86.1%	27,238.64	85.69%	23,799.79	88.11%	21,859.13	86.52%
直接人工	1,828.96	8.0%	2,283.98	7.18%	2,064.42	7.64%	1,970.39	7.80%
制造费用	1,326.52	5.8%	2,266.35	7.13%	1,147.08	4.25%	1,433.99	5.67%
合计	<b>22,769.85</b>	<b>100.0%</b>	<b>31,788.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,011.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,263.51</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，原材料成本在营业成本中所占比重较大，直接人工、制造费用对公司营业成本影响较小。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、营业毛利及毛利率情况

报告期内，公司营业毛利及占比构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	26,379.41	98.57%	37,264.87	98.82%	31,700.02	98.52%	28,963.98	98.80%
其他业务毛利	382.40	1.43%	444.25	1.18%	475.29	1.48%	350.45	1.20%
营业毛利	<b>26,761.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,709.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,175.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,314.42</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的营业毛利率如下：

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务毛利率	53.67%	53.96%	53.99%	53.41%
营业毛利率	53.87%	54.09%	54.21%	53.11%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 53.41%、53.99%、53.96% 和 53.67%，营业毛利率分别为 53.11%、54.21%、54.09% 和 53.87%，相对稳定。

## 2、主营业务毛利及毛利率分析

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
现场仪表	21,557.81	54.29%	32,377.07	54.64%	26,949.48	56.00%	24,234.11	56.06%
二次仪表及其他	3,237.56	54.73%	2,829.35	56.27%	2,852.22	52.88%	2,759.01	54.50%
压力仪表及配件	1,201.57	46.73%	1,768.56	50.81%	1,460.65	48.74%	1,241.30	48.22%
工程安装	382.47	40.24%	289.89	22.41%	437.67	19.90%	729.56	21.70%
合计	<b>26,379.41</b>	<b>53.67%</b>	<b>37,264.87</b>	<b>53.96%</b>	<b>31,700.02</b>	<b>53.99%</b>	<b>28,963.98</b>	<b>53.41%</b>

### (1) 现场仪表

报告期内，公司现场仪表毛利率分别为 56.06%、56.00%、54.64% 和 54.29%，毛利率整体较为稳定，保持在较高水平。

### (2) 二次仪表及其他

报告期内，公司二次仪表及其他毛利率分别为 54.50%、52.88%、56.27% 和 54.73%，毛利率略有波动，但整体较为稳定。

### (3) 压力仪表及配件

报告期内，公司压力仪表及配件毛利率分别为 48.22%、48.74%、50.81% 和 46.73%，毛利率略有波动，但整体较为稳定。

### (4) 工程安装

报告期内，公司工程安装毛利率分别为 21.70%、19.90%、22.41% 和 **40.24%**，毛利率整体较为稳定。报告期内，毛利率整体呈上升趋势，工程安装业务规模较小，对公司整体毛利的影响较小。

报告期内，公司坚持自主开发与对外合作相结合的方式不断提高产品的技术含量。一方面，公司具有较强的技术和研发能力，是经认定的国家高新技术企业。公司非常重视技术创新及产品研发，近几年持续加大研发投入，从而保持了多项新增专利，增加了公司产品技术含量。另一方面，公司与牛津大学、德国 Fraunhofer、丹麦 Scape 等高等院校、科研机构及企业长期保持合作，不断引进先进技术，促进公司的研发和技术水平达到或接近国际标准。公司技术和研发能力的不断提升使得公

公司产品毛利率保持较高水平，为促进公司长期可持续发展提供有力保障。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	10,945.36	22.03%	16,831.02	24.14%	14,298.35	24.09%	11,441.36	20.73%
管理费用	4,397.17	8.85%	7,122.08	10.22%	6,554.87	11.04%	5,402.44	9.79%
研发费用	4,139.83	8.33%	6,224.02	8.93%	4,716.49	7.95%	3,993.57	7.24%
财务费用	-96.05	-0.19%	-117.60	-0.17%	-332.55	-0.56%	-1.70	0.00%
<b>合计</b>	<b>19,386.31</b>	<b>39.02%</b>	<b>30,059.51</b>	<b>43.12%</b>	<b>25,237.15</b>	<b>42.52%</b>	<b>20,835.68</b>	<b>37.75%</b>

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司期间费用分别为20,835.68万元、25,237.15万元、30,059.51万元和19,386.31万元，占同期营业收入比例分别为37.75%、42.52%、43.12%和39.02%。报告期内，随着公司经营规模扩大、营业收入逐年增加，期间费用总额基本同步增长。

##### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	5,470.45	49.98%	7,773.33	46.18%	6,662.17	46.59%	5,316.78	46.47%
售后服务费	1,570.20	14.35%	2,692.79	16.00%	2,001.49	14.00%	1,135.10	9.92%
技术服务费	1,564.68	14.30%	1,606.41	9.54%	1,184.74	8.29%	1,073.55	9.38%
差旅费	851.76	7.78%	1,535.64	9.12%	1,464.03	10.24%	1,296.16	11.33%
业务招待费	715.05	6.53%	1,399.46	8.31%	1,268.73	8.87%	906.96	7.93%
运输费	143.48	1.31%	999.53	5.94%	870.77	6.09%	715.80	6.26%
租赁办公费	285.69	2.61%	368.96	2.19%	290.36	2.03%	455.37	3.98%
市场推广费	147.29	1.35%	102.67	0.61%	248.69	1.74%	191.42	1.67%
其他	196.76	1.80%	352.23	2.09%	307.38	2.15%	350.23	3.06%

合计	10,945.36	100.00%	16,831.02	100.00%	14,298.35	100.00%	11,441.36	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

报告期内，公司销售费用主要为职工薪酬、售后服务费、差旅费、技术服务费等。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，销售费用分别为11,441.36万元、14,298.35万元、16,831.02万元和10,945.36万元，占当期营业收入的比重分别为20.73%、24.09%、24.14%和22.03%。报告期内，公司销售费用随业务规模的扩大保持增长。2018年和2019年，公司销售费用率较2017年有所提高，主要系职工薪酬、售后服务费等费用项目有所增长所致。2020年1-9月，公司销售费用率相对平稳。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,797.21	63.61%	4,493.06	63.09%	3,650.53	55.69%	2,849.56	52.75%
折旧及摊销	668.05	15.19%	1,042.16	14.63%	1,109.96	16.93%	1,095.45	20.28%
租赁办公费	596.73	13.57%	905.22	12.71%	1,017.78	15.53%	869.15	16.09%
项目管理费	92.39	2.10%	200.94	2.82%	256.49	3.91%	61.25	1.13%
差旅费	28.86	0.66%	156.40	2.20%	127.45	1.94%	115.94	2.15%
其它	213.93	4.87%	324.29	4.55%	392.66	5.99%	411.08	7.61%
合计	4,397.17	100.00%	7,122.08	100.00%	6,554.87	100.00%	5,402.44	100.00%

报告期内，公司管理费用主要为职工薪酬、折旧及摊销、租赁办公费等。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，管理费用分别为5,402.44万元、6,554.87万元、7,122.08万元和4,397.17万元，占当期营业收入的比重分别为9.79%、11.04%、10.22%和8.85%。报告期内，公司管理费用随着公司业务、资产、人员规模扩大保持增长，其中职工薪酬增长较大。

## 3、研发费用

报告期内，公司研发费用如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,335.02	56.40%	3,736.75	60.04%	3,115.44	66.05%	2,490.12	62.35%
折旧及摊销	975.09	23.55%	1,309.85	21.05%	489.54	10.38%	404.55	10.13%
许可费	231.55	5.59%	383.29	6.16%	255.81	5.42%	169.81	4.25%
材料费	252.83	6.11%	297.96	4.79%	246.15	5.22%	459.72	11.51%
产品认证检测费	96.69	2.34%	148.56	2.39%	106.22	2.25%	60.30	1.51%
租赁办公费	114.98	2.78%	137.44	2.21%	91.64	1.94%	117.87	2.95%
差旅费	45.75	1.11%	132.53	2.13%	123.11	2.61%	90.48	2.27%
其他	87.93	2.12%	77.63	1.25%	288.57	6.12%	200.72	5.03%
<b>合计</b>	<b>4,139.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,224.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,716.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,993.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司研发费用主要为职工薪酬、资产折旧摊销费用、许可费等。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，研发费用分别为3,993.57万元、4,716.49万元、6,224.02万元和4,139.83万元，占当期营业收入的比重分别为7.24%、7.95%、8.93%和8.33%。报告期内，公司研发费用随着公司业务、资产、人员规模的扩大保持增长，其中对各项新技术的研发导致研发支出增长较大。

#### 4、财务费用

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
利息支出	32.71	40.21	15.12	40.96
利息收入	-179.01	-222.06	-406.56	-79.79
汇兑损益	12.19	34.45	32.61	-0.63
手续费	23.66	29.80	26.28	37.77
<b>合计</b>	<b>-96.05</b>	<b>-117.60</b>	<b>-332.55</b>	<b>-1.70</b>

报告期内，公司财务费用主要为利息支出、利息收入、汇率变动造成的汇兑损益、手续费等。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，财务费用占当期营业收入的比重分别为-0.003%、-0.56%、-0.17%和-0.19%。

报告期内，公司财务费用金额及占营业收入的比例较小，对公司盈利水平影响较小。

## （五）利润表其他主要项目分析

### 1、信用减值损失

报告期内，公司各期信用减值损失分别为 0.00 万元、0.00 万元、463.11 万元和 312.78 万元，主要为应收账款、应收票据、其他应收款计提的坏账准备。2019 年，公司根据企业会计准则的相关规定，将应收账款、应收票据、其他应收款计提的坏账准备计入信用减值损失。

### 2、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要为 存货计提的跌价准备，可供出售金融资产、商誉计提的减值准备。具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-	549.18	901.14
存货跌价损失	220.17	643.84	277.31	70.46
可供出售金融资产减值损失	-	-	332.35	109.44
商誉减值损失	-	-	-	2,367.90
<b>合计</b>	<b>220.17</b>	<b>643.84</b>	<b>1,158.84</b>	<b>3,448.94</b>

2019 年，公司根据企业会计准则的相关规定，将应收账款、应收票据、其他应收款计提的坏账准备计入信用减值损失。2017 年商誉减值损失系期末对子公司上海雄风自控有限公司商誉进行减值测试，计提了商誉减值损失所形成。

### 3、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
权益法核算的长期股权投资收益	-522.08	-162.38	-425.44	48.08
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-17.02	-
购买理财产品收益	94.98	175.78	10.07	11.82
<b>合计</b>	<b>-427.10</b>	<b>13.41</b>	<b>-432.40</b>	<b>59.90</b>

报告期内，公司投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益和理财产品收益。



#### 4、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置收益	6.66	67.84	3.88	38.28
<b>合计</b>	<b>6.66</b>	<b>67.84</b>	<b>3.88</b>	<b>38.28</b>

#### 5、其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	1,348.80	2,050.40	1,871.95	1,641.85
代扣个人所得税手续费返还	27.17	6.48	13.00	9.36
<b>合计</b>	<b>1,375.97</b>	<b>2,056.88</b>	<b>1,884.95</b>	<b>1,651.21</b>

报告期内，其他收益主要为政府补助。

#### 6、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产毁损报废利得	0.19	0.08	-	-
罚款收入	-	0.16	-	-
无法支付款项核销	28.87	33.39	-	-
废品及其他	10.76	10.56	14.99	10.90
<b>合计</b>	<b>39.82</b>	<b>44.19</b>	<b>14.99</b>	<b>10.90</b>

报告期内，营业外收入主要系废品收入及无法支付款项核销形成。

#### 7、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
对外捐赠	2.90	-	1.20	1.00
非流动资产毁损报废损失	5.47	13.48	8.55	1.96
罚款支出	<b>59.22</b>	8.68	2.53	19.42

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
其他	5.95	2.10	0.72	0.53
合计	<b>73.54</b>	<b>24.26</b>	<b>13.00</b>	<b>22.91</b>

## 8、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
当期所得税费用	1,400.87	1,060.56	1,213.38	1,453.69
递延所得税费用	1.69	239.45	-537.55	-124.99
所得税费用合计	<b>1,402.56</b>	<b>1,300.01</b>	<b>675.83</b>	<b>1,328.69</b>

## (六) 非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于母公司所有者的非经常性净损益	470.77	512.36	230.17	365.83
归属于母公司所有者的净利润	5,880.60	6,415.10	5,622.92	4,436.50
非经常性损益/净利润	8.01%	7.99%	4.09%	8.25%

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，归属于母公司所有者的非经常性净损益分别为365.83万元、230.17万元、512.36万元和470.77万元。2019年，非经常性损益金额较高，主要系当期取得政府补助和取得理财产品收益较大所致。整体而言，公司非经常性损益主要为政府补助，占归属于母公司所有者的净利润的比例较低，对公司盈利能力的持续性和稳定性不构成重大影响。

## 八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	8,111.93	8,880.38	4,214.73	6,084.36
投资活动产生的现金流量净额	-5,070.70	-3,936.97	-7,469.10	-4,200.96
筹资活动产生的现金流量净额	-3,099.43	-3,875.38	-4,608.74	16,143.06
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-38.69	-13.27	-23.30	-15.62

现金及现金等价物净增加额	-96.89	1,054.76	-7,886.41	18,010.84
--------------	--------	----------	-----------	-----------

### (一) 经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比较情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	8,111.93	8,880.38	4,214.73	6,084.36
净利润	5,857.10	6,601.18	5,740.67	4,684.85
经营活动产生的现金流量净额/净利润	138.50%	134.53%	73.42%	129.87%

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为6,084.36万元、4,214.73万元、8,880.38万元和8,111.93万元，占净利润的比例分别是129.87%、73.42%、134.53%和138.50%。2018年，经营活动产生的现金流量净额较净利润的差异较大，主要系公司期末存货金额增加和经营性应收项目增加所致。总体来看，公司经营活动现金流情况与净利润情况基本匹配。

### (二) 投资活动产生的现金流量

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-4,200.96万元、-7,469.10万元、-3,936.97万元和-5,070.70万元，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金等。报告期内，公司业务规模增长较快，各项资本性支出保持较高水平，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别达到2,877.05万元、5,752.74万元、3,186.05万元和3,954.70万元，具体情况详见本节“九、资本性支出分析”之“(一) 报告期内重大资本性支出”。

### (三) 筹资活动产生的现金流量

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为16,143.06万元、-4,608.74万元、-3,875.38万元和-3,099.43万元。公司筹资活动现金流入主要为发行股票募集资金以及银行借款等，筹资活动现金流出主要是偿还银行借款、分配股利等。

## 九、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，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2,877.05万元、5,752.74万元、3,186.05万元和3,954.70万元，主要为购置或自建房屋建筑物、机器设备、购置技术等各项资本性支出。上述资本性支出有利于公司业务的长远发展，增强了公司的持续经营能力。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出计划为本次募集资金拟投资的募投项目，详见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”中的披露。

### （三）公司目前在建项目及拟建设项目的的基本情况

公司目前在建项目及拟建设项目的的基本情况、投资总额及资金来源如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	基本情况	投资总额	已投资金额（截至2020年9月30日）	未来拟投资金额	未来拟投资金额资金来源
1	中高端数控系统研发及产业化项目	研发出能够满足各种金属加工机床的领域的高端数控系统的需求，具有多轴、多路径、复合控制、5轴联动及高速、高精度控制性能的能力，产品广泛应用在3C和汽车部件、军工及航天等领域。	8,780.70	6,112.02	2,668.68	自有资金
2	年产1,500万只MEMS传感器研发及产业化项目	研发和生产采用微电子和微机械加工技术的微型气体传感器	8,177.39	5,534.39	2,643.00	前次募集资金及自有资金
3	营销网络建设项目	对现有营销网络进行扩建和升级，购置CRM软件	4,290.00	1,866.67	2,423.33	自有资金
4	基于物联	主要研发内容是将现	2,351.95	1,987.32	364.63	前次募集

序号	项目名称	基本情况	投资总额	已投资金额（截至2020年9月30日）	未来拟投资金额	未来拟投资金额资金来源
	网的智能自动化仪表研发中心建设项目	代无线通讯技术应用到公司现有工业自动化仪器仪表产品中，通过对产品现场实时运行情况进行监控，并对相关数据进行采集、传输、保存、设置、更新和分析，实现产品的远程管理。				资金及自有资金
5	万讯大厦拆除重建【注】	本项目通过更新改造，提供产业升级发展所需的空间载体，建成集总部、产品研发、生产、与科技孵化等功能于一体的万讯大厦。	14,435.21 (24,085.21 -9,650.00 =14,435.21)	145.16	14,290.05	自有及自筹资金
6	智能仪器仪表研发及产业化项目	本项目主要进行高端压力仪表、质量流量计、激光类气体仪表系列产品的研发及生产，是针对公司现有产品的技术更新升级，以及产品线的延伸和拓展。	20,081.50	-	20,081.50	后续可转债募集资金、自有及自筹资金
7	燃气截止阀研发及扩产项目	本项目主要对子公司成都特恩达燃气截止阀产品生产线进行扩产和产线升级，进一步扩大生产规模和生产效率	4,974.10	-	4,974.10	后续可转债募集资金、自有及自筹资金
合计			<b>63,090.85</b>	<b>15,645.56</b>	<b>47,445.29</b>	

关于万讯大厦拆除重建项目，该项目预计投入总金额为 24,085.21 万元，而上述表格中关于该项目的总投资金额列示为 14,435.21 万元，与预计总投入金额相差 9,650 万元。产生上述情形主要是由于智能仪器仪表研发及产业化项目使用拆除重建后万讯大厦的部分场地作为项目实施场所，该部分场地的建设及装修费用预计为 9,650 万元，该部分支出计入到智能仪器仪表研发及产业化项目的总投入之中。因此，万讯大厦拆除重建项目在上述表格中列示金额为 14,435.21 万元。

目前，公司在建项目及拟建设项目的总投资金额为 63,090.85 万元，截至 2020 年 9 月 30 日，公司已投资金额为 15,645.56 万元，未来尚需公司进行投资的金额

为 47,445.29 万元，该部分支出将由发行人通过自有资金、自筹资金及本次再融资募集资金予以解决。

## 十、技术创新分析

公司技术先进性及具体表现、正在从事的研发项目及进展情况和保持持续技术创新的机制和安排详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况 十、研发人员、技术与研发情况”中的披露。

## 十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在对外担保、重大未决诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

## 十二、本次发行对公司的影响

### （一）发行人业务及资产的变动或整合计划

本次募集资金投资项目符合公司未来的发展战略和国家相关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。智能仪器仪表研发及产业化项目旨在打造技术先进的中高端压力仪表、质量流量计和激光类气体仪表产品，与公司原有产品形成协同效应，丰富现有产品结构，提升中高端产品产能，提升公司技术水平，提高国产产品竞争力。燃气截止阀研发及扩产项目的实施，有利于公司提高产品产能、满足业务扩张的需要，提升技术水平、改善生产工艺、提高自动化生产水平等。补充流动资金可增强资本实力，降低财务成本，进一步提升公司盈利能力。本次募集资金投资项目均与公司主营业务相关，对公司业务结构不会产生重大的影响。

本次发行完成募集资金到位后，公司的资产规模将有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善。

## （二）发行人新旧产业融合情况的变化

本次发行完成后，募集资金将用于智能仪器仪表研发及产业化项目、燃气截止阀研发及扩产项目以及补充流动资金。本次募投项目系对公司现有业务布局的补充、扩展和完善，两者高度相关，有利于新旧产业快速融合。本次募集资金投资项目的实施将进一步巩固公司的市场地位，增强公司技术研发实力，提升产品的质量，提高市场竞争实力，为公司可持续发展提供强有力的支持。未来募投项目将与公司既有业务深度融合，成为公司业务快速成长的新引擎。

## （三）对发行人控制权的影响

截至 2020 年 9 月 30 日，傅宇晨先生持有公司 57,903,751 股股份，占公司总股本的 20.25%，为公司的控股股东和实际控制人。本次发行完成后，上市公司控股权结构不会发生变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 24,572.12 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
智能仪器仪表研发及产业化项目	20,081.50	13,927.00
燃气截止阀研发及扩产项目	4,974.10	3,345.12
补充流动资金项目	7,300.00	7,300.00
<b>合计</b>	<b>32,355.60</b>	<b>24,572.12</b>

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，不足部分由公司自筹解决。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

若本次募集资金到位前，公司根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

### 二、本次募集资金投资项目的具体情况

#### （一）智能仪器仪表研发及产业化项目

##### 1、项目基本情况

本项目是根据国家产业政策的支持和行业发展趋势，结合公司自身发展战略需要，进行智能仪器仪表产品研发及产业化。本项目由深圳万讯自控股份有限公司母公司实施，实施地点位于广东省深圳市南山区高新技术产业园北区科技北三路 6 号万讯自控大厦原地址。通过本项目的实施，公司的研发、销售、产业化实力都将得以提升，有助于公司提升核心竞争力和持续盈利能力。

本项目总投资 20,081.50 万元，拟使用募集资金 13,927.00 万元。

本项目主要进行高端压力仪表、质量流量计、激光类气体仪表系列产品的研



发及生产，是针对公司现有产品的技术更新升级，以及产品线的延伸和拓展。本项目建设周期为3年，在募集资金到位后分四个阶段逐步实施，具体进度安排如下：

建设内容	T	T+6	T+12	T+24	T+36
进行规划、报建、生产工艺布局、初步设计、施工图设计、场平、地勘、建筑工程招标等基础工作；	→				
进行综合生产厂房、实验室配套场地土建工程施工			96 →		
在现有的智能仪器仪表技术积累上，加快研发进度，形成具备产业化生产的技术条件		96 →			
进行智能仪器仪表生产线设备技术调研、设备采购和安装调试、产线试运行，实现批量生产					→ 暂

注：T为初始年，6、12、24和36为月份数。

## 2、项目实施的必要性

### (1) 顺应行业发展趋势，满足保持增长的市场需求

工业自动化仪器仪表行业是现代工业的基础行业，为冶金、有色金属、化工、电力、石油、建材、造纸、制药、环保、国防等国民经济支柱产业提供基础部件。工业自动化仪器仪表产品被广泛应用于工业生产的信息采集、传送、显示、记录和控制执行，是保障安全生产、经济健康发展的重要行业。

根据上海仪器仪表行业协会发布的《工业自动化仪器仪表智能化水平评价规范》（编号为 T/SHIA0001—2020），用于工业过程测量与控制的工业自动化仪器仪表，普遍采用了计算机或微处理器技术、数字信号处理或控制技术、现场总线和工业以太网及工业无线等网络通信技术，具备一些智能特性或智能功能，因此，通常被称为智能仪器仪表。智能仪器仪表的主要功能一般包括测量功能（感知或传感、检测、计量等）、控制功能（计算、分析、逻辑推理或判断等）、执行功能（电动、气动、液动等各类执行机构的驱动等）以及数字通信和人机交互、故障自诊断等必要或扩展的辅助功能。智能仪器仪表所具有的各类智能特性均通过上述功能得以体现，并且应有助于更好地执行上述预期功能，提供更多的高质量服务，使工业过程系统在更佳或更优状态下运行。

近年来，我国仪器仪表行业呈稳定增长的态势，在市场中健康有序地发展。根据中国仪器仪表行业协会发布的数据，十二五期间，仪器仪表行业继续得到快速发展。2015年规模以上企业4,321家，完成工业总产值9,500亿元，与2010

年相比增长 80.85%；实现利润为 824 亿元，与 2010 年相比增长 71.36%。随着我国产业结构的不断调整升级，以及劳动力成本逐年提高，人口红利逐步消失，传统工业、制造业领域企业的智能化、自动化转型升级以及以 5G 产业、智能制造、物联网为代表的新兴产业的高速发展将为我国仪器仪表行业带来良好的发展机遇。根据国家统计局发布的数据显示，2015 年至 2018 年全国仪器仪表制造业规模以上工业企业主营业务收入增长率分别为 5.8%、9.1%、10.6% 和 8.6%，2019 年全国仪器仪表制造业规模以上工业企业营业收入增长率为 5.5%；2015 年至 2019 年全国仪器仪表制造业规模以上工业企业利润总额增长率分别为 6.1%、8.2%、16.8%、6.9% 和 5.9%。

具体来说，一方面，国家产业政策引导传统工业、制造业逐步淘汰落后产能，加速推动产业结构升级，促使下游企业对仪器仪表精度、效率、稳定性、可靠性及智能化等方面的要求不断提高，从而推动我国仪器仪表行业的需求结构不断升级，为仪器仪表行业带来了新的发展机遇，同时也为行业提出了智能化、小型化、模块化的新需求。

另一方面，信息通信系统升级是工业互联网和智能制造中重要的环节，5G 技术则契合了传统工业和制造企业智能制造转型对无线网络的应用需求，通过 5G 技术，工业和制造工程可以实现从设计、生产到销售各环节的互联互通，并在此基础上实现资源的整合优化，从而进一步提高企业的生产效率和产品质量。5G 通信技术的升级将使得众多工业和制造智能化应用成为可能，有效加速相关产业的研发和投资，从而推动工业和制造智能化的快速发展。

近年来，受益于国家产业政策、产业发展趋势及信息技术升级带来的机遇，我国智能仪器仪表在中低端市场逐步缩小了与进口品牌的差距。然而，目前国内市场高端的智能仪器仪表仍以进口产品为主，我国高端智能仪器仪表产业仍处于追赶阶段，因此，国产高端智能仪器仪表有着非常广阔的发展空间及大量的进口替代需求。

本次募集资金投资项目之一为智能仪器仪表研发及产业化项目，其主要产品包括高端压力仪表、质量流量计和激光类气体仪表。

高端压力仪表由于能应用于超高压环境中，在石油、石化、燃气、氢能、煤

炭、煤矿、智能设备成套、工业制冷、智慧消防、智慧安防等领域有着广泛的需求。

质量流量计由于具有精确的计量特性，是石油、化工、涂料、医药、食品以及能源等工业部门用于计量昂贵介质的总量或流量的首选流量计，具有极其广阔的应用前景。

目前，市场上的气体检测及分析仪表产品等主要运用红外、催化燃烧、电化学、光离子等传统工艺，对气体的识别精度较低，而随着国家对易燃易爆等危险气体在线监测、分析及控制的要求愈来愈高，市场上的大部分气体检测及分析仪表无法满足高粉尘或高温环境生产安全的全方位需要。激光类气体仪表则是应用先进的光学原理，可实现对多种气体的快速反应及实现高精度分析，因此，在冶金、石油、天然气、石化、化工、核电、水泥生产等可能出现易燃易爆气体的领域有着广泛需求。

然而，由于技术门槛高、开发周期长、前期投入大等原因，前述高端智能仪器仪表在国内发展比较缓慢，进口产品市场占有率高。为了把握市场发展机遇，公司拟通过本项目的实施提升技术水平，丰富高端产品线，实现公司产品及生产线的更新升级，提高市场占有率，打破进口品牌垄断市场的局面，更好地适应仪器仪表行业发展的新趋势。

## （2）提升公司技术水平，提高国产产品竞争力

仪器仪表属于技术密集型产业，需要多年的技术研发积累。我国仪器仪表制造行业相对起步较晚。近年来，在自主创新政策的驱动下，仪器仪表行业的技术和产品水平明显提升。但在高端压力仪表、流量测量仪表、气体检测及分析仪表等产品类别，国产仪器仪表在产品品质、工艺水平、精密度和稳定性水平等方面与国外产品仍有一定差距。由于国外供应商拥有较长的发展历史和技术积累，客户认可度更高，目前高端仪表仍主要依赖进口，这在一定程度上制约国产仪器仪表企业的发展。

本项目通过与国外高校和企业合作研发以及自主研发等方式，引进国外先进技术，加大对高端压力仪表、质量流量计、激光类气体仪表相关核心技术的研发投入，研发出国内领先的具有国际水平的高端智能仪器仪表产品，缩小国产高端

智能仪器仪表产品与国际水平的差距，降低进口依赖程度，提高国产品牌产品竞争力。

### （3）丰富现有产品结构，提升高端产品产能

本项目与公司现有主业密切相关，拟研发及投产的高端压力仪表、质量流量计、激光类气体仪表等产品均是围绕公司主业开展，是对公司现有产品的技术更新升级，以及产品线的延伸和拓展，丰富完善了公司的产品结构，有助于公司产品向高端化方向发展。

公司具有完整的压力仪表研发和生产能力，现有产品包括高精度应变式压力仪表、金属电容式压力仪表等。近年来，根据行业发展趋势及市场需求，公司压力仪表事业部依托现有平台基础，一直致力于采用新兴技术压力仪表的研发并取得了一定的阶段性成果。

公司现有流量计产品主要包括德尔塔巴流量计、电磁流量计、超声波流量计等，这些流量计主要满足中低精度应用场景的用户需求。随着工业现代化技术的进步，自动化水平不断提高，许多生产过程对流量测量的准确度和范围要求也越来越高。本项目拟研发并生产的质量流量计，可以直接测量通过流量计介质的流量，还可测量介质密度及间接测量介质的温度，精准度高、稳定性好、可重复性强，主要应用于具有高附加值物料的高精度计量。同时，可以使得公司的流量计产品系列更加完善，形成高、中、低不同的精度档次的产品，可以更好地满足不同行业不同计量场合的各种需求。

公司气体仪表业务现有产品主要包括气体报警器、气体探测器等，大多基于电化学、红外光学以及催化燃烧原理。本项目拟研发并生产的激光类气体检测及分析仪表产品运用先进的“可调谐半导体激光”（TDL）技术，在探测灵敏度、探测距离、抗干扰能力、维护周期和稳定性等方面具备明显的优势，为下游行业的微量气体分析提供最佳的解决方案。

本项目所涉及产品均属于公司基于现有主业进行前瞻性的战略布局，公司需要不断加大在产品精度、稳定性及智能化等技术领域的研发投入和储备，加快公司现有仪表的技术更新升级，进而获取更大的市场份额。

### 3、项目实施的可行性

#### (1) 项目符合国家产业政策支持的方向

仪器仪表行业不仅作为国民经济基础工业行业之一，更是国家部署全面实施从制造大国转变为制造强国战略的支撑性行业。近年来，国务院等相关政府部门制定了一系列鼓励性政策，具体如下：

发布日期	颁布部门	政策名称	政策要点
2018年8月	工业和信息化部	《国家智能制造标准体系建设指南》	明确智能制造的系统架构自下而上由设备层、控制层、车间层、企业层、协同层构成，其中设备层是指企业利用传感器、仪器仪表、机器、装置等，实现实际物理流程并感知和操作物理流程的层级。智能制造架构中，设备层直接与生产流程互动，借助传感器、仪器仪表等实现分布式数据获取汇集，进而借助控制层进行工厂内信息处理、实现监测和控制物理流程。
2017年10月	工业和信息化部	《关于加快推进环保装备制造业发展的指导意见》	将环境监测专用仪器仪表列为重点领域，石化、化工园区大气污染多参数连续监测与预警、应急环境监测等技术装备列为重点研究方向；重点推广污染物现场快速监测、挥发性有机物、氨等多参数多污染物连续监测
2017年4月	科技部	《“十三五”先进制造技术领域科技创新专项规划》	针对工业互联、智能制造的高端需求，顺应传感器微型化、集成化、智能化发展趋势，形成一批高端传感器以及仪器仪表产品，支撑我国智能制造发展，解决封装、可靠性、集成化等核心共性技术，引领未来发展
2016年6月	中国仪器仪表行业协会	《仪器仪表行业“十三五”发展规划建议(摘要)》	努力打造包括决策层、管理层、操作层、控制层、现场层的流程工业和离散工业综合自动控制为主要目标的自动化控制系统及智能仪器仪表，重点发展具有工业互联网和工业物联网功能的高端控制装备，实现行业产品的结构调整和转型升级
2015年5月	中华人民共和国国务院	《中国制造2025》	加快发展智能制造装备和产品，突破新型传感器、智能测量仪表、工业控制系统等智能核心装置，推进其工程化和产业化

综上，本项目符合国家的相关产业政策，具备良好的发展环境和空间。

#### (2) 公司已具备实施该项目的相关技术和人员基础

公司一向注重技术创新及产品研发，公司已建立了 IPD（集成产品研发）研发管理体系，拥有了完善的人才培养和储备机制。同时，公司与牛津大学、德国 Fraunhofer、丹麦 Scape 等国际高等院校、科研机构及企业保持长期合作，不断引进仪器仪表领域的先进技术，增加了公司产品的技术含量。对于本次募投项目，公司已经提前布局，形成了稳定的研发及生产人员团队。目前公司的压力仪表产

品已投产并成功应用于智慧安防、智慧水务、智慧消防等领域；质量流量计产品已完成工程样机测试。激光类气体仪表系列产品虽尚处于研发阶段，但其属于公司现有产品气体报警器、气体探测器的技术升级以及应用场景拓展，将“可调谐半导体激光（TDL）”技术运用于上述产品并拓展至气体分析领域，以便快速检测、高精度分析可燃易爆气体，满足环境保护、生产安全以及过程控制的全方位需要。

综上，公司在智能仪器仪表领域已有较为充分的技术积累和实践经验，公司的技术和研发实力能够保障项目的推进，项目在技术上具有可行性。

### （3）公司具有较强的市场营销能力及稳定的客户资源

公司在仪器仪表行业经过多年的发展和积累，已具备较为完善的市场销售体系，公司产品已有长期合作的客户群体，客户相对稳定且遍布全国。公司的下游客户主要集中于钢铁、冶金电力、有色金属、化工等行业，同时也不断向智慧石化、智慧军工、智慧环保、智慧医疗、智慧安防、智慧消防及智慧水务等行业领域深入拓展。公司丰富的客户储备和客户资源有助于募投项目达产后充分消化产能，及时把握行业动态和客户需求并进一步开拓市场。

此外，本项目是在现有业务成熟经营模式基础上，通过购置先进生产设备、对外技术合作、招聘高素质研发人才等方式，以提升现有产品技术水平和产品质量，提高公司新研发高端产品产量。核心的管理运营模式基本保持不变，因此公司已有的人力资源管理、市场营销管理、组织生产管理等经验具有很好的借鉴意义，为项目的后期运营给予了有力的支持，降低了运营的风险。

## 4、项目投资概算和融资安排

本项目总投资预计 20,081.50 万元，其中建设投资 14,623.35 万元，研发投入 3,450.00 万元，铺底流动资金 2,008.15 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	投资估算	占总投资比例	募集资金投入金额
1	工程建设支出	14,623.35	72.82%	13,927.00
1.1	场地投入	9,650.00	48.05%	9,650.00
1.2	设备购置	4,277.00	21.30%	4,277.00
1.3	基本预备费	696.35	3.47%	-

序号	项目	投资估算	占总投资比例	募集资金投入金额
2	研发投入	3,450.00	17.18%	-
3	铺底流动资金	2,008.15	10.00%	-
合计		<b>20,081.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,927.00</b>

项目投入主要用于建筑工程费、设备购置费，除基本预备费、研发投入和铺底流动资金外，均为资本性支出。项目总投资中，本次募集资金投入后不足的部分，由公司自有资金投入。

## 5、项目实施主体和选址

本项目由深圳万讯自控股份有限公司母公司实施，本次募投项目实施地点为深圳万讯自控股份有限公司拥有的万讯大厦原地址，发行人计划将万讯大厦进行拆除重建，建设集研发、生产、办公于一体的万讯科技大厦，并使用其中部分场地建设及装修生产车间、实验室并购置相关软硬件设备，进行智能仪器仪表产品研发及产业化。其主要产品包括压力仪表、质量流量计和激光类气体仪表。

### (1) 万讯大厦拆除重建相关的城市更新规划具体内容

根据万讯大厦城市更新单元规划设计方案，本项目通过产业升级改造建成集总部、产品研发与生产、以及科技孵化等功能的万讯大厦。本项目内产业升级发展的方向是基于智能仪器仪表研发及产业化项目、工业机器人以及智能制造产业的科技孵化器与服务平台等，通过更新改造，提供产业升级发展所需的空间载体。

### (2) 更新后的土地规划用途和房屋用途

#### ①更新后的土地规划用途

根据《深圳市人民政府办公厅印发关于加强和改进城市更新实施工作暂行措施的通知（深府办〔2016〕38号）》规定，对位于原特区已生效法定图则范围内、拆除范围用地面积不足10,000平方米但不小于3,000平方米的区域，方可申请划定为小地块城市更新单元。由于发行人与自身地块相邻土地的使用权人深圳市博讯科技有限公司（以下简称“博讯科技”）所拥有的土地使用权面积均未达到3,000.00平方米，但是二者合计面积超过3,000.00平方米，因此双方合作共同开展城市更新项目。

万讯大厦拆除重建项目拆除范围用地面积4,340.00平方米，其中包含万讯自

控现拥有的位于南山区第五工业区三号路的土地使用权地块面积为 2,100.00 平方米以及博讯科技拥有的位于南山区朗山路以南、科苑路以西的土地使用权地块面积为 2,240.00 平方米。本项目移交政府为 197.40 平方米的城市道路用地，土地移交率 4.50%。项目改造后开发建设用地面积合计 4,142.60 平方米，规划容积率为 7.30，规划容积 30,375.00 平方米，建筑用途为产业用房。具体明细详见下表：

更新单元用地数据一览表	
项目	面积
拆除范围用地面积 (m <sup>2</sup> )	4,340.00
外部移交用地面积 (m <sup>2</sup> )	-
开发建设用地面积 (m <sup>2</sup> )	4,142.60
拆除范围移交用地面积 (m <sup>2</sup> )	197.40
拆除范围土地移交率 (%)	4.50
开发建设用地经济技术指标一览表	
项目	面积
开发建设用地面积 (m <sup>2</sup> )	4,142.60
规划容积率	7.30
规划容积 (m <sup>2</sup> )	30,375.00
其中：产业用房 (m <sup>2</sup> )	29,375.00 (含创新型产业用房 3,525.00)
公共配套设施 (m <sup>2</sup> )	1,000.00

注：数据来源于公司专规申报在审稿，具体用途及面积以最终审批为准。

更新前公司的土地性质为工业用地，具体用途为厂房；更新后公司的土地性质仍然为工业用地，具体细分为 M0 工业用地，即新型产业用地，是指为适应传统工业向新技术、总部经济、协同生产空间等新的产业转型升级需要，而提出的新的建设用地分类。

## ②更新后的房屋用途

万讯大厦拆除重建项目建筑面积为 30,375.00 平方米。建筑用途主要为产业用房，其中产业用房建筑面积 29,375.00 平方米（含创新型产业用房 3,525.00 平方米），社区级公共配套设施 1,000.00 平方米。房屋用途具体明细如下：

项目	面积
开发建设用地面积 (m <sup>2</sup> )	4,142.60



项目	面积
规划容积 (m <sup>2</sup> )	30,375.00
产业用房 (m <sup>2</sup> )	29,375.00
其中：创新型产业用房 (m <sup>2</sup> )	3,525.00
公共配套设施 (m <sup>2</sup> )	1,000.00
其中：社区级公共配套设施 (m <sup>2</sup> )	1,000.00

万讯大厦目前整体规划总楼层为 31 层，其中 1-2 层为大堂及公共配套用房；3-4 层为产业服务平台，产业服务平台为移交给政府用于支撑片区产业发展的用房，该部分建筑面积不计入规划容积；5 层为架空层；6-8 层为创新型产业用房，创新型产业用房建成后将由政府进行回购，该部分建筑面积计入规划容积；9 层及以上除第 12 层、23 层为避难层外，其余均为产业用房。

万讯大厦拆除重建项目由发行人与深圳市博讯科技有限公司合作开展，项目建成后，大厦的产权根据合作双方各自原有土地使用权的面积按比例进行分配。发行人现拥有的位于南山区第五工业区三号路的使用权地块面积为 2,100 平方米，对应拆除范围总用地面积 4,340 平方米，万讯自控占地比例为 48.39%。

项目建成后，产业用房建筑面积合计 29,375.00 平方米，其中创新型产业用房 3,525.00 平方米建成后预计将由政府进行回购，剩余产业用房建筑面积为 25,850.00 平方米。按照双方约定，发行人将拥有其中 48.39% 的建筑面积，即约 12,508.82 平方米的产业用房产权，所占具体楼层预计为万讯大厦的第 9-18 层，第 30-31 层，如上述楼层面积与发行人应取得的建筑面积存在差异，则由双方协商解决。具体房屋用途明细如下：

项目	面积 (m <sup>2</sup> )
智能仪器仪表研发及产业化项目	8,000.00
工业机器人 3D 视觉系统研发及测试	800.00
中高端数控系统研发及产业化项目	1,000.00
定位器产品组装生产线	700.00
办公区域	1,500.00
仓储区域	508.82
<b>合计</b>	<b>12,508.82</b>

注：数据来源于公司专规申报在审稿，具体用途及面积以最终审批为准。

由上表可知，该项目定位与公司战略布局和产业发展相契合。

### ③拆除重建万讯大厦是否变相从事房地产开发

根据万讯大厦城市更新单元规划设计方案，本项目列入《2017年深圳市南山区城市更新单元计划第三批计划》，计划确定拟拆除重建用地面积为4,340.00 m<sup>2</sup>，拟更新方向为新型产业用地（M0工业用地）功能，该项目位于《深圳经济特区高新技术产业园区条例》适用范围内的。

根据《深圳经济特区高新技术产业园区条例》的规定，禁止转让高新区内以协议方式出让的土地及其建筑物，因此本项目建成后产业用房将不会用于对外出售，而且公司及控股子公司亦不具备房地产开发经营的相关资质，经营范围中也不涉及房地产开发经营等内容。与此同时，万讯大厦的建设使用与发行人未来的业务发展规划、员工办公、产品研发及生产、仓储需求等匹配，不会出现闲置等情形，本项目建成后将全部自用，不用于对外出租，不存在使用募集资金变相投资房地产的情形。

综上所述，本项目的建设具有必要性和合理性，符合发行人业务发展之需，本项目建设涉及的新增房屋建筑物将主要用于满足自用需求；据相关规定，上述房产建成后不能用于对外出售；而且公司及控股子公司亦不具备房地产开发经营的相关资质，加之公司及控股子公司经营范围无房地产开发经营相关内容。因此，发行人不会利用本项目进行商业地产、商品房开发业务，不存在变相投资房地产的情形。

### （3）仪器仪表项目中场地投入的具体用途

仪器仪表项目场地投入费用共计9,650.00万元，主要包括高端压力仪表、质量流量计、激光类气体仪表生产组装车间和实验室等投入。本项目场地投入金额为9,650.00万元，主要包括车间及实验室的建造和装修。项目计划完成生产用建筑8,000平方米、其中生产组装车间5,500平方米、实验室2,500平方米。上述募投项目实施场地所需面积是根据项目实施需要估算而来，万讯大厦每层建筑面积为1,100平方米左右，按照项目实施面积估算，整体楼层需求约为7层，项目实施所在具体楼层尚未进行明确。

场地投入中建造单价标准按9,000元/平方米计算；高端压力仪表无尘车间装

修费按 5,000 元/平方米计算，实验室按 3,000 元/平方米计算；质量流量计及激光类气体仪表车间装修费按 2,000 元/平方米计算，实验室按 3,000 元/平方米计算。上述单价按照发行人与工程供应商询价价格为依据进行计算，与当地可比市场价格和同类型场地建造、装修项目报价参考在合理范围内。

具体明细如下：

序号	投资项目	面积 (m <sup>2</sup> )	建造单价 (万元/m <sup>2</sup> )	装修单价 (万元/m <sup>2</sup> )	投资总额 (万元)
1	高端压力仪表	3,000.00			4,000.00
1.1	生产组装车间	2,000.00	0.90	0.50	2,800.00
1.2	实验室	1,000.00	0.90	0.30	1,200.00
2	质量流量计	3,000.00			3,400.00
2.1	实验室	1,000.00	0.90	0.30	1,200.00
2.2	生产组装车间	2,000.00	0.90	0.20	2,200.00
3	激光类气体仪表	2,000.00			2,250.00
3.1	实验室	500.00	0.90	0.30	600.00
3.2	生产组装车间	1,500.00	0.90	0.20	1,650.00
合计		<b>8,000.00</b>	-	-	<b>9,650.00</b>

综上，仪器仪表项目计划使用万讯大厦部分场地建设及装修生产车间、实验室，进行智能仪器仪表产品研发及产业化，预计使用场地为 8,000.00 平方米，本项目场地投入费用将用于上述场地建筑工程投入和装修，本项目紧密围绕发行人主营业务展开，募集资金不存在变相用于房地产开发的情形。

#### (4) 万讯大厦拆除重建的进度计划

##### ①万讯大厦拆除重建的进展情况

本次募集资金投资项目“智能仪器仪表研发及产业化项目”实施地点为深圳万讯自控股份有限公司拥有的万讯大厦原地址，发行人计划将万讯大厦进行拆除重建，建设集研发、生产、办公于一体的万讯科技大厦，并使用其中部分场地实施智能仪器仪表产品研发及产业化项目。

根据《深圳市南山区城市更新暂行办法》相关规定，万讯大厦拆除重建过程涉及的审批流程主要包括办理城市更新单元计划审批、土地信息核查、城市更新单元规划审批、实施主体确认、用地审批五个主要环节。

万讯大厦拆除重建已完成城市更新单元计划审批和土地信息核查审批流程，并取得下列文件：①取得深圳市南山区科技创新局出具的《关于高新区北区万讯自控、博讯科技项目产业升级计划的审核意见》，确认万讯自控、博讯科技产业升级改造项目发展定位符合《深圳市产业结构调整优化和产业导向目录》鼓励发展类行业，符合深圳科技、经济发展需求；②本项目已纳入南山区城市更新单元计划，确认拟更新方向为新型产业用地（M0 工业用地）；③取得深圳市南山区城市更新局出具的《关于南山区西丽街道万讯+博讯城市更新单元拆除范围内土地、建筑物信息核查意见的复函》，确认更新单元拆除范围内土地、建筑物信息。

截至本募集说明书出具日，发行人正在办理城市更新单元规划报批阶段，详细进展如下：万讯大厦城市更新单元规划已完成规划编制并已向深圳市南山区城市更新和土地整备局（“主管部门”）进行申报。主管部门已根据实际情况征求市规划和自然资源局南山管理局、南山区科技创新局、南山区住房和建设局等南山区相关部门意见，并于 2020 年 10 月完成意见征集，并出具修改意见函复申报主体，申报主体已完成规划草案修改后报主管部门审查。2020 年 12 月 31 日，深圳市南山区城市更新和土地整备局召开会议审议通过万讯大厦拆除重建事项，会议认为，该更新单元规划（草案）符合城市更新相关政策、上层次规划及技术规范要求，原则同意该更新单元规划（草案），后续将报区领导小组进行审批。

## ②万讯大厦拆除重建的可行性与实施周期预计情况

### A、万讯大厦拆除重建的可行性

通常城市更新项目具有一定的复杂性，建筑物更新过程涉及的审批流程时间较长。鉴于万讯大厦拆除重建项目已纳入城市更新计划，项目产业升级改造定位符合鼓励发展类行业，且更新单元拆除范围内土地、建筑物信息明确，资产权属清晰。

根据深圳市南山区科技创新局出具的审核意见，万讯大厦重建项目符合《深圳市产业结构优化和产业导向目录（2016 年修订）》鼓励发展类产业，符合深圳科技、经济发展要求，根据《深圳高新区北区产业升级改造实施方案》，我局审核通过该项目，同意该项目按照规定办理后续相关手续。

因此，本项目用地取得符合相关政策的要求，但仍需后续有关部门审核并办理相关手续。

#### B、万讯大厦拆除重建的实施周期预计情况

根据深圳市南山区城市更新和土地整备局印发的《深圳市南山区城市更新暂行办法》，政府审批流程的各环节均有较为明确的办理时限，目前发行人正积极配合政府部门履行本项目所涉及审批流程，确保万讯大厦拆除重建顺利实施。若无重大不确定事项，参考政府办理时限，预计政府审批流程计划将于 2021 年上半年完成，后续将进入项目建设施工阶段。

选择与公司情况相似的南山区工业用地升级改造项目进行说明，具体以南山区南头街道同乐物联网产业综合基地城市更新项目（以下简称“同乐城市更新项目”）为例进行说明，该项目各关键节点时间如下：

序号	审批节点	依据文件	时间
1	城市更新单元计划审批	《2018年深圳市南山区城市更新单元计划第六批计划》	2018年10月9日
2	城市更新单元规划审批	关于南山区南头街道同乐物联网产业综合基地城市更新单元规划(草案)的公示；关于《南山区南头街道同乐物联网产业综合基地城市更新单元规划》的公告	2020年3月12日； 2020年4月17日
3	实施主体确认	关于南头街道同乐物联网产业综合基地城市更新单元项目实施主体的公示	2020年5月16日
4	用地审批	深圳市南山区人民政府关于同乐物联网产业综合基地城市更新项目用地的批复	2020年7月14日

同乐城市更新项目，2018年10月9日列入《2018年深圳市南山区城市更新单元计划第六批计划》；2020年3月12日，更新单元规划（草案）经南山区城市更新工作领导小组会议审议，并对外公示，公示期2020年4月10日期满；2020年4月17日，深圳市南山区人民政府批准同乐城市更新单元规划；2020年5月16日，项目实施主体进行公示，公示期1周；2020年7月14日，深圳市南山区人民政府批复同意同乐城市更新项目用地。

2020年3月，同乐城市更新项目经南山区城市更新工作领导小组会议审议，并对外公示，而后经历4个月时间拿到城市更新项目用地批复。

万讯大厦重建项目，2017年12月11日列入《2017年深圳市南山区城市更新单元计划第三批计划》，而后一直在根据各意见征集部门的相关意见对更新单

元规划（草案）进行修改，截至 2020 年 10 月，主管部门已完成意见征集工作，2020 年 12 月 31 日，主管部门进行会议审核并审议通过。万讯大厦重建项目与同乐城市更新项目相比，更新单位规划获批所等待的时间相对较长，主要是由于项目之间存在一定的差异，更新单元规划（草案）根据各部门意见需要进行修改的程度存在一定的差异，因此，万讯大厦重建项目更新单元规划获批环节的等待时间相对较长。

目前，主管部门已经审议通过，后续公司将与主管部门积极沟通，争取尽快组织召开南山区城市更新工作领导小组会议进行审议，参照《深圳市南山区城市更新暂行办法》并结合相关案例，预计万讯大厦项目将于 2021 年上半年取得用地批复，而后将进入项目建设施工阶段。

#### （5）万讯大厦拆除重建与项目实施的匹配度

按照上述描述预计，公司将于 2021 年上半年取得用地批复，用地获批后，公司将开始进行更新建设，根据规划时间，公司将在 3 年内完成万讯大厦的拆除重建工作，因此万讯大厦预计将于 2024 年建设完成并投入使用；同样地，发行人募投项目仪器仪表项目的建设周期为 3 年，在募集资金到位后分四个阶段逐步实施，具体进度安排如下：

建设内容	T	T+6	T+12	T+24	T+36
进行规划、报建、生产工艺布局、初步设计、施工图设计、场平、地勘、建筑工程招标等基础工作；	→				
进行综合生产厂房、实验室配套场地土建工程施工			109 →		
在现有的智能仪器仪表技术积累上，加快研发进度，形成具备产业化生产的技术条件		109 →			
进行智能仪器仪表生产线设备技术调研、设备采购和安装调试、产线试运行，实现批量生产					→

注：T 代表募集资金到账时点，T+12 为项目建设第一年，T+24 为项目建设第二年，以此类推。

仪器仪表项目预计将于 2021 年下半年开始实施，与万讯大厦重建更新进度保持匹配。因此，万讯大厦拆除重建项目与募投项目的实施基本匹配。

#### （6）万讯大厦拆除对公司经营、募投项目实施的影响

##### ①万讯大厦现有用途

万讯大厦作为公司总部大楼，主要用于办公、研发、组装生产及仓储等用途。

其中办公用途主要满足包括财务部、运营管理部、人力资源部等职能平台以及营销中心、供应链平台等部门日常办公需要。

研发用途主要为流量产品事业部、执行器产品事业部、高端数控系统事业部、工业机器人 3D 视觉事业部、质量流量计产品事业部等部门提供了研发所需实验室以及样机测试场地。

组装生产及仓储用途主要为定位器等部分仪器仪表组装线提供了组装生产用地，并承担一部分原料和产品的仓储需求。

## ②大厦拆除对公司经营、募投项目实施的影响、应对措施及风险

### A、万讯大厦拆除对公司经营、募投项目实施的影响

万讯大厦作为公司总部大楼，以办公、研发、组装生产及仓储用途为主，并不承担大规模的生产职能。公司置于总部大楼的生产设备、生产线相对较少，主要用于定位器的组装生产。2020 年 1-9 月公司总部生产的定位器实现的销售收入为 171.16 万元，占公司整体同期营业收入的比例为 0.34%，2020 年 9 月 30 日公司总部除万讯大厦外的固定资产净值为 399.64 万元，占发行人整体固定资产净值的比例为 1.89%。因此，万讯大厦总部生产的定位器产品收入占公司的收入比例较低，固定资产占比也相对较小，且公司总部的设备不存在大型的不可拆除或需要特殊安装的设备，搬迁难度整体较小。

发行人智能仪器仪表项目目前处于前期研发阶段，项目建设期为 3 年，预计于 2024 年达到预定可使用状态，万讯大厦将承担产品研发、成品组装及检测工作，该等工作对生产场地无特殊要求，选择替代场地较为方便。后续万讯大厦拆除重建期间，公司将在新的租赁地点继续开展相关研发工作。

关于对发行人财务数据的影响，发行人周围同类房屋资源较为丰富，参照同区域的房屋租赁市场价格进行估算，预计租赁新的厂房每年产生的租赁费用为 415.80 万元，租赁后一次性装修费用为 150 万元，资产设备的搬迁费用为 30 万元，上述费用合计为 595.80 万元左右，发行人 2019 年的利润总额为 7,901.19 万元，上述费用占比为 7.54%，对发行人的经营业绩影响较小。

## B、万讯大厦拆除的应对措施

公司根据万讯大厦拆除重建项目的进展情况，提前准备总部大楼搬迁事项，并成立专项工作小组，积极寻找、租赁公司周边场地，降低生产经营风险，保障公司总部搬迁期间经营平稳过渡。公司通过进行充分的市场调研和评估，采取一系列防范措施，具体如下：

a、万讯自控总部周边存在活跃、成熟的生产经营场所租赁市场，公司将在时机成熟时，及时租赁周围其他房产，由于公司总部的生产经营任务较轻，预计租赁替代场所的难度较小；

b、万讯自控总部的主要生产设备易于搬迁，搬迁后调试时间较短，一般在两周时间内可达到预计生产状态，而且公司定位器的主要生产基地位于江苏江阴，万讯自控总部短时间的定位器产能不足，可以由江阴分公司及时跟上。

综上，关于万讯自控拆除事项对公司经营的影响，公司制定了一系列的防范措施，以最大限度的减少公司损失。

## 6、项目效益测算

本项目建设期预定为3年，生产期为7年，计算期共10年。计算期第4年生产负荷设定为50%，计算期第5年及以后各年的生产负荷均设定为100%。

本项目销售的主要产品为高端压力仪表产品、质量流量计和激光类产品。公司综合考虑了市场及企业的生产成本等因素，并参考目前同类产品的销售价格，以预计销售单价和预计销售量为基础，对本项目成功实施后的销售收入进行测算。效益测算的主要过程、测算依据如下：

单位：万元

序号	项目	建设期			投产期	达产期
		T+12	T+24	T+36	T+48	T+60至 T+120
1	营业收入	-	-	-	25,175.00	50,350.00
2	减：营业成本	-	-	-	12,666.77	24,089.27
3	减：税金及附加	-	-	-	140.39	379.20
4	减：管理费用	-	-	-	2,371.88	4,587.75
5	减：销售费用	37.50	82.50	127.50	5,373.75	10,497.50
6	减：研发费用	433.33	1,150.00	1,866.67	2,583.33	3,583.33



7	利润总额	-470.83	-1,232.50	-1,994.17	2,038.88	7,212.95
8	减：所得税	-70.63	-184.88	-299.13	305.83	1,081.94
9	净利润	-400.20	-1,047.62	-1,695.04	1,733.05	6,131.01

### (1) 营业收入测算依据及测算过程

本次募投项目产品的销售额根据预计募投产品销售价格乘以当年预计产量进行测算，销售价格预测如下：

单位：元/台（不含税）

序号	产品	产品销售单价
1	高端压力仪表相关产品	-
1.1	压力传感器	130.00
1.2	高端压力仪表	400.00
2	质量流量计	25,000.00
3	激光类产品	-
3.1	激光燃气报警器	3,500.00
3.2	激光燃气遥测器	30,000.00
3.3	激光分析仪	140,000.00

本项目中高端压力仪表相关产品系对公司现有产品升级，产品单价按照公司现有同类产品均价及市场价格，并出于谨慎性考虑得出。上述产品与公司现有同类产品单价比较如下：

单位：元

公司现有产品不含税单价						募投项目产品不含税单价	
名称	2017年	2018年	2019年	2020年1-9月	平均	名称	单价
传统压力传感器	142.00	132.00	146.00	138.00	139.50	高端压力传感器	130.00
传统压力仪表	680.00	638.00	560.00	596.00	618.50	高端压力仪表	400.00

上述表格中传统压力传感器和传统压力仪表的平均单价分别为 139.50 元和 618.50 元，其中传统压力仪表为内置传统压力传感器后的对外销售价格。高端压力仪表相关产品包括高端压力传感器和高端压力仪表，其中高端压力传感器的达产年产能为 80 万台，高端压力仪表的达产年产能为 55 万台，上述高端压力仪表的产能数量为不含高端压力传感器情况下的高端压力仪表产能数量，上述高端压力仪表的预计销售单价为不含高端压力传感器情况下的高端压力仪表单价。因

此，高端压力仪表的预计销售单价为 400.00 元，与传统压力仪表的销售单价相比较低。

公司在实际销售中，存在将压力仪表和压力传感器分开销售的情形。如果未来高端压力仪表全部组装压力传感器后进行整套产品销售，则公司相关产能描述为高端压力传感器年达产产能 25 万台，高端压力仪表套装年达产产能 55 万台，预计相关产品的销售单价为 130.00 元和 530.00 元，该项目的预计效益情况未发生变化。组装后的高端压力仪表预计销售价格 530.00 元，与发行人 2019 年传统压力仪表的销售价格相比差异较小。综上，发行人募投产品高端压力传感器和高端压力仪表预计销售价格相对合理。

本项目中质量流量计和激光类产品系公司新研发产品，产品单价按照目前市场同类产品市场价格，结合公司实际情况和产品预计成本，并出于谨慎性及增强市场竞争力等因素考虑得出。上述产品与目前市场同类产品价格比较如下：

募投项目产品		市场同类产品	
名称	单价（元）	名称	单价（元）
质量流量计	25,000.00	艾默生质量流量计	60,000.00
		凯科自控质量流量计	30,000.00
激光燃气报警器	3,500.00	汉威科技工业激光气体检测仪	6,000.00
激光燃气遥测器	30,000.00	汉威科技激光甲烷遥测仪	50,000.00
激光分析仪	140,000.00	聚光科技激光气体分析仪	180,000.00

综上所述，本次募投项目压力传感器、高端压力仪表相关产品单价与公司同类产品平均销售单价不存在明显差异，质量流量计和激光类产品由于是公司新研发产品，国产产品的价格约为进口知名品牌产品价格的一半，公司考虑到产品初期为占领相关产品市场，在结合成本的基础上，制定的销售单价均低于市场同类产品价格。综上，募投项目的产品单价预测在参考公司现有产品和市场同类产品价格情况的同时，保持了足够的谨慎性，产品单价预测具有合理性。

具体收入测算表如下：

序号	项目	单位	建设期			投产期	达产期
			T+12	T+24	T+36	T+48	T+60 至 T+120
1	高端压力仪表相关产品	收入(万元)	-	-	-	16,200.00	32,400.00

序号	项目	单位	建设期			投产期	达产期
			T+12	T+24	T+36	T+48	T+60 至 T+120
1.1	压力传感器	产能(台)	-	-	-	800,000	800,000
		产量(台)	-	-	-	400,000	800,000
		收入(万元)	-	-	-	5,200.00	10,400.00
1.2	高端压力仪表	产能(台)	-	-	-	550,000	550,000
		产量(台)	-	-	-	275,000	550,000
		收入(万元)	-	-	-	11,000.00	22,000.00
2	质量流量计	产能(台)	-	-	-	3,000	3,000
		产量(台)	-	-	-	1,500	3,000
		收入(万元)	-	-	-	3,750.00	7,500.00
3	激光类产品	收入(万元)	-	-	-	5,225.00	10,450.00
3.1	激光燃气报警器	产能(台)	-	-	-	5,000	5,000
		产量(台)	-	-	-	2,500	5,000
		收入(万元)	-	-	-	875.00	1,750.00
3.2	激光燃气遥测器	产能(台)	-	-	-	1,500	1,500
		产量(台)	-	-	-	750	1,500
		收入(万元)	-	-	-	2,250.00	4,500.00
3.3	激光分析仪	产能(台)	-	-	-	300	300
		产量(台)	-	-	-	150	300
		收入(万元)	-	-	-	2,100.00	4,200.00
合计		收入(万元)	-	-	-	25,175.00	50,350.00

## (2) 税金及附加测算依据

序号	项目	计税依据	税率
1	增值税税率	应纳税额	13%
2	城市维护建设税税率	增值税	7%
3	教育费附加税率	增值税	3%
4	地方教育费附加税率	增值税	2%

## (3) 成本与费用的测算依据和过程

单位：万元

序号	项目	建设期			投产期	达产期
		T+12	T+24	T+36	T+48	T+60至T+120
1	直接材料费	-	-	-	10,105.00	20,210.00
2	生产人员工资	-	-	-	970.00	1,802.00
3	折旧费	-	-	-	1,106.27	1,106.27
4	其他制造费用	-	-	-	485.50	971.00
5	管理费用	-	-	-	2,371.88	4,587.75
6	销售费用	37.50	82.50	127.50	5,373.75	10,497.50
7	研发费用	433.33	1,150.00	1,866.67	2,583.33	3,583.33
8	经营成本合计	470.83	1,232.50	1,994.17	21,889.46	41,651.58
9	合计	<b>470.83</b>	<b>1,232.50</b>	<b>1,994.17</b>	<b>22,995.72</b>	<b>42,757.85</b>

## ①直接材料费

直接材料费包括生产中所需要的各种原料成本，主要包括芯体、应变片、外管、电路板等部件，材料成本计算主要依据相关产品的材料构成、材料成本以及未来的销量进行预测。

## ②工资及福利费

本项目所需聘用员工总数 385 人。人员及薪酬构成具体如下：

岗位	人数	平均薪酬（万元/年）	总薪酬（万元）
生产及质检人员	145	12.43	1,802.00
仓库人员	14	12.64	177.00
采购人员	10	13.38	133.80
产品经理	19	14.37	273.00
销售人员	127	21.02	2,669.20
研发人员	70	32.14	2,250.00
合计	<b>385</b>	<b>18.97</b>	<b>7,305.00</b>

上述人员的工资及福利费参照现有深圳地区相关岗位员工的工资水平进行预测。

## ③折旧费

折旧费按照年限平均法计算。折旧年限建筑物按 30 年，残值率为 10%；生产设备按 5 年，残值率为 3%。

## ④所得税测算依据

本次募投所得税按 15% 进行测算。

#### (4) 项目预计效益情况

综上，经测算，本项目建设完成并全部达产后，预计生产期平均值可实现年营业收入 50,350.00 万元，项目投资财务内部税后收益率为 15.14%，税后投资回收期（含建设期）为 8.60 年，项目预计效益情况良好。

### 7、万讯大厦重建相关事项

(1) 万讯大厦重建预计取得用地批复时间及判断依据，相关预计是否审慎、合理

根据深圳市南山区城市更新和土地整备局印发的《深圳市南山区城市更新暂行办法》，关于城市更新项目政府审批流程的各环节均有较为明确的办理时限，目前万讯大厦重建项目尚处于等待获取城市更新单元规划审批环节，后续还需履行项目实施主体确认和用地审批环节。

关于后续三个环节，城市更新单元规划审批、项目实施主体确认和用地审批的审理时限《深圳市南山区城市更新暂行办法》均作出规定，具体内容如下：

所属阶段	审批机关	相关法律法规	审批时限
城市更新单元规划审批	深圳市南山区城市更新和土地整备局	<p>第十九条 主管部门在受理城市更新单元规划申报材料后 5 个工作日内对申报材料进行初审,材料内容和深度不符合相关技术要求的,书面答复申请人并说明理由;符合要求的,主管部门根据实际情况征求区相关部门意见,各部门应在 5 个工作日内依据职能向主管部门反馈书面意见。特别重大的产业发展项目,产业监管部门在 10 个工作日内将书面意见反馈至主管部门。</p> <p>第二十条 主管部门在收到相关部门的反馈意见后 5 个工作日内,根据城市总体规划、已生效的法定图则等规划完成城市更新单元规划审查,并出具修改意见函复申报主体。申报主体完成规划草案修改后报主管部门审查。经审查通过的,报区领导小组审批。</p> <p>第二十一条 城市更新单元规划草案经区领导小组审批通过的,由主管部门在项目现场、主管部门办公场所、深圳特区报或深圳商报及南山政府在线网站对规划草案进行不少于 30 个自然日的公示,公示费用由申报主体承担。</p> <p>第二十二条 主管部门应当在规划草案公示结束后 10 个工作日内对相关意见进行汇总并提出处</p>	<p>主管部门已经征求区相关部门意见,相关部门依据职能已经反馈书面意见,主管部门将相关意见函复至申报主体,申报主体已经完成草案修改工作并报送主管部门审核,目前主管部门已审核通过,尚需报区领导小组审批。</p> <p>后续环节的法定时限为城市更新单元规划草案经过区领导小组审核通过后,需要进行 30 个自然日公示,公示后 10 个工作日汇总相关意见。无异议的,主管部门将对规划内容进行公告。因此,预计区领导小</p>

		<p>理建议。异议成立或暂时无法确定的,函复申报主体并说明理由。</p> <p>规划草案公示无异议、异议不成立或异议已处理完善,且城市更新单元规划符合法定图则强制性内容的,由主管部门函告申报主体并在南山政府在线网上对规划内容进行公告,并抄送市规划国土主管部门。</p>	<p>组审批完成后两个月左右可以完成规划草案公示和规划公告。</p>
项目实施主体确认	深圳市南山区城市更新和土地整备局	<p>第二十五条 申请人应在城市更新单元项目拆除范围内形成单一主体后且申请实施主体资格确认前,将搬迁补偿安置协议报主管部门备案。</p> <p>第二十七条 主管部门应在收到申请之日起5个工作日内完成对申请材料的审查。主管部门可根据实际情况征求区相关部门意见,各部门应在5个工作日内依据职能向主管部门反馈书面意见。</p> <p>申请人的申请存在申请资料不全、权属不清或权利受限制等情形的,主管部门应当做出书面答复并说明理由;申请人的申请符合实施主体确认条件的,主管部门应当在项目现场、深圳特区报或者深圳商报及南山政府在线网上就申请人提供的土地、建筑物权属情况及单一主体的形成情况进行7个自然日的公示,公示费用由申请人承担。</p> <p>第二十八条 主管部门应当在公示结束后5个工作日内对相关意见进行汇总并提出处理建议。异议成立或暂时无法确定的,函复申请人并说明理由。</p> <p>公示无异议或异议不成立的,报区领导小组审批。区领导小组审批通过后5个工作日内,主管部门向申请人核发实施主体确认文件,并与实施主体签订项目实施监管协议。</p> <p>主管部门向申请人核发实施主体确认文件时,应当同时抄送市规划国土主管部门及市场监督管理部门、区住房和建设局、区发展和改革局、辖区街道办事处等部门。</p>	<p>万讯大厦重建项目已经形成单一实施主体,发行人与博讯科技已签署协议,关于拆迁重建后的房产分配已经达成一致,双方不存在争议和纠纷。城市更新单元规划获批后,申请人将尽快申报实施主体确认的相关材料。</p> <p>按照相关规定,预计主管部门将在5个工作日内完成审查工作,而后进行为期7个自然日的公示。公示完成后5个工作日汇总相关意见。无异议的,报区领导小组审批,审批通过后5个工作日内,主管部门核发实施主体确认文件,该环节完成。因此,预计城市更新单元规划审批完成后一个月左右完成实施主体确认。</p>
用地审批	深圳市南山区城市更新和土地整备局	<p>第三十三条 实施主体完成建筑物拆除和房地产权利证书注销后,提交材料向主管部门申请建设用地审批。</p> <p>主管部门应在受理申请之日起10个工作日内完成审查。经审查符合条件的,报区领导小组审议。经区领导小组审议通过后,由区政府核发建设用地批复,主管部门应分别在项目现场及南山政府在线网站公开用地批复,并向实施主体核发《建设用地方案图》,审议结果报市规划国土主管部门。经主管部门审查不符合条件或区领导小组审议不通过的,由主管部门作出不予行政许可决定。</p>	<p>实施主体确认后,建筑物拆迁预计一个月时间,房地产权利证书注销预计10个工作日,而后将尽快提交材料向主管部门申请建设用地。按照规定,主管部门受理10个工作日完成审查,符合条件的,报区领导小组审议,审议通过后,将核发建设用地批复。</p> <p>因此,预计实施主体确认后两个月左右完成用地审批。</p>

按照《深圳市南山区城市更新暂行办法》的相关规定，南山区城市更新项目在取得区领导小组审批后，其余环节中具有明确时限要求的约在 130 个自然日内完成，与此同时主管部门在城市更新项目审核过程中，存在要求对申请文件修改、对相关事项解释说明等情形，从而可能导致城市更新项目出现某环节办理时间较长的情况。发行人结合项目进展情况、主管部门后续意见反馈情况并基于谨慎性考虑，预计五个月左右的时间将取得用地批复文件。

发行人选择与公司情况相似的南山区工业用地升级改造项目进行说明，具体以南山区南头街道同乐物联网产业综合基地城市更新项目（以下简称“同乐城市更新项目”）为例进行说明，该项目各关键节点时间如下：

序号	审批节点	依据文件	时间
1	城市更新单元规划审批	关于南山区南头街道同乐物联网产业综合基地城市更新单元规划（草案）的公示；关于《南山区南头街道同乐物联网产业综合基地城市更新单元规划》的公告	2020 年 3 月 12 日； 2020 年 4 月 17 日
2	实施主体确认	关于南头街道同乐物联网产业综合基地城市更新单元项目实施主体的公示	2020 年 5 月 16 日
3	用地审批	深圳市南山区人民政府关于同乐物联网产业综合基地城市更新项目用地的批复	2020 年 7 月 14 日

从上表可见，同乐城市更新项目自城市更新单元规划（草案）公示后，历时约四个月的时间取得用地批复。

综上，万讯大厦重建项目目前处于城市更新单元规划审批阶段，业已经根据主管部门函复的文件对城市更新单元规划进行修改并报送至主管部门，主管部门已审批通过后续将报区领导小组进行审批。按照相关规定并结合同类案例，南山区城市更新项目在取得区领导小组审批后，预计五个月左右的时间将取得用地批复文件。因此，发行人基于目前的审核进展情况，预计万讯大厦重建项目将于 2021 年上半年取得用地批复，上述预计合理、审慎。

## （2）是否存在无法通过审批的风险

万讯大厦重建项目，系发行人根据自身需求，响应政府号召，按照政府颁布的《深圳高新区北区产业升级改造实施方案》，进行稳步推进的项目。

截止本募集说明书出具日，万讯大厦重建项目已完成的进展如下：

①取得深圳市南山区科技创新局出具的审核意见，确认万讯大厦重建项目

发展定位符合《深圳市产业结构调整优化和产业导向目录》鼓励发展类行业，符合深圳科技、经济发展需求，同意该项目按照城市更新相关政策及程序办理相关手续；

②万讯大厦重建项目，经南山区人民政府批准，已经列入深圳市南山区城市更新单元计划，同时确认拟更新方向为新型产业用地（M0 工业用地）；

③取得深圳市南山区城市更新局出具的《关于南山区西丽街道万讯+博讯城市更新单元拆除范围内土地、建筑物信息核查意见的复函》，确认更新单元拆除范围内土地、建筑物信息；

④城市更新单元规划审批阶段，取得主管部门已根据实际情况征求市规划和自然资源局南山管理局、南山区科技创新局、南山区住房和城乡建设局、南山区城管和综合执法局、深圳市生态环境局南山管理局、深圳市南山区水务局、南山区应急管理局等南山区相关部门意见，并于 2020 年 10 月完成意见征集，并出具修改意见函复申报主体，申报主体已完成规划草案修改后报主管部门进行审查，2020 年 12 月 31 日，主管部门审查通过。

截止本募集说明书出具之日，万讯大厦重建项目的用地批复事宜正在按正常流程办理，审批通过的预期较为明确，按照目前相关政策法规，无法通过审批的风险较小。但是，由于万讯大厦重建项目的用地批复流程较长，存在政府政策可能发生变化等不确定性，因此万讯大厦项目存在可能无法通过审批或未按计划时间通过审批的风险。

若万讯大厦重建项目无法通过审批或未按计划时间通过审批，将会在一定程度上影响公司未来的人才引进、降本增效、公司品牌形象的进一步提升，但是对于发行人目前的正常生产经营较小。

关于对本次募投项目实施的影响：

A、燃气截止阀扩产项目及补充流动资金项目将按计划正常实施。

B、仪器仪表项目的实施包括前期研发、场地投入以及生产设备的采购安装等，如果上述风险发生，前期研发和生产设备的采购安装可以在租赁场所进行实施，仅场地投入部分受到一定影响。如果后续万讯大厦重建项目取得批复，则场地投入能按计划投资金额进行实施，项目整体实施未发生重大变化。如果后续万



讯大厦重建项目未能获批，则场地投入的相关资金将产生节余，发行人将按照《募集资金管理办法》履行相关程序使用相关节余资金。该种情形下，募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中披露的情况相比将发生变化，从而触发附加回售条款，可能引发可转债持有者的回售，公司承诺若发生该种情形，发行人将严格按照募集说明书的约定履行相关回售义务，以保障投资者，尤其是中小投资者的合法权益。

综上，万讯大厦重建项目无法通过审批或未按计划时间通过审批的风险较小，即使万讯大厦未能按计划重建，其将对公司的人才引进、降本增效、公司品牌形象的进一步提升有一定影响，但不会影响公司正常的生产经营活动；关于对本次募投仪器仪表项目的影 响，发行人将通过先行租赁场地的方式进行项目实施，从而不会对本次募投实施造成重大不利影响。

(3) 仪器仪表项目场地投入占万讯大厦拆除重建项目投入的比重，场地投入能否与大厦拆除重建投入明确区分

发行人关于万讯大厦拆除重建项目预计投入总金额为 24,085.21 万元，其中土地取得成本为 3,131.61 万元，工程建设及装修投入为 20,953.60 万元。

土地取得成本包括应补地价、拆迁成本和土地相关税费，该部分支出使用自有资金，不使用募集资金进行支出。根据城市更新相关规定，万讯大厦拆除重建项目无偿移交给政府的独立用地应当不小于拆除范围用地面积的 30%，万讯大厦拆除重建项目拆除范围用地面积 4,340.00 平方米，应当移交土地面积为 1,302.00 平方米，本项目实际移交政府用地面积为 197.40 平方米，移交面积差额为 1,104.60 平方米，该部分差额土地面积需补地价款为 5,402.20 万元，同时，城市更新可使用建筑面积进行扩容需要缴纳少量地价款，该部分金额为 297.10 万元，因此，应补地价总额为 5,699.30 万元；拆迁成本包括拆除费、垃圾清运费等，该部分金额预计为 580.70 万元；土地取得税费按照地价成本与拆迁成本的 3.05% 计算，该部分金额为 191.50 万元。因此，土地取得成本明细如下：

项目	金额（万元）
应补地价款①	5,699.30
拆迁成本②	580.70
土地取得税费③	191.50

总土地取得成本④=①+②+③	6,471.60
发行人应承担土地取得成本⑤=④*48.39%	3,131.61

注：发行人拥有城市更新地块土地面积为 2,100 平方米，对应拆除范围总用地面积 4,340 平方米，万讯自控占地比例为 48.39%，因此需要承担总土地取得成本的 48.39%。

工程建设及装修投入，该部分包括建筑安装工程费用（含室内、室外）、市政设施费用、公共设施费用、产业用房的装修费等。涉及到仪器仪表项目实施场地的建筑安装工程费用及装修费用由本次募集资金进行支出，其他部分工程建设及装修费用由自有及自筹资金支出。

仪器仪表项目场地投入包括项目实施场所的建造支出和装修支出，投入金额为 9,650.00 万元，占发行人关于万讯大厦拆除重建项目投入总金额的比重为 40.07%。仪器仪表项目的场地投入可以明确区分，其中建造支出按照建筑安装工程单位造价乘以募投项目总使用面积进行计算，建筑安装工程单位造价为建筑安装工程费用总支出除以总建筑面积进行计算；关于装修费用，发行人届时将分楼层分区域进行装修分包，由供应商进行分别报价，关于募投项目实施场所的装修费用可以与其他区域的装修费用明确区分。

综上，仪器仪表项目场地投入占万讯大厦拆除重建项目发行人投入的比重为 40.07%，场地投入能够与万讯大厦拆除重建投入明确区分。

## 8、项目备案、环评审批情况

本项目已于 2020 年 8 月取得深圳市南山区发展和改革局出具的《企业投资项目备案证明》（深南山发改备案【2020】0578 号）。

本项目已经履行相应的环境评估手续，并于 2020 年 7 月取得深圳市生态环境局南山管理局出具的《告知性备案回执》（深环南备【2020】048 号）。

### （二）燃气截止阀研发及扩产项目

#### 1、项目基本情况

成都特恩达燃气设备有限公司（以下简称“特恩达”）系深圳万讯自控股份有限公司全资子公司，现主要从事家用阀、自闭阀、工业阀等产品的研发设计、生产、销售业务。

近年来随着核心产品销售收入的持续快速增长，特恩达综合考虑行业发展趋

势和技术进步情况、市场和客户需求状况，计划进一步扩大阀门产品生产规模和生产效率，同时提高产品附加价值，提升盈利能力。

本项目总投资 4,974.10 万元，拟使用募集资金 3,345.12 万元。

本项目主要对子公司成都特恩达阀门产品生产线进行扩产和产线升级，进一步扩大阀门产品生产规模和生产效率。本项目建设周期为 2 年，在募集资金到位后分三个阶段逐步实施，具体进度安排如下：

建设内容	T	T+6	T+12	T+24
完成生产厂房的装修改造	122	→		
购买生产设备、研发设备、检验设备；进行设备安装调试、产线试运行；招聘人员并进行人员培训，实现批量生产		122	→	→
在现有的燃气截止阀技术积累上，加快研发进度，测试新产品，形成具备产业化生产的技术条件		122	→	→

注：T 为初始年，6、12、24 为月份数。

## 2、项目实施的必要性

(1) 提高产品产能、满足业务扩张的需要

该项目的实施主体为公司的全资子公司特恩达。

报告期内特恩达燃气截止阀主要产品的产量、销量和产销率情况如下：

单位：万只

项目		2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
家用电磁阀	产量	136.49	230.81	119.18	87.76
	销量	136.40	230.35	116.06	85.07
	产销率 (%)	99.93	99.80	97.38	96.93
自闭阀	产量	63.07	31.32	2.61	0.79
	销量	63.26	30.46	2.06	0.85
	产销率 (%)	100.30	97.25	78.93	107.59
工业电磁阀	产量	1.07	2.00	2.00	1.17
	销量	1.20	1.97	1.91	1.15
	产销率 (%)	112.15	98.50	95.50	98.29

注：上述生产量和销售量包含内部销售数量

由上表可知，报告期内特恩达产销率保持在较高水平，销售规模持续增长，

业务持续性较好。

自成立以来，特恩达始终专注于燃气截止阀产品的设计研发、生产和销售，公司生产的各系列燃气截止阀产品得到了市场的广泛认可。2017年至2019年度，特恩达年销售额增长较快，产能利用率和产销率一直维持在高位水平。随着特恩达业务的迅速发展，销售订单持续增加，而其现有燃气截止阀产品制造基地规模有限，产品产能已处于接近饱和状态，生产能力受限将成为特恩达快速发展的主要瓶颈。因此，特恩达亟需扩大产品产能以满足燃气行业等下游客户对燃气截止阀相关产品需求的持续攀升。

本项目实施将扩大特恩达燃气截止阀系列产品的产能，缓解生产能力和生产办公场地不足的问题，有利于特恩达扩大整体生产规模、丰富现有产品结构，并进一步拓展高温、高压、特种材料、智能化等高端产品领域，把握住当前经济转型升级升级的机遇，增强公司盈利能力。

## （2）提升技术水平、改善生产工艺、提高自动化生产水平

近年来，国内燃气截止阀行业市场持续发展，在众多应用领域基本实现了国产替代。随着我国经济持续高速增长和工业自动化程度的进一步提高，国内燃气截止阀生产企业将持续拓展高端应用领域。目前参与行业竞争的国内外厂商较多，但从行业内产品结构来看，国内企业普遍规模较小、技术水平低、生产设备落后，导致产品质量参差不齐，在高端产品市场缺乏竞争力，市场占有率偏低。

2017年至2019年特恩达实现销售收入分别为2,725.31万元、4,804.54万元和8,106.94万元，年复合增长率为72.47%。尽管公司产品已经在市场中得到了客户广泛认可，但整体实力与国外一流燃气截止阀企业仍然存在一定差距。为了满足更多应用领域客户的特定需求，必须要持续加大研发投入，提升产品技术水平，同时，在生产制造端使用更加先进的制造设备，吸收先进的智能制造理念，进一步提高产品加工精度和装配水平，提高生产效率和产品的质量可靠性、稳定性、附加增值率，提升公司的核心竞争力。

本项目实施将通过引进行业内先进的自动化生产线，提升特恩达生产设备的自动化水平，改善生产工艺，提高产品生产效率，逐步实现生产过程高度自动化。

### 3、项目实施的可行性

#### (1) 燃气行业发展迅速，产品市场空间广阔

目前我国城市天然气消费量快速增长，根据《天然气发展“十三五”规划》，“十三五”期间，我国城镇化率目标为 60%。城镇化进程的加快使得城区户籍居民与暂住人口快速增加，扩大了用气人口的基数，为城市燃气行业提供较大的潜在市场发展空间。除此之外，能源行业加强大气污染防治工作方案、天然气利用政策等文件都提到了要加强天然气行业的发展建设，相关领域国家政策支持力度较大，同时伴随着国家“煤改气”工作持续开展，未来天然气在工业、商业、民用等领域的需求将保持持续快速增长。

自 2019 年起，各省开始逐步加强燃气安全管理，其中河北省住房和城乡建设厅等五部门联合印刷了《关于加强燃气安全和燃气企业监管工作的通知》，要求对原有燃气用户必须加装管道燃气自闭阀，对新装用户必须安装管道燃气自闭阀或报警器与切断阀联动装置。本项目所对应的产品自闭阀正是老旧燃气用户改造所必需的安全产品。

据前瞻产业研究院发布的《阀门制造行业产销需求预测与转型升级分析报告》统计数据显示，中国工业阀门市场规模 2020 年将超过 200 亿元。2014 年至 2020 年，整体市场增速会逐步放缓，但是增长率维持在 6%-10% 之间，同时在 2020 年以后，市场规模将迎来新一轮增长周期，预计 2025 年达到 270 亿元。在未来几年内，随着我国经济的快速发展和工业自动化程度的提高，以及国家对石油天然气、石化、环保、电力、冶金等领域的投资持续增长，我国阀门市场总体规模将会保持稳步增长。

综上所述，国家及地方产业政策均有助于提升燃气安全控制领域阀门产品的市场需求，同时本项目也符合行业发展趋势，具有广阔的市场前景。

#### (2) 项目实施主体拥有良好的研发、生产技术储备

特恩达自成立以来一直致力于燃气截止阀相关产品技术的研发，坚持走自主知识产权的产品开发道路，注重对自身研发团队的建设，主要研发人员都拥有丰富的行业经验和技術积累。本项目主要技术来源均为依托特恩达自有自主知识产权的自主研发技术，工艺技术方案成熟可靠，本项目涉及的技术均已取得专利证书。

本项目所涉及产品是特恩达燃气安全控制产品链上的扩充，生产工艺流程与其现有产品基本相同。经过多年发展，特恩达已具备成熟的生产工艺，在工艺设计、机械加工、组装测试等核心工艺环节积累了丰富的经验，严格控制产品的生产工艺，产品质量赢得客户广泛认可。

本项目属于现有生产体系的产能扩张，特恩达在阀门领域已有较为充分的研究、生产技术储备，为本项目的后续实施提供了有力保障。

### (3) 项目实施主体具有行业中突出的营销能力

特恩达坚持技术营销理念，营销团队具有丰富的专业技术水平和现场应用经验，在开展技术营销时，由技术人员和营销人员共同组成团队，与客户充分沟通，及时了解客户在技术方面的需求，使其应用场景与特恩达的生产工艺较好地衔接，为快速导入批量生产做好了铺垫。

经过长期努力，特恩达建立了适合自身经营特点的营销模式，在市场上树立起良好的品牌形象，公司产品从燃气、石化领域延伸至民用消费市场，客户基础不断扩大，以昆仑燃气集团、浙江新奥智能装备贸易有限公司、济南本安科技发展有限公司等行业标杆为代表的大型客户订单规模持续扩大。本募投项目系对现有业务的延伸或拓展，产品的应用领域与现有业务一致，下游客户与现有客户资源基本重合，因此特恩达能够充分利用现有客户资源，为募投项目产能消化奠定良好的市场基础。

## 4、项目投资概算和融资安排

本项目投资总额 4,974.10 万元，拟使用募集资金 3,345.12 万元，具体构成如下所示：

单位：万元

序号	项目	投资估算	占总投资比例	募集资金投入金额
1	工程建设支出	3,622.69	72.83%	3,345.12
1.1	场地租赁	105.06	2.11%	-
1.2	场地装修	210.12	4.22%	210.12
1.3	设备购置	3,135.00	63.03%	3,135.00
1.4	基本预备费	172.51	3.47%	-
2	研发投入	854.00	17.17%	-

序号	项目	投资估算	占总投资比例	募集资金投入金额
3	铺底流动资金	497.41	10.00%	-
	<b>合计</b>	<b>4,974.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,345.12</b>

项目投入主要用于建筑工程费、设备购置费，除场地租赁费用、基本预备费、研发投入和铺底流动资金外，均为资本性支出。项目总投资中，本次募集资金投入后不足的部分，由公司自有资金投入。

## 5、项目实施主体和选址

项目的实施主体为成都特恩达燃气设备有限公司，是发行人的全资子公司。

项目建设地点位于成都市经济技术开发区，本项目系通过租赁厂房实施。本项目无需办理土地手续。

为保证本次募投项目建设顺利推进，成都特恩达选取与其现有生产经营所在地相邻厂房实施本募投项目，成都特恩达已与出租方签署租赁合同，租赁成都劲诚包装制品厂、成都聚能厨房设备有限责任公司位于龙泉驿区车城东六路 366 号聚力汽配产业港部分厂房，因聚力产业港 3 期工程尚未建设完毕等原因，出租方尚未取得上述厂房的权属证书。上述厂房系出租方向成都东方玻璃有限公司购买，成都东方玻璃有限公司已取得该地块土地使用权的《不动产权证书》，以及相应的《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》。

## 6、项目效益测算

本项目建设期预测为 2 年，生产期定为 8 年，计算期共 10 年。计算期第 3 年生产负荷定位 50%，计算期第 4 年生产负荷设定为 80%，计算期第 5 年及以后各年的生产负荷均设定为 100%。

本项目销售的主要产品为燃气截止阀相关产品。公司综合考虑市场及企业的生产成本等因素，并分析目前国内同类产品的销售价格确定，具有合理性。效益测算的主要过程、测算依据如下：

单位：万元

序号	项目	建设期		投产期		达产期
		T+12	T+24	T+36	T+48	T+60 至 T+120
1	营业收入	-	-	4,485.00	7,176.00	8,970.00

2	减：营业成本	-	-	3,529.07	5,271.57	6,395.57
3	减：税金及附加	-	-	-	32.67	51.25
4	减：管理费用	-	-	126.13	200.40	252.25
5	减：销售费用	-	-	257.55	369.28	454.10
6	减：研发费用	347.00	507.00	507.00	507.00	507.00
7	利润总额	-347.00	-507.00	65.26	795.08	1,309.83
8	减：所得税	-52.05	-76.05	9.79	119.26	196.47
9	净利润	-294.95	-430.95	55.47	675.82	1,113.35

### (1) 营业收入测算依据及测算过程

本次募投项目产品的销售额以预计募投产品销售价格乘以当年预计产量进行测算，销售价格预测如下：

单位：元/台（不含税）

序号	产品	产品销售单价
1	家用电磁阀	17.00
2	燃气自闭阀	25.00
3	工业电磁阀	650.00
4	工业过程控制阀	500.00
5	机械加工产品	3.00

本次募集资金投资项目中燃气截止阀研发及扩产项目为扩产项目，该部分产品为公司现有产品，产品单价按照公司现有同类产品均价及市场价格，并考虑谨慎性因素得出。公司现有产品单价如下：

序号	产品	2017年	2018年	2019年	2020年1-9月	平均
1	家用电磁阀	18.75	18.65	18.35	17.13	18.22
2	燃气自闭阀	23.59	25.96	26.57	31.23	26.84
3	工业电磁阀	850.49	754.45	685.71	669.43	740.02
4	机械加工产品	12.61	11.73	3.07	6.02	8.34

本次募投项目家用电磁阀对应公司现有家用电磁阀产品，燃气自闭阀对应公司现有燃气自闭阀产品，工业电磁阀对应公司现有产品工业电磁阀。上述三类产品的预测售价与公司现有产品的平均价格基本一致。

关于工业过程控制阀，为新增产品，产品单价按照目前市场同类产品的市场



价格，结合公司实际情况和产品预计成本，并出于谨慎性及增强市场竞争力等因素考虑得出。该产品与目前市场同类产品价格比较如下：

募投项目产品		市场同类产品	
名称	单价（元）	名称	单价（元）
工业过程控制阀	500.00	意大利马达斯过程控制阀	1,000.00
		上海巨良过程控制阀	500.00
		重庆东方过程控制阀	450.00

关于机械加工产品，系成都特恩达为客户加工生产部分零部件，具体包括防爆盒底盒、防爆盒盖子、堵头、安装柱等内容，成都特恩达各年度机械加工产品的平均单价差别较大主要是由于各年度加工的产品结构存在差异，2019年成都特恩达加工的堵头、安装柱较多，该类产品的单位价值较低，所以2019年销售产品的平均单价较低。基于谨慎性考虑，关于机械加工产品的单价，公司参照2019年的销售价格予以确定。

综上，发行人燃气截止阀募投项目相关产品的预计销售价格相对合理，且保持足够的谨慎性。

具体收入测算表如下：

序号	项目	单位	建设期		投产期		达产期
			T+12	T+24	T+36	T+48	T+60至T+120
1	家用电磁阀	产能(台)	-	-	1,600,000	1,600,000	1,600,000
		产量(台)	-	-	800,000	1,280,000	1,600,000
		收入(万元)	-	-	1,360.00	2,176.00	2,720.00
2	燃气自闭阀	产能(台)	-	-	300,000	300,000	300,000
		产量(台)	-	-	150,000	240,000	300,000
		收入(万元)	-	-	375.00	600.00	750.00
3	工业电磁阀	产能(台)	-	-	20,000	20,000	20,000
		产量(台)	-	-	10,000	16,000	20,000
		收入(万元)	-	-	650.00	1,040.00	1,300.00
4	工业过程控制阀	产能(台)	-	-	60,000	60,000	60,000
		产量(台)	-	-	30,000	48,000	60,000
		收入(万元)	-	-	1,500.00	2,400.00	3,000.00

序号	项目	单位	建设期		投产期		达产期
			T+12	T+24	T+36	T+48	T+60 至 T+120
5	机械加工产品	产能(台)	-	-	4,000,000	4,000,000	4,000,000
		产量(台)	-	-	2,000,000	3,200,000	4,000,000
		收入(万元)	-	-	600.00	960.00	1,200.00
合计		收入(万元)	-	-	<b>4,485.00</b>	<b>7,176.00</b>	<b>8,970.00</b>

## (2) 税金及附加测算依据

序号	项目	计税依据	税率
1	增值税税率	应纳税额	13%
2	城市维护建设税税率	增值税	7%
3	教育费附加税率	增值税	3%
4	地方教育费附加税率	增值税	2%

## (3) 成本与费用的测算依据和过程

序号	项目	建设期		投产期		达产期
		T+12	T+24	T+36	T+48	T+60 至 T+120
1	直接材料费	-	-	2,400.00	3,840.00	4,800.00
2	生产人员工资	-	-	402.00	652.00	781.00
3	折旧费	-	-	587.04	587.04	587.04
4	其他制造费用	-	-	140.03	192.53	227.53
5	管理费用	-	-	126.13	200.40	252.25
6	销售费用	-	-	257.55	369.28	454.10
7	研发费用	347.00	507.00	507.00	507.00	507.00
8	经营成本合计	347.00	507.00	3,832.71	5,761.21	7,021.88
9	合计	<b>347.00</b>	<b>507.00</b>	<b>4,419.75</b>	<b>6,348.25</b>	<b>7,608.92</b>

## ①直接材料费

直接材料费包括生产中所需要的各种原料成本，主要包括弹簧、泄压杆、膜片、螺钉、阀盖等部件，材料成本计算主要依据公司目前产品的成本结构以及未来的销量进行预测。

## ②工资及福利费

本项目所需聘用员工总数 153 人，人员及薪酬构成具体如下：

岗位	人数	平均薪酬(万元/年)	总薪酬(万元)
生产及质检人员	115	6.79	781.00
采购人员	4	7.00	28.00
销售人员	10	18.50	185.00
技术人员	24	16.96	407.00
合计	153	9.16	1,401.00

上述人员的工资及福利费参考现有成都地区相关岗位员工的工资水平进行预测。

### ③折旧费

折旧费按照年限平均法计算，折旧年限建筑物按 30 年，残值率为 10%，生产设备按 5 年，残值率为 3%。

### ④所得税测算依据

本次募投所得税按 15% 进行测算。

### (4) 项目预计效益情况

综上，经测算，本项目建设完成并全部达产后，预计生产期平均值可实现年营业收入 8,970.00 万元，项目投资财务内部税后收益率为 15.53%，税后投资回收期(含建设期)为 6.74 年，项目预计效益情况良好。

## 7、项目备案、环评审批情况

本项目已于 2020 年 8 月取得成都市龙泉驿区行政审批局出具的《四川省技术改造投资项目备案表》（川投资备【2020-510112-34-03-490388】JXQB-0461 号）。

本项目已经履行相应的环境评估手续，并于 2020 年 11 月取得成都市龙泉驿生态环境局出具的《成都市龙泉驿生态环境局关于成都特恩达燃气设备有限公司燃气截止阀研发及扩产项目环境影响报告表的批复》（龙环承诺环评审【2020】110 号）。

### (三) 补充流动资金项目

#### 1、项目概况

公司拟将本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金中的 7,300.00 万元用于补充公司流动资金，占募资资金总额的 29.71%。

## 2、项目实施的必要性

### (1) 主营业务的持续增长需要充足的流动资金作为保障

报告期内，公司一直专注于工业过程自动化仪器仪表产品的研发、生产及销售，拥有稳定的客户群体。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司营业收入分别为55,191.28万元、59,354.85万元、69,714.91万元和49,680.95万元，分别较上年同期增长23.10%、7.54%、17.45%和5.44%。2017年至2019年复合增长率为12.39%，营业收入整体呈增长趋势；2020年1-9月主要受新冠肺炎疫情影响，公司下游企业开工滞后，市场启动晚于往年，从而导致销售收入增长趋势放缓。此外，本次募投项目产品包括高端压力仪表、质量流量计、激光类气体仪表、燃气截止阀等产品，将助力公司实现进一步发展，扩大经营规模。

经营规模的扩大以及业务领域的拓宽需要相匹配的流动资金作为支撑，基于对公司日常经营资金状况以及未来业务发展的考虑，公司需要补充与业务发展状况相适应的流动资金，以满足业务持续扩张发展对资金的需求。

### (2) 持续增加的研发投入需要充足的流动资金作保障

公司主要从事工业自动化仪器仪表的研发、生产与销售业务。截至本募集说明书出具日，发行人及其子公司拥有多项专利及自主知识产权。先进的技术是公司持续发展的核心要素之一，公司始终坚持技术研发在经营中的重要地位，将技术研发作为公司可持续经营的支柱，为保持公司在工业自动化仪器仪表领域的领先优势，公司研发投入逐年增加，2017年投入4,861.85万元，占营收比例8.81%；2018年投入5,816.57万元，占营收比例9.80%；2019年投入6,714.31万元，占营收比例9.63%。

作为公司内生增长的重要源动力，未来公司将进一步加大研发投入，公司在研项目的推进及新研发项目的实施，均需充足的流动资金作为保障。

## 三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### (一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司未来发展战略的需要，有利于上市公司把握市场机遇，推动公司进行产业制造升级，进一步拓展高端产

品领域，使公司的技术研发走在行业前列，为提升盈利水平开拓新的空间。

本次募集资金投资项目预计具有较好的盈利前景，项目完成后，产品竞争力全面提高，产业结构进一步优化，符合公司长远发展目标和全体股东的根本利益。

## **（二）对公司财务状况的影响**

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的负债率水平之内。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，但可能摊薄原有股东的即期回报。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

## **（三）对公司盈利能力的影响**

本次募集资金投资项目可以助力公司实现生产线与产品的更新升级，提升产品和技术水平，具备良好的市场前景和较高的盈利能力。同时，本次募投项目为公司各项业务的快速、稳健、可持续发展提供充分的资金保障，随着募投项目的建成投产，公司将进一步实现规模扩张和业务拓展，有利于公司盈利能力和利润水平的提高。

## **四、本次募集资金投资项目的可行性结论**

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

## 第六节 备查文件

(一) 公司最近三年一期的财务报告及审计报告和已披露的 2020 年度第三季度报告；

(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；

(七) 其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《深圳万讯自控股份有限公司向不特定对象发行可转债公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

