

股票简称：精锻科技

股票代码：300258

江苏太平洋精锻科技股份有限公司

JIANGSU PACIFIC PRECISION FORGING CO., LTD.

（江苏省泰州市姜堰区姜堰大道 91 号）



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）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

（深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦）

二〇二三年二月

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。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

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

一、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）新能源汽车业务发展速度低于预期的风险

近年来，全球新能源汽车市场快速发展，我国新能源汽车产销量也不断提高。新能源汽车行业的快速发展带动零部件需求提升，为汽车零部件企业带来业绩新增长点。积极拓展新能源汽车相关零部件业务是公司总体战略首要规划，近年来，公司围绕新能源汽车零部件领域进行了积极布局和业务拓展，最近三年及一期，新能源汽车业务收入占主营业务收入比例为 4.07%、3.70%、10.92%及 13.59%，整体呈上升趋势，未来新能源汽车业务占比有望进一步提升。若未来新能源汽车行业整体增速低于预期或者公司该方面业务拓展不力，则可能面临相关产能不能被及时消化的风险，对公司经营业绩造成不利影响。

（二）贸易政策变化的风险

最近三年及一期，公司销售收入中海外销售金额分别为 32,948.61 万元、29,103.31 万元、44,555.02 万元及 26,449.25 万元，占公司主营业务收入比例分别为 27.64%、25.00%、32.41%及 35.76%。公司的海外客户来自于美国、欧洲、东南亚多个国家或地区，其中公司对美国的销售占公司主营业务收入的比例分别为 11.69%、8.64%、8.11%及 10.50%。目前，公司出口美国的产品已加征 25%关税。报告期内，公司通过与客户共同分摊部分加征关税的方式应对贸易政策变化带来的影响。未来，如果加征关税税率进一步提高或实行出口配额，或其他国家也采用加征关税等方式进行贸易保护，则会削弱公司出口业务的竞争力，对公司盈利水平造成不利影响。

（三）毛利率下降的风险

最近三年及一期，公司综合毛利率分别为 35.32%、31.48%、27.86%和 29.17%，整体呈下降趋势，主要原因系成本上升所致。具体而言，报告期内，公司主要原材料价格波动导致原材料成本增加；经营规模扩张导致的其他制造费用增加；固定资产投资导致折旧费用增加；2020 年起公司应用“新收入准则”后，因跨境运费价格增长导致运代仓费用增加。2022 年 1-6 月，受主要产品售价提升、产品结构优化、分摊成本降低等因素影响，公司综合毛利率较 2021 年度略有回升。

若未来竞争加剧，且主要原材料成本上升、其他制造费用波动、折旧费用上升、运代仓费用上升等主要影响因素持续存在，则公司毛利率水平仍存在下降风险。

（四）新增固定资产折旧风险

最近三年及一期末，公司固定资产和在建工程总金额分别为 191,548.63 万元、216,930.93 万元、243,118.35 万元及 247,591.50 万元，整体呈上升趋势，主要原因系报告期内公司生产规模不断扩大，公司以自有资金、募集资金持续投入建设相关项目所致。最近三年及一期，固定资产折旧计提金额分别为 15,101.79 万元、18,640.60 万元、21,380.38 万元及 12,067.17 万元，占营业收入的比重分别为 12.29%、15.49%、15.02%及 15.83%。本次募投项目建成达产后，按照设备折旧期限为 10 年，到期预计净残值率为 10%计算，每年将新增折旧金额 5,778 万元，占 2021 年度公司营业收入比例为 4.05%。假设项目建成后公司营业收入、原有固定资产折旧计提金额均等同于 2021 年度，则公司当期固定资产折旧计提金额占营业收入比例将上升至 19.07%。

由于折旧费用属于生产经营的固定成本，不会随着营业收入的变动而变动。如果未来经营不利因素叠加导致营业收入减少，较高的折旧费用会对公司的经营业绩产生较大的不利影响。另外，若本次募投项目效益实现情况不达预期，上述新增折旧费用亦将会对公司的经营业绩产生较大的不利影响。

（五）重要原材料价格波动的风险

公司大部分产品的主要原材料为齿轮钢，因此齿轮钢的价格波动对公司主营业务成本影响较大。虽然公司与主要客户约定了原材料价格波动的产品调价机

制，但相关机制具有一定的滞后性。最近三年及一期，公司采购齿轮钢单价为 8,299.54 元/吨、7,290.54 元/吨、7,918.79 元/吨及 8,804.72 元/吨，存在一定价格波动。2022 年 1-6 月，因镍、钼、钒等合金材料成本、废钢与铁矿石价格上涨，以及俄乌战争、欧洲能源价格上涨等影响，导致齿轮钢采购价格进一步上涨。经敏感性测算分析，不考虑其它因素影响，若 2021 年度原材料采购价格上升 67.85% 时，公司净利润为 0；2022 年 1-6 月原材料采购价格上升 78.97% 时，公司净利润为 0。因此，未来若齿轮钢等原材料价格产生较大波动，将会对公司主营业务成本产生较大影响，进而影响公司的盈利水平。

（六）前次募投项目延期达产风险

公司前次募投项目“年产 2 万套模具及 150 万套差速器总成项目”与“新能源汽车轻量化关键零部件生产项目”均处于建设过程中，截至 2022 年 6 月 30 日，上述两个项目投资进度分别为 42.70%、3.25%。其中，“年产 2 万套模具及 150 万套差速器总成项目”建设进度与原计划不存在差异；“新能源汽车轻量化关键零部件生产项目”因江苏省全省土地规划调整原因，导致项目用地于 2022 年 5 月方取得，影响了项目实施进度。

目前公司正在加快建设前次募投项目，并出具了“公司后续将严格按照公告投资内容，将尚未使用完毕的前次募集资金按照投资方案进行投资，加快‘年产 2 万套模具及 150 万套差速器总成项目’、‘新能源汽车轻量化关键零部件生产项目’投资进度，力争早日建成达产”的相关承诺。若前次募投项目无法按照既定计划建成达产，或将导致上述项目潜在客户流失，从而给前次募投项目产能及时消化带来不利影响。

（七）本次募投项目收益不达预期风险

公司已结合行业市场现状、潜在客户实际需求实际情况、公司现有产品价格情况、本次募投项目在手订单情况、主要原材料价格情况等，对本次募投项目“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”进行了审慎、合理的测算。由于本次募投项目实施存在一定周期，在本项目实施过程中，仍存在由于宏观市场环境、行业技术水平、产品及原材料价格变化、国内外竞争对手增加、产品市场供求关系发生变化等不可预见的原因导致募投项目测算假设条件发生变更或与实际情形差异较大

的情况，从而导致本次募投项目无法实施、延期或者产生项目收益不达预期的风险。

（八）本次募投项目新增产能消化不达预期风险

本次募投项目“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”已获得包括全球著名电动车大客户的差速器总成项目中国和欧洲市场的定点在内的多个国内外客户提名信或采购意向，预测订单量可覆盖本次募投项目新增产能。但若上述客户实际采购量未达预期或需求发生变化，或将导致本次募投项目新增产能消化不达预期的风险。

（九）汽车产业供应链瓶颈风险

受新冠疫情等多方面因素影响，自 2020 年四季度末以来，汽车整车制造行业出现的芯片供应紧张问题至今尚未得到彻底解决，导致全球汽车生产产能仍然受限。受此影响，2021 年度，全球汽车产销量分别为 8,015.50 万辆、8,268.48 万辆，产量显著低于销量。未来，若汽车整车制造行业持续受到芯片或其他原材料供应瓶颈的影响而减产，则会对公司的生产经营和盈利水平造成不利影响。

（十）宏观经济风险

公司属于汽车零部件行业，而汽车行业属于周期性行业，具有很强的顺经济周期的特点，其受宏观经济等因素影响波动性明显。当宏观经济处于上升阶段时，汽车消费活跃，汽车市场发展迅速；反之当宏观经济处于下降阶段时，居民对汽车的消费意愿下降，汽车市场发展将放缓。近年来，新冠肺炎疫情的爆发及错综复杂的国际形势对宏观经济的发展带来了挑战，受此影响，若未来宏观经济形势出现恶化，将对公司生产经营和盈利能力造成不利影响。

（十一）最近一期季度报告的相关信息

公司于 2022 年 10 月 26 日在深交所网站披露了 2022 年三季度报告。截至 2022 年 9 月末，公司资产总计 528,737.01 万元，较 2022 年 6 月末增加 12,649.80 万元，增幅为 2.45%；公司归属于母公司所有者权益为 326,967.44 万元，较 2022 年 6 月末增加 6,712.99 万元，增幅 2.10%。公司 2022 年 1-9 月营业收入为 126,935.56 万元，较去年同期增长 23.98%；归属于母公司所有者的净利润为

17,384.61 万元，较去年同期增长 30.85%。公司 2022 年 1-9 月财务数据与前一报告期相比无重大不利变化和其他特殊情形，符合深交所关于财务报告与更新数据简要披露或索引式披露的相关规定。公司 2022 年三季度财务报请于巨潮资讯网（www.cninfo.cn）查询。

二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合资信评级，根据联合资信出具的《江苏太平洋精锻科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，精锻科技主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用等级为 AA-。

联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。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，导致本可转换公司债券的信用评级降低，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、本次发行可转换公司债券不提供担保

本次可转换公司债券未提供担保，债券存续期间若出现严重影响公司业绩及偿债能力的事项，本次债券可能因未提供担保而增加偿付风险。

四、关于公司的股利分配政策和现金分红情况

（一）公司利润分配政策

公司利润分配政策的相关规定如下：

1、利润分配原则

公司将着眼于长远和可持续发展，在综合考虑企业实际情况和发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，结合公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、融资环境等情况制定本规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、利润分配的形式及顺序

公司采取现金或者股票方式分红，也可以采用二者相结合的方式分红，具备现金分红条件时，应当优先采用现金分红的方式进行利润分配。

3、现金分红的条件和比例

在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的归属母公司可供分配利润的 10%。

重大投资计划是指：

（1）交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 30%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 30%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 30%以上，且绝对金额超过 300 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 30%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

（5）交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 30%以上，且绝对金额超过 300 万元。

重大现金支出指：

单笔或连续十二个月累计金额占公司最近一期经审计的净资产的 30%以上的投资资金或营运资金的支出。

公司实施现金分红时应至少同时满足以下条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金充裕，实施现金分红不会影响公司持续经营和长期发展需求；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

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，按照公司章程规定的决策程序，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。

4、股票股利分配条件

若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司处于发展成长阶段、净资产水平较高以及股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

5、利润分配的期间间隔

公司原则上每年度进行一次现金分红，董事会也可以根据盈利情况及资金需求状况提议进行中期现金分红。

6、利润分配的决策程序和机制

公司的利润分配方案由经理层拟定后提交公司董事会、监事会审议。公司制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会、独立董事征集中小股东意见后提出的利润分配政策均需要经董事会三分之二以上表决通过并经二分之一以上独立董事表决通过。公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。

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

股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东行使表决权提供网络投票的方式。

7、调整利润分配政策的决策程序

公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化而需调整利润分配政策和股东回报规划的，应由公司董事会以保护股东权益为出发点，根据实际情况提出利润分配政策和股东回报规划调整议案，并在股东大会提案中详细论证和说明原因。独立董事应当对利润分配政策和股东回报规划调整的合理性发表独立意见。

公司调整利润分配政策和股东回报规划时，需经全体董事过半数同意，并经三分之二以上独立董事同意，方能提交股东大会审议。以上议案需经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

（二）公司最近三年利润分配情况

2019年度利润分配方案：以截止2019年12月31日公司总股本405,000,000股剔除已回购股份3,735,174股份后401,264,826股为基数，向全体股东每10股派1.009308元人民币现金，共计分配现金4,049.99万元（含税）。上述利润分配已于2020年6月9日实施完毕。

2020年度利润分配方案：以截止2020年12月31日公司总股本481,770,753股剔除回购股份9,267,227股后472,503,526股为基数，向全体股东每10股派发现金1.00元人民币（含税），共计派发现金4,725.04万元（含税）。上述利润分配已于2021年6月3日实施完毕。

2021年度利润分配方案：以截止2021年12月31日公司总股本481,770,753股剔除回购股份9,267,227股后472,503,526股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.00元人民币（含税），共计派发现金分红4,725.04万元（含税）。上述利润分配已于2022年6月6日实施完毕。

上市公司最近三年普通股现金分红情况如下表所示：

单位：万元

分红年度	现金分红金额（含税）	合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例
2021 年度	4,725.04	17,179.92	27.50%
2020 年度	4,725.04	15,581.66	30.32%
2019 年度	4,049.99	17,386.08	23.29%
最近三年累计现金分红金额			13,500.07
最近三年归属于上市公司股东的年均净利润			16,715.89
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			80.76%

公司最近三年现金分红情况符合公司章程的规定，亦符合《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》对现金分红的相关要求。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险	
二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级	6
三、本次发行可转换公司债券不提供担保	6
四、关于公司的股利分配政策和现金分红情况	6
目 录	11
第一节 释义	12
第二节 本次发行概况	15
一、发行人概况	15
二、本次发行基本情况	16
三、本次发行的有关机构	28
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系	30
第三节 发行人基本情况	31
一、公司发行前股本及前十名股东持股情况	31
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况	32
三、公司控股股东及实际控制人情况	37
第四节 财务会计信息	41
一、审计报告的意见类型	41
二、财务报告及相关财务资料	41
三、合并报表的范围	51
四、非经常性损益明细表	51
五、财务指标	52
六、会计政策和会计估计变更	54
第五节 管理层讨论分析	64
一、财务状况分析	64
二、盈利能力分析	103
三、现金流量分析	124
四、资本性支出分析	127
五、技术创新分析	127
六、重大担保、诉讼仲裁、其他或有事项及重大期后事项	129
七、本次发行对公司的影响	130
八、最近一期季度报告的相关信息	131
第六节 本次募集资金使用情况	132
一、本次募集资金使用概况	132
二、本次募集资金投资项目的实施背景及目的	132
三、本次募集资金投资项目的具体情况	134
四、本次募集资金运用与公司既有业务、前次募投项目的区别与联系	141
五、本次募集资金运用对公司经营管理、财务状况等的影响	142
第七节 备查文件	143

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除另有说明外，下列简称具有如下特定含义：

一、普通术语		
精锻科技、公司、本公司、发行人	指	江苏太平洋精锻科技股份有限公司
太平洋有限	指	江苏太平洋精密锻造有限公司，系精锻科技前身
大洋投资、控股股东	指	江苏大洋投资有限公司，系公司控股股东
实际控制人	指	夏汉关、黄静夫妇，系公司实际控制人
太和科技	指	泰州太和科技有限公司，系公司实际控制人黄静、副总经理兼董事会秘书董义施加重大影响的公司，大洋投资的股东之一
齿轮传动	指	江苏太平洋齿轮传动有限公司，系公司全资子公司
天津传动	指	天津太平洋传动科技有限公司，系公司全资子公司
宁波电控	指	宁波太平洋电控系统有限公司，系公司全资子公司
宁波诺依克	指	宁波诺依克电子有限公司，系宁波电控前身
江洋传动	指	重庆江洋传动科技有限公司，系公司控股子公司
重庆精工	指	重庆太平洋精工科技有限公司，系公司全资子公司
上海精锻	指	太平洋精锻科技（上海）有限公司，系公司全资子公司
PPF JAPAN	指	PPF JAPAN 株式会社，系公司日本全资子公司
集萃创投	指	无锡集萃科技创业投资合伙企业（有限合伙），系公司投资的合伙企业
大众	指	德国大众汽车集团（VW），报告期内公司主要客户之一，全球领先汽车制造企业
吉凯恩、GKN	指	英国吉凯恩集团（GKN），报告期内公司主要客户之一，全球领先的汽车传动系统等方面制造商
麦格纳	指	麦格纳（MAGNA）集团，报告期内公司主要客户之一，全球知名的汽车零部件供应商
美国车桥	指	美国车桥（AAM）集团，报告期内公司主要客户之一，全球领先的汽车动力传动、驱动和底盘系统及其零部件和金属成型产品制造商
华域	指	华域汽车系统股份有限公司，报告期内公司主要客户之一，国内知名的汽车零部件系统公司
格特拉克	指	德国格特拉克（GETRAG）集团，报告期内公司主要客户之一，为麦格纳集团旗下公司，世界知名变速器制造商
博格华纳	指	美国博格华纳（BorgWarner）集团，报告期内公司主要客户之一，全球主要汽车动力系统供应商
法雷奥	指	法国法雷奥（Valeo）集团，报告期内公司主要客户之一，世界领先的汽车零部件供应商
上汽集团	指	上海汽车集团，报告期内公司主要客户之一，国内领先的汽车整车制造集团
武藏精密	指	武藏精密工业株式会社（7220.T），日本运输机械设备制造企业
大冈技研	指	大冈技研株式会社，日本精密齿轮制造企业

印度索那	指	Sona Comstar (543300.BSE、SONACOMS.NSE)，印度汽车零部件制造企业
豪能股份	指	成都豪能科技股份有限公司 (603809.SH)
双环传动	指	浙江双环传动机械股份有限公司 (002472.SZ)
四川名齿	指	四川名齿齿轮制造股份有限公司 (835050.NQ)
日本栗本	指	株式会社栗本铁工所，系公司主要设备供应商之一
国务院	指	中华人民共和国国务院
发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
财政部	指	中华人民共和国财政部
上海交大	指	上海交通大学
安信证券、保荐机构、主承销商、受托管理人	指	安信证券股份有限公司
致同会计师事务所、致同、审计机构	指	致同会计师事务所 (特殊普通合伙)
锦天城律师、发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
董事会	指	江苏太平洋精锻科技股份有限公司董事会
监事会	指	江苏太平洋精锻科技股份有限公司监事会
股东大会	指	江苏太平洋精锻科技股份有限公司股东大会
公司章程	指	江苏太平洋精锻科技股份有限公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《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》
《创业板注册办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法 (试行)》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则 (2020年修订)》
报告期、最近三年及一期	指	2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
本次募投项目	指	本次募集资金净额拟投向“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”及“偿还银行借款项目”，本募集说明书摘要中主要特指“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”
前次募投项目	指	精锻科技2020年向特定对象发行股票募集资金投资项目：“新能源汽车轻量化关键零部件生产项目”、“年产2万套模具及150万套差速器总成项目”及“偿还银行贷款项目”，本募集说明书摘要中主要特指“新能源汽车轻量化关键零部件生产项目”及“年产2万套模具及150万套差速器总成项目”
新冠疫情	指	新型冠状病毒肺炎疫情
二、可转换公司债券涉及专有词语		

本次发行	指	精锻科技本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集总额不超过 100,000.00 万元人民币,在考虑从募集资金中扣除 2,000.00 万元的财务性投资因素后,发行规模将减至不超过人民币 98,000.00 万元(含本数)的行为
可转债	指	可转换公司债券
募集说明书	指	《江苏太平洋精锻科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	《江苏太平洋精锻科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
债券持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换为发行人股票
转股期	指	债券持有人可以将发行人的债券转换为发行人股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次可转债转换为发行人股票时,债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的全部或部分债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转换公司债券
受托管理协议	指	江苏太平洋精锻科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券受托管理协议
三、专业术语		
广义新能源车	指	代用燃料汽车,包括纯电动汽车、燃料电池电动汽车等全部使用非石油燃料的汽车,也包括混合动力电动车、乙醇汽油汽车等部分使用非石油燃料的汽车
狭义新能源车	指	动力来源综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术,形成的具有新技术、新结构、技术原理先进的汽车
提名信	指	公司与客户之间签署的框架性销售协议,为汽车行业惯用说法
差速器	指	汽车转弯过程中,允许两边半轴以不同的转速旋转,同时传递动力的装置
差速器锥齿轮、锥齿轮	指	差速器锥齿轮是差速器中起传动差速作用的一对锥形齿轮,一般由行星齿轮、半轴齿轮两种组成
总成	指	由一系列零件或者产品,组成一个实现某个特定功能的整体
差速器总成	指	能实现差速器功能的一个完整整体
新能源汽车电驱传动部件总成	指	由差速器总成、主减速齿轮、中间轴组成的电动车动力传输部件
电机轴	指	驱动电机中动力输出的执行零件
主减速器、主减齿轮	指	是汽车传动系中减小转速、增大扭矩的主要部件

注:本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异,均为四舍五入原因所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人概况

公司名称：江苏太平洋精锻科技股份有限公司

英文名称：JIANGSU PACIFIC PRECISION FORGING CO., LTD.

上市日期：2011年8月26日

成立日期：1992年12月9日

上市地：深交所

股票简称：精锻科技

股票代码：300258.SZ

法定代表人：夏汉关

董事会秘书：董义

注册资本：48,177.0753万元

社会统一信用代码：91321200608812146K

注册地址：江苏省泰州市姜堰区姜堰大道91号

注册地址的邮政编码：225500

办公地址：江苏省泰州市姜堰区双登大道198号

办公地址的邮政编码：225500

联系电话：0523-80512658、0523-80512699

传真号码：0523-80512000

公司网址：www.ppforging.com

电子邮箱：ppf@ppforging.com

经营范围：许可项目：道路货物运输（不含危险货物）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；汽车零配件批发；锻件及粉末冶金制品制造；锻件及粉末冶金制品销售；轴承、齿轮和传动部件制造；轴承、齿轮和传动部件销售；模具制造；模具销售；有色金属合金制造；有色金属铸造；有色金属合金销售；工业设计服务；货物进出口；技术进出口；进出口代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、本次发行基本情况

（一）核准注册情况

本次发行可转换公司债券的相关事项已经公司第四届董事会第五次会议、第六次会议、第九次会议审议通过，并经 2022 年 5 月 20 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过。

2022 年 11 月 16 日，深交所创业板上市委员会召开了 2022 年第 80 次上市委员会会议审议，审议通过了本次发行申请。

2023 年 1 月 9 日，中国证监会出具了《关于同意江苏太平洋精锻科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕45 号），同意本次发行的注册申请。

（二）发行方案

1、本次发行证券的种类

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

2、发行规模

本次可转债的发行总额为人民币 98,000.00 万元，发行数量为 980.00 万张。

3、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2023 年 2 月 15 日至 2029 年 2 月 14 日。

4、票面金额及发行价格

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。

5、票面利率

本次可转债票面利率：第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.0%、第六年 2.5%。

6、还本付息的期限和方式

(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：指可转换公司债券当年票面利率。

(2) 付息方式

① 本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

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

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深交所的规定确定。

③ 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为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。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、转股价格的确定

本次发行可转债的初始转股价格为【】元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者。

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。

9、转股价格的调整及计算方式

当公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，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：

假设调整前转股价为 P_0 ，每股送股或转增股本率为 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：

派发现金股利： $P=P_0-D$ ；

派送红股或转增股本： $P=P_0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P=(P_0+A\times K)/(1+K)$ ；

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

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（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。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。

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

（2）修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数确定方式

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q 为转股的数量；V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转换公司债券余额，公司将按照深交所等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额。该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

12、赎回条款

（1）到期赎回

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

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

① 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

② 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

本次可转换公司债券的赎回条款由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商在发行前最终协商确定。

13、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内，如果公司股票任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有

权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加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派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，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。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，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，该计息年度不应再行使回售权。可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

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

14、转股后有关股利的归属

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

15、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次可转债向本公司原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进

行。原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）全部在网上发行。当原股东和网上投资者缴款认购的数量合计不足本次向不特定对象发行数量的70%时，保荐机构（主承销商）可评估中止本次转债发行。

① 原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后（2023年2月14日，T-1日）登记在册的持有发行人A股股份数按每股配售2.0740元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位。

发行人现有A股总股本481,770,753股，公司回购专户库存股股数为9,267,227股，扣除公司回购专户库存股数量，可参与本次发行优先配售的A股股本总额为472,503,526股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为9,799,723张，约占本次发行的可转债总额的99.9972%。

② 原股东的优先配售通过深交所交易系统进行。

③ 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。

④ 社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。每个账户最小认购单位为10张（1,000元）。每个账户申购上限为1万张（100万元），超出部分为无效申购。

（2）发行对象

① 向发行人的原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即2023年2月14日，T-1日）收市后登记在册的发行人A股股东。

② 网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2022〕587号）的相关要求。

③ 本次发行的主承销商的自营账户不得参与本次申购。

16、向原股东配售的安排

本次可转债全额向股权登记日收市后登记在册的原股东优先配售，原股东有权放弃配售权。

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后（2023年2月14日，T-1日）登记在册的持有发行人A股股份数按每股配售2.0740元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位。

发行人现有A股总股本481,770,753股，公司回购专户库存股股数为9,267,227股，扣除公司回购专户库存股数量，可参与本次发行优先配售的A股股本总额为472,503,526股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为9,799,723张，约占本次发行的可转债总额的99.9972%。

原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售简称为“精锻配债”，配售代码为“380258”，优先认购时间为T日（9:15-11:30，13:00-15:00）。每个账户最小认购单位为1张（100元），超出1张必须是1张的整数倍。原股东参与优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配可转债。若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则按其实际可优先认购总额获得配售。

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部分的网上申购时无需缴付申购资金。

17、债券持有人会议相关事项

（1）可转换公司债券持有人的权利

- ① 依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ② 根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为发行人股份；
- 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可转换公司债券；
- ⑤ 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥ 按约定的期限和方式要求发行人偿付可转换公司债券本息；
- ⑦ 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧ 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为发行人债权人的其他权利。

(2) 可转换公司债券持有人的义务

① 遵守发行人发行可转换公司债券条款的相关规定；

② 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③ 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④ 除法律、法规规定及《募集说明书》约定之外，不得要求发行人提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

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

(3) 在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，债券受托管理人或公司董事会应当召集债券持有人会议

① 公司拟变更《募集说明书》的约定；

② 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

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

④ 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑤ 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑥ 拟修订本规则；

⑦ 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

⑧ 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑨ 根据法律、行政法规、中国证监会、深交所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 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换公司债券未偿还债券面值总额百分之十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。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

18、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不超过 100,000.00 万元（含本数），在考虑从募集资金中扣除 2,000.00 万元的财务性投资因素后，本次可转债发行规模将减至不超过人民币 98,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟投入募集资金金额
1	新能源汽车电驱传动部件产业化项目	74,000.00	74,000.00
2	偿还银行借款	26,000.00	24,000.00
合计		100,000.00	98,000.00

如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、募集资金存管

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

21、本次发行方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

（三）本次可转债的受托管理人

公司聘任安信证券作为本次债券的受托管理人，并同意接受安信证券的监督。在本次可转换公司债券存续期内，安信证券应当勤勉尽责，根据相关法律、法规和规则、募集说明书及受托管理协议的规定，行使权利和履行义务。投资者通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式持有本次债券将被视为接受受托管理协议，并同意委托安信证券担任受托管理人。经可转换公司债券债券持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同债券持有人自愿接受继任者作为本次债券的受托管理人。

（四）承销方式与承销期

1、承销方式

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。

2、承销期

承销期为2023年2月13日（T-2日）至2023年2月21日（T+4日）。

（五）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	1,000.00
律师费用	60.00
会计师费用	51.89
资信评级费用	42.45
信息披露及发行手续等费用	32.92
合计	1,187.26

上述费用为不含增值税金额，上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

（六）承销期间的停牌、复牌时间安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排
2023年2月13日	T-2日	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告
2023年2月14日	T-1日	网上路演、原A股股东优先配售股权登记日
2023年2月15日	T日	刊登《发行提示性公告》、原A股股东优先配售、网上申购
2023年2月16日	T+1日	刊登《网上发行中签率公告》、网上申购摇号抽签
2023年2月17日	T+2日	刊登《网上中签结果公告》、网上申购中签缴款
2023年2月20日	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2023年2月21日	T+4日	刊登《发行结果公告》

上述日期为交易日，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，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

（七）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转换公司债券不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快向深交所申请上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

（八）违约责任及争议解决机制

公司与本次可转换公司债券的受托管理人订立受托管理协议，投资者认购或持有本次债券将被视为接受此协议。受托管理协议已做如下约定：

1、违约情形

（1）公司未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额还本付息，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外；

（2）公司触发募集说明书中有关约定，导致公司应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外；

（3）本期债券未到期，但有充分证据证明公司不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，公司应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的；

(4) 公司违反募集说明书关于交叉保护的约定且未按债券持有人要求落实负面救济措施的；

(5) 公司违反募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按债券持有人要求落实负面救济措施的；

(6) 公司被法院裁定受理破产申请的。

2、违约责任及其承担方式

如果受托管理协议项下的违约事件发生，受托管理人可根据债券持有人会议决议，书面通知公司要求采取如下事项：

- (1) 公司对本次债券加速清偿；
- (2) 公司采取补救措施；
- (3) 受托管理人依法采取任何可行的法律救济方式；
- (4) 债券持有人会议决议同意的其他措施。

3、争议解决机制

受托管理协议项下所产生的或与受托管理协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，向本期债券的交易所所在地深圳地区有管辖权的法院提起诉讼。

三、本次发行的有关机构

(一) 发行人

名称	江苏太平洋精锻科技股份有限公司
法定代表人	夏汉关
地址	江苏省泰州市姜堰区姜堰大道 91 号
联系电话	0523-80512658、0523-80512699
传真号码	0523-80512000
联系人	董义、田海燕

(二) 保荐机构（主承销商）、受托管理人

名称	安信证券股份有限公司
法定代表人	黄炎勋

地址	深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦
联系电话	021-35082763
传真号码	021-35082966
保荐代表人	赵冬冬、徐恩
项目协办人	周民鸣
项目组成员	陈舒宇、邓书馨、赵婉萌、吴承烨、刘智勇

(三) 律师事务所

名称	上海市锦天城律师事务所
负责人	顾耘
地址	上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 11、12 层
联系电话	021-20511000
传真号码	021-20511999
经办律师	章晓洪、金海燕、杨妍婧

(四) 会计师事务所

名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	李惠琦
地址	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层
联系电话	010-85665588
传真号码	010-85665120
经办会计师	张冲良、张海波

(五) 资信评级机构

名称	联合资信评估股份有限公司
法定代表人	王少波
地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层
联系电话	010-85679696
传真号码	010-85679228
经办人员	华艾嘉、杨恒

(六) 申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
地址	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话	0755-88668888
传真	0755-82083295

(七) 股票登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
地址	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至募集说明书签署日，公司与本次发行有关的保荐人、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、公司发行前股本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 2022 年 6 月 30 日，公司股本总额为 481,770,753 股，股本结构情况如下表：

项目	股份数量（股）	所占比例（%）
一、有限售条件股	18,046,217	3.75
其中：境内自然人持股	18,046,217	3.75
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股	463,724,536	96.25
其中：人民币普通股	463,724,536	96.25
境内上市的外资股	-	-
境外上市的外资股	-	-
其他	-	-
三、总股本	481,770,753	100.00

(二) 本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	质押数量（股）	持有限售条件的股份数量（股）
1	大洋投资	境内一般法人	194,012,971	40.27	31,190,000	-
2	夏汉关	境内自然人	18,045,874	3.75	-	13,534,405
3	黄静	境内自然人	10,935,000	2.27	-	-
4	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	境外法人	8,354,835	1.73	-	-
5	杨梅	境内自然人	8,201,250	1.70	-	-
6	泰康人寿保险有限责任公司—投连—行业配置	基金、理财产品等	6,651,112	1.38	-	-
7	中国建设银行股份有限公司—博时军工主题股票型证券投资基金	基金、理财产品等	6,042,500	1.25	-	-
8	博时基金管理有限公司—社保基金四一九组合	基金、理财产品等	4,888,918	1.01	-	-
9	中国对外经济贸易信托有限公司—外贸信托—	基金、理财产品等	4,870,439	1.01	-	-

	仁桥泽源股票私募证券投资基金					
10	汇添富基金—中国人寿保险股份有限公司—分红险—汇添富基金国寿股份均衡股票型组合单一资产管理计划（可供出售）	基金、理财产品等	4,269,700	0.89	-	-
合 计			266,272,599	55.26	31,190,000	13,534,405

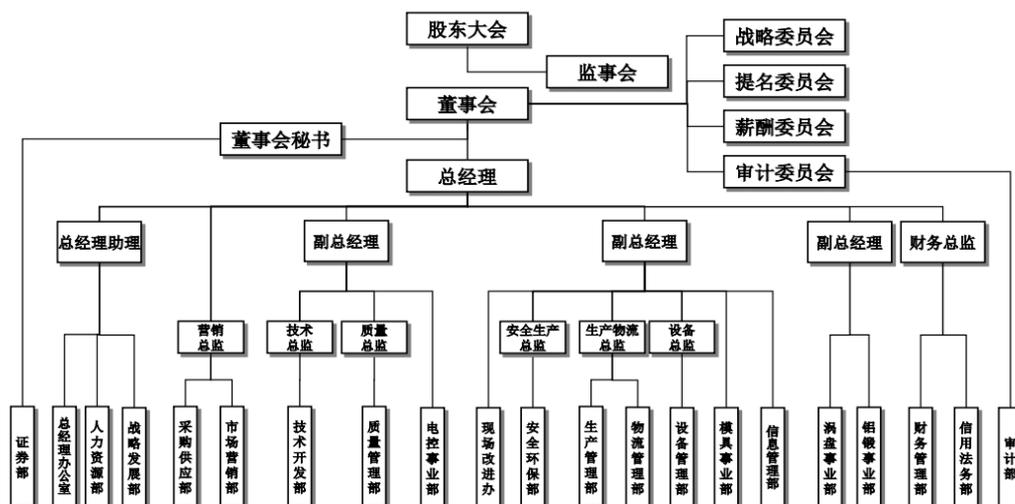
截至募集说明书签署日，公司前十名股东中，大洋投资持有公司 194,012,971 股股份，占公司总股本的 40.27%，为公司的控股股东。

截至募集说明书签署日，精锻科技的实际控制人为夏汉关、黄静夫妇。夏汉关直接持有精锻科技 3.75% 股份，并通过大洋投资间接持有 16.92% 股份；黄静直接持有精锻科技 2.27% 股份，并通过太和科技和大洋投资间接持有 0.56% 股份。夏汉关、黄静夫妇直接持有精锻科技 6.02% 股份，间接持有精锻科技 17.49% 股份，合计持有精锻科技 23.50% 股份；夏汉关、黄静夫妇直接控制精锻科技 6.02% 股份，通过控制大洋投资控制精锻科技 40.27% 股份，合计控制精锻科技 46.29% 股份；报告期内，夏汉关先生一直担任公司的董事长兼总经理，黄静女士担任公司董事至 2021 年 5 月，二人对公司的经营方针和决策、业务运营有重大影响，为精锻科技实际控制人。截至募集说明书签署日，除大洋投资、精锻科技及其控制的企业外，夏汉关、黄静夫妇不存在直接或间接控制的其他企业。

二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

（一）公司组织结构图

公司已根据《公司法》《上市公司治理准则》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构。截至募集说明书签署日，公司组织结构图如下：



(二) 公司子公司情况

截至募集说明书签署日，公司合并报表范围内有 6 家全资子公司、1 家控股子公司，具体情况如下：

1、江苏太平洋齿轮传动有限公司

公司名称：	江苏太平洋齿轮传动有限公司	
成立时间：	2008 年 9 月 8 日	
注册资本：	16,000.00 万元	
实收资本：	16,000.00 万元	
住所：	江苏省泰州市姜堰区双登大道 198 号	
法定代表人：	夏汉关	
主要生产经营地：	江苏省泰州市姜堰区双登大道 198 号	
统一社会信用代码：	91321204679842588A	
股权结构：	精锻科技持有 100.00% 股权	
经营范围：	齿轮，锻件，挤压件，模具，差速器、离合器、传动器、转向器及其零配件的设计、制造、加工、自销；道路普通货物运输；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品及技术除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
主营业务：	汽车差速器锥齿轮、汽车变速器结合齿齿轮、汽车变速器轴类件、EDL（电子差速锁齿轮）、同步器齿圈、离合器驱动盘毂类零件、驻车齿轮、新能源汽车用电机轴和差速器总成、高端农业机械用齿轮的研发、生产和销售	
经致同会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2021 年 12 月 31 日	
	总资产：	107,985.32
	净资产：	87,729.80
	2021 年度	
营业收入：	63,537.69	

净利润:	7,595.32
------	----------

2、天津太平洋传动科技有限公司

公司名称:	天津太平洋传动科技有限公司	
成立时间:	2015年10月22日	
注册资本:	56,000.00万元	
实收资本:	56,000.00万元	
住所:	天津开发区西区北大街15号	
法定代表人:	夏汉关	
主要生产经营地:	天津开发区西区北大街15号	
统一社会信用代码:	91120116MA06M1988E	
股权结构:	精锻科技持有100.00%股权	
经营范围:	齿轮、锻件、挤压件、模具、差速器、离合器、传动器、转向器及其零配件的研发、设计、制造、销售；自营或代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定经营和禁止进出口的商品及技术除外）。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
主营业务:	汽车差速器锥齿轮、汽车变速器结合齿齿轮、汽车变速器轴类件、同步器齿圈等零件、新能源汽车用电机轴和差速器总成的研发、生产和销售	
经致同会计师事务所审计的主要财务数据（万元）:	2021年12月31日	
	总资产:	104,042.05
	净资产:	65,732.73
	2021年度	
	营业收入:	10,756.77
	净利润:	-2,576.34

3、重庆太平洋精工科技有限公司

公司名称:	重庆太平洋精工科技有限公司	
成立时间:	2020年10月30日	
注册资本:	20,000.00万元	
实收资本:	20,000.00万元	
住所:	重庆市永川区凤凰大道777号(重庆永川工业园区凤凰湖工业园内)	
法定代表人:	夏汉关	
主要生产经营地:	重庆市永川区永津路18号凤凰湖工业区凤翔街台正产业园2厂区	
统一社会信用代码:	91500118MA617952XP	
股权结构:	精锻科技持有100.00%股权	
经营范围:	许可项目：道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的项目	

	目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。一般项目：汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；汽车零配件批发；轴承、齿轮和传动部件制造；轴承、齿轮和传动部件销售；模具制造；模具销售；有色金属合金制造；有色金属铸造；有色金属合金销售；工业设计服务；货物进出口；技术进出口；进出口代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	
主营业务：	汽车差速器锥齿轮、汽车变速器结合齿齿轮、新能源汽车用电机轴和差速器总成等产品的研发、生产和销售	
经致同会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2021年12月31日	
	总资产：	22,309.28
	净资产：	18,965.89
	2021年度	
	营业收入：	866.53
	净利润：	-1,030.70

4、重庆江洋传动科技有限公司

公司名称：	重庆江洋传动科技有限公司	
成立时间：	2020年2月22日	
注册资本：	4,000.00万元	
实收资本：	4,000.00万元	
住所：	重庆市永川区凤凰大道777号	
法定代表人：	夏汉关	
主要生产经营地：	永津路18号凤凰湖工业区凤翔街重庆台正产业园	
统一社会信用代码：	91500227MA60QPTU84	
股权结构：	精锻科技持有82.50%股权，王勇持有12.50%股权，沈斌杰、孙刚分别持有2.50%股权	
经营范围：	许可项目：道路货物运输，进出口代理，货物进出口，技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：电机及其控制系统研发，汽车零部件及配件制造，软件开发，轴承、齿轮和传动部件制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	
主营业务：	汽车差速器锥齿轮、汽车变速器结合齿齿轮、新能源汽车用电机轴和差速器总成等产品的研发、生产和销售	
经致同会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2021年12月31日	
	总资产：	6,196.36
	净资产：	3,895.74
	2021年度	
	营业收入：	3,493.61

	净利润:	115.36
--	------	--------

5、宁波太平洋电控系统有限公司

公司名称:	宁波太平洋电控系统有限公司	
成立时间:	2003年10月15日	
注册资本:	20,000.00万元	
实收资本:	15,000.00万元	
住所:	浙江省宁波市北仑区新碶进港路600号1幢1号;2幢1号;3幢1号	
法定代表人:	夏汉关	
主要生产经营地:	浙江省宁波市北仑区新碶进港路600号	
统一社会信用代码:	91330206753281564T	
股权结构:	精锻科技持有100.00%股权	
经营范围:	电控系统、电子产品、机电一体化产品、汽车零部件的研发、设计、制造、销售、技术服务;自营和代理各类货物和技术的进出口业务(除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术);自有厂房出租。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	
主营业务:	VVT总成及OCV阀、商用车电磁阀等产品的研发、生产和销售	
经致同会计师事务所审计的主要财务数据(万元):	2021年12月31日	
	总资产:	22,975.31
	净资产:	21,598.48
	2021年度	
	营业收入:	3,258.81
	净利润:	-77.91

6、太平洋精锻科技(上海)有限公司

公司名称:	太平洋精锻科技(上海)有限公司	
成立时间:	2020年6月24日	
注册资本:	1,000.00万元	
实收资本:	1,000.00万元	
住所:	上海市闵行区盘阳路226弄6号1001、1002室	
法定代表人:	夏汉关	
主要生产经营地:	上海市长宁区红宝石路188号古北SOHO A幢2806室	
统一社会信用代码:	91310101MA1FPHX809	
股权结构:	精锻科技持有100.00%股权	
经营范围:	一般项目:汽车零部件、机电一体化产品设计、研发、销售,信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务),货物及技术进出口(国家	

	禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外)。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)	
主营业务:	汽车零部件、机电一体化产品的设计与研发	
经致同会计师事务所 审计的主要财务数据 (万元):	2021年12月31日	
	总资产:	709.37
	净资产:	619.59
	2021年度	
	营业收入:	-
	净利润:	-321.83

7、PPF JAPAN 株式会社

公司名称:	PPF JAPAN 株式会社	
成立时间:	2021年11月1日	
注册资本:	500.00 万日元	
实收资本:	500.00 万日元	
住所:	日本爱知县安城市三河安城南町一丁目 15 番地 10	
代表董事:	夏汉关、夏敏	
主要生产经营地:	日本爱知县安城市三河安城南町一丁目 15 番地 10	
企业法人番号:	1803-01-035586	
股权结构:	精锻科技持有 100.00% 股权	
经营范围:	汽车零部件的进出口和销售;汽车等工业制品的设计开发;工业制品的技术咨询及技术指导;工业制品和生产设备及工具的采购和出口;对外投资及企业收购相关业务;前述各项附带的一切事业	
主营业务:	日系汽车配套零部件的研发、生产和销售	
主要财务数据(万元, 未经审计):	2021年12月31日	
	总资产:	2.43
	净资产:	-49.05
	2021年度	
	营业收入:	-
	净利润:	-49.05

三、公司控股股东及实际控制人情况

(一) 公司控股股东和实际控制人情况介绍

1、公司控股股东基本情况

截至募集说明书签署日,大洋投资持有公司 194,012,971 股股份,占公司总股本的 40.27%,为公司的控股股东。

公司名称:	江苏大洋投资有限公司	
成立时间:	2003年9月3日	
注册资本:	2,200.00万元	
实收资本:	2,200.00万元	
住所:	姜堰经济开发区新河村	
法定代表人:	夏汉关	
主要生产经营地:	姜堰经济开发区新河村	
统一社会信用代码:	913212047527346994	
股权结构:	夏汉关持有 42.02% 股权, 太和科技持有 5.45% 股权, 朱正斌、周稳龙等 45 名自然人共持有 52.53% 股权	
经营范围:	实业投资、投资管理、企业管理咨询; 高性能粉末冶金制品的设计、制造、自销; 自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定公司经营和禁止进出口的商品及技术除外)。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)	
主营业务:	实业投资、投资管理、企业管理咨询	
主要财务数据(万元, 未经审计):	2021年12月31日	
	总资产:	14,936.54
	净资产:	4,971.69
	2021年度	
	营业收入:	-
	净利润:	1,493.38

2、公司实际控制人基本情况

截至募集说明书签署日, 精锻科技的实际控制人为夏汉关、黄静夫妇。夏汉关直接持有精锻科技 3.75% 股份, 并通过大洋投资间接持有 16.92% 股份; 黄静直接持有精锻科技 2.27% 股份, 并通过太和科技和大洋投资间接持有 0.56% 股份。夏汉关、黄静夫妇直接持有精锻科技 6.02% 股份, 间接持有精锻科技 17.49% 股份, 合计持有精锻科技 23.50% 股份; 夏汉关、黄静夫妇直接控制精锻科技 6.02% 股份, 通过控制大洋投资控制精锻科技 40.27% 股份, 合计控制精锻科技 46.29% 股份; 报告期内, 夏汉关先生一直担任公司的董事长兼总经理, 黄静女士担任公司董事至 2021 年 5 月, 二人对公司的经营方针和决策、业务运营有重大影响, 为精锻科技实际控制人。

夏汉关先生, 公司董事长、总经理, 中国国籍, 无境外居留权, 身份证号码为 321028196504****, 住所为江苏省泰州市姜堰区天目山街道。

黄静女士，公司审计部经理，中国国籍，无境外居留权，身份证号码为321028196406*****，住所为江苏省泰州市姜堰区天目山街道。

截至募集说明书签署日，除大洋投资、精锻科技及其控制的企业外，夏汉关、黄静夫妇不存在直接或间接控制的其他企业。

3、公司最近三年及一期控股权变动情况

报告期内，大洋投资系公司控股股东，夏汉关、黄静夫妇为公司的实际控制人，公司最近三年及一期控股权未发生变动。

(二) 控股股东及实际控制人所持股份的质押情况

报告期内，控股股东大洋投资股权质押具体情况如下：

股东名称	质押数量(万股)	占其所持股份比例	占公司总股本比例	是否为限售股	是否为补充质押	质押起始日	质押到期日	质权人	质押用途
大洋投资	1,581.00	8.52%	3.90%	否	否	2020/11/4	2021/12/29	安信证券	投资
大洋投资	119.00	0.61%	0.25%	否	是	2021/5/11	2021/12/29	安信证券	投资
大洋投资	220.00	1.13%	0.46%	否	是	2021/5/11	2021/12/29	安信证券	投资
大洋投资	2,019.00	10.41%	4.19%	否	否	2021/12/28	-	华泰证券(上海)资产管理有限公司	投资
大洋投资	100.00	0.52%	0.21%	否	是	2022/04/25	-	华泰证券(上海)资产管理有限公司	投资
大洋投资	1,000.00	5.15%	2.08%	否	是	2022/04/27	-	华泰证券(上海)资产管理有限公司	投资

截至募集说明书签署日，公司控股股东及实际控制人所持股份的质押情况如下：

股东名称	持股数量(股)	持股比例	累计质押数量(股)	占其所持股份比例	占公司总股本比例
大洋投资	194,012,971	40.27%	21,720,000	11.20%	4.51%
夏汉关	18,083,174	3.75%	-	-	-
黄静	10,935,000	2.27%	-	-	-
合计	223,031,145	46.29%	21,720,000	9.74%	4.51%

(三) 实际控制人对外投资情况

截至募集说明书签署日，实际控制人夏汉关、黄静除精锻科技外，对外投资的其他企业情况如下：

序号	投资企业名称	成立日期	主营业务	注册资本/出资总额（万元）	持股比例（%）	
					直接	间接
1	大洋投资	2003年9月3日	实业投资	2,200.00	42.02	1.40
2	太和科技	2009年11月23日	科技推广和应用服务	120.00	25.68	-
3	江苏人才创新创业投资合伙企业（有限合伙）	2014年3月25日	投资咨询	15,000.00	3.00	-
4	北京中外创新文化传媒中心（有限合伙）	2016年8月31日	文化咨询	1,250.00	4.00	-

第四节 财务会计信息

本节引用的 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务会计数据及相关财务信息，非经特别说明，均引自经注册会计师审计的财务报表及其附注。除另有注明外，公司财务数据和财务指标等均以合并会计报表的数据为基础进行计算。

一、审计报告的意见类型

公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务报告已经致同会计师审计并出具了致同审字（2020）第 110ZA7037 号、致同审字（2021）第 110A010542 号、致同审字（2022）第 110A013822 号无保留意见的《审计报告》。公司 2022 年 1-6 月财务数据未经审计。

二、财务报告及相关财务资料

（一）公司合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：				
货币资金	1,086,041,188.07	582,791,502.46	433,509,994.13	435,232,146.18
交易性金融资产	150,712,415.03	491,691,369.86	390,864,786.93	42,290,514.42
应收票据	78,338,805.44	73,470,614.90	67,099,812.89	68,034,643.19
应收账款	283,267,260.66	320,889,341.55	269,622,150.18	259,633,275.91
预付款项	37,013,882.87	23,667,856.08	13,086,026.16	9,309,764.80
其他应收款	7,314,427.00	2,409,573.14	2,845,652.24	3,274,421.20
存货	458,612,025.92	360,425,404.56	252,946,277.84	204,577,280.88
合同资产	15,137,385.61	14,825,345.98	-	-
其他流动资产	23,629,278.04	26,923,575.50	330,585,230.70	18,611,342.48
流动资产合计	2,140,066,668.64	1,897,094,584.03	1,760,559,931.07	1,040,963,389.06
非流动资产：				
其他权益工具投资	7,095,003.34	3,095,003.34	3,282,727.16	8,963,285.28
固定资产	2,005,103,455.93	2,003,783,582.96	1,912,131,428.39	1,616,658,030.93
在建工程	470,811,495.65	427,399,881.63	257,177,849.87	298,828,290.68
使用权资产	14,110,864.51	15,397,828.78	-	-
无形资产	228,872,447.82	188,857,030.44	160,815,312.00	126,155,533.26

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
长期待摊费用	12,321,451.36	11,948,013.03	258,664.63	84,997.26
递延所得税资产	26,214,236.23	22,474,639.05	18,836,244.20	17,109,331.60
其他非流动资产	256,276,466.65	133,157,221.22	130,454,392.85	132,139,027.64
非流动资产合计	3,020,805,421.49	2,806,113,200.45	2,482,956,619.10	2,199,938,496.65
资产总计	5,160,872,090.13	4,703,207,784.48	4,243,516,550.17	3,240,901,885.71
流动负债：				
短期借款	1,122,096,917.71	772,583,231.68	409,515,136.09	497,546,266.19
应付票据	125,697,851.34	93,288,555.77	59,897,514.64	49,633,590.86
应付账款	296,739,823.44	288,194,690.81	272,928,310.82	189,729,682.17
预收款项	-	-	-	85,012.17
合同负债	1,843,564.81	1,663,494.47	1,381,908.44	-
应付职工薪酬	43,518,765.67	57,311,606.03	50,175,703.95	45,829,572.38
应交税费	21,090,665.15	13,351,516.78	16,663,024.42	15,259,993.58
其他应付款	5,405,636.95	4,513,845.06	16,879,877.63	17,679,528.90
一年内到期的非流动负债	85,365,626.77	85,675,686.80	99,288,967.00	11,517,172.38
其他流动负债	18,138,121.17	11,915,081.66	7,783,505.73	-
流动负债合计	1,719,896,973.01	1,328,497,709.06	934,513,948.72	827,280,818.63
非流动负债：				
长期借款	147,347,277.08	147,553,182.62	227,208,678.81	331,615,864.53
租赁负债	16,961,540.67	16,647,025.50	-	-
递延所得税负债	1,422,726.07	1,406,994.63	1,637,794.29	2,179,127.50
递延收益	65,829,980.91	61,554,056.33	58,227,927.17	61,225,076.81
非流动负债合计	231,561,524.73	227,161,259.08	287,074,400.27	395,020,068.84
负债合计	1,951,458,497.74	1,555,658,968.14	1,221,588,348.99	1,222,300,887.47
所有者权益：				
股本	481,770,753.00	481,770,753.00	481,770,753.00	405,000,000.00
资本公积	1,290,256,107.89	1,290,256,107.89	1,290,113,129.64	375,457,060.39
减：库存股	109,153,745.24	109,153,745.24	109,153,745.24	-
其他综合收益	1,775,192.97	1,780,752.84	1,940,318.09	3,368,792.49
专项储备	12,159,995.55	10,413,649.15	10,898,976.70	10,911,892.98
盈余公积	172,118,392.43	172,118,392.43	154,762,548.38	139,990,194.35
未分配利润	1,353,617,789.32	1,293,545,355.57	1,186,352,394.64	1,083,873,058.03
归属于母公司所有者权益合计	3,202,544,485.92	3,140,731,265.64	3,016,684,375.21	2,018,600,998.24
少数股东权益	6,869,106.47	6,817,550.70	5,243,825.97	-
所有者权益合计	3,209,413,592.39	3,147,548,816.34	3,021,928,201.18	2,018,600,998.24
负债和所有者权益总计	5,160,872,090.13	4,703,207,784.48	4,243,516,550.17	3,240,901,885.71

2、合并利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	762,235,335.88	1,423,360,068.05	1,203,130,865.03	1,229,210,177.46
其中：营业收入	762,235,335.88	1,423,360,068.05	1,203,130,865.03	1,229,210,177.46
二、营业总成本	661,378,148.33	1,247,697,089.91	1,041,923,343.79	991,068,315.01
其中：营业成本	539,867,483.69	1,006,925,801.58	824,435,824.26	795,105,510.82
税金及附加	9,009,734.56	20,315,653.01	15,861,004.74	13,403,885.29
销售费用	4,223,621.62	9,924,300.16	8,049,980.58	32,143,720.85
管理费用	60,794,252.26	103,248,655.00	74,824,585.51	70,596,879.12
研发费用	49,921,141.57	73,352,855.29	81,218,645.01	61,127,946.49
财务费用	-2,438,085.37	33,929,824.87	37,533,303.69	18,690,372.44
其中：利息费用	19,956,743.32	37,131,406.98	35,234,156.10	24,915,971.61
利息收入	3,594,392.66	4,730,473.11	3,526,287.05	2,734,428.39
加：其他收益	19,845,887.77	20,915,757.36	33,907,795.02	19,810,945.03
投资收益（损失以“—”号填列）	6,000,539.21	15,003,582.02	1,550,103.79	446,968.77
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	149,990.92	1,595,631.94	46,708.61	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,768,936.19	-5,309,724.55	-4,654,212.43	-1,540,458.14
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,538,001.20	-8,472,083.58	-6,294,758.44	-42,919,528.80
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-158,445.73	-125,868.28	-	301,253.15
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	122,388,222.33	199,270,273.05	185,763,157.79	214,241,042.46
加：营业外收入	5,615,034.77	643,186.80	2,123,401.93	442,147.97
减：营业外支出	185,747.28	1,012,214.39	640,136.44	1,827,427.40
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	127,817,509.82	198,901,245.46	187,246,423.28	212,855,763.03
减：所得税费用	20,443,167.70	26,900,212.84	31,685,975.69	38,994,940.13
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	107,374,342.12	172,001,032.62	155,560,447.59	173,860,822.90
1.归属于母公司所有者的净利润	107,322,786.35	171,799,157.58	155,816,621.62	173,860,822.90
2.少数股东损益	51,555.77	201,875.04	-256,174.03	-
六、其他综合收益的税后净额	-5,559.87	-159,565.25	109,248.78	963,603.80
七、综合收益总额	107,368,782.25	171,841,467.37	155,669,696.37	174,824,426.70
归属于母公司所有者的综合收益总额	107,317,226.48	171,639,592.33	155,925,870.40	174,824,426.70

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
归属于少数股东的综合收益总额	51,555.77	201,875.04	-256,174.03	-

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	782,055,569.68	1,357,891,262.79	1,190,120,844.17	1,278,118,699.14
收到的税费返还	83,786,582.82	39,468,808.92	42,596,819.59	47,338,132.29
收到其他与经营活动有关的现金	30,997,787.49	36,452,739.72	36,240,175.76	27,324,393.27
经营活动现金流入小计	896,839,939.99	1,433,812,811.43	1,268,957,839.52	1,352,781,224.70
购买商品、接受劳务支付的现金	464,872,166.73	855,524,935.34	611,173,827.24	571,420,284.68
支付给职工以及为职工支付的现金	152,425,109.96	234,942,784.69	191,806,624.35	184,480,791.21
支付的各项税费	41,222,362.15	106,437,552.33	84,579,768.35	96,685,108.29
支付其他与经营活动有关的现金	17,382,164.48	40,164,046.91	22,513,653.33	36,040,058.96
经营活动现金流出小计	675,901,803.32	1,237,069,319.27	910,073,873.27	888,626,243.14
经营活动产生的现金流量净额	220,938,136.67	196,743,492.16	358,883,966.25	464,154,981.56
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	6,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	6,751,212.89	17,215,676.92	2,530,681.60	446,968.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,550.00	29,683.72	12,500.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,057,934,564.32	1,585,366,663.78	448,902,319.13	1,759,281,428.01
投资活动现金流入小计	1,064,725,327.21	1,602,612,024.42	457,445,500.73	1,759,728,396.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	346,010,692.62	486,678,617.16	415,189,992.68	447,737,113.67
投资支付的现金	4,000,000.00	-	2,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	649,721,127.38	1,450,973,942.16	1,112,331,650.17	1,801,339,608.36

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
投资活动现金流出小计	999,731,820.00	1,937,652,559.32	1,529,521,642.85	2,249,076,722.03
投资活动产生的现金流量净额	64,993,507.21	-335,040,534.90	-1,072,076,142.12	-489,348,325.25
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,500,000.00	997,599,986.89	-
取得借款收到的现金	877,573,000.00	976,600,000.00	1,017,790,995.06	879,563,242.81
收到其他与筹资活动有关的现金	30,161,679.32	-	-	-
筹资活动现金流入小计	907,734,679.32	978,100,000.00	2,015,390,981.95	879,563,242.81
偿还债务支付的现金	529,800,000.00	653,406,139.74	1,122,284,403.13	623,400,045.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	66,287,158.12	84,321,803.48	78,690,376.16	94,566,475.05
支付其他与筹资活动有关的现金	21,292,101.77	53,510,435.41	111,052,467.01	-
筹资活动现金流出小计	617,379,259.89	791,238,378.63	1,312,027,246.30	717,966,521.00
筹资活动产生的现金流量净额	290,355,419.43	186,861,621.37	703,363,735.65	161,596,721.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,295,498.55	-5,886,272.26	-2,501,645.46	2,829,344.11
五、现金及现金等价物净增加额	586,582,561.86	42,678,306.37	-12,330,085.68	139,232,722.23
加：期初现金及现金等价物余额	457,538,423.58	414,860,117.21	427,190,202.89	287,957,480.66
六、期末现金及现金等价物余额	1,044,120,985.44	457,538,423.58	414,860,117.21	427,190,202.89

（二）母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：				
货币资金	960,872,160.68	442,284,686.54	234,583,438.02	234,408,695.44
交易性金融资产	100,158,990.38	491,691,369.86	295,736,009.15	42,290,514.42
应收票据	52,999,279.76	57,900,031.02	62,069,539.62	64,834,643.19
应收账款	250,994,897.21	275,603,679.55	232,015,280.94	221,920,546.76
预付款项	16,108,790.17	10,684,479.48	5,939,383.53	5,329,737.02
其他应收款	23,936,773.92	90,516,965.45	46,577,652.27	1,030,168.23
存货	240,118,165.35	181,964,028.69	138,819,996.87	122,723,955.14
合同资产	2,951,233.04	14,825,345.98	2,582,505.12	-

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
其他流动资产	15,468,851.98	8,232,911.53	324,620,585.88	1,894,515.22
流动资产合计	1,663,609,142.49	1,573,703,498.10	1,342,944,391.40	694,432,775.42
非流动资产：				
长期股权投资	1,935,089,648.85	1,813,537,668.85	1,301,537,668.85	1,061,537,668.85
其他权益工具投资	7,095,003.34	3,095,003.34	3,282,727.16	8,963,285.28
固定资产	574,524,295.81	586,335,548.99	675,361,315.07	605,305,828.61
在建工程	138,726,507.84	64,292,639.85	166,980,453.15	93,424,502.92
使用权资产	485,470.50	970,941.01	-	-
无形资产	83,378,771.93	41,270,424.80	38,650,433.52	30,860,400.57
长期待摊费用	860,877.84	742,392.07	258,664.63	84,997.26
递延所得税资产	10,776,751.93	10,913,781.85	9,089,834.59	7,125,545.87
其他非流动资产	122,704,984.70	38,922,590.33	36,179,290.96	74,786,811.33
非流动资产合计	2,873,642,312.74	2,560,080,991.09	2,231,340,387.93	1,882,089,040.69
资产总计	4,537,251,455.23	4,133,784,489.19	3,574,284,779.33	2,576,521,816.11
流动负债：			-	-
短期借款	779,257,084.38	482,727,467.79	299,499,559.70	407,438,844.16
应付票据	95,289,003.37	127,481,550.33	64,222,239.94	37,543,663.10
应付账款	495,618,688.69	454,327,562.20	265,521,508.51	106,415,810.02
预收款项	450,913.62	-	-	78,810.97
合同负债	777,232.70	939,702.56	760,210.32	-
应付职工薪酬	25,012,030.87	33,413,230.41	29,972,010.41	28,694,061.41
应交税费	14,623,338.81	8,838,297.69	6,507,670.62	6,835,961.56
其他应付款	7,377,761.98	8,319,375.83	15,043,358.08	10,888,934.80
一年内到期的非流动负债	536,425.99	1,014,148.93	-	-
其他流动负债	12,330,163.76	7,725,518.90	7,334,577.69	-
流动负债合计	1,431,272,644.17	1,124,786,854.64	688,861,135.27	597,896,086.02
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	78,899,882.56
递延收益	34,142,378.54	35,918,878.60	37,571,878.72	39,430,272.64
递延所得税负债	314,250.50	314,250.50	342,409.07	594,492.79
非流动负债合计	34,456,629.04	36,233,129.10	37,914,287.79	118,924,647.99
负债合计	1,465,729,273.21	1,161,019,983.74	726,775,423.06	716,820,734.01
所有者权益：				
股本	481,770,753.00	481,770,753.00	481,770,753.00	405,000,000.00
资本公积	1,265,317,241.86	1,265,317,241.86	1,265,317,241.86	350,661,172.61
减：库存股	109,153,745.24	109,153,745.24	109,153,745.24	-
其他综合收益	1,780,752.84	1,780,752.84	1,940,318.09	3,368,792.49
专项储备	7,919,434.64	6,954,376.03	7,847,749.51	8,107,679.32
盈余公积	172,118,392.43	172,118,392.43	154,762,548.38	139,990,194.35

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
未分配利润	1,251,769,352.49	1,153,976,734.53	1,045,024,490.67	952,573,243.33
所有者权益合计	3,071,522,182.02	2,972,764,505.45	2,847,509,356.27	1,859,701,082.10
负债和所有者权益总计	4,537,251,455.23	4,133,784,489.19	3,574,284,779.33	2,576,521,816.11

2、母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	640,740,441.15	1,164,866,460.64	956,396,147.96	1,010,385,349.35
减：营业成本	485,826,691.64	908,611,756.03	736,519,764.35	742,349,248.91
税金及附加	3,573,079.14	11,099,009.06	7,393,654.22	4,661,309.61
销售费用	3,302,837.02	8,216,793.76	7,370,805.49	30,363,187.62
管理费用	37,391,666.56	56,706,504.18	48,923,854.47	41,840,310.07
研发费用	25,351,577.43	40,929,312.66	48,855,902.15	34,376,586.63
财务费用	-8,760,288.57	14,905,632.71	20,336,582.94	10,037,368.73
加：其他收益	10,157,722.06	16,697,699.73	28,697,002.56	12,535,324.40
投资收益（损失以“－”号填列）	54,878,325.25	58,513,841.86	51,421,326.01	320,344,640.00
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	149,990.92	1,595,631.94	46,708.61	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	1,721,943.70	-4,818,412.47	-4,941,364.55	969,033.69
资产减值损失（损失以“－”号填列）	100,661.76	-4,648,754.65	-3,480,258.99	-49,821,571.40
资产处置收益（损失以“－”号填列）	570,418.57	207,167.72	944,029.84	306,554.76
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	161,633,940.19	191,944,626.37	159,683,027.82	431,091,319.23
加：营业外收入	1,823,137.91	502,988.74	1,658,652.61	85,775.35
减：营业外支出	145,791.57	994,185.22	573,766.49	1,745,101.12
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	163,311,286.53	191,453,429.89	160,767,913.94	429,431,993.46
减：所得税费用	18,268,315.97	17,894,989.38	14,979,381.59	23,191,520.25
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	145,042,970.56	173,558,440.51	145,788,532.35	406,240,473.21
五、其他综合收益的税后净额	-	-159,565.25	109,248.78	963,603.80
六、综合收益总额	145,042,970.56	173,398,875.26	145,897,781.13	407,204,077.01

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	623,075,760.08	1,052,281,115.66	983,602,111.51	968,764,155.58
收到的税费返还	10,806,431.58	29,376,702.12	25,654,417.74	29,130,608.08
收到其他与经营活动有关的现金	138,970,012.25	53,884,627.81	58,512,897.53	18,745,572.10
经营活动现金流入小计	772,852,203.91	1,135,542,445.59	1,067,769,426.78	1,016,640,335.76
购买商品、接受劳务支付的现金	427,309,539.72	493,019,563.31	519,529,418.81	705,214,528.21
支付给职工以及为职工支付的现金	83,557,372.25	129,805,549.60	115,605,228.13	113,189,235.67
支付的各项税费	16,407,559.77	57,729,119.08	40,154,662.32	37,250,014.52
支付其他与经营活动有关的现金	84,703,871.24	92,324,666.33	76,282,211.35	99,520,184.20
经营活动现金流出小计	611,978,342.98	772,878,898.32	751,571,520.61	955,173,962.60
经营活动产生的现金流量净额	160,873,860.93	362,663,547.27	316,197,906.17	61,466,373.16
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	6,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	56,148,296.22	60,500,048.13	52,530,681.60	320,344,640.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,550.00	27,214,078.34	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,023,900,979.94	1,365,999,939.40	447,482,093.47	1,838,848,093.41
投资活动现金流入小计	1,080,088,826.16	1,453,714,065.87	506,012,775.07	2,159,192,733.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	174,815,636.43	149,958,457.92	212,679,074.68	200,853,320.61
投资支付的现金	125,551,980.00	312,000,000.00	242,000,000.00	100,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	767,956,127.38	1,326,380,357.78	1,000,460,659.51	1,869,961,565.03
投资活动现金流出小计	1,068,323,743.81	1,788,338,815.70	1,455,139,734.19	2,170,814,885.64
投资活动产生的现金流量净额	11,765,082.35	-334,624,749.83	-949,126,959.12	-11,622,152.23
三、筹资活动产生的现				

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	992,099,986.89	-
取得借款收到的现金	561,873,000.00	597,000,000.00	713,000,000.00	579,907,451.27
收到其他与筹资活动有关的现金	161,679.32	-	-	-
筹资活动现金流入小计	562,034,679.32	597,000,000.00	1,705,099,986.89	579,907,451.27
偿还债务支付的现金	267,000,000.00	414,156,139.74	899,529,394.38	520,500,045.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	57,609,021.97	60,974,717.39	59,684,458.99	79,687,685.45
支付其他与筹资活动有关的现金	15,898,400.20	47,686,850.96	111,052,467.01	-
筹资活动现金流出小计	340,507,422.17	522,817,708.09	1,070,266,320.38	600,187,731.40
筹资活动产生的现金流量净额	221,527,257.15	74,182,291.91	634,833,666.51	-20,280,280.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,984,143.45	-5,808,534.49	-2,279,870.98	3,317,999.15
五、现金及现金等价物净增加额	405,150,343.88	96,412,554.86	-375,257.42	32,881,939.95
加：期初现金及现金等价物余额	328,795,992.88	232,383,438.02	232,758,695.44	199,876,755.49
六、期末现金及现金等价物余额	733,946,336.76	328,795,992.88	232,383,438.02	232,758,695.44

三、合并报表的范围

2019年度、2020年度、2021年度、2022年1-6月公司报告期内的合并报表范围及其变动情况如下：

(一) 报告期末合并报表范围

截至2022年6月30日，公司合并财务报表范围情况如下表所示：

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
1	齿轮传动	姜堰	制造	100.00%	-	设立
2	天津传动	天津	制造	100.00%	-	设立
3	宁波电控	宁波	制造	100.00%	-	非同一控制下的企业合并
4	江洋传动	重庆	制造	80.00%	-	设立
5	上海精锻	上海	研发、销售	100.00%	-	设立
6	重庆精工	重庆	制造	100.00%	-	设立
7	PPF JAPAN	日本	研发、销售	100.00%	-	设立

(二) 报告期内合并范围的变化情况

报告期内，公司合并财务报表范围变化如下表所示：

序号	公司名称	是否纳入合并财务报表范围			
		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
1	齿轮传动	是	是	是	是
2	天津传动	是	是	是	是
3	宁波电控	是	是	是	是
4	江洋传动	是	是	是	否
5	上海精锻	是	是	是	否
6	重庆精工	是	是	是	否
7	PPF JAPAN	是	是	否	否

四、非经常性损益明细表

根据证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008年）》的规定，报告期内公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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)	-15.84	-12.59	-	30.13

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	1,984.59	2,091.58	3,390.78	1,981.09
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	155.01	44.70
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	600.05	1,659.92	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	542.93	-36.90	148.33	-138.53
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	1,987.09	-	-
非同一控制下控股合并,原股东盈利补偿	-	-	-	-
合计	3,111.73	5,689.10	3,694.12	1,917.39
减:所得税影响额	483.46	853.36	562.45	305.57
非经常性损益净额	2,628.27	4,835.73	3,131.67	1,611.82
减:归属于少数股东的非经常性损益净影响数(税后)	-	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	2,628.27	4,835.73	3,131.67	1,611.82

五、财务指标

(一) 每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的相关要求,报告期内公司加权平均净资产收益率及每股收益情况如下表所示:

期间	报告期利润	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
2022年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	3.37%	0.2271	0.2271
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.54%	0.1715	0.1715
2021年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.59%	0.3636	0.3636
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.02%	0.2613	0.2613
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.17%	0.3830	0.3787
	扣除非经常性损益后归属于公司	5.73%	0.3060	0.3026

期间	报告期利润	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
	普通股股东的净利润			
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.02%	0.4293	0.4293
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.18%	0.3895	0.3895

（二）其他财务指标

报告期内，公司其他主要财务指标如下表所示：

项目		2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率		1.24	1.43	1.88	1.26
速动比率		0.98	1.16	1.61	1.01
资产负债率（合并报表）		37.81%	33.08%	28.79%	37.71%
资产负债率（母公司）		32.30%	28.09%	20.33%	27.82%
归属于公司股东的每股净资产（元）		6.65	6.52	6.26	4.98
加权平均净资产收益率	扣除非经常损益前	3.37%	5.59%	7.17%	9.02%
	扣除非经常损益后	2.54%	4.02%	5.73%	8.18%
项目		2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）		4.81	4.70	4.55	4.90
存货周转率（次）		2.64	3.28	3.60	3.52
每股收益（元/股）	基本	0.2271	0.3636	0.3830	0.4293
	稀释	0.2271	0.3636	0.3787	0.4293
每股收益（元/股）（扣除非经常性损益后）	基本	0.1715	0.2613	0.3060	0.3895
	稀释	0.1715	0.2613	0.3026	0.3895
息税折旧摊销前利润（万元）		27,607.30	46,490.09	41,888.75	40,459.17
利息保障倍数		7.40	6.27	5.92	7.14
每股经营活动的现金流量（元/股）		0.46	0.41	0.74	1.15
每股净现金流量（元/股）		1.22	0.09	-0.03	0.34
研发投入占营业收入的比重		6.55%	5.15%	6.75%	4.97%
营业收入同比增长率		10.86%	18.30%	-2.12%	-2.86%

注 1：2022 年 1-6 月的应收账款周转率、存货周转率已经年化

注 2：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=期末总负债/期末总资产

归属于公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业总收入÷[（期初应收账款账面价值+期初合同资产账面价值+期末应收账款账面价值+期末合同资产账面价值）÷2]

存货周转率=营业成本÷[（期初存货账面价值+期末存货账面价值）÷2]

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息支出+折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销

利息保障倍数=（税前利润+利息支出）/利息支出

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

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

六、会计政策和会计估计变更

报告期内，公司会计政策和会计估计变更情况如下：

（一）会计政策变更

1、2022年1-6月

2022年1-6月，公司不存在会计政策变更的情形。

2、2021年

（1）新租赁准则

财政部于2018年颁布了《企业会计准则第21号——租赁（修订）》（以下简称“新租赁准则”），公司自2021年1月1日起执行该准则，对会计政策相关内容进行了调整。

对于首次执行日前已存在的合同，公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。对首次执行日之后签订或变更的合同，公司按照新租赁准则中租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。

新租赁准则中租赁的定义并未对公司满足租赁定义的合同的范围产生重大影响。

作为承租人

新租赁准则要求承租人对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外，并分别确认折旧和利息费用。

新租赁准则允许承租人选择下列方法之一对租赁进行衔接会计处理：

按照《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定采用追溯调整法处理。

根据首次执行本准则的累积影响数，调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

公司按照新租赁准则的规定，采用追溯调整法对租赁进行衔接会计处理，同

时调整比较报表。

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额 2021 年 1 月 1 日
因执行新租赁准则，将除短期租赁和低价值资产租赁外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债。	使用权资产	16,029,875.30
	租赁负债	16,029,875.30

执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日合并资产负债表项目的影响如下：

单位：元

项目	调整前账面金额 (2020 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2021 年 1 月 1 日)
资产：				
使用权资产	-		16,029,875.30	16,029,875.30
资产总额	4,243,516,550.17		16,029,875.30	4,259,546,425.47
负债：				
租赁负债	-		16,029,875.30	16,029,875.30
负债总额	1,221,588,348.99		16,029,875.30	1,237,618,224.29

对于 2020 年度财务报表中披露的重大经营租赁尚未支付的最低租赁付款额，公司按照 2021 年 1 月 1 日作为承租人的增量借款利率，将原租赁准则下披露的尚未支付的最低经营租赁付款额调整为新租赁准则下确认的租赁负债的调节表如下：

单位：元

2020 年 12 月 31 日重大经营租赁最低租赁付款额	A	20,852,400.00
减：采用简化处理的短期租赁	B	
减：采用简化处理的低价值资产租赁	C	
加（或减）：重新评估租赁期对最低租赁付款额的调整	D	
加（或减）：取决于指数或比率的可变租赁付款额调节	E	
小计	F=A-B-C+/-D+/-E	20,852,400.00
减：增值税	G	
调整后的经营租赁承诺	H=F-G	20,852,400.00
2021 年 1 月 1 日经营租赁付款额现值	I	16,029,875.30
加：2020 年 12 月 31 日应付融资租赁款	J	
2021 年 1 月 1 日租赁负债	K=I+J	16,029,875.30
其中：一年内到期的非流动负债		

2021 年 1 月 1 日使用权资产的账面价值构成如下：

单位：元

项目	2021-1-1
使用权资产：	

项目	2021-1-1
对于首次执行日前的经营租赁确认的使用权资产	16,029,875.30
原租赁准则下确认的融资租入资产	
合计	16,029,875.30

执行新租赁准则对 2021 年度财务报表项目的影响如下：

单位：元

合并资产负债表项目	2021-12-31	假设按原租赁准则	增加/减少 (-)
资产：			
使用权资产	15,397,828.78		15,397,828.78
资产总计	4,703,207,784.47	4,687,809,955.69	15,397,828.78
负债：			
应交税费	13,351,516.78	13,691,018.63	-339,501.85
一年内到期的非流动负债	85,675,686.80	84,661,537.87	1,014,148.93
租赁负债	16,647,025.50		16,647,025.50
负债总计	1,555,658,968.14	1,538,337,295.56	17,321,672.58

单位：元

合并利润表项目	2021 年度	假设按原租赁准则	增加/减少 (-)
营业成本	1,006,925,801.58	1,005,507,104.73	1,418,696.85
财务费用	33,929,824.87	33,260,629.81	669,195.06
管理费用	103,248,655.00	103,073,201.26	175,453.74
所得税费用	26,900,212.84	27,239,714.69	-339,501.85

(2) 企业会计准则解释第 14、15 号

财政部于 2021 年发布了《企业会计准则解释第 14 号》（财会〔2021〕1 号）（以下简称“解释第 14 号”）与《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号）（以下简称“解释第 15 号”）。

采用解释第 14、15 号未对公司财务状况、经营成果和关联方披露产生重大影响。

(3) 成本核算方式改变

为了进一步提升管理信息化水平、落实精细化管理，公司自 2021 年 11 月 1 日起，启用思爱普（中国）有限公司（SAP）提供的 ERP 企业资源管理系统（简称“SAP 系统”）。启用该系统后，将细化公司产品成本核算与分析，经结合该系统成本核算逻辑与公司产品生产环节特点，自 2021 年 11 月 1 日起对成本核算规则作如下变更：

存货计价方式：原公司的存货在取得时按照实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。现更改为：公司除进口模具以外的其他存货均按照标准成本计价，领用或发出存货，采用标准成本确定其成本，每月末通过差异分摊调整为实际成本。由于过去各期的存货价值很难再按标准成本重新计算，因此，无法确定该项会计政策变更对以前各期的累计影响数，因而采用未来适用法。

人工和制造费用的分摊：原将当期实际发生的人工和制造费用全部结转至当期完工产成品成本中，在产品不分摊。现更改为：将人工和制造费用在当期完工产成品以及在产品之间分摊。由于过去各期无系统数据基础核算在制品中人工和制造费用，因此，无法确定该项会计政策变更对以前各期的累计影响数，因而采用未来适用法，截至 2021 年 12 月 31 日，本项会计政策调整增加期末在产品金额 1,987.09 万元，调减本期主营业务成本 1,987.09 万元，公司将该调整的主营业务成本在主营业务成本中单独列示，并作为非经常性损益披露，详见“第七节 管理层讨论分析”之“二、盈利能力分析”。

上述会计政策变更已经公司第四届董事会第六次会议决议通过。

3、2020 年

(1) 新收入准则

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”）对会计政策相关内容进行了调整。公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

在满足一定条件时，公司属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。公司依据新收入准则有关特定事项或交易的具体规定调整了相关会计政策。例如：预收款项等。

公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素作为合同资产列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商

品的义务作为合同负债列示。

公司根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整公司 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，未对比较财务报表数据进行调整。公司仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数调整公司 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额 2020 年 1 月 1 日
因执行新收入准则，将与销售商品及提供劳务相关的预收款项重分类至合同负债。	合同负债	75,232.01
	其他流动负债	9,780.16
	预收款项	-85,012.17

与原收入准则相比，执行新收入准则对 2020 年度财务报表相关项目的影响如下：

单位：元

受影响的资产负债表项目	影响金额 2020 年 12 月 31 日
合同负债	1,381,908.44
其他流动负债	179,648.09
预收款项	-1,561,556.53

企业会计准则解释第 13 号财政部于 2019 年 12 月发布了《企业会计准则解释第 13 号》（财会〔2019〕21 号）（以下简称“解释第 13 号”）。解释第 13 号修订了构成业务的三个要素，细化了业务的判断条件，对非同一控制下企业合并的购买方在判断取得的经营活动或资产的组合是否构成一项业务时，引入了“集中度测试”的方法。解释第 13 号明确了企业的关联方包括企业所属企业集团的其他共同成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业，以及对企业实施共同控制的投资方的企业合营企业或联营企业等。解释 13 号自 2020 年 1 月 1 日起实施，公司采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理。采用解释第 13 号未对公司财务状况、经营成果和关联方披露产生重大影响。

上述会计政策变更已经公司 2020 年 4 月 17 日召开的第三届第十五次董事会决议通过，自 2020 年 1 月 1 日起执行该准则。

4、2019 年

（1）新金融工具准则

财政部于2017年颁布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量(修订)》、《企业会计准则第23号——金融资产转移(修订)》、《企业会计准则第24号——套期会计(修订)》及《企业会计准则第37号——金融工具列报(修订)》(以下统称“新金融工具准则”),公司于2019年8月19日召开的董事会批准自2019年1月1日起执行新金融工具准则,并对会计政策相关内容进行了调整。

新金融工具准则要求根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征,将金融资产划分为以下三类:1)以摊余成本计量的金融资产;2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产;3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。混合合同包含的主合同属于金融资产的,不应从该混合合同中分拆嵌入衍生工具,而应当将该混合合同作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。

采用新金融工具准则对公司金融负债的会计政策并无重大影响。

新金融工具准则以“预期信用损失法”替代了原金融工具准则规定的、根据实际已发生减值损失确认减值准备的方法。“预期信用损失法”模型要求持续评估金融资产的信用风险,因此在新金融工具准则下,公司信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

公司以预期信用损失为基础,对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备:1)以摊余成本计量的金融资产;2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的其他权益工具投资;

公司按照新金融工具准则的规定,除某些特定情形外,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年年初留存收益或其他综合收益。同时,公司未对比较财务报表数据进行调整。

2019年1月1日,金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比如下:

单位:元

原金融工具准则			新金融工具准则		
项目	类别	账面价值	项目	类别	账面价值
衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当	1,378,775.40	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计	1,378,775.40

原金融工具准则			新金融工具准则		
项目	类别	账面价值	项目	类别	账面价值
	期损益			入当期损益	
可供出售金融资产	以成本计量(权益工具)	5,000,000.00	其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	7,829,633.75
应收账款	摊余成本	242,266,130.29	应收账款	摊余成本	242,169,544.74
其他应收款	摊余成本	5,419,660.81	其他应收款	摊余成本	5,289,460.87

2019年1月1日,执行新金融工具准则时金融工具分类和账面价值调节表如下:

单位:元

项目	调整前账面金额 (2018-12-31)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2019-1-1)
资产:				
交易性金融资产	-	1,378,775.40	-	1,378,775.40
衍生金融资产	1,378,775.40	-1,378,775.40	-	-
应收账款	242,266,130.29	-	-96,585.55	242,169,544.74
其他应收款	5,419,660.81	-	-130,199.94	5,289,460.87
可供出售金融资产	5,000,000.00	-5,000,000.00	-	-
其他权益工具投资	-	5,000,000.00	2,829,633.75	7,829,633.75
股东权益:				
其他综合收益	-	-	2,405,188.69	2,405,188.69
未分配利润	1,011,613,067.94	-	-226,785.49	1,011,386,282.45

公司将根据原金融工具准则计量的2018年年末损失准备与根据新金融工具准则确定的2019年年初损失准备之间的调节表列示如下:

单位:元

计量类别	调整前账面金额 (2018-12-31)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2019-1-1)
应收账款减值准备	13,592,452.39	-	96,585.55	13,689,037.94
其他应收款减值准备	1,321,384.36	-	130,199.94	1,451,584.30

(2) 财务报表格式

财政部于2019年4月发布了《财政部关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6号),2018年6月发布的《财政部关于修订印

发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）同时废止；财政部于 2019 年 9 月发布了《财政部关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号），《财政部关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》（财会[2019]1 号）同时废止。根据财会[2019]6 号和财会[2019]16 号，公司对财务报表格式进行了以下修订：

资产负债表，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”；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”。

公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]6 号文进行调整。

财务报表格式的修订对公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

（3）2019 年起执行新金融工具准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况

根据新金融工具准则，公司 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 1 月 1 日资产负债表有关项目调整如下：

单位：元

项目	合并资产负债表			母公司资产负债表		
	调整前	调整后	调整数	调整前	调整后	调整数
流动资产：						
货币资金	295,032,481.66	295,360,085.81	327,604.15	201,936,756.49	201,936,756.49	-
交易性金融资产	-	1,378,775.40	1,378,775.40	-	1,378,775.40	1,378,775.40
衍生金融资产	1,378,775.40	-	-1,378,775.40	1,378,775.40	-	-1,378,775.40
应收账款	242,266,130.29	242,169,544.74	-96,585.55	211,259,670.24	211,199,488.22	-60,182.02
其他应收款	5,419,660.81	4,961,856.72	-457,804.09	1,226,894.65	1,210,354.45	-16,540.20
其中：应收利息	327,604.15	-	-327,604.15	-	-	-
流动资产调整小计	906,532,673.60	906,305,888.11	-226,785.49	664,762,691.67	664,685,969.45	-76,722.22
非流动资产：						
可供出售金融资产	5,000,000.00	-	-5,000,000.00	5,000,000.00	-	-5,000,000.00
其他权益工具投资	-	7,829,633.75	7,829,633.75	-	7,829,633.75	7,829,633.75
递延所得税资产	15,940,985.03	15,979,395.57	38,410.54	6,584,671.02	6,587,936.74	3,265.72

项目	合并资产负债表			母公司资产负债表		
	调整前	调整后	调整数	调整前	调整后	调整数
非流动资产调整小计	1,878,418,714.80	1,881,286,759.09	2,868,044.29	1,649,005,981.68	1,651,838,881.15	2,832,899.47
资产调整合计	2,784,951,388.40	2,787,592,647.20	2,641,258.80	2,313,768,673.35	2,316,524,850.60	2,756,177.25
流动负债:						
短期借款	424,500,000.00	425,026,615.84	526,615.84	394,500,000.00	395,026,615.84	526,615.84
应交税费	16,954,562.95	16,992,973.49	38,410.54	9,754,931.95	9,758,197.67	3,265.72
其他应付款	11,839,602.96	11,090,214.40	-749,388.56	9,374,641.48	8,801,903.22	-572,738.26
其中: 应付利息	749,388.56	-	-749,388.56	572,738.26	-	-572,738.26
流动负债调整小计	665,440,161.41	665,255,799.23	-184,362.18	737,037,183.57	736,994,326.87	-42,856.70
非流动负债:						
长期借款	158,927,023.56	159,149,796.28	222,772.72	31,778,128.80	31,824,251.22	46,122.42
递延所得税负债	1,795,311.43	2,219,756.49	424,445.06	-	424,445.06	424,445.06
非流动负债调整小计	242,604,611.54	243,251,829.32	647,217.78	66,288,619.64	66,759,187.12	470,567.48
负债调整合计	908,044,772.95	908,507,628.55	462,855.60	803,325,803.21	803,753,513.99	427,710.78
股东权益:						
其他综合收益	-	2,405,188.69	2,405,188.69	-	2,405,188.69	2,405,188.69
未分配利润	1,011,613,067.94	1,011,386,282.45	-226,785.49	647,783,539.66	647,706,817.44	-76,722.22
归属于母公司所有者权益调整合计	1,876,906,615.45	1,879,085,018.65	2,178,403.20	1,510,442,870.14	1,512,771,336.61	2,328,466.47
股东权益调整合计	1,876,906,615.45	1,879,085,018.65	2,178,403.20	1,510,442,870.14	1,512,771,336.61	2,328,466.47
负债和股东权益调整合计	2,784,951,388.40	2,787,592,647.20	2,641,258.80	2,313,768,673.35	2,316,524,850.60	2,756,177.25

上述会计政策变更已经公司 2019 年 8 月 19 日召开的第三届董事会第十次会议审议并通过, 该次会计政策变更和会计科目核算的调整, 仅对财务报表格式和部分项目填列产生影响, 不会对公司资产总额、负债总额、净资产、营业收入、净利润产生影响, 不涉及以前年度的追溯调整事项。该次会计政策变更属于国家法律、法规的要求, 符合相关规定和公司实际情况, 不存在损害公司及股东利益的情形。

(二) 会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

第五节 管理层讨论分析

公司管理层对公司财务状况、盈利能力、现金流量等做了简要分析。董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其他信息一并阅读。如无特别指明，本节分析的财务数据均以公司最近三年及一期的财务报告为基础进行。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	108,604.12	21.04%	58,279.15	12.39%	43,351.00	10.22%	43,523.21	13.43%
交易性金融资产	15,071.24	2.92%	49,169.14	10.45%	39,086.48	9.21%	4,229.05	1.30%
应收票据	7,833.88	1.52%	7,347.06	1.56%	6,709.98	1.58%	6,803.46	2.10%
应收账款	28,326.73	5.49%	32,088.93	6.82%	26,962.22	6.35%	25,963.33	8.01%
预付款项	3,701.39	0.72%	2,366.79	0.50%	1,308.60	0.31%	930.98	0.29%
其他应收款	731.44	0.14%	240.96	0.05%	284.57	0.07%	327.44	0.10%
存货	45,861.20	8.89%	36,042.54	7.66%	25,294.63	5.96%	20,457.73	6.31%
合同资产	1,513.74	0.29%	1,482.53	0.32%	-	-	-	-
其他流动资产	2,362.93	0.46%	2,692.36	0.57%	33,058.52	7.79%	1,861.13	0.57%
流动资产合计	214,006.67	41.47%	189,709.46	40.34%	176,055.99	41.49%	104,096.34	32.12%
非流动资产：								
其他权益工具投资	709.50	0.14%	309.50	0.07%	328.27	0.08%	896.33	0.28%
固定资产	200,510.35	38.85%	200,378.36	42.60%	191,213.14	45.06%	161,665.80	49.88%
在建工程	47,081.15	9.12%	42,739.99	9.09%	25,717.78	6.06%	29,882.83	9.22%
使用权资产	1,411.09	0.27%	1,539.78	0.33%	-	-	-	-
无形资产	22,887.24	4.43%	18,885.70	4.02%	16,081.53	3.79%	12,615.55	3.89%
长期待摊费用	1,232.15	0.24%	1,194.80	0.25%	25.87	0.01%	8.50	0.00%
递延所得税资产	2,621.42	0.51%	2,247.46	0.48%	1,883.62	0.44%	1,710.93	0.53%
其他非流动资产	25,627.65	4.97%	13,315.72	2.83%	13,045.44	3.07%	13,213.90	4.08%
非流动资产合计	302,080.54	58.53%	280,611.32	59.66%	248,295.66	58.51%	219,993.85	67.88%
资产总计	516,087.21	100.00%	470,320.78	100.00%	424,351.66	100.00%	324,090.19	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 324,090.19 万元、424,351.66 万元、470,320.78 万元及 516,087.21 万元，资产规模持续稳步扩大，主要原因系报告期内公司积极扩大业务规模、新增项目建设投入以及 2020 年完成向特定对象发行股份。

报告期各期末，公司非流动资产分别为 219,993.85 万元、248,295.66 万元、280,611.32 万元及 302,080.54 万元，占资产总额的比例分别为 67.88%、58.51%、59.66%及 58.53%，是资产的主要构成，符合行业特点。报告期内，非流动资产亦持续稳步增长，主要原因系公司持续新增项目建设投入，导致固定资产和在建工程增加。

报告期各期末，公司流动资产分别为 104,096.34 万元、176,055.99 万元、189,709.46 万元及 214,006.67 万元。报告期内，流动资产规模持续扩大，主要原因系公司业务规模扩大，导致应收账款、存货等增加。同时，公司于 2020 年完成向特定对象发行股票，亦增加了流动资产。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	108,604.12	50.75%	58,279.15	30.72%	43,351.00	24.62%	43,523.21	41.81%
交易性金融资产	15,071.24	7.04%	49,169.14	25.92%	39,086.48	22.20%	4,229.05	4.06%
应收票据	7,833.88	3.66%	7,347.06	3.87%	6,709.98	3.81%	6,803.46	6.54%
应收账款	28,326.73	13.24%	32,088.93	16.91%	26,962.22	15.31%	25,963.33	24.94%
预付款项	3,701.39	1.73%	2,366.79	1.25%	1,308.60	0.74%	930.98	0.89%
其他应收款	731.44	0.34%	240.96	0.13%	284.57	0.16%	327.44	0.31%
存货	45,861.20	21.43%	36,042.54	19.00%	25,294.63	14.37%	20,457.73	19.65%
合同资产	1,513.74	0.71%	1,482.53	0.78%	-	-	-	-
其他流动资产	2,362.93	1.10%	2,692.36	1.42%	33,058.52	18.78%	1,861.13	1.79%
流动资产合计	214,006.67	100.00%	189,709.46	100.00%	176,055.99	100.00%	104,096.34	100.00%

公司流动资产主要包括货币资金、交易性金融资产、应收账款及存货。报告期各期末，公司上述四项合计占当期末流动资产的比例分别为 90.47%、76.51%、92.55%及 92.46%。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
库存现金	51.55	34.25	26.85	33.91
银行存款	104,360.55	45,719.60	41,459.16	42,685.11
其他货币资金	4,192.02	12,525.31	1,864.99	804.19
合计	108,604.12	58,279.15	43,351.00	43,523.21

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 43,523.21 万元、43,351.00 万元、58,279.15 万元及 108,604.12 万元，占各期末流动资产的比例分别为 41.81%、24.62%、30.72%及 50.75%。

公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成。报告期内，公司保持了较高水平的营运资金储备，主要是因为：① 为保证最终产品的质量与加工精度，公司的部分设备与重要原材料需要进口，既无法通过银行票据加以支付，也无法通过应付账款来拖长账期，因此，公司需要始终保持一定的资金储备以备进口采购款项的支付；② 报告期内，公司在建工程及固定资产持续增加，为满足公司项目建设等资本性支出的资金需求，公司需要储备资金用于基建工程款、设备款的支付（报告期内，公司银行借款逐年大幅增加）；③ 公司于 2020 年完成向特定对象发行股票，募集资金尚未使用完毕。截至 2022 年 6 月末，公司货币资金增长，主要原因系部分使用募集资金购买的理财产品到期所致。

因此，在部分设备与重要原材料需要进口以及公司面临良好发展机遇的背景下，公司既需要补充长期资本以满足资本性支出的需要，也需要通过偿还银行贷款来改善财务结构。

报告期各期末，公司其他货币资金构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
信用证保证金	355.50	3,662.36	940.00	250.92
履约保证金	604.57	592.58	571.43	551.77
银行承兑汇票保证金	3,159.84	1,688.69	140.00	0.00
其他	72.11	207.88	213.56	1.50
定期存款	-	6,373.80	-	-
合计	4,192.02	12,525.31	1,864.99	804.19

信用证保证金主要系公司购买进口设备在银行开立信用证而存入的保证金。报告期内，信用证保证金增加，主要原因系公司增加在建项目投入，购买了较多进口设备。

报告期内，公司银行承兑汇票保证金增加，主要原因系公司业务规模扩张增加了承兑汇票。同时，公司 2021 年度、2022 年 1-6 月增加流动资金贷款占用较多信用额度，按照银行要求需要缴纳额外的承兑汇票保证金。

截至 2021 年末，公司定期存款系美元定期存款。2021 年，美元兑人民币汇率处于较低水平，为减小汇率变动的的影响，公司将部分美元转为短期定期存款。

截至 2022 年 6 月末，公司货币资金余额中除信用证保证金、履约保证金和银行承兑汇票保证金外，无因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
衍生金融资产	-	-	6,527.10	4,229.05
银行理财产品	15,071.24	49,169.14	32,559.38	-
合计	15,071.24	49,169.14	39,086.48	4,229.05

报告期各期末，公司交易性金融资产余额分别为 4,229.05 万元、39,086.48 万元、49,169.14 万元及 15,071.24 万元，占各期末流动资产的比例分别为 4.06%、22.20%、25.92%及 7.04%。公司交易性金融资产由衍生金融资产和银行理财产品构成。

衍生金融资产主要为公司购买的外汇掉期交易所产生。由于公司部分产品涉及出口，同时部分原材料钢材及设备从海外进口，因此常年持有外币资金。为规避汇率风险并有效匹配外币资金的收支期限，公司与银行签订协议进行外汇掉期交易，具体为约定在远近两个不同的起息日按照约定的价格和数量进行方向相反的两次外汇币种美元和欧元之间交换的交易。上述交易能够锁定交易成本和未来时点的交易收益，有效规避汇率风险。2021 年及 2022 年 1-6 月，公司按业务需要进行外汇掉期交易，因年末未进行掉期交易，因此 2021 年末和 2022 年 6 月末期末无余额。

银行理财产品为公司购买的结构性存款和低风险收益凭证。公司 2020 年向特定对象发行股票后，因为疫情影响及土地规划拍卖延后，募投项目投资进度有所放缓，为提高公司闲置募集资金使用效率，合理利用闲置募集资金，公司使用募集资金中的部分闲置募集资金购买安全性高、流动性好、一年期以内的短期保本理财产品。

截至 2022 年 6 月末，公司持有的理财产品情况如下表所示：

序号	银行	产品名称	金额	起息日	到期日	产品类型	年化收益率
1	中国工商银行股份有限公司泰州姜堰支行	中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构性存款产品-专户型 2022 年第 197 期 D 款	10,000.00	2022-5-27	2022-8-29	保本浮动收益型	1.30%-3.69%
2	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	上海浦发银行利多多公司稳利 22JG3582 期（1 个月早鸟款）人民币对公结构性存款	2,000.00	2022-5-30	2022-7-1	保本浮动收益型	1.35%-3.30%
3	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	上海浦发银行利多多公司稳利 22JG3628 期（1 个月网店专属 B 款）人民币对公结构性存款	3,000.00	2022-6-22	2022-7-22	保本浮动收益型	1.35%-3.30%
合计			15,000.00	-	-	-	-

（3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
银行承兑票据	4,824.98	5,479.99	6,709.98	6,803.46
商业承兑汇票	3,075.10	1,939.41	-	-
减：坏账准备	66.20	72.34	-	-
合计	7,833.88	7,347.06	6,709.98	6,803.46

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 6,803.46 万元、6,709.98 万元、7,347.06 万元及 7,833.88 万元，主要构成为银行承兑票据和商业承兑汇票。截至 2021 年末及 2022 年 6 月末，公司商业承兑汇票余额增加，主要原因系上汽集团等客户付款方式由银行承兑汇票改为商业承兑汇票。

（4）应收账款

1) 应收账款规模及变动情况分析

报告期各期末，公司应收账款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款余额	30,756.80	34,323.55	28,744.63	27,424.38
减：坏账准备	2,430.08	2,234.61	1,782.42	1,461.06
应收账款账面价值	28,326.73	32,088.93	26,962.22	25,963.33

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 25,963.33 万元、26,962.22 万元、32,088.93 万元及 28,326.73 万元，占各期末流动资产的比例分别为 24.94%、15.31%、16.91%及 13.24%。报告期内，公司应收账款账面价值整体随业务规模扩大相应上升。

2) 应收账款质量分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内（含 1 年）	30,134.55	97.98%	33,731.24	98.27%	28,242.32	98.25%	27,012.57	98.50%
1 至 2 年	297.15	0.97%	273.24	0.80%	229.72	0.80%	304.55	1.11%
2 至 3 年	130.42	0.42%	220.03	0.64%	113.66	0.40%	78.37	0.29%
3 年以上	194.68	0.63%	99.03	0.29%	158.94	0.55%	28.90	0.11%
合计	30,756.80	100.00%	34,323.55	100.00%	28,744.63	100.00%	27,424.38	100.00%

报告期内，公司应收账款账龄大部分处于一年内。公司应收账款的账龄普遍较短，应收账款总体质量较好。

报告期各期末，组合中按预期信用损失率计提坏账准备的应收账款情况如下表所示：

单位：万元

类别	2022-6-30				
	账面余额	比例	坏账准备	预期信用损失率	账面价值
未逾期	24,928.20	81.05%	311.15	1.25%	24,617.04
逾期 1 个月内	2,964.25	9.64%	294.35	9.93%	2,669.90
逾期 2 个月内	817.54	2.66%	228.58	27.96%	588.96
逾期 3 个月内	373.50	1.21%	209.31	56.04%	164.19
逾期 3 个月以上	1,673.32	5.44%	1,386.68	82.87%	286.64
合计	30,756.80	100.00%	2,430.08	7.90%	28,326.73
类别	2021-12-31				
	账面余额	比例	坏账准备	预期信用损失率	账面价值

未逾期	28,545.43	83.17%	338.38	1.19%	28,207.06
逾期1个月内	2,786.47	8.12%	287.33	10.31%	2,499.14
逾期2个月内	1,446.74	4.22%	419.65	29.01%	1,027.09
逾期3个月内	316.33	0.92%	161.64	51.10%	154.68
逾期3个月以上	1,228.57	3.58%	1,027.61	83.64%	200.97
合计	34,323.55	100.00%	2,234.61	6.51%	32,088.93
类别	2020-12-31				
	账面余额	比例	坏账准备	预期信用损失率	账面价值
未逾期	24,127.03	83.94%	348.95	1.45%	23,778.08
逾期1个月内	2,696.52	9.38%	248.85	9.23%	2,447.67
逾期2个月内	540.94	1.88%	131.20	24.26%	409.73
逾期3个月内	309.68	1.08%	169.69	54.80%	139.99
逾期3个月以上	1,070.47	3.72%	883.72	82.55%	186.75
合计	28,744.63	100.00%	1,782.42	6.20%	26,962.22
类别	2019-12-31				
	账面余额	比例	坏账准备	预期信用损失率	账面价值
未逾期	25,248.11	92.06%	277.25	1.10%	24,970.86
逾期1个月内	901.14	3.29%	184.42	20.47%	716.72
逾期2个月内	149.69	0.55%	53.98	36.06%	95.70
逾期3个月内	118.11	0.43%	70.23	59.46%	47.88
逾期3个月以上	1,007.33	3.67%	875.16	86.88%	132.16
合计	27,424.38	100.00%	1,461.06	5.33%	25,963.33

报告期各期末，公司未逾期的应收账款及逾期一个月以内的应收账款余额占应收账款账面余额的比例分别为 95.35%、93.32%、91.28%及 90.69%，稳中略降，整体较为健康。

公司客户主要为国际、国内知名的汽车整车厂和汽车零部件供应商，该类客户具备较强的资金实力、良好的资信状况和较高的信誉度，与公司保持长期稳定的合作关系，因此公司应收账款质量相对较高，回款情况良好。

报告期内，公司与可比公司的应收账款坏账计提方法及比例如下：

① 计提方法

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
豪能股份	本集团实际发生信用损失，认定相关应收账款无法收回，经批准予以核销的，根据批准的核销金额，借记“坏账准备”，贷记“应收账款”。若核销金额大于已计提的损失准备，按其差额借记“信用减值损失”。本集团信用减值损失计提具体方法如下： (1) 如果有客观证据表明某项应收账款已经		本集团在资产负债表日计算应收账款预期信用损失，如果该预期信用损失大于当前应收账款减值准备的账面金额，本集团将其差额确认为应收账款减值损失，借记“信用减值损失”，贷记“坏账准备”。相反，本集团将差额确认为减值利得，做相反的会计记录。本集团

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
	发生信用减值，则本公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。 (2) 当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征划分应收账款组合，在组合基础上计算预期信用损失。		实际发生信用损失，认定相关应收账款无法收回，经批准予以核销的，根据批准的核销金额，借记“坏账准备”，贷记“应收账款”。若核销金额大于已计提的损失准备，按其差额借记“信用减值损失”。
四川名齿	①不包含重大融资成分的应收款项。对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项，本公司采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。根据金融工具的性质，本公司以单项金融资产或金融资产组合为基础评估信用风险是否显著增加。本公司根据信用风险特征将应收票据、应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下： 应收账款组合 1：账龄组合 应收票据组合 1：信用程度较高的承兑银行的银行承兑汇票 应收票据组合 2：其他的承兑银行的银行承兑汇票及商业承兑汇票 对于划分为组合 1 的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。 对于划分为组合 2 的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。 ②包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款。对于包含重大融资成分的应收款项、和《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的租赁应收款，本公司按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。		
双环传动	对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成，且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。 对于按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具，计量预期信用损失的方法：参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。 对于按组合计量预期信用损失的应收款项及合同资产，计量预期信用损失的方法：参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。		
精锻科技	本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。 本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预		

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
	期信用损失计量损失准备。对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。		

公司坏账准备计提政策为预期信用损失法，与其可比公司无明显差异。

② 计提比例

与同行业可比公司比较，应收账款坏账准备计提比例如下：

公司名称	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
豪能股份	5.43%	5.44%	5.39%	5.37%
四川名齿	5.92%	5.73%	5.50%	5.54%
双环传动	5.68%	5.80%	6.45%	6.82%
平均值	5.68%	5.66%	5.78%	5.91%
精锻科技	7.90%	6.51%	6.20%	5.33%

由上可见，公司应收账款坏账准备计提比例略高于行业平均。

3) 应收账款期后回款情况

截至2022年7月31日，公司报告期各期末应收账款余额的期后回款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款余额	30,756.80	34,323.55	28,744.63	27,424.38
截至 2022 年 7 月 31 日回款金额	12,489.95	32,502.12	28,173.89	27,099.28
回款比例	40.61%	94.69%	98.01%	98.81%

截至 2022 年 7 月 31 日，公司对 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日应收账款收回比例均在 95.00%左右，从历史回款情况来看，未回款比例均低于各年度应收账款坏账准备计提比例，应收账款坏账准备计提比例合理。

截至 2022 年 7 月 31 日，公司对截至 2022 年 6 月 30 日应收账款收回比例达 40.61%，系部分客户的账期超过 30 天，尚未到账期结束日。

4) 对主要客户的信用政策及变化情况

公司对主要客户应收账款的信用期为 30-90 天。经对公司前五大客户 2019 年至 2022 年 1-6 月的账期统计，总体不存在放宽信用政策的情形，不存在突击确认收入的情形。

5) 各期坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响

报告期内，公司所计提、转回的坏账准备金额如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
坏账准备计提	195.46	459.28	503.39	92.15
减：坏账准备转回	-	7.09	182.03	-
坏账准备额的计提和转回对净利润的影响金额	195.46	452.19	321.36	92.15
净利润占比	1.53%	2.63%	2.07%	0.53%

报告期内，坏账准备的计提和转回对公司经营业绩不会产生重大不利影响。

6) 应收账款前五大客户与主要客户的匹配情况

经对公司前五大客户应收账款的余额统计，报告期各期末公司前五名应收账款客户基本为公司前十大客户，主要应收账款与主要客户基本匹配，不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。报告期各期末，公司应收账款前十名对应金额中，有80%以上来源于前十大客户，其主要应收账款方与主要客户基本匹配。

7) 应收账款占营业收入比例分析

报告期内，公司应收账款与营业收入匹配情况如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30 /2022年1-6月	2021-12-31 /2021年度	2020-12-31 /2020年度	2019-12-31 /2019年度
应收账款账面价值	28,326.73	32,088.93	26,962.22	25,963.33
总资产	516,087.21	470,320.78	424,351.66	324,090.19
应收账款账面价值/总资产	5.49%	6.82%	6.35%	8.01%
应收账款余额	30,756.80	34,323.55	28,744.63	27,424.38
营业收入	76,223.53	142,336.01	120,313.09	122,921.02
应收账款余额/营业收入（注）	20.18%	24.11%	23.89%	22.31%

注：2022年1-6月数据已年化

报告期各期末，公司应收账款账面价值占营业收入比例保持稳定，变化较小。

同行业可比公司应收账款账面价值占营业收入比例如下：

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
豪能股份	21.98%	24.76%	28.73%	27.58%
四川名齿	23.66%	18.14%	24.85%	27.24%
双环传动	23.89%	23.91%	28.03%	25.54%
平均值	23.18%	22.27%	27.20%	26.79%
精锻科技	18.58%	22.54%	22.41%	21.12%

公司应收账款账面价值占营业收入比例于 2019 年、2020 年、2022 年 1-6 月低于行业平均值，于 2021 年略高于行业平均，总体情况良好。其中，2021 年可比公司平均值较低主要系四川名齿当年占比大幅下降所致。

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 930.98 万元、1,308.60 万元、2,366.79 万元及 3,701.39 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0.89%、0.74%、1.25%及 1.73%，占比较小。预付款项主要包括公司提前支付的钢材、夹具、模具、电费 等原辅材料费。截至 2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司预付款项增加，主要原因系公司预期未来钢材价格继续上涨，提前储备了部分原材料。

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
1 年以内	3,682.02	2,291.96	1,298.34	894.21
1-2 年	11.58	66.48	4.16	19.29
2-3 年	0.50	3.04	0.72	1.97
3 年以上	7.29	5.31	5.38	15.51
合计	3,701.39	2,366.79	1,308.60	930.98

报告期各期末，公司预付款项账龄主要在 1 年以内。

(6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
备用金、保证金及职工借款	238.53	221.36	160.83	319.93
代职工及其他单位垫付款项	-	1.1	7.08	0.04
应收各种赔款及罚款	374.45	0.36	-	-
应收其他单位往来款项	60.81	5.12	91.37	7.47
其他	57.64	13.03	25.28	-
合计	731.44	240.96	284.57	327.44

报告期各期末，公司其他应收款分别为 327.44 万元、284.57 万元、240.96 万元及 731.44 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0.31%、0.16%、0.13%及 0.34%。报告期各期末，备用金、保证金及职工借款是公司其他应收款的主要构成，主要包括建设项目开竣工保证金、设备押金、员工备用金等。截至 2022 年

6月末，其他应收款上升，主要原因系部分客户的生产项目提前中止，根据协议约定向公司支付了补偿款。

(7) 存货

1) 存货构成分析

报告期各期末，公司的存货构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30			2021-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	13,186.88	786.17	12,400.71	11,817.02	691.48	11,125.54
在产品	10,996.41	226.63	10,769.78	7,758.69	221.14	7,537.55
库存商品	14,808.32	1,446.88	13,361.44	11,165.69	1,347.78	9,817.91
周转材料	6,472.19	1,128.26	5,343.93	5,299.74	1,151.55	4,148.20
发出商品	2,427.37	-	2,427.37	2,634.30	-	2,634.30
在途物资	16.44	-	16.44	48.05	-	48.05
委托加工物资	1,541.53	-	1,541.53	730.99	-	730.99
合计	49,449.15	3,587.95	45,861.20	39,454.48	3,411.94	36,042.54
项目	2020-12-31			2019-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,003.98	299.59	6,704.38	6,526.09	246.70	6,279.39
在产品	3,794.22	167.42	3,626.80	2,950.01	126.21	2,823.80
库存商品	10,230.17	1,320.30	8,909.87	6,943.95	1,323.19	5,620.76
周转材料	4,306.34	1,020.12	3,286.22	3,149.86	1,126.80	2,023.06
发出商品	2,373.76	8.38	2,365.38	2,742.71	-	2,742.71
在途物资	48.05	-	48.05	496.84	-	496.84
委托加工物资	353.93	-	353.93	471.16	-	471.16
合计	28,110.44	2,815.81	25,294.63	23,280.63	2,822.90	20,457.73

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 20,457.73 万元、25,294.63 万元、36,042.54 万元及 45,861.20 万元，占当期流动资产的比例分别为 19.65%、14.37%、19.00%及 21.43%。

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品、周转物资、发出商品、委托加工物资和在途物资构成。具体构成情况如下：① 原材料：主要包括钢材、总成装配零件、辅助材料、燃料、修理用备件等；② 在产品：主要包括生产线上在产品以及自制半成品、模具半成品等；③ 库存商品：主要包括锥齿轮类、结合齿类产品；④ 周转材料：主要包括模具、低值易耗品、包装物等；⑤ 发出商品：主要为公司已发出但尚未确认收入的产成品；⑥ 委托加工物资：主要包括

发给外协磨外圆的钢材。

公司实行“以销定产”的订单拉动式生产组织模式，同时为确保及时供货，会额外生产部分产品作为安全库存。报告期各期末，存货余额随着业务规模逐渐增大，存货各明细构成占比相对稳定。其中，2021年，存货余额上升幅度较大，主要原因系：① 客户订单数量和金额上升，公司相应提高产量，导致存货规模整体上升；② 随着公司及子公司相关生产项目产能逐步释放，公司生产规模逐步扩大；③ 公司预期未来钢材价格继续上涨，提前储备了部分原材料。2022年6月末，公司存货余额较期初增长幅度较大，主要原因系：① 2022年1-6月，因新冠疫情导致部分下游客户停工，公司在客户停工期间适当增加了部分库存商品。截止募集说明书签署日，客户已基本恢复生产，公司库存商品基本发出。② 受客户发出的订单预测增长、新产品批量供货需要等因素影响，公司提前布置了生产任务，导致截至2022年6月30日的在产品增加。

2) 存货质量分析

① 存货库龄分析

公司报告期各期末，存货库龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30			2021-12-31		
	1年以内	1年以上	合计	1年以内	1年以上	合计
原材料	12,353.68	833.20	13,186.88	10,019.22	1,797.80	11,817.02
在产品	10,670.71	325.71	10,996.42	7,431.68	327.01	7,758.69
库存商品	13,642.17	1,166.15	14,808.32	9,333.39	1,832.30	11,165.69
周转材料	5,096.47	1,375.72	6,472.19	4,020.82	1,278.92	5,299.74
在途物资	-	16.44	16.44	-	48.05	48.05
发出商品	2,427.37	-	2,427.37	2,634.30	-	2,634.30
委托加工物资	1,541.53	-	1,541.53	730.99	-	730.99
合计	45,731.93	3,717.22	49,449.15	34,170.40	5,284.08	39,454.48
项目	2020-12-31			2019-12-31		
	1年以内	1年以上	合计	1年以内	1年以上	合计
原材料	4,738.92	2,265.06	7,003.98	5,011.97	1,514.12	6,526.09
在产品	3,584.18	210.04	3,794.22	2,732.94	217.07	2,950.01
库存商品	8,812.40	1,417.77	10,230.17	5,612.67	1,331.28	6,943.95
周转材料	3,131.42	1,174.92	4,306.34	1,860.84	1,289.02	3,149.86
在途物资	48.05	-	48.05	496.84	-	496.84
发出商品	2,373.76	-	2,373.76	2,742.71	-	2,742.71
委托加工	353.93	-	353.93	471.16	-	471.16

项目	2022-6-30			2021-12-31		
	1年以内	1年以上	合计	1年以内	1年以上	合计
物资						
合计	23,042.66	5,067.79	28,110.44	18,929.13	4,351.49	23,280.63

报告期各期末，公司库龄 1 年以内的存货占整体账面余额比例分别是 81.31%、81.97%、86.61%及 87.04%，整体库龄较短，公司在各报告期中不存在大量残次冷备品的情况。结合报告期各期末的库龄情况，存货跌价准备计提主要由一年以上存货产生，与库龄整体情况相一致。

存货库龄较长的形成原因主要系以下三个方面：① 部分客户的项目中止或者未能按期达产，导致公司为客户准备的原材料、模具，以及为客户生产的库存商品和在产品库龄较长；② 防止内部模具产能紧张、客户订单突增而准备进口模具安全库存；③ 为保证设备正常运行，缩短故障停机时间，对维修所需要的备件准备了安全库存。

② 存货跌价准备计提情况

报告期末，公司对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。存货可变现净值的确认依据：① 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的订单售价（或预计售价）减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额；② 库存商品、发出商品等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的订单售价（或预计售价）减去估计的销售费用和相关税费后的金额。

报告期各期末，公司结合库龄、销售前景等具体情形对存货跌价情形进行了合理评估，并对各期末存货计提了充分的跌价准备。公司存货管理能力良好，存货跌价准备率逐年下降。

3) 退换货情况

报告期各期末存货退换货账面余额占产成品比例均不高于 0.80%，报告期各期末存货退换货账面余额占营业收入比例均不高于 0.30%，公司在报告期中不存在大量销售退回的情况。

4) 在手订单分析

公司总体是“以销定产”模式，除在手订单以外，对于常见产品有一定自发备货。截至 2022 年 6 月 30 日，公司在手订单总金额覆盖库存商品金额比例为

126.21%。

5) 发出商品分析

报告期各期末，公司存货发出商品情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
发出商品	2,427.37	2,634.30	2,365.38	2,742.71
存货账面价值	45,861.20	36,042.53	25,294.64	20,457.72
比例	5.29%	7.31%	9.35%	13.41%

报告期各期末，发出商品账面价值分别为 2,742.71 万元、2,365.38 万元、2,634.30 万元及 2,427.37 万元，占存货账面价值的比例分别为 13.41%、9.35%、7.31%及 5.29%，占存货整体比例较低且逐年下降。

(8) 合同资产

报告期各期末，公司合同资产分别为 0 万元、0 万元、1,482.53 万元及 1,513.74 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0.00%、0.00%、0.78%及 0.71%，主要系应收客户货款。公司根据框架协议和提名协议约定向客户销售产品，并每年协商签订价格单，确定当年发出商品的价格。在签订价格单前，发出产品按照往年价格暂估金额，确认为合同资产。

(9) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
留抵增值税进项税额（注 1）	549.18	1,524.95	1,142.30	1,701.80
待抵减所得税额	-	-	-	16.33
不能终止确认的应收票据（注 2）	1,813.75	1,167.40	760.39	143.00
待认证进项税	-	-	951.78	-
增值税留抵税额	-	-	125.68	-
短期债权投资	-	-	30,063.25	-
其他	-	-	15.12	-
合计	2,362.93	2,692.36	33,058.52	1,861.13

注 1：公司于年末预测下一年度的销项税额，若预测销项税额小于本年末合计留抵增值税进项税额，则以预测销项税金额作为其他流动资产，本次合计留抵增值税进项税额扣减销项税额的金额作为其他非流动资产。若预测销项税额大于本年末合计留抵增值税进项税额，则本年末合计留抵增值税进项税额均为其他流动资产。

注 2：不能终止确认的应收票据为已经背书给供应商，且承兑方不属于 6 家国有大型商

业银行（中国银行、农业银行、工商银行、建设银行、交通银行、中国邮政储蓄银行）、9家上市股份制商业银行（招商银行、浦发银行、中信银行、光大银行、华夏银行、民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行）的银行承兑汇票或者商业承兑汇票，公司基于谨慎性原则未终止确认该等应收票据。

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 1,861.13 万元、33,058.52 万元、2,692.36 万元及 2,362.93 万元，占公司当期流动资产的比例分别为 1.79%、18.78%、1.42%及 1.10%。2020 年末，公司短期债券投资金额上升，主要原因系公司对闲置前次募集资金进行现金管理，购买了中国银河证券 30,000.00 万元本金保障型固定收益类收益凭证，期限为 35 天，计入短期债权投资。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动资产：								
其他权益工具投资	709.50	0.23%	309.50	0.11%	328.27	0.13%	896.33	0.41%
固定资产	200,510.35	66.38%	200,378.36	71.41%	191,213.14	77.01%	161,665.80	73.49%
在建工程	47,081.15	15.59%	42,739.99	15.23%	25,717.78	10.36%	29,882.83	13.58%
使用权资产	1,411.09	0.47%	1,539.78	0.55%	-	-	-	-
无形资产	22,887.24	7.58%	18,885.70	6.73%	16,081.53	6.48%	12,615.55	5.73%
长期待摊费用	1,232.15	0.41%	1,194.80	0.43%	25.87	0.01%	8.50	0.00%
递延所得税资产	2,621.42	0.87%	2,247.46	0.80%	1,883.62	0.76%	1,710.93	0.78%
其他非流动资产	25,627.65	8.48%	13,315.72	4.75%	13,045.44	5.25%	13,213.90	6.01%
非流动资产合计	302,080.54	100.00%	280,611.32	100.00%	248,295.66	100.00%	219,993.85	100.00%

（1）其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资情况如下所示：

单位：万元

项目	期末公允价值	持股比例	当期股利收入	累计利得	累计损失	初始成本
2022-6-30						
江苏姜堰农村商业银行股份有限公司	309.50	0.16%	-	209.50	-	100.00
集萃创投	400.00	6.67%	-	-	-	400.00
合计	709.50	-	-	209.50	-	500.00
2021-12-31						

项目	期末公允价值	持股比例	当期股利收入	累计利得	累计损失	初始成本
江苏姜堰农村商业银行股份有限公司	309.50	0.16%	-	209.50	-	100.00
合计	309.50	-	-	209.50	-	100.00
2020-12-31						
江苏姜堰农村商业银行股份有限公司	328.27	0.16%	-	228.27	2.00	100.00
合计	328.27	-	-	228.27	-	100.00
2019-12-31						
泰州市国信融资担保有限公司	580.91	1.60%	24.00	180.91	-	400.00
江苏姜堰农村商业银行股份有限公司	315.42	0.16%	10.46	215.42	-	100.00
合计	896.33	-	34.46	396.33	-	500.00

报告期各期末，公司的其他权益工具投资金额分别为 896.33 万元、328.27 万元、309.50 万元及 709.50 万元，占公司各期末非流动资产总额分别为 0.41%、0.13%、0.11%及 0.23%。

2020 年 12 月，公司与泰州市姜堰国有资产投资有限责任公司签署《股权转让协议》，转让公司持有的泰州市国信融资担保有限公司 1.60%股权。

2022 年 5 月，公司参与设立集萃创投，认缴出资 2,000.00 万元，占出资份额比例为 6.67%。截至 2022 年 6 月末，公司已实际投入 400.00 万元。集萃创投具体分析详见本节之“（五）财务性投资情况”之“2、报告期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形”。

（2）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	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
固定资产	200,506.02	200,374.03	191,209.82	161,652.64
固定资产清理	4.33	4.33	3.33	13.16
固定资产账面价值	200,510.35	200,378.36	191,213.14	161,665.80

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 161,665.80 万元、191,213.14 万元、200,378.36 万元及 200,510.35 万元，占各期末非流动资产比例分别为 73.49%、77.01%、71.41%及 66.38%。

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率
2022-6-30					
房屋及建筑物	78,729.59	18,998.86	-	59,730.73	75.87%
机器设备	240,703.06	110,190.14	617.33	129,895.59	53.97%
检测设备	8,515.40	3,781.16	2.66	4,731.58	55.56%
运输工具	1,141.29	807.91	-	333.38	29.21%
电子设备	2,557.45	1,686.96	0.38	870.11	34.02%
其他设备	8,556.87	3,589.13	23.11	4,944.63	57.79%
合计	340,203.66	139,054.16	643.48	200,506.02	58.94%
2021-12-31					
房屋及建筑物	77,794.01	17,220.89	-	60,573.11	77.86%
机器设备	230,895.04	101,449.24	745.32	128,700.48	55.74%
检测设备	8,474.50	3,470.46	2.66	5,001.37	59.02%
运输工具	1,125.45	749.63	-	375.83	33.39%
电子设备	2,657.11	1,728.71	0.38	928.02	34.93%
其他设备	8,112.28	3,293.94	23.11	4,795.23	59.11%
合计	329,058.38	127,912.88	771.47	200,374.03	60.89%
2020-12-31					
房屋及建筑物	77,958.56	13,732.82	-	64,225.75	82.38%
机器设备	202,965.85	85,153.33	554.70	117,257.81	57.77%
检测设备	7,330.20	2,849.63	2.66	4,477.90	61.09%
运输工具	1,028.44	651.61	-	376.83	36.64%
电子设备	2,218.30	1,444.15	0.38	773.77	34.88%
其他设备	6,821.38	2,717.06	6.57	4,097.75	60.07%
合计	298,322.73	106,548.61	564.31	191,209.82	64.09%
2019-12-31					
房屋及建筑物	69,365.36	10,401.33	-	58,964.04	85.01%
机器设备	165,120.36	71,288.78	562.86	93,268.73	56.49%
检测设备	6,862.20	2,293.69	2.66	4,565.85	66.54%
运输工具	766.89	567.55	-	199.34	25.99%
电子设备	1,819.17	1,164.96	0.39	653.82	35.94%
其他设备	6,214.19	2,206.42	6.90	4,000.87	64.38%
合计	250,148.18	87,922.72	572.82	161,652.64	64.62%

公司固定资产主要由房屋建筑物以及机器设备构成。报告期各期末，公司的固定资产规模呈现稳步上升趋势，主要系公司属于重资产行业，公司因业务发展需求及与下游客户合作项目的增多致使公司设备、房屋等固定资产规模随之增加。

报告期内，公司根据年限平均法对固定资产计提折旧。

同行业可比公司的主要固定资产的折旧年限和年折旧率如下：

公司名称	房屋建筑物		机器设备	
	折旧年限	残值率	折旧年限	残值率
豪能股份	15-40年	5%	5-11年	5%
四川名齿	20年	5%	10年	5%
双环传动	30-40年	3%	5-10年	3%
精锻科技	20年	10%	10年	10%

注1：四川名齿固定资产分类中没有“机器设备”，采用“生产设备”的折旧政策替代；双环传动固定资产分类中没有“机器设备”，采用“专用设备”的折旧政策替代

注2：年折旧率=年折旧金额/固定资产原值

房屋及建筑物按照20年计提折旧，机器设备按照10年计提折旧，折旧年限与同行业可比公司相近。

报告期各期末公司对固定资产计提减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
账面原值	340,203.66	329,058.38	298,322.73	250,148.18
减值准备	643.48	771.47	564.31	572.82
计提比例	0.19%	0.23%	0.19%	0.23%

报告期各期末，公司固定资产减值准备分别为572.82万元、564.31万元、771.47万元和643.48万元，占当期末固定资产原值的比重在0.19%到0.23%之间，影响较小。

计提减值的固定资产主要原因系因部分设备技术工艺变更、项目产品停产等原因而淘汰，以及产生故障且维修成本过高。部分客户新产品项目未能按期达产，也导致设备闲置。报告期末，公司对固定资产进行全面清查，整理现场闲置和淘汰的资产清单，并经过内部评审后，公司测算闲置和淘汰资产的预计可收回金额，如账面价值低于预计可收回金额，则将按之间的差额计提相应的减值准备。

公司其他固定资产均处于良好的运营状态，基本可以满足目前生产经营所需，无因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置导致的固定资产可收回金额低于其账面价值的情况。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程的账面价值分别为29,882.83万元、25,717.78万元、42,739.99万元及47,081.15万元，占各期末非流动资产比例分别为13.58%、

10.36%、15.23%及 15.59%。

单位：万元

工程名称	预算金额	截至 2022 年 6 月 30 日余额	累计至 2022 年 6 月 30 日已投入金额	资金投入与工程进度是否相符	建设周期	预计完工时间	是否存在减值迹象	备注
新能源汽车电驱传动部件产业化项目	74,000.00	8,221.20	13,042.18	是	2 年	2023 年 12 月	否	本次募投项目
天津太平洋传动科技有限公司传动齿轮项目一期	63,000.00	487.46	64,272.01	是	2 年	2022 年 10 月	否	-
新能源汽车零部件及轻量化铝合金材料一期项目	60,000.00	188.68	2,981.98	是	2 年	2024 年 10 月	否	-
新能源汽车轻量化关键零部件生产项目	38,540.00	0.93	1,253.22	是	2 年	2023 年 12 月	否	前次募投项目
年产 2 万套模具及 150 万套变速器总成项目	38,260.00	5,849.87	16,337.31	是	2 年	2022 年 12 月	否	前次募投项目
年产 150 万件新能源汽车传动轴精密锻件技改项目	25,000.00	3,554.24	18,396.06	是	2 年	2022 年 12 月	否	-
新能源汽车电控系统关键零部件制造项目	22,000.00	11,392.14	16,326.04	是	2 年	2022 年 9 月	否	-
新能源汽车空调压缩机铝合金涡盘精锻件和电机轴超精加工	20,400.00	2,939.73	24,306.34	是	2 年	2022 年 11 月	否	-
轿车齿轮轴产能提升技改项目	17,500.00	9,609.86	18,589.83	是	2 年	2022 年 12 月	否	-
高端精密齿轮制造项目	15,000.00	1,783.96	16,010.20	是	2 年	2022 年 12 月	否	-
合计	373,700.00	44,028.07	191,515.16	-	-	-	-	-

注：预计完工时间为公司根据目前情况预计的建设完成时间，不代表对相关项目完成时间的承诺，最终建设完成时间以实际情况为准。

公司在建工程主要包括公司在汽车整体市场形势变化的情况下，依据自身的可持续发展战略规划，依托自身先进的精锻技术，积极开拓市场的战略项目。其中，公司投入多项新能源汽车零部件相关生产项目，有助于公司在新能源领域积累经验、技术及客户资源，有利于公司实现向新能源领域战略转型的目标。此外，

公司其他的在建工程也主要是与下游业务伙伴合作的扩展,为公司的可持续经营和未来业绩的增长提供保障。公司主要在建工程不存在减值迹象。

报告期各期末,公司固定资产和在建工程总金额分别为 191,548.63 万元、216,930.93 万元、243,118.35 万元及 247,591.50 万元,整体呈上升趋势,主要原因系报告期内公司生产规模不断扩大,公司以自有资金、募集资金持续投入建设相关项目所致。随着在建工程转固,公司的折旧费用也呈现上升趋势。由于折旧费用属于生产经营的固定成本,不会随着营业收入的变动而变动。如果未来经营不利因素叠加导致营业收入减少,较高的折旧费用会对公司的经营业绩产生较大的不利影响。

(4) 使用权资产

报告期各期末,公司使用权资产主要系租入的厂房,占非流动资产的比例较低。

(5) 无形资产

报告期各期末,公司无形资产账面价值情况如下表所示:

单位:万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
土地使用权	20,808.11	17,273.76	14,717.19	11,532.46
专有技术及专利权	253.91	255.17	346.80	438.44
软件费	1,825.22	1,356.78	1,017.54	644.65
合计	22,887.24	18,885.70	16,081.53	12,615.55

报告期各期末,公司无形资产的账面价值分别为12,615.55万元、16,081.53万元、18,885.70万元及22,887.24万元,占各期末非流动资产比例分别为5.73%、6.48%、6.73%及7.58%。无形资产主要由土地使用权、专利权和软件系统组成。报告期内,无形资产逐年增加,主要原因系公司扩张产能,购置土地用于厂房建设,以及为实施办公自动化及智能生产而购置软件系统。

同行业公司无形资产摊销计提方法比较如下:

公司名称	土地使用权		软件系统		专利权	
	摊销年限	摊销方法	摊销年限	摊销方法	摊销年限	摊销方法
豪能股份	未披露	直线摊销	未披露	直线摊销	未披露	直线摊销
四川名齿	45年、50年	直线摊销	未披露	直线摊销	未披露	直线摊销
三环传动	50年	直线摊销	10年	直线摊销	10年	直线摊销

公司名称	土地使用权		软件系统		专利权	
	摊销年限	摊销方法	摊销年限	摊销方法	摊销年限	摊销方法
精锻科技	50年	直线摊销	3-5年	直线摊销	10年	直线摊销

公司无形资产主要为土地使用权，按照土地使用权证确定土地使用权的摊销年限。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

经减值测试，公司在各报告期内未发现无形资产存在减值迹象，进而未对无形资产计提减值准备。

(6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 8.50 万元、25.87 万元、1,194.80 万元及 1,232.15 万元，占各期末非流动资产比例分别为 0.004%、0.01%、0.43%及 0.41%，占比较小。2021 年，长期待摊费用大幅增长，主要系子公司重庆精工对租入厂房的改造支出。

(7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值分别为 1,710.93 万元、1,883.62 万元、2,247.46 万元及 2,621.42 万元，占各期末非流动资产比例分别为 0.78%、0.76%、0.80%及 0.87%，占比较小。

递延所得税资产主要由于公司资产减值准备、内部交易未实现利润、可抵扣亏损、开办费、应付职工薪酬、已经计提尚未结算费用以及递延收益而产生的非流动资产。

(8) 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表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
预付设备款	21,804.81	5,808.71	7,921.00	9,712.33
预付工程款	3,749.66	1,735.64	2,183.42	716.77
预付土地款	-	200.00	200.00	200.00
预付软件款	73.18	99.75	294.91	478.76
留抵增值税进项税额（注）	-	5,471.62	2,446.11	2,106.04
合计	25,627.65	13,315.72	13,045.44	13,213.90

注：公司于年末预测下一年度的的销项税额，若预测销项税额小于本年末合计留抵增值税进项税额，则以预测销项税金额作为其他流动资产，本次合计留抵增值税进项税额扣减销项税额的金额作为其他非流动资产。若预测销项税额大于本年末合计留抵增值税进项税额，则本年末合计留抵增值税进项税额均为其他流动资产。

报告期各期末，公司其他非流动资产的账面价值分别为 13,213.90 万元、13,045.44 万元、13,315.72 万元及 25,627.65 万元，占各期末非流动资产比例分别为 6.01%、5.25%、4.75%及 8.48%。公司的非流动资产主要由公司为在建工程项目预付的设备款、工程款，以及因购置设备和土地产生的留抵增值税进项税额组成。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司的负债结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	112,209.69	57.50%	77,258.32	49.66%	40,951.51	33.52%	49,754.63	40.71%
应付票据	12,569.79	6.44%	9,328.86	6.00%	5,989.75	4.90%	4,963.36	4.06%
应付账款	29,673.98	15.21%	28,819.47	18.53%	27,292.83	22.34%	18,972.97	15.52%
预收款项	-	-	-	-	-	-	8.50	0.01%
合同负债	184.36	0.09%	166.35	0.11%	138.19	0.11%	-	-
应付职工薪酬	4,351.88	2.23%	5,731.16	3.68%	5,017.57	4.11%	4,582.96	3.75%
应交税费	2,109.07	1.08%	1,335.15	0.86%	1,666.30	1.36%	1,526.00	1.25%
其他应付款	540.56	0.28%	451.38	0.29%	1,687.99	1.38%	1,767.95	1.45%
一年内到期的非流动负债	8,536.56	4.37%	8,567.57	5.51%	9,928.90	8.13%	1,151.72	0.94%
其他流动负债	1,813.81	0.93%	1,191.51	0.77%	778.35	0.64%	-	-
流动负债合计	171,989.70	88.13%	132,849.77	85.40%	93,451.39	76.50%	82,728.08	67.68%
非流动负债：								
长期借款	14,734.73	7.55%	14,755.32	9.48%	22,720.87	18.60%	33,161.59	27.13%
租赁负债	1,696.15	0.87%	1,664.70	1.07%	-	-	-	-

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延所得税负债	142.27	0.07%	140.70	0.09%	163.78	0.13%	217.91	0.18%
递延收益	6,583.00	3.37%	6,155.41	3.96%	5,822.79	4.77%	6,122.51	5.01%
非流动负债合计	23,156.15	11.87%	22,716.13	14.60%	28,707.44	23.50%	39,502.01	32.32%
负债合计	195,145.85	100.00%	155,565.90	100.00%	122,158.83	100.00%	122,230.09	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 122,230.09 万元、122,158.83 万元、155,565.90 万元及 195,145.85 万元。其中，流动负债分别为 82,728.08 万元、93,451.39 万元、132,849.77 万元及 171,989.70 万元，占各期末负债总额的比例分别为 67.68%、76.50%、85.40%及 88.13%。公司的非流动负债金额分别为 39,502.01 万元、28,707.44 万元、22,716.13 万元及 23,156.15 万元，占各期末负债总额的比例分别为 32.32%、23.50%、14.60%及 11.87%。公司流动负债占比逐年增加，主要原因系短期借款金额上升。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	112,209.69	65.24%	77,258.32	58.15%	40,951.51	43.82%	49,754.63	60.14%
应付票据	12,569.79	7.31%	9,328.86	7.02%	5,989.75	6.41%	4,963.36	6.00%
应付账款	29,673.98	17.25%	28,819.47	21.69%	27,292.83	29.21%	18,972.97	22.93%
预收款项	-	-	-	-	-	-	8.50	0.01%
合同负债	184.36	0.11%	166.35	0.13%	138.19	0.15%	-	-
应付职工薪酬	4,351.88	2.53%	5,731.16	4.31%	5,017.57	5.37%	4,582.96	5.54%
应交税费	2,109.07	1.23%	1,335.15	1.01%	1,666.30	1.78%	1,526.00	1.84%
其他应付款	540.56	0.31%	451.38	0.34%	1,687.99	1.81%	1,767.95	2.14%
一年内到期的非流动负债	8,536.56	4.96%	8,567.57	6.45%	9,928.90	10.62%	1,151.72	1.39%
其他流动负债	1,813.81	1.05%	1,191.51	0.90%	778.35	0.83%	-	-
流动负债合计	171,989.70	100.00%	132,849.77	100.00%	93,451.39	100.00%	82,728.08	100.00%

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
信用借款	112,209.69	77,258.32	40,951.51	49,754.63
合计	112,209.69	77,258.32	40,951.51	49,754.63

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 49,754.63 万元、40,951.51 万元、77,258.32 万元及 112,209.69 万元，占各期末流动负债比例分别为 60.14%、43.82%、58.15%及 65.24%。报告期内，公司短期借款呈上升趋势，主要原因系公司资本性支出较大，同时市场开拓、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求进一步扩大，公司通过短期借款满足部分上述资金需求。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为 4,963.36 万元、5,989.75 万元、9,328.86 万元及 12,569.79 万元，占各期末流动负债比例分别为 6.00%、6.41%、7.02%及 7.31%。报告期内，公司应付票据主要为支付供应商有关原材料、外协加工费用等而开具的银行承兑汇票。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
材料及半成品采购款	16,371.53	13,537.53	12,470.81	9,264.89
生产设备采购款（不含工程项目设备）	7,024.28	8,552.54	7,405.84	2,468.41
外协及外包结算款	1,683.27	1,278.85	1,601.80	1,163.52
工程项目及设备采购款（购建固定资产、在建工程等）	3,219.32	4,395.18	5,159.31	5,474.40
成本费用款	1,375.58	1,055.37	655.07	601.74
合计	29,673.98	28,819.47	27,292.83	18,972.97

报告期各期末，公司应付账款分别为 18,972.97 万元、27,292.83 万元、28,819.47 万元及 29,673.98 万元，占各期末流动负债比例分别为 22.93%、29.21%、21.69%及 17.25%，主要构成为材料及半成品采购款、工程项目及设备采购款。报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
1年以内	23,093.52	23,502.08	24,909.30	17,443.36
1-2年	5,484.08	3,845.53	2,009.99	891.39
2-3年	793.73	1,250.89	201.00	471.84
3年以上	302.65	220.97	172.54	166.37
合计	29,673.98	28,819.47	27,292.83	18,972.97

报告期各期末，公司应付账款前五大情况如下表所示：

单位：万元

序号	名称	与公司关系	账龄	金额	占比
2022-6-30					
1	日本栗本	非关联方	1-2年	3,041.71	10.25%
2	南京隆坤国际贸易有限公司	非关联方	1年以内	2,402.25	8.10%
3	中建三局第三建设工程有限责任公司	非关联方	1-2年、2-3年	1,698.38	5.72%
4	勤威（天津）工业有限公司	非关联方	1年以内	1,047.68	3.53%
5	扬州森瑞机电技术有限公司	非关联方	1年以内	945.41	3.19%
	合计	-	-	9,135.44	30.79%
2021-12-31					
1	日本栗本	非关联方	1年以内	3,507.47	12.17%
2	中建三局第三建设工程有限责任公司	非关联方	1年以内、1-2年、2-3年	2,814.30	9.77%
3	南京隆坤国际贸易有限公司	非关联方	1年以内	1,539.57	5.34%
4	勤威（天津）工业有限公司	非关联方	1年以内	1,334.87	4.63%
5	爱协林热处理系统（北京）有限公司	非关联方	1年以内	876.08	3.04%
	合计	-	-	10,072.29	34.95%
2020-12-31					
1	中建三局第三建设工程有限责任公司	非关联方	1年以内、1-2年	2,998.02	10.98%
2	日本栗本	非关联方	1年以内	2,884.27	10.57%
3	南京隆坤国际贸易有限公司	非关联方	1年以内	2,697.78	9.88%
4	德国乔治玛林冶金有限公司（GMH）	非关联方	1年以内	1,015.88	3.72%
5	江苏金鼎建设集团有限公司	非关联方	1年以内、1-2年	810.58	2.97%
	合计	-	-	10,406.53	38.13%
2019-12-31					
1	中建三局第三建设工程有限责任公司	非关联方	1年以内	3,119.77	16.44%
2	南京隆坤国际贸易有限公司	非关联方	1年以内	1,401.73	7.39%

序号	名称	与公司关系	账龄	金额	占比
3	江苏金鼎建设集团有限公司	非关联方	1年以内	1,051.85	5.54%
4	常州市力普麦尔商贸有限公司	非关联方	1年以内	601.04	3.17%
5	德国乔治玛林冶金有限公司 (GMH)	非关联方	1年以内	553.23	2.92%
合计		-	-	6,727.62	35.46%

(4) 预收款项和合同负债

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
预收款项	-	-	-	8.50
合同负债	184.36	166.35	138.19	-
合计	184.36	166.35	138.19	8.50

2020年起，公司根据新收入准则，将提前收到的废料销售收入以及收到的客户模具开发费定金由“预收账款”科目重分类进“合同负债”。报告期各期末，公司预收账款和合同负债合计金额分别为8.50万元、138.19万元、166.35万元及184.36万元，占各期末流动负债比例分别为0.01%、0.15%、0.13%及0.11%。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
一、短期薪酬	4,355.83	5,726.54	5,017.57	4,577.48
1、工资、奖金、津贴和补贴	3,304.28	4,728.75	4,183.74	3,910.70
2、职工福利费	0.06	-	-	-
3、社会保险费	0.84	2.40	1.94	3.23
4、住房公积金	38.14	42.03	74.06	76.16
5、工会经费和职工教育经费	1,007.38	948.23	757.83	587.38
6、短期带薪缺勤	5.12	5.12	-	-
二、离职后福利-设定提存计划	-3.95	4.62	-	5.48
合计	4,351.88	5,731.16	5,017.57	4,582.96

报告期各期末，应付职工薪酬合计分别为4,582.96万元、5,017.57万元、5,731.16万元及4,351.88万元，占各期末流动负债的比例分别为5.54%、5.37%、4.31%及2.53%。公司的应付职工薪酬逐年上升，主要原因系公司新增子公司并扩张产能，员工数量及员工薪资逐年上升。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
增值税	171.36	23.22	351.43	169.78
企业所得税	1,367.20	684.41	1,026.42	954.84
个人所得税	12.13	8.28	5.29	3.54
城市维护建设税	176.32	224.74	40.22	118.09
印花税	22.47	15.91	35.88	7.87
教育费附加	119.92	160.53	28.73	84.33
土地使用税	107.03	76.00	53.98	53.98
房产税	120.15	127.85	120.88	129.95
环境保护税	3.15	3.69	3.48	3.48
其他税费	9.34	10.51	-	0.14
合计	2,109.07	1,335.15	1,666.30	1,526.00

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款按性质分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
保证金及押金	282.95	195.31	286.92	266.59
职工未领取工资	181.14	182.54	132.56	110.58
代收代付及暂收款项	0.02	33.57	511.78	303.58
外部单位往来款项	75.77	23.97	732.95	1,085.03
其他	0.68	15.99	23.77	2.17
合计	540.56	451.38	1,687.99	1,767.95

报告期各期末，公司其他应付款为 1,767.95 万元、1,687.99 万元、451.38 万元及 540.56 万元，占各期末流动负债的比例分别为 2.14%、1.81%、0.34% 及 0.31%。公司的其他应付款主要为外部单位存入的保证金及押金以及外部单位往来款项。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他应付款前五名单位情况如下表所示：

单位：万元

序号	单位名称	与公司关系	账面余额	占其他应付账款余额比例	款项性质
1	海安腾飞再生资源有限公司	非关联方	44.00	8.14%	保证金
2	泰州润佳废旧物资有限公司	非关联方	40.00	7.40%	保证金
3	江苏金鼎建设集团有限公司	非关联方	31.00	5.73%	保证金
4	南通建工安装工程有限公司	非关联方	21.00	3.88%	保证金

序号	单位名称	与公司关系	账面余额	占其他应付账款余额比例	款项性质
5	上海欧本钢结构有限公司	非关联方	20.00	3.70%	保证金
合计		-	156.00	28.86%	-

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
一年内到期的长期借款	8,482.92	8,466.15	9,928.90	1,151.72
一年内到期的租赁负债	53.64	101.41	-	-
合计	8,536.56	8,567.57	9,928.90	1,151.72

报告期各期末，公司的一年内到期的非流动负债为 1,151.72 万元、9,928.90 万元、8,567.57 万元及 8,536.56 万元，占各期末流动负债比例分别为 1.39%、10.62%、6.45%及 4.96%。

(9) 其他流动负债

截至 2020 年、2021 年及 2022 年 6 月末，公司的其他流动负债为 778.35 万元、1,191.51 万元及 1,813.81 万元，占各期末流动负债比例分别为 0.83%、0.90% 及 1.05%，主要系不能终止确认的应收票据。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动负债：								
长期借款	14,734.73	63.63%	14,755.32	64.96%	22,720.87	79.15%	33,161.59	83.95%
租赁负债	1,696.15	7.32%	1,664.70	7.33%	-	-	-	-
递延所得税负债	142.27	0.61%	140.70	0.62%	163.78	0.57%	217.91	0.55%
递延收益	6,583.00	28.43%	6,155.41	27.10%	5,822.79	20.28%	6,122.51	15.50%
非流动负债合计	23,156.15	100.00%	22,716.13	100.00%	28,707.44	100.00%	39,502.01	100.00%

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
抵押借款	-	-	-	1,234.01
保证借款	23,217.65	23,221.47	32,649.76	26,423.32
信用借款	-	-	-	6,655.98
小计	23,217.65	23,221.47	32,649.76	34,313.30
减：一年内到期的长期借款	8,482.92	8,466.15	9,928.90	1,151.72
合计	14,734.73	14,755.32	22,720.87	33,161.59

报告期各期末，长期借款为 33,161.59 万元、22,720.87 万元、14,755.32 万元及 14,734.73 万元，占各期末非流动负债的比例分别为 83.95%、79.15%、64.96% 及 63.63%，主要系项目贷款。报告期内，公司长期借款逐年减少，主要原因系长期借款陆续到期。

(2) 租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债主要系租入的厂房，占非流动负债的比例较低。

(3) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30				
	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	形成原因
政府补助	6,155.41	711.33	283.74	6,583.00	资产相关项目补助
合计	6,155.41	711.33	283.74	6,583.00	-
项目	2021-12-31				
	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	形成原因
政府补助	5,822.79	838.33	505.72	6,155.41	资产相关项目补助
合计	5,822.79	838.33	505.72	6,155.41	-
项目	2020-12-31				
	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	形成原因
政府补助	6,122.51	1,241.76	1,541.48	5,822.79	资产相关项目补助
合计	6,122.51	1,241.76	1,541.48	5,822.79	-
项目	2019-12-31				
	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	形成原因
政府补助	5,704.23	620.99	202.71	6,122.51	资产相关项目补助
合计	5,704.23	620.99	202.71	6,122.51	-

报告期各期末，递延收益为 6,122.51 万元、5,822.79 万元、6,155.41 万元及 6,583.00 万元，占各期末非流动负债的比例分别为 15.50%、20.28%、27.10% 及

28.43%。

其中，政府补助情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	性质
工业和信息化部产业发展中心 04 课题专项经费“高档数控机床与基础制造装备”科技重大专项-乘用车变速器轴齿类零部件精密成形与加工装备示范工程	1,863.20	1,967.30	2,175.50	3,438.98	与资产、与收益相关
天津开发区财政局投资合作的专项资金	1,793.54	1,827.98	1,896.85	1,965.73	与资产相关
新能源汽车轻量化关键零部件生产项目	620.00	620.00	620.00	-	与资产相关
2020 年天津市智能制造专项资金智能化改造项目	1,210.97	611.79	-	-	与资产相关
新能源汽车电机轴、铝合金涡盘精锻件制造项目	484.52	498.57	526.65	-	与资产相关
新能源汽车变速器总成研发与产业化（泰州市成果转化项目）	190.00	190.00	-	-	与资产相关
2012 年重点产业振兴和技术改造项目	94.02	125.36	188.05	250.73	与资产相关
精锻齿轮（轴）成品和变速器总成制造技改项目	101.25	123.75	168.75	213.75	与资产相关
模具技术中心项目基础设施补贴	84.50	112.66	168.99	225.32	与资产相关
2019 年度泰州市高价值专利培育计划	60.00	60.00	60.00	-	与资产相关
智能制造综合标准化与新模式应用项目-铝合金锻造数字	18.00	18.00	18.00	18.00	与资产相关
大众双离合自动变速器齿轮技术改造项目	-	-	-	10.00	与资产相关
2021 年第一批智能制造专项资金变速器总成新模式应用项目	63.00	-	-	-	与资产相关
合计	6,583.00	6,155.41	5,822.79	6,122.51	-

（4）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值分别为 217.91 万元、163.78

万元、140.70 万元及 142.27 万元，占各期末非流动负债比例分别为 0.55%、0.57%、0.62%及 0.61%。

递延所得税负债主要因为非同一控制下企业合并（2016 年收购宁波电控资产公允价值高于账面价值）、权益工具投资公允价值变动以及定期存款计提利息而产生的非流动负债。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率	1.24	1.43	1.88	1.26
速动比率	0.98	1.16	1.61	1.01
资产负债率（合并报表）	37.81%	33.08%	28.79%	37.71%
资产负债率（母公司）	32.30%	28.09%	20.33%	27.82%
项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	27,607.30	46,490.09	41,888.75	40,459.17
利息保障倍数	7.40	6.27	5.92	7.14
经营活动产生的现金流量净额（万元）	22,093.81	19,674.35	35,888.40	46,415.50
每股经营活动的现金流量（元/股）	0.46	0.41	0.74	1.15
每股净现金流量（元/股）	1.22	0.09	-0.03	0.34

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=期末总负债/期末总资产

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息支出+折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销

利息保障倍数=（税前利润+利息支出）/利息支出

报告期内，公司流动比率分别为 1.26、1.88、1.43 及 1.24，速动比率分别为 1.01、1.61、1.16 及 0.98。公司报告期内流动比率和速动比率保持较为稳定，短期偿债能力较为良好。2022 年 1-6 月，公司流动比率和速动比率下降，主要原因系存货金额上升，具体分析详见本节之“（一）资产结构分析”之“1、流动资产分析”之“（7）存货”。

公司与同行业可比公司的流动比率比较如下：

公司名称	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
豪能股份	1.09	1.00	1.24	1.71
四川名齿	4.48	6.32	7.80	9.53
双环传动	0.96	0.95	1.08	1.10
平均值	2.18	2.76	3.37	4.12

公司名称	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
精锻科技	1.24	1.43	1.88	1.26

公司与同行业可比公司的速动比率比较如下：

公司名称	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
豪能股份	0.59	0.64	0.87	1.33
四川名齿	3.31	4.78	5.40	6.83
双环传动	0.61	0.56	0.69	0.65
平均值	1.50	1.99	2.32	2.94
精锻科技	0.98	1.16	1.61	1.01

报告期内，公司流动比率和速动比率大体上略高于豪能股份和双环传动。四川名齿由于各期末无银行借款，与其他可比公司差异较大，其流动比率和速动比率均显著较高。

公司与同行业可比公司的资产负债率比较如下：

公司名称	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
豪能股份	49.11%	49.68%	41.82%	30.79%
四川名齿	19.71%	14.55%	13.05%	9.84%
双环传动	51.97%	49.18%	56.91%	54.88%
平均值	40.26%	37.80%	37.26%	31.84%
精锻科技	37.81%	33.08%	28.79%	37.71%

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 37.71%、28.79%、33.08% 及 37.81%，于 2019 年末高于行业平均，于 2020 年末、2021 年末、2022 年 6 月末低于行业平均。

2020 年末，公司资产负债率下降，主要原因系公司 2020 年完成向特定对象发行股票。2021 年末至 2022 年 6 月末，资产负债率持续上升，主要原因系公司因投入新项目建设，增加了银行借款。

报告期内，公司业务规模扩大和盈利能力的增长，致使息税折旧摊销前利润稳定增长，利息保障倍数也保持在较高水平，体现出公司具有较强偿债能力。

（四）资产运营能力分析

报告期内，公司资产运营能力相关指标如下表所示：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	4.81	4.70	4.55	4.90
存货周转率（次）	2.64	3.28	3.60	3.52

注 1：2022 年 1-6 月数据已经年化

注 2：上述指标的计算公式如下：

应收账款周转率=营业总收入÷〔（期初应收账款账面价值+期初合同资产账面价值+期末应收账款账面价值+期末合同资产账面价值）÷2〕

存货周转率=营业成本÷〔（期初存货账面价值+期末存货账面价值）÷2〕

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.90、4.55、4.70 及 4.81。2020 年，公司应收账款周转率略有下降，主要原因系 2020 年下游汽车市场不景气，客户回款相对较慢。2021 年，随着汽车行业回暖以及公司新能源汽车新客户的拓展，应收账款周转率有所上升。

公司与同行业可比公司应收账款周转率比较如下：

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
豪能股份	4.25	4.16	3.95	3.83
四川名齿	3.47	3.89	3.96	3.86
双环传动	4.48	4.66	3.95	4.28
平均值	4.06	4.24	3.95	3.99
精锻科技	4.81	4.70	4.55	4.90

注：应收账款周转率=营业总收入÷〔（期初应收账款账面价值+期初合同资产账面价值+期末应收账款账面价值+期末合同资产账面价值）÷2〕

报告期内，公司应收账款周转率高于可比上市公司的平均水平，主要系公司客户多为外资及合资公司，回款情况良好，公司应收账款回款能力较强。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 3.52、3.60、3.28 及 2.64，呈现逐年下降趋势，主要系公司增加库存商品和生产原材料备货。2022 年 1-6 月，存货金额上升的具体分析详见本节之“（一）资产结构分析”之“1、流动资产分析”之“（7）存货”。

同行业可比公司存货周转率情况如下：

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
豪能股份	2.62	2.04	2.43	2.62
四川名齿	2.89	2.79	2.93	2.77
双环传动	3.98	3.23	2.61	2.30
平均值	3.16	2.69	2.66	2.56
精锻科技	2.64	3.28	3.60	3.52

注：存货周转率=营业成本÷〔（期初存货账面价值+期末存货账面价值）÷2〕

2019年、2020年及2021年，公司存货周转率高于可比上市公司的平均水平，主要系公司经营管理效率较高，能够合理安排生产计划、控制存货规模。2022年1-6月，存货金额上升，导致公司存货周转率下降。

（五）财务性投资情况

1、财务性投资及类金融业务的定义

根据深交所《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：财务性投资的类型包括不限于：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。

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。

（1）类金融业务

根据中国证监会发布的《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》、深交所于2020年6月发布的《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关规定，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融计算口径。

（2）金额较大的定义

根据深交所《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：金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

2、报告期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至2022年6月30日，公司与财务性投资及类金融业务相关的资产科目及其中具体财务投资金额情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	是否为财务性投资
交易性金融资产	15,071.24	否
应收款项融资	-	-
其他应收款	731.44	否
其他流动资产	2,362.93	否
长期股权投资	-	-
其他权益工具投资	709.50	-
江苏姜堰农村商业银行股份有限公司	309.50	是
集萃创投	400.00	是
财务性投资	709.50	-
最近一期末归属于母公司净资产	320,254.45	-
财务性投资比例	0.22%	-

（1）交易性金融资产

截至2022年6月30日，公司持有的交易性金融资产为结构性存款和低风险收益凭证。公司2020年向特定对象发行股票募集资金后，因为疫情影响及部分募投项目用地规划审批及招拍挂手续延后，项目建设进度受到影响，部分募集资金出现闲置。为提高公司闲置募集资金使用效率，合理利用闲置募集资金，公司使用部分闲置募集资金购买安全性高、流动性好、一年期以内（含一年期）的短期保本理财产品，不属于财务性投资。

（2）应收款项融资

截至2022年6月30日，公司未持有应收款项融资。

（3）其他应收款

截至2022年6月30日，公司其他应收款账面价值为731.44万元，主要为备用金、保证金及员工备用金，不存在资金拆借的情形，不属于财务性投资。

（4）其他流动资产

截至2022年6月30日，公司其他流动资产账面价值为2,362.93万元，主要为留抵增值税进项税额和不能终止确认的应收票据，不属于财务性投资。

(5) 长期股权投资

截至2022年6月30日，公司未持有长期股权投资。

(6) 其他权益工具投资

截至2022年6月30日，公司其他权益工具投资如下表所示：

单位：万元

项目	2022-6-30
江苏姜堰农村商业银行股份有限公司	309.50
集萃创投	400.00
合计	709.50

① 江苏姜堰农村商业银行股份有限公司

截至2022年6月30日，公司持有的江苏姜堰农村商业银行股份有限公司0.16%股份。该投资金额较小，且公司于2006年投资，年代久远，不属于持有金额较大的财务性投资的情形。

② 集萃创投

2022年5月，公司参与设立集萃创投，认缴出资2,000.00万元，占出资份额比例为6.67%。截至2022年6月末，公司已实际投入400.00万元。公司参与设立集萃创投的主要目的为：紧密围绕公司战略，跟踪和了解新材料前沿技术，发现潜在合作伙伴并为之加强产业联动，前瞻性围绕公司业务产业链上下游进行布局，发挥自身优势适时开发战略性新兴产业的增长业务。

该投资金额较小，不属于持有金额较大的财务性投资的情形。

综上所述，截至最近一期末，公司财务性投资金额占最近一期末合并报表归属于母公司净资产的0.22%，占比较低，不属于持有金额较大财务性投资的情形。

3、董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次发行相关董事会决议日为2022年2月16日，自董事会决议日前六个月至募集说明书签署日，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务具体情况如下：

(1) 投资类金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至募集说明书签署日，公司不存在从事类金融业务的情形，不存在融资租赁、商业保理和小贷业务等业务投资的情形。

(2) 投资产业基金、并购基金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至募集说明书签署日，公司于2022年5月参与设立集萃创投，认缴出资2,000.00万元，占出资份额比例为6.67%，为财务性投资。截至2022年6月末，公司已实际投入400.00万元。

公司已将上述认缴的财务性投资2,000.00万元从拟募集资金中扣除，拟募集资金由不超过100,000.00万元（含本数）减至不超过人民币98,000.00万元（含本数）。

(3) 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

本次发行相关董事会决议日前六个月起至募集说明书签署日，公司不存在拆借资金、对外发放委托贷款、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

(4) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行相关董事会决议日前六个月起至募集说明书签署日，公司购买的金融产品主要是结构性存款和低风险收益凭证，于交易性金融资产中列报，投资明细如下表：

序号	银行	产品名称	金额	起息日	到期日	产品类型	年化收益率
1	中国工商银行股份有限公司泰州姜堰支行	中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构性存款产品-专户型 2022 年第 197 期 D 款	10,000.00	2022-5-27	2022-8-29	保本浮动收益型	1.30%-3.69%
2	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	上海浦发银行利多多公司稳利 22JG3582 期（1 个月早鸟款）人民币对公结构性存款	2,000.00	2022-5-30	2022-7-1	保本浮动收益型	1.35%-3.30%
3	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	上海浦发银行利多多公司稳利 22JG3628 期（1 个月网店专属 B 款）人民币对公结构性存款	3,000.00	2022-6-22	2022-7-22	保本浮动收益型	1.35%-3.30%
4	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	利多多公司稳利 22JG3147 期（三个月早鸟款）人民币对公结构性存款	6,000.00	2022-3-14	2022-6-14	保本浮动收益型	1.40%-3.35%
5	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	利多多公司稳利 22JG3154 期（1 个月网点专属 B 款）人民币对公结构性存款	3,000.00	2022-3-16	2022-4-15	保本浮动收益型	1.40%-3.35%

序号	银行	产品名称	金额	起息日	到期日	产品类型	年化收益率
6	中国工商银行股份有限公司泰州姜堰支行	挂钩汇率区间累计型法人人民币结构性存款产品-专户型 2022 年第 003 期 M 款	3,000.00	2022-1-4	2022-4-6	保本浮动收益型	1.30%-3.79%
7	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	上海浦发银行利多多公司稳利 22JG3517 期 (1 个月早鸟款) 人民币对公结构性存款	2,000.00	2022-4-25	2022-5-25	保本浮动收益型	1.35%-3.30%
8	中国工商银行股份有限公司泰州姜堰支行	中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构性存款产品-专户型 2021 年第 314 期 F 款	3,000.00	2021-10-27	2021-12-30	保本浮动收益型	1.05%-3.40%
9	华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司聚益第 21893 号 (中证 500) 收益凭证 (产品代码: SRW893)	15,000.00	2021-11-2	2022-3-2	本金保障型收益凭证	1.70%-6.60%
10	华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司聚益第 21912 号 (中证 500) 收益凭证 (产品代码: SRX912)	14,000.00	2021-11-16	2022-3-16	本金保障型收益凭证	1.40%-4.30%
11	中国工商银行股份有限公司泰州姜堰支行	中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构型存款产品-专户型 2021 年第 342 期 C 款	10,000.00	2021-11-24	2022-2-24	保本浮动收益型	1.30%-3.50%
12	中国工商银行股份有限公司泰州姜堰支行	中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构型存款产品-专户型 2021 年第 342 期 G 款	10,000.00	2021-11-24	2022-5-23	保本浮动收益型	1.30%-3.50%
13	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	利多多公司稳利 21JG6403 期 (3 个月网点专属 B 款) 人民币对公结构性存款	3,000.00	2021-9-29	2021-12-29	保本浮动收益型	1.40%-3.45%
14	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	利多多公司稳利 22JG3647 期 (1 个月网点专属 B 款) 人民币对公结构性存款	3,000.00	2022-7-1	2022-8-1	保本浮动收益型	1.35%-3.25%
15	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	利多多公司稳利 22JG3650 期 (1 个月早鸟款) 人民币对公结构性存款	2,000.00	2022-7-4	2022-8-4	保本浮动收益型	1.35%-3.25%
16	上海浦东发展银行股份有限公司天津浦欣支行	利多多公司稳利 22JG3713 期 (1 个月早鸟款) 人民币对公结构性存款	6,000.00	2022-8-8	2022-9-8	保本浮动收益型	1.35%-3.20%
17	中国工商银行股份有限公司泰州姜堰支行	挂钩汇率区间累计法人结构性存款专户型 2022 年第 323 期 H 款	13,000.00	2022-09-01	2022-10-11	保本浮动收益型	1.05%-3.64%
18	银河金汇资产管理有限公司	银河水星中短债 1 号集合资产管理计划 GSZD01	5,000.00	2022-9-6	2023-1-5	固定收益类	3.30%-3.80%
19	银河金汇资产管理有限公司	银河金汇银河水星季享 1 号集合资产管理计划 GS0301	2,000.00	2022-9-6	2022-12-6	固定收益类	3.97%

序号	银行	产品名称	金额	起息日	到期日	产品类型	年化收益率
20	银河金汇资产管理有限公司	银河盛汇乐钱5号集合资产管理计划 YHLQ05	3,000.00	2022-9-6	2022-12-6	固定收益类	3.97%
21	银河金汇资产管理有限公司	银河水星6号集合资产管理计划 GS0621	12,000.00	2022-9-8	2023-3-9	固定收益类	4.42%
22	银河金汇资产管理有限公司	银河水星1号集合资产管理计划 GS0301	2,000.00	2022-9-29	2022-12-29	固定收益类	3.82%
23	银河金汇资产管理有限公司	银河水星1号集合资产管理计划 GS0301	3,000.00	2022-10-11	2023-01-10	固定收益类	3.74%

根据上表，自本次发行相关董事会决议日起前六个月至募集说明书签署日，公司购买的结构性存款和低风险收益凭证，均不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答10中规定的财务性投资。

(5) 非金融企业投资金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至募集说明书签署日，公司未新增投资金融业务的情形。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日（2022年2月16日）起前六个月至募集说明书签署日，公司实施及拟实施的财务性投资共2,000.00万元。公司已将上述财务性投资从拟募集资金中扣除，拟募集资金由不超过100,000.00万元（含本数）减至不超过人民币98,000.00万元（含本数）。

二、盈利能力分析

报告期内，公司盈利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	76,223.53	10.86%	142,336.01	18.30%	120,313.09	-2.12%	122,921.02
利润总额	12,781.75	4.36%	19,890.12	6.22%	18,724.64	-12.03%	21,285.58
净利润	10,737.43	4.89%	17,200.10	10.57%	15,556.04	-10.53%	17,386.08
归属于母公司股东的净利润	10,732.28	4.91%	17,179.92	10.26%	15,581.66	-10.38%	17,386.08
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	8,104.01	-0.10%	12,344.18	-0.85%	12,449.99	-21.07%	15,774.27

注：2022年1-6月同比变动系数与2021年1-6月比较。

报告期内，公司净利润存在一定波动。2019年，因汽车市场整体销量下降，导致公司营业收入下降。2020年，公司营业收入下降，主要系市场需求受新冠疫情影响。2021年，公司营业收入上升，主要原因系下游汽车行业逐步回暖、出口订单增长，以及公司的新能源车产品逐步释放产能，在新能源车市场的占有率大幅提升。

报告期内，公司营业成本总体呈上升趋势，主要原因系公司扩大生产规模、客户订单增加，导致公司用于生产的各项成本增加。报告期内，公司增加房屋建筑物、生产设备及新设重庆子公司、天津传动逐步投产，并根据市场调整薪酬水平，导致用于生产的折旧费用、人工费用和其他制造费用增加，但由于新增产能尚未充分释放，导致营业成本增长较快。另外，原材料价格上涨、出口订单海运费上涨，以及客户结构和产品结构变化，也对营业成本有影响。

2022年1-6月，公司营业收入较去年同期上升10.86%，主要系公司境外业务和新能源车板块业务进一步增长。公司2022年1-6月的净利润较去年同期略有增长，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润较去年同期基本持平。

（一）营业收入

1、营业收入整体情况

报告期内，公司营业收入整体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	73,957.98	97.03%	137,452.20	96.57%	116,407.58	96.75%	119,219.05	96.99%
其他业务收入	2,265.55	2.97%	4,883.80	3.43%	3,905.51	3.25%	3,701.97	3.01%
合计	76,223.53	100.00%	142,336.01	100.00%	120,313.09	100.00%	122,921.02	100.00%

报告期内，公司主营业务收入分别为119,219.05万元、116,407.58万元、137,452.20万元及73,957.98万元，占营业收入的比例分别为96.99%、96.75%、96.57%及97.03%，是公司营业收入的主要来源。

2、营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元

业务	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入分产品：								
锥齿轮类	37,580.44	49.30%	74,568.06	52.39%	68,567.11	56.99%	71,889.75	58.48%
结合齿类	8,593.05	11.27%	17,251.36	12.12%	20,162.68	16.76%	22,346.98	18.18%
差速器总成	9,750.04	12.79%	15,941.63	11.20%	5,669.95	4.71%	4,987.72	4.06%
其他产品类	18,034.46	23.66%	29,691.15	20.86%	22,007.84	18.29%	19,994.59	16.27%
主营业务收入小计	73,957.98	97.03%	137,452.20	96.57%	116,407.58	96.75%	119,219.05	96.99%
其他业务收入	2,265.55	2.97%	4,883.80	3.43%	3,905.51	3.25%	3,701.97	3.01%
营业收入合计	76,233.53	100.00%	142,336.01	100.00%	120,313.09	100.00%	122,921.02	100.00%

公司主营业务收入按照产品分类为锥齿轮类、结合齿类、差速器总成以及其他产品类。其中，其他产品类主要包括异形件、轴类件、盘类件、VVT类产品。公司其他业务主要为废料（钢屑）销售收入、模具开发收入等。

（1）锥齿轮类

锥齿轮类产品为公司报告期内营业收入的主要来源。报告期内，公司锥齿轮类产品收入分别为 71,889.75 万元、68,567.11 万元、74,568.06 万元及 37,580.44 万元，占报告期各期营业收入的比例分别为 58.48%、56.99%、52.39%及 49.30%。报告期内，锥齿轮类产品收入整体呈上升态势，但占比逐年下降，主要原因系差速器总成等产品收入金额及占比逐年上升。

2020 年，锥齿轮类产品收入较 2019 年略微下降 4.62%，主要原因系疫情影响导致海外汽车行业持续低迷，海外订单减少所致。2021 年，锥齿轮类产品收入较 2020 年上升 8.75%，主要原因系汽车行业整体回暖，公司紧抓市场机遇积极开发相关客户海外订单导致。2022 年 1-6 月，锥齿轮类产品收入持续保持增长态势，主要原因系公司因汇率、原材料价格变动，与主要境外客户协商谈判后调整了产品销售价格。

（2）结合齿类

结合齿类产品为公司报告期内营业收入曾经第二大的产品类别。报告期内，公司结合齿类产品营业收入分别为 22,346.98 万元、20,162.68 万元、17,251.36 万元及 8,593.05 万元，占报告期各期营业收入的比例分别为 18.18%、16.76%、12.12%及 11.27%。

报告期内，公司结合齿类产品收入呈下降趋势，主要受结合齿主要客户汽车产量下降影响。因缺芯、电力能源限制、疫情等因素叠加影响，公司主要客户原有规划的市场目标不达预期，导致对结合齿的采购量下降。同时，公司根据燃油车市场实际情况并结合自身战略发展规划，适时调整了公司产品结构，降低了结合齿类产品产量。

（3）差速器总成

报告期内，公司差速器总成产品收入分别为4,987.72万元、5,669.95万元、15,941.63万元及9,750.04万元，占报告期各期营业收入的比例分别为4.06%、4.71%、11.20%及12.79%。报告期内，差速器总成产品收入金额及占比逐年快速上升，于2022年1-6月已超过结合齿类产品，成为公司第二大产品品类。差速器总成营业收入增长，主要原因系公司积极布局新能源汽车差速器总成业务并陆续接到客户新项目提名，随着产品逐步量产，销售收入快速提升。

（4）其他产品类

报告期间，公司其他产品收入分别为 19,994.59 万元、22,007.84 万元、29,691.15 万元及 18,034.46 万元，占报告期各期营业收入的比例分别为 16.27%、18.29%、20.86%及 23.66%。公司其他产品类主要包括异形件、轴类件、盘类件、VVT 类产品等，包括为下游客户定制开发的新产品。报告期内，随着相关新产品产能爬坡及批量生产，其他产品类收入保持稳步增长。

（5）主营业务收入分行业分析

报告期内，公司主营业务收入按照行业构成情况如下表所示：

单位：万元

业务	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
乘用车（燃油车）产品	62,392.26	84.36%	118,902.60	86.50%	109,936.26	94.44%	112,497.03	94.36%
乘用车（电动车）产品	10,053.29	13.59%	15,014.99	10.92%	4,303.50	3.70%	4,848.35	4.07%
商用车/高端农机产品	1,512.44	2.04%	3,534.61	2.57%	2,167.82	1.86%	1,873.67	1.57%
合计	73,957.98	100.00%	137,452.20	100.00%	116,407.58	100.00%	119,219.05	100.00%

报告期内，公司乘用车（燃油车）产品销售收入分别为112,497.03万元、109,936.26万元、118,902.60万元及62,392.26万元，占主营业务收入比例分别为

94.36%、94.44%、86.50%及84.36%，占比呈下降趋势。报告期内，公司乘用车（电动车）产品销售收入分别为4,848.35万元、4,303.50万元、15,014.99万元及10,053.29万元，占主营业务收入比例分别为4.07%、3.70%、10.92%及13.59%，2021年以来金额及占比均大幅提升。报告期内，商用车/高端农机产品销售收入较为稳定，占比较小。

（6）主营业务收入按地域区分

具体详见“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主要业务相关情况”之“（一）公司主营业务及主要产品情况”。

（7）其他业务收入

报告期间，公司其他业务收入分别为3,701.97万元、3,905.51万元、4,883.80万元及2,265.55万元，占报告期各期营业收入的比例分别为3.01%、3.25%、3.43%及2.97%，占比较小。公司其他业务收入主要为废料（钢屑）销售收入、模具开发收入等。公司废料（钢屑）收入主要为公司生产锥齿轮、结合齿等产品过程中由于切割、机加工等原因产生的钢屑销售收入。模具开发收入为公司为下游客户研发，并按照客户需求定制的专用产品模具而产生的收入。

（二）营业成本

1、营业成本整体情况

报告期内，公司营业成本整体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	53,957.47	99.95%	100,668.42	99.98%	82,396.63	99.94%	79,441.76	99.91%
其他业务成本	29.28	0.05%	24.16	0.02%	46.95	0.06%	68.79	0.09%
合计	53,986.75	100.00%	100,692.58	100.00%	82,443.58	100.00%	79,510.55	100.00%

与营业收入的构成相匹配，公司营业成本主要由主营业务成本构成。报告期间，公司主营业务成本分别为79,441.76万元、82,396.63万元、100,668.42万元及53,957.47万元，占同期营业成本的比例分别为99.91%、99.94%、99.98%及99.95%。

2、营业成本构成及变动分析

(1) 营业成本分产品分析

报告期内，公司营业成本按产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本分产品：								
锥齿轮类	24,875.25	46.08%	51,903.11	51.55%	46,361.03	56.23%	46,019.13	57.88%
结合齿类	6,847.21	12.68%	14,066.87	13.97%	16,558.15	20.08%	16,484.39	20.73%
差速器总成	7,302.18	13.53%	12,330.72	12.25%	4,058.55	4.92%	3,339.33	4.20%
其他产品类	14,932.83	27.66%	24,354.81	24.19%	15,418.90	18.70%	13,598.90	17.10%
在产品核算调整主营业务成本（注）	-	-	-1,987.09	-1.97%	-	-	-	-
主营业务成本小计	53,957.47	99.95%	100,668.42	99.98%	82,396.63	99.94%	79,441.76	99.91%
其他业务成本	29.28	0.05%	24.16	0.02%	46.95	0.06%	68.79	0.09%
合计	53,986.75	100.00%	100,692.58	100.00%	82,443.58	100.00%	79,510.55	100.00%

注：2021年，公司变更会计政策，调整了人工和制造费用的分摊方式，导致2021年主营业务成本减少1,987.09万元，公司将该影响在主营业务成本中单独列示，并作为非经常性损益。详见“第六节 财务会计信息”之“六、会计政策和会计估计变更”之“（一）会计政策变更”。

报告期内，公司按产品分类的营业成本构成，与各分类的营业收入构成情况相匹配。

(2) 营业成本分行业分析

报告期内，公司营业成本按行业构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年		2019年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
乘用车业务（燃油车）	45,600.78	84.51%	89,333.00	88.74%	78,268.27	94.99%	75,182.26	94.64%
乘用车业务（电动车）	7,496.23	13.89%	11,121.02	11.05%	2,819.02	3.42%	3,160.21	3.98%
商用车/高端农机业务	860.46	1.59%	2,201.48	2.19%	1,309.34	1.59%	1,099.28	1.38%
在产品核算调整主营业务成本	-	-	-1,987.09	-1.97%	-	-	-	-
合计	53,957.47	100.00%	100,668.42	100.00%	82,396.63	100.00%	79,441.76	100.00%

报告期内，公司按行业分类的营业成本构成，与各分类的营业收入构成情况相匹配。

(三) 毛利和毛利率

1、销售毛利与毛利率

报告期内，公司销售毛利与销售毛利率的情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务毛利	20,000.52	27.04%	34,796.70	25.32%	34,010.95	29.22%	39,777.29	33.36%
其他业务毛利	2,236.27	98.71%	4,859.64	99.51%	3,858.56	98.80%	3,633.18	98.14%
合计	22,236.79	29.17%	39,656.34	27.86%	37,869.50	31.48%	43,410.47	35.32%

注：2021年，公司变更会计政策，调整了人工和制造费用的分摊方式，导致2021年主营业务成本减少1,987.09万元，公司将该影响在主营业务成本中单独列示，并作为非经常性损益。为增加与往期数据的可比性，2021年毛利及毛利率计算剔除了该事项影响。若不剔除，则公司主营业务毛利为36,783.79万元，营业毛利为41,643.43万元；主营业务毛利率为26.76%，综合毛利率为29.26%。

报告期内，公司销售毛利主要来自于主营业务毛利，其他业务毛利的贡献较低。毛利率方面，报告期内，公司综合毛利率分别为35.32%、31.48%、27.86%和29.17%，呈持续下降态势，主要是因为：① 主要原材料齿轮钢价格波动，导致原材料成本增加，虽然公司与主要客户约定了原材料价格波动的产品调价机制，但相关机制具有一定的滞后性；② 由于公司经营规模扩张，公司新增了外协工序成本、运输成本、生产辅助员工工资等，导致其他制费占比波动；③ 为实现战略目标，公司投入了一系列新项目，包括兴建厂房和购置机器设备等，公司生产规模不断扩大，固定资产持续增加，从而导致折旧费用持续上升。最近三年及一期，公司计入主营业务成本的折旧费用分别为12,947.06万元、14,819.70万元、17,664.97万元及9,044.73万元，占营业收入的比重分别为10.53%、12.32%、12.41%及11.87%；④ 2020年起公司应用“新收入准则”，将原计入销售费用中的运代仓费用计入主营业务成本。最近三年及一期，运代仓费用分别为0万元、1,839.72万元、3,344.99万元及2,339.33万元，占当期主营业务成本分别为0%、2.23%、3.26%及4.34%，呈逐年上升趋势，主要原因系跨境运费价格上涨。

综上，受主要原材料价格波动导致原材料成本增加、经营规模扩张导致的其他制造费用增加、固定资产投资导致折旧费用增加、2020年起公司应用“新收入准则”后，因跨境运费价格增长导致运代仓费用增加等因素综合影响，报告期内，公司毛利率呈缓慢下降态势，但公司整体毛利率水平仍较高，体现了公司产品附加值较高、公司盈利能力较强的特点。2022年1-6月，受主要产品售价提升、

产品结构优化、分摊成本降低等因素影响，公司综合毛利率较 2021 年度略有回升。

2、毛利与毛利率构成情况

报告期内，公司毛利与毛利率分产品构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月			2021 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
主营业务分产品：						
锥齿轮类	12,705.19	57.14%	33.81%	22,664.95	57.15%	30.39%
结合齿类	1,745.83	7.85%	20.32%	3,184.50	8.03%	18.46%
差速器总成	2,447.86	11.01%	25.11%	3,610.91	9.11%	22.65%
其他产品类	3,101.64	13.95%	17.20%	5,336.34	13.46%	17.97%
主营业务小计	20,000.52	89.94%	27.04%	34,796.70	87.75%	25.32%
其他业务	2,236.27	10.06%	98.71%	4,859.64	12.25%	99.51%
合计	22,236.79	100.00%	29.17%	39,656.34	100.00%	27.86%
项目	2020 年度			2019 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
主营业务分产品：						
锥齿轮类	22,206.08	58.64%	32.39%	25,870.62	59.60%	35.99%
结合齿类	3,604.53	9.52%	17.88%	5,862.59	13.51%	26.23%
差速器总成	1,611.39	4.26%	28.42%	1,648.39	3.80%	33.05%
其他产品类	6,588.94	17.40%	29.94%	6,395.69	14.73%	31.99%
主营业务小计	34,010.95	89.81%	29.22%	39,777.29	91.63%	33.36%
其他业务	3,858.56	10.19%	98.80%	3,633.18	8.37%	98.14%
合计	37,869.50	100.00%	31.48%	43,410.47	100.00%	35.32%

(1) 锥齿轮类

锥齿轮类产品系公司毛利最主要的贡献来源，报告期内锥齿轮类产品毛利占比分别为 59.60%、58.64%、57.15%及 57.14%，占比呈逐年小幅下降趋势，主要系差速器总成等产品毛利占比逐年上升所致。

报告期内，锥齿轮类产品毛利率分别为 35.99%、32.39%、30.39%及 33.81%，呈小幅下降趋势，整体上较为平稳。作为公司主要产品，报告期内锥齿轮类产品的单价和毛利率相对比较稳定，主要得益于公司客户资源优质和产品质量稳定的特点，体现了公司的核心竞争力。2022 年 1-6 月，锥齿轮类产品毛利率有所上升，公司与主要境外客户根据汇率和原材料价格波动情况，按照调价机制协商调整了

产品售价，导致单价整体上升。

（2）结合齿类

报告期内，结合齿类产品毛利占比分别为 13.51%、9.52%、8.03%及 7.85%，占比持续大幅下降，主要系受结合齿主要客户汽车产量下降影响。

报告期内，结合齿类产品毛利率分别为 26.23%、17.88%、18.46%及 20.32%，2020 年毛利率大幅下降后趋于平稳。2020 年，由于公司结合齿主要客户大众生产的对应车型销量不达规划市场目标，导致结合齿类产品订单减少；同时，公司根据燃油车市场情况，结合自身战略发展规划，适时调整了公司产品结构，降低了结合齿类产品产量，导致结合齿类产品产能利用率下降，从而提升了平均单位成本，导致毛利率下降。2021 年，公司前期研发的结合齿新产品投入量产，单位固定成本下降，且新产品定价相对较高，在结合齿类产品总销量继续下降的情况下，毛利率有所恢复。2022 年 1-6 月，结合齿类产品毛利率略有回升，系主要客户产品结构变化，高毛利率结合齿产品订单量上升，从而提高了公司结合齿整体毛利率。

（3）差速器总成

报告期内，差速器总成产品毛利占比分别为 3.80%、4.26%、9.11%及 11.01%，占比逐年上升，逐渐超过结合齿类产品。

报告期内，差速器总成产品毛利率分别为 33.05%、28.42%、22.65%及 25.11%。报告期内，差速器总成产品毛利率存在一定的波动，主要原因系公司差速器总成业务处于快速发展阶段，而不同客户的不同产品之间价格差异较大，客户结构与产品结构的变化导致平均单价和平均单位成本的波动。随着公司差速器总成产销量的进一步增大，毛利率水平趋于平稳。2022 年 1-6 月，差速器总成毛利率上升，主要原因系公司差速器总成产量上升，分摊成本降低。

（4）其他产品类

其他产品类主要包括异形件、轴类件、盘类件、VVT 类产品等，包括为下游客户定制开发的新产品，因产品结构及研发阶段不同，毛利率有所波动。

（5）毛利与毛利率按行业分类

报告期内，公司毛利与毛利率分行业构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
乘用车（燃油车）产品	16,791.48	26.91%	29,569.61	24.87%	31,667.99	28.81%	37,314.76	33.17%
乘用车（电动车）产品	2,557.07	25.44%	3,893.97	25.93%	1,484.48	34.49%	1,688.14	34.82%
商用车/高端农机业务	651.97	43.11%	1,333.13	37.72%	858.48	39.60%	774.39	41.33%
合计	20,000.52	27.04%	34,796.70	25.32%	34,010.95	29.22%	39,777.29	33.36%

公司乘用车(电动车)产品的营业收入主要来自变速器总成和变速器锥齿轮、异形件。2021年，乘用车（电动车）产品毛利率下降，主要原因系公司为发展新能源车变速器总成和变速器锥齿轮业务，新增国产新能源车整车厂和零部件厂商作为客户，由于新增客户对产品需求不同，导致产品结构变化，低毛利率产品的销售收入占比增加。

(6) 毛利与毛利率按地区分类

报告期内，公司主营业务毛利率按区域销售情况如下所示：

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
国内销售	22.25%	23.78%	28.96%	32.62%
国外销售	35.66%	28.52%	30.00%	35.32%
合计	27.04%	25.32%	29.22%	33.36%

从各报告期总体来看，毛利率逐年下降，国内外销售毛利率同步下降。2022年1-6月，主营业务毛利率有所上升，主要系公司国外销售价格因汇率、原材料变动等因素调整，导致毛利率上升。

(7) 其他业务毛利和毛利率分析

报告期内，其他业务毛利率如下：

产品种类	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
毛利（万元）	2,236.27	4,859.64	3,858.56	3,633.18
毛利率	98.71%	99.51%	98.80%	98.14%

其他业务主要为废料销售收入和少量模具开发服务费收入。废料为公司日常生产过程中附带产生，不需要额外的生产成本。模具开发仅需要少量的材料制作模具，因此其他业务的成本较低，毛利率偏高。

3、与同行业可比公司毛利率的比较分析

公司主营业务为汽车精密锻造齿轮及其他精密锻件的研发、生产与销售，目前 A 股上市公司中没有业务完全相同的可比公司。按照证监会上市公司行业分类，与公司业务相近的可比公司主要属于“汽车制造业”和“通用设备制造业”。从中选取生产锻造齿轮类产品，且主要服务乘用车领域的可比公司。此外，新三板公司四川名齿（835050.NQ）生产销售行星半轴齿轮、圆柱齿轮和十字轴产品，与公司业务相近，因此也作为可比公司。

同行业可比公司情况如下：

公司名称	证券代码	2021 年主营业务收入按产品构成	主营业务
双环传动	002472.SZ	乘用车齿轮：45.25%；工程机械齿轮：14.66%；钢材销售：14.66%；商用车齿轮：14.58%；其他：4.95%；电动工具齿轮：3.20%；摩托车齿轮：2.70%	机械传动齿轮及其相关零部件的研发、设计与制造
豪能股份	603809.SH	同步器总成：58.42%；结合齿：19.99%；其他：11.88%；航空零部件：9.71%	汽车传动系统相关零部件产品的研发、生产和销售以及航空零部件的精密制造
四川名齿	835050.NQ	半轴齿轮：34.22%；行星齿轮：29.80%；圆柱齿轮：24.26%；十字轴：0.07%；其它外协产品：3.09%；废钢：8.06%；加工费：0.35%；其它：0.14%	生产销售汽车差速器齿轮等汽车零部件及配件

数据来源：上市公司、挂牌公司 2021 年年报

报告期内，公司同行业可比公司综合毛利率比较情况如下：

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
豪能股份	37.32%	35.26%	33.84%	30.60%
四川名齿	21.21%	30.30%	33.66%	29.30%
双环传动	20.01%	19.53%	17.37%	17.96%
平均值	26.18%	28.36%	28.29%	25.95%
精锻科技	29.17%	27.86%	31.48%	35.32%

2019 年、2020 年、2022 年 1-6 月，公司毛利率高于行业平均水平；2021 年，公司毛利率略低于行业平均水平，总体与行业平均水平相近。

由于目前市场上尚无公司公开披露差速器总成业务的毛利率，以下主要就锥齿轮类和结合齿类产品的毛利率作比较：

（1）锥齿轮类产品毛利率

公司是国内汽车差速器锥齿轮产品的行业龙头，目前境内尚无与公司在汽车

差速器锥齿轮业务直接竞争的上市公司。新三板挂牌公司四川名齿差速器锥齿轮产品营业收入比重近 70%，但其定期报告中未单独披露锥齿轮业务毛利率，此处选取综合毛利率进行比较：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
四川名齿综合毛利率	21.21%	30.30%	33.66%	29.30%
精锻科技锥齿轮毛利率	33.81%	30.39%	32.39%	35.99%

公司锻造技术优势明显，产品强度、精度、质量满足高端客户严苛需求。同时公司在装备水平、生产过程控制、大批量稳定交付能力等方面超过同行业公司，具有较强的议价能力。根据公开信息，四川名齿客户以国产自主品牌为主，主要配套商用车，产品价格竞争较为激烈；而公司客户以外资、合资品牌为主，主要配套乘用车，产品附加值相对较高，因此公司毛利率整体上略高于四川名齿。

（2）结合齿产品毛利率

豪能股份主营业务为汽车变速器用同步器组件的研发、生产和销售，主要产品为铜环、钢环（包括：精锻钢环和冲压钢环）、齿毂、齿套、结合齿。毛利率比较情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
豪能股份结合齿毛利率	36.18%	32.13%	28.05%
精锻科技结合齿类毛利率	18.46%	17.88%	26.23%

注：豪能股份未披露 2022 年 1-6 月结合齿业务毛利率，故无法比较。

报告期内，公司结合齿类产品毛利率与豪能股份差异较大，主要原因系双方产品差异较大。豪能股份的结合齿产品主要为结合齿圈，部分对外出售，部分用于公司生产的同步器总成配套。而公司生产的是多种结合齿和少部分结合齿圈，用于变速器换挡齿轮，与豪能股份产品不同。

（四）税金及附加

报告期内，公司税金及附加情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
城市维护建设税	219.83	566.94	384.31	364.67
教育费附加	118.13	404.99	270.65	260.39
房产税	336.56	663.84	618.08	410.69
土地使用税	155.86	208.30	176.68	173.75

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
车船使用税	0.21	0.74	0.67	0.73
印花税	42.78	91.63	69.87	62.70
其他	27.60	95.12	65.85	67.47
合计	900.97	2,031.57	1,586.10	1,340.39

（五）期间费用

报告期内，公司期间费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	增长	2020年度	增长	2019年度	增长
营业收入	76,223.53	142,336.01	18.30%	120,313.09	-2.12%	122,921.02	-2.86%
期间费用	11,250.09	22,045.56	9.34%	20,162.65	10.44%	18,255.89	16.72%
期间费用占营业收入比例	14.76%	15.49%	-1.27%	16.76%	1.91%	14.85%	2.49%
销售费用	422.36	992.43	23.28%	805.00	-74.96%	3,214.37	3.03%
销售费用占期间费用比例	3.75%	4.50%	0.51%	3.99%	-13.61%	17.61%	-2.34%
销售费用占营业收入比例	0.55%	0.70%	0.03%	0.67%	-1.95%	2.61%	0.15%
管理费用	6,079.43	10,324.87	37.99%	7,482.46	5.99%	7,059.69	43.01%
管理费用占期间费用比例	54.04%	46.83%	9.72%	37.11%	-1.56%	38.67%	7.11%
管理费用占营业收入比例	7.98%	7.25%	1.03%	6.22%	0.48%	5.74%	1.84%
研发费用	4,992.11	7,335.29	-9.68%	8,121.86	32.87%	6,112.79	-0.50%
研发费用占期间费用比例	44.37%	33.27%	-7.01%	40.28%	6.80%	33.48%	-5.80%
研发费用占营业收入比例	6.55%	5.15%	-1.60%	6.75%	1.78%	4.97%	0.12%
财务费用	-243.81	3,392.98	-9.60%	3,753.33	100.82%	1,869.04	29.76%
财务费用占期间费用比例	-2.17%	15.39%	-3.22%	18.62%	8.38%	10.24%	1.03%
财务费用占营业收入比例	-0.32%	2.38%	-0.74%	3.12%	1.60%	1.52%	0.38%

注：金额类之间的增长公式为：增长比例=(N年-N-1年)/N-1年；

百分比之间的增长公式为：增长幅度=N年-N-1年。

报告期内，公司期间费用的发生额分别为18,255.89万元、20,162.65万元、22,045.56万元及11,250.09万元，占同期营业收入的比例分别为14.85%、16.76%、15.49%及14.76%，基本保持稳定。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
业务费	148.41	366.18	221.48	557.10
职工薪酬	214.52	360.29	372.45	314.56
产品质量保证损失	27.42	131.77	100.71	67.38
差旅费	10.28	47.34	49.01	96.79
物料消耗	3.00	15.95	9.08	9.41
保险费	1.65	12.63	9.83	4.83
装卸费	-	12.04	16.25	13.13
折旧费	1.84	2.08	2.37	3.03
会务费	1.61	1.51	1.23	-
广告费	0.94	0.71	2.23	-
运输费	-	-	-	1,552.63
代理费	-	-	-	411.36
仓储费	-	-	-	162.97
其他	12.69	41.93	20.35	21.19
合计	422.36	992.43	805.00	3,214.37

报告期内，公司销售费用分别为3,214.37万元、805.00万元、992.43万元及422.36万元，占同期营业收入的比例分别为2.61%、0.67%、0.70%及0.55%。2019年，公司销售费用主要由运输费、代理费和仓储费构成。2020年起，公司应用《企业会计准则第14号——收入》，将与销售商品有关的运输费用、代理费用、仓储费用从销售费用调整计入营业成本，导致销售费用大幅下降。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
职工薪酬	3,142.21	5,153.98	4,080.26	3,214.78
折旧费	860.01	1,659.30	1,165.26	1,114.94
无形资产摊销	418.15	646.13	457.71	375.18
聘请中介机构费	407.46	441.62	297.55	278.42
物料消耗	190.13	338.63	275.89	521.42
业务招待费	229.82	277.98	177.05	300.87
存货盘亏	-	273.82	-	-
费用摊销	81.73	175.19	8.50	10.78

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
水电气	49.09	140.95	52.68	258.69
差旅费	51.86	130.09	112.76	153.09
办公费	113.38	123.62	159.22	154.10
租赁费	80.11	-	125.51	39.82
其他	455.48	963.54	570.08	637.59
合计	6,079.43	10,324.87	7,482.46	7,059.69

报告期内，公司管理费用分别为 7,059.69 万元、7,482.46 万元、10,324.87 万元及 6,079.43 万元，占同期营业收入的比例分别为 5.74%、6.22%、7.25%及 7.98%，报告期整体呈现上升趋势，主要原因系：公司扩张业务规模，新设江洋传动、重庆精工和上海精锻等子公司，导致职工薪酬、折旧摊销等逐年增加所致。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
人员费用	1,746.54	3,210.61	2,605.67	2,656.82
材料费	1,550.36	1,155.83	2,488.40	1,370.57
动力费	22.25	38.35	213.18	174.61
模具费	339.27	748.80	860.25	346.83
折旧费	1,023.16	1,292.37	1,384.22	1,054.55
委外研发费	135.32	235.90	125.17	2.66
软件研发费	55.24	182.60	147.02	123.58
调试费用与试验费用	14.20	70.95	45.29	126.00
其他	105.77	399.87	252.66	257.17
合计	4,992.11	7,335.29	8,121.86	6,112.79

报告期间，公司研发费用分别为6,112.79万元、8,121.86万元、7,335.29万元及4,992.11万元，占同期营业收入的比例分别为4.97%、6.75%、5.15%及6.55%。公司长年注重研发投入，研发费用占营业收入的比重较为稳定。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	1,995.67	3,772.69	3,805.10	3,464.13
减：利息资本化	-	59.55	281.69	972.53

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
减：利息收入	359.44	473.05	352.63	273.44
汇兑损益	-1,984.76	98.58	508.81	-419.35
手续费及其他	104.72	54.31	73.73	70.24
合计	-243.81	3,392.98	3,753.33	1,869.04

报告期内，公司财务费用分别为1,869.04万元、3,753.33万元、3,392.98万元及-243.81万元，占同期营业收入的比例分别为1.52%、3.12%、2.38%及-0.32%。2019年，财务费用较低，主要原因系2019年美元汇率较高，导致公司汇兑收益较高。另外，2019年公司长期项目贷款占总借款比例较高，利息支出中有较多资本化利息费用。报告期内，公司的利息支出保持较高水平，主要系为满足日常营运及建设项目的资金需求，公司借入银行借款所致。

（六）其他收益

报告期内，公司其他收益均为与日常活动相关的政府补助，公司其他收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
与资产相关的政府补助	283.74	505.72	277.99	202.71
与收益相关的政府补助	1,700.85	1,585.86	3,112.79	1,778.38
合计	1,984.59	2,091.58	3,390.78	1,981.09
占营业收入比例	2.60%	1.47%	2.82%	1.61%
占营业利润比例	16.22%	10.50%	18.25%	9.25%

报告期内，公司与日常活动相关的政府补助如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	与资产/收益相关
递延收益转入	283.74	505.72	1,541.48	202.71	与资产相关，与收益相关
科技专利创新奖励	162.24	268.25	178.10	163.78	与收益相关
财政贡献奖励	0.12	15.00	45.00	14.18	与收益相关
稳岗补贴	41.58	37.51	108.32	71.58	与收益相关
优惠结算	1,354.00	1,152.23	1,206.64	1,322.04	与收益相关
经济高质量发展奖金	-	30.00	-	-	与收益相关
节能循环奖励	-	25.00	-	-	与收益相关
转型升级奖金	120.00	-	166.00	104.70	与收益相关
出口奖金	1.86	4.63	0.75	-	与收益相关

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	与资产/收益相关
质量强省奖励	-	-	134.00	-	与收益相关
人才引进培养补助	-	5.00	-	2.10	与收益相关
姜堰区财政局汇2019年度国家制造业单项冠军示范企业项目款	-	-	-	100.00	与收益相关
其他	21.05	48.24	10.49	-	与资产相关，与收益相关
合计	1,984.59	2,091.58	3,390.78	1,981.09	-

报告期内，公司由递延收益转入其他收益的情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
工业和信息化部产业发展中心04课题专项经费	104.10	208.20	1,263.48	-
天津开发区财政局投资合作的专项资金	34.44	68.88	68.88	28.70
2012年重点产业振兴和技术改造项目	31.34	62.68	62.68	62.68
模具技术中心项目	28.17	56.33	56.33	56.33
精锻齿轮（轴）成品和差速器总成制造技改项目	22.50	45.00	45.00	45.00
2020年天津市智能制造专项资金智能化改造项目	49.15	36.54	-	-
新能源汽车电机轴、铝合金涡盘精锻件制造项目	14.04	28.09	-	-
大众双离合自动变速器齿轮技术改造项目	-	-	10.00	10.00
江苏省姜堰开发区企业服务中心优惠政策兑现	-	-	35.11	-
合计	283.74	505.72	1,541.48	202.71

2020年，公司其他收益占营业利润比例上升，主要原因系公司04科技重大专项“乘用车变速器轴齿类零部件精密成形与加工装备集成示范工程”课题项目产品开始试制，因此部分政府补助专项经费转入其他收益。

（七）投资收益

报告期内，公司的投资收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
交易性金融资产在持有期间的投资收益	590.37	1,471.11	59.38	-
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	-	-	24.00	34.46
债权投资在持有期间取得的利息收入	-	30.66	63.25	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	9.68	-1.41	7.25	-
处置债权投资取得的投资收益	-	-	1.13	-
其他	-	-	-	10.23
合计	600.05	1,500.36	155.01	44.70

报告期内，公司投资收益主要系银行结构性存款和收益凭证的公允价值变动收益。

（八）信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款坏账损失	154.79	452.19	321.36	92.15
应收票据坏账损失	-6.14	72.34	-	-
其他应收款坏账损失	28.24	0.05	144.06	61.89
其他	-	6.39	-	-
合计	176.89	530.97	465.42	154.05

（九）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
存货跌价损失	177.73	596.13	629.48	977.82
固定资产减值损失	-	207.16	-	12.50
在建工程减值损失	-	9.63	-	-
合同资产减值损失	76.07	34.28	-	-
商誉减值损失	-	-	-	3,301.63
合计	253.80	847.21	629.48	4,291.95

报告期内，资产减值损失主要为存货跌价损失和商誉减值损失。其中，商誉减值损失主要系公司2016年收购子公司宁波电控时形成的商誉减值所致。截至2019年末，宁波电控商誉已经全额计提。

(十) 资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益为固定资产处置利得和损失，金额较小。

(十一) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下表所示：

单位：万元

业务	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
个人税退税费用	7.61	4.86	-	-
补偿款	535.08	5.13	-	-
罚款	6.48	15.71	203.80	38.90
其他	12.35	38.62	8.54	5.31
合计	561.50	64.32	212.34	44.21

2020年，公司收到的罚款金额上升，主要原因系个别客户因自身项目终止、不再履行与公司签订的采购合同，为此向公司支付了补偿款。2022年1-6月，公司收到的补偿款上升，主要原因系部分客户的生产项目提前中止，根据协议约定向公司支付了补偿款。

(十二) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下表所示：

单位：万元

业务	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
公益性捐赠支出	13.28	20.00	24.38	66.51
非流动资产毁损报废损失	-	-	13.22	-
赞助支出	-	73.65	-	-
其他	5.29	7.58	26.41	116.24
合计	18.57	101.22	64.01	182.74

(十三) 所得税

报告期内，公司所得税情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	2,416.70	3,074.12	3,370.21	4,037.40
递延所得税费用	-372.39	-384.10	-201.62	-137.90
合计	2,044.32	2,690.02	3,168.60	3,899.49

报告期内，公司计提的企业所得税费用与利润总额的关系如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利润总额	12,781.75	19,890.12	18,724.64	21,285.58
按法定（或适用）税率计算的所得税费用	1,917.26	2,983.52	2,808.70	3,192.84
某些子公司适用不同税率的影响	-100.40	-304.97	-318.35	-217.31
对以前期间当期所得税的调整	114.76	-32.35	89.16	88.98
无须纳税的收入（以“-”填列）	-26.95	-29.66	-20.23	-5.17
不可抵扣的成本、费用和损失	-	125.48	219.34	741.55
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响（以“-”填列）	-	-74.91	-	-
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	139.64	953.71	971.22	579.62
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-	-930.79	-581.23	-489.97
其他	-	-	-	8.96
所得税费用	2,044.32	2,690.02	3,168.60	3,899.49

（十四）税收优惠

公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局颁发的高新技术企业证书，有效期至2023年。公司在上述有效期内减按15%的税率计缴企业所得税。

子公司齿轮传动取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局颁发的高新技术企业证书，有效期至2023年。齿轮传动在上述有效期内减按15%的税率计缴企业所得税。

子公司宁波电控取得宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、浙江省宁波市地方税务局颁发的高新技术企业证书，有效期至2023年。宁波电控在上述有效期内减按15%的税率计缴企业所得税。

子公司江洋传动、重庆精工根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例和《财政部国家税务总局海关总署关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）的规定，2020年12月31日前可按照15%的优惠税率缴纳企业所得税。国家税务总局、发改委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告2020年第23号），自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得

税。公司下属子公司江洋传动、重庆精工主营业务属于《西部地区鼓励类产业目录》第13项“汽车整车、专用车（不包括普通挂车、自卸车、罐式车、厢式车和仓栅式汽车）制造”，享受优惠事项，采取“自行判别、申报享受、相关资料留存备查”的办理方式。

报告期内，公司享受的税收优惠政策持续稳定，不存在对税收优惠的重大依赖。

（十五）非经常性损益分析

根据证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008年）》的规定，报告期内公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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）	-15.84	-12.59	-	30.13
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,984.59	2,091.58	3,390.78	1,981.09
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	155.01	44.70
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	600.05	1,659.92	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	542.93	-36.90	148.33	-138.53
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	1,987.09	-	-
非同一控制下控股合并，原股东盈利补偿	-	-	-	-
合计	3,111.73	5,689.10	3,694.12	1,917.39
减：所得税影响额	483.46	853.36	562.45	305.57
非经常性损益净额	2,628.27	4,835.73	3,131.67	1,611.82
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	-	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	2,628.27	4,835.73	3,131.67	1,611.82

报告期内，计入当期损益的政府补助是非经常性损益的主要组成部分，具体情况详见本节之“二、盈利能力分析”之“（六）其他收益”。

2021年，非经常性损益中投资收益有所增长，主要原因系公司使用部分闲

置募集资金购买了结构性存款和低风险收益凭证等，详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产结构分析”之“1、流动资产分析”之“（2）交易性金融资产”。

2021年，其他符合非经常性损益定义的损益项目系公司会计政策变更所产生。公司调整了人工和制造费用的分摊方式，导致2021年12月31日期末在产品金额增加1,987.09万元，2021年主营业务成本相应减少1,987.09万元，公司将该调整事项在主营业务成本中单独列示，并作为非经常性损益，详见“第六节财务会计信息”之“六、会计政策和会计估计变更”之“（一）会计政策变更”。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动现金流入小计	89,683.99	143,381.28	126,895.78	135,278.12
经营活动现金流出小计	67,590.18	123,706.93	91,007.39	88,862.62
经营活动产生的现金流量净额	22,093.81	19,674.35	35,888.40	46,415.50
投资活动现金流入小计	106,472.53	160,261.20	45,744.55	175,972.84
投资活动现金流出小计	99,973.18	193,765.26	152,952.16	224,907.67
投资活动产生的现金流量净额	6,499.35	-33,504.05	-107,207.61	-48,934.83
筹资活动现金流入小计	90,773.47	97,810.00	201,539.10	87,956.32
筹资活动现金流出小计	61,737.93	79,123.84	131,202.72	71,796.65
筹资活动产生的现金流量净额	29,035.54	18,686.16	70,336.37	16,159.67
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,029.55	-588.63	-250.16	282.93
现金及现金等价物净增加额	58,658.26	4,267.83	-1,233.01	13,923.27
期初现金及现金等价物余额	45,753.84	41,486.01	42,719.02	28,795.75
期末现金及现金等价物余额	104,412.10	45,753.84	41,486.01	42,719.02

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	78,205.56	135,789.13	119,012.08	127,811.87
收到的税费返还	8,378.66	3,946.88	4,259.68	4,733.81
收到其他与经营活动有关的现金	3,099.78	3,645.27	3,624.02	2,732.44
经营活动现金流入小计	89,683.99	143,381.28	126,895.78	135,278.12
购买商品、接受劳务支付的现金	46,487.22	85,552.49	61,117.38	57,142.03
支付给职工以及为职工支付的现金	15,242.51	23,494.28	19,180.66	18,448.08

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
支付的各项税费	4,122.24	10,643.76	8,457.98	9,668.51
支付其他与经营活动有关的现金	1,738.22	4,016.40	2,251.37	3,604.01
经营活动现金流出小计	67,590.18	123,706.93	91,007.39	88,862.62
经营活动产生的现金流量净额	22,093.81	19,674.35	35,888.40	46,415.50

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为46,415.50万元、35,888.40万元、19,674.35万元及22,093.81万元，均为正数，体现了公司良好的经营活动现金流情况。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额有所下降，主要原因系公司原材料备货增加以及支付的职工薪酬上升。2022年1-6月，经营活动产生的现金流量为22,093.81万元，较上年同期增长76.01%，主要原因为子公司收到增值税留抵退税额7,291.42万元所致。

报告期内，公司的营业收入、净利润与经营活动产生现金流量的对比情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	76,223.53	142,336.01	120,313.09	122,921.02
净利润	10,737.43	17,200.10	15,556.04	17,386.08
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	8,104.01	12,344.18	12,449.99	15,774.27
销售商品、提供劳务收到的现金	78,205.56	135,789.13	119,012.08	127,811.87
经营活动产生的现金流量净额	22,093.81	19,674.35	35,888.40	46,415.50
销售商品收到的现金，提供劳务收到的现金/营业收入	1.03	0.95	0.99	1.04
经营活动产生的现金流量净额/净利润	2.06	1.14	2.31	2.67
经营活动产生的现金流量净额/扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	2.73	1.59	2.88	2.94

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比率分别为1.04、0.99、0.95及1.03，表明公司盈利质量较高，通过持续经营活动获取现金的能力较强。

报告期内，经营活动产生的现金流量净额均超过净利润及扣非后归母净利润，经营活动现金净流量表现良好。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	-	-	600.00	-
取得投资收益收到的现金	675.12	1,721.57	253.07	44.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.96	2.97	1.25	-
收到其他与投资活动有关的现金	105,793.46	158,536.67	44,890.23	175,928.14
投资活动现金流入小计	106,472.53	160,261.20	45,744.55	175,972.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,601.07	48,667.86	41,519.00	44,773.71
投资支付的现金	400.00	-	200.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	64,972.11	145,097.39	111,233.17	180,133.96
投资活动现金流出小计	99,973.18	193,765.26	152,952.16	224,907.67
投资活动产生的现金流量净额	6,499.35	-33,504.05	-107,207.61	-48,934.83

报告期内，公司的投资活动产生的现金流量净额分别为-48,934.83万元、-107,207.61万元、-33,504.05万元及6,499.35万元，主要原因系公司为满足经营发展需要，支付现金投资固定资产、无形资产和其他长期资产。收到其他与投资活动有关的现金和支出其他与投资活动有关的现金主要为公司为减小汇率波动影响进行的掉期交易和少量外币定期存款，相互冲抵后对投资活动产生的现金流量净额影响较小。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	-	150.00	99,760.00	-
取得借款收到的现金	87,757.30	97,660.00	101,779.10	87,956.32
收到其他与筹资活动有关的现金	3,016.17	-	-	-
筹资活动现金流入小计	90,773.47	97,810.00	201,539.10	87,956.32
偿还债务支付的现金	52,980.00	65,340.61	112,228.44	62,340.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,628.72	8,432.18	7,869.04	9,456.65
支付其他与筹资活动有关的现金	2,129.21	5,351.04	11,105.25	-
筹资活动现金流出小计	61,737.93	79,123.84	131,202.72	71,796.65
筹资活动产生的现金流量净额	29,035.54	18,686.16	70,336.37	16,159.67

报告期内，公司的筹资活动产生的现金流量净额为 16,159.67 万元、70,336.37 万元、18,686.16 万元及 29,035.54 万元。筹资活动现金流入主要包括公司为筹建项目借入银行借款以及 2020 年向特定对象发行股票。

四、资本性支出分析

（一）报告期内公司的资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,610.07	48,667.86	41,519.00	44,773.71

报告期内，公司使用自有资金、自筹资金以及 2020 年向特定对象发行股票募集资金先后投入了一系列新项目。报告期内，公司生产规模不断扩大，期间的重大资本性支出均投向与汽车零部件相关的项目，主要用于兴建厂房和购置机器设备等。

（二）未来可预见的资本性支出计划

公司未来重大资本性支出主要为本次发行可转换公司债券募集资金投资项目、尚未完成投入的前次募投项目以及使用自有资金或自筹资金建设的在建工程项目等。

本次募投项目的具体投资计划详见募集说明书“第九节 本次募集资金使用情况”。尚未完成投入的前次募投项目情况详见募集说明书“第十节 历次募集资金运用情况”。使用自有资金或自筹资金建设的在建工程项目详见本节之“（一）资产结构分析”。

五、技术创新分析

（一）公司技术先进性情况

公司一直专注于产品与客户的同步设计开发和试验、精密锻造工艺和模具的研发、产品精密加工与热处理工艺的研发、产品质量的提升。公司建有国家企业技术中心、国家级博士后科研工作站、省级工程技术研究中心等研发创新平台，

建立了一支具有丰富研发经验的技术骨干和高技能高素质员工队伍，具有较突出的产品设计、技术研发能力。公司与华中科技大学、上海交大、武汉理工大学、北京机械科学研究总院等建有紧密的产学研合作关系，形成了融技术研发、成果转化、产学研合作为一体的技术创新体系。公司与华中科技大学共同建有“汽车关键零部件精密成形技术中心”，是华中科技大学校外实习实践基地。公司是机械科学研究总院北京机电研究所先进塑性成形工艺验证基地；2012年6月，公司经教育部等23个部门联合批准建立国家级工程实践教育中心；2016年，中国机械工业联合会批准与公司建立第六批机械工业工程（技术）研究中心-机械工业精密锻造工程技术研究中心。

近年来公司技术开发部先后承担并完成国家科技支撑计划项目、“高档数控机床与基础制造装备”科技重大专项、科技型中小企业技术创新基金重点项目、国家火炬计划项目、国家重点新产品计划项目、江苏省科技成果转化资金项目、江苏省科技支撑计划项目、江苏省知识产权战略推进计划重点项目等10余项。

截至募集说明书签署日，公司拥有有效专利210件，其中发明专利51件（包括PCT美国、德国、日本发明专利各2件、PCT韩国、巴西专利各1件）、实用新型专利159件。与同行业其他公司相比，公司研发和技术领先优势明显。

（二）公司主要在研项目情况

公司主要在研项目情况详见“第四节 公司基本情况”之“七、公司业务的相关情况”之“（七）研发情况”之“3、研发人员数量及主要在研项目情况”。

（三）保持持续技术创新的机制和安排

为保证公司持续创新能力，加快技术积累和产品升级，公司结合自身实际情况，建立了市场需求驱动的研发体系，制定了合理有效的激励机制，并创建了科学系统的人才培养体系。通过详细的程序、方法、规范要求，为公司的技术创新提供了制度保障。

1、市场需求驱动的研发体系

在研发过程中，公司根据未来市场和技术发展趋势，主动进行持续性的技术

创新，为未来市场需求进行技术积累，公司与主要客户的研发部门都建立了良好的合作关系和沟通渠道，确保与客户保持同步协同发展，能够为客户提供系统解决方案。除此之外，公司将根据客户需求及未来发展需要，继续提升正向设计和试验验证能力，根据发展需要继续投资提升技术中心和实验室的试验和检测能力，前瞻性布局差速器总成类业务的新技术，拓展新能源汽车齿轴类业务技术，加快新能源和轻量化产品的研发能力提升。

2、合理有效的激励机制

公司根据业务战略目标建立了《企业技术中心绩效考核管理制度》《专利申请授权奖励制度》等激励机制，运用多种方式对研发人员进行激励，鼓励研发人员自主创新。公司将公司利益与研发人员个人激励相结合，充分调动公司研发团队主动性、积极性、创造性。

3、科学系统的人才培养体系

公司高度重视研发人员的培养，并参照行业惯例结合自身业务需要，完善研发人才引进、培养机制。公司以内部培训、外部培训相结合的方式提高员工的专业素养，加强研发队伍建设，为公司未来业务发展增强人才储备。

六、重大担保、诉讼仲裁、其他或有事项及重大期后事项

（一）重大担保事项

截至募集说明书签署日，公司不存在对合并报表范围外企业提供重大担保的情况。

（二）诉讼仲裁及其他或有事项

截至募集说明书签署日，公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁及其他或有事项。

（三）重大期后事项

截至募集说明书签署日，公司不存在需要披露的重大期后事项公司报告期内不存在重大或有事项。

七、本次发行对公司的影响

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

1、本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关产业政策，符合公司主营业务发展方向，具有良好的市场前景和经济效益。本次发行完成后，随着募投项目的实施，公司的业务规模会进一步扩大，市场占有率将得到提升，从而提高公司的盈利能力，增强市场竞争力，同时提升公司的抗风险能力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

本次募投项目系围绕公司现有主营业务开展，报告期内公司的主营业务未发生变化。公司不存在因本次向不特定对象发行可转换公司债券而导致的业务及资产的整合计划。

2、本次发行对公司财务状况的影响

（1）本次发行完成后，公司累计债券余额为 98,000.00 万元，占截至 2022 年 6 月 30 日公司归属于母公司股东净资产的比例为 30.60%，未超过 50%。假定其他条件不变，本次发行完成后预计资产负债率为 47.74%，较发行前有所增加，但仍处于合理水平，随着未来债券持有人持续转股，资产负债率会逐渐下降。因此，本次发行不会导致公司资产负债率过高，不会形成不合理的资产负债结构。

（2）2019 年度至 2021 年度，公司合并报表中归属母公司所有者的净利润分别为 17,386.08 万元、15,581.66 万元以及 17,179.92 万元，最近三年平均可分配利润为 16,715.89 万元。本次发行可转换公司债券募集资金金额不超过 98,000.00 万元，参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

本次发行完成后，公司募投项目主要围绕新能源汽车电驱传动部件产业化，通过扩大生产能力，抓住全球新能源汽车快速发展的历史机遇，提升公司在电驱传动部件总成细分领域的竞争力，进一步扩大公司在新能源汽车零部件领域的市场份额；项目建成达产后，公司将实现每年 180 万套新能源汽车电驱传动部件总成产能，同时配套年产 50 万件电机轴产能，有利于公司进一步丰富产品线，

优化产品结构，形成新的利润增长点，从而进一步提升公司盈利能力。

本次募投项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。因此，本次募投项目与现有业务密切相关，上市公司不存在本次发行完成后新旧产业融合情况的变化情况。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至募集说明书签署日，精锻科技的实际控制人为夏汉关、黄静夫妇。夏汉关直接持有精锻科技 3.75%股份，并通过大洋投资间接持有 16.92%股份；黄静直接持有精锻科技 2.27%股份，并通过太和科技和大洋投资间接持有 0.56%股份。夏汉关、黄静夫妇直接持有精锻科技 6.02%股份，间接持有精锻科技 17.49%股份，合计持有精锻科技 23.50%股份；夏汉关、黄静夫妇直接控制精锻科技 6.02%股份，通过控制大洋投资控制精锻科技 40.27%股份，合计控制精锻科技 46.29%股份；报告期内，夏汉关先生一直担任公司的董事长兼总经理，黄静女士担任公司董事至 2021 年 5 月，二人对公司的经营方针和决策、业务运营有重大影响，为精锻科技实际控制人。本次发行可转换公司债券不涉及公司股权变化，公司控制权结构不会发生变化。

八、最近一期季度报告的相关信息

公司于 2022 年 10 月 26 日在深交所网站披露了 2022 年三季度报告。截至 2022 年 9 月末，公司资产总计 528,737.01 万元，较 2022 年 6 月末增加 12,649.80 万元，增幅为 2.45%；归属于母公司所有者权益为 326,967.44 万元，较 2022 年 6 月末增加 6,712.99 万元，增幅 2.10%。公司 2022 年 1-9 月营业收入为 126,935.56 万元，较去年同期增长 23.98%；归属于母公司所有者的净利润为 17,384.61 万元，较去年同期增长 30.85%。公司 2022 年 1-9 月财务数据与前一报告期相比无重大不利变化和其他特殊情形，符合深交所关于财务报告与更新数据简要披露或索引式披露的相关规定。公司 2022 年三季度财务报请于巨潮资讯网（www.cninfo.cn）查询。

第六节 本次募集资金使用情况

一、本次募集资金使用概况

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），在考虑从募集资金中扣除 2,000.00 万元的财务性投资因素后，本次可转债发行规模将减至不超过人民币 98,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟投入募集资金金额
1	新能源汽车电驱传动部件产业化项目	74,000.00	74,000.00
2	偿还银行借款	26,000.00	24,000.00
合计		100,000.00	98,000.00

如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并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实施背景及目的

（一）本次发行的背景

1、顺应新能源汽车市场快速增长趋势，提升公司新能源汽车零部件市场份额

近年来，全球汽车市场持续低迷，但新能源汽车市场持续火热。中国汽车工业协会数据显示，自2016年全球加速发展新能源汽车以来，广义新能源汽车迅速突破200万辆，此后以每年100万辆的速度增长。根据EV VOLUMES数据显示，2021年度，全球新能源汽车销量达到675万辆，较2020年增长108.33%，新能源汽车全球化趋势逐渐明晰。

另一方面，在经历连续三年负增长之后，2021年度，我国汽车市场迎来回暖。

根据中国汽车工业协会的数据，2021年度我国汽车产、销量分别为2,608.20万辆、2,627.50万辆，较上一年度同比增长3.40%、3.81%；其中，新能源汽车产、销量分别为354.49万辆、352.05万辆，较上一年度同比大幅增长159.48%、157.48%，同时我国新能源汽车销量已经连续7年世界第一。此外，2022年1-6月，我国汽车产销量达1,211.70万辆和1,205.70万辆。其中，我国新能源汽车产销量分别达266.10万辆和259.95万辆，同比分别增长118.99%和115.61%。我国新能源汽车市场正处于快速发展阶段。

在此背景下，公司拟通过实施“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”，抓住全球新能源汽车快速发展的历史机遇，提升公司在电驱动传动部件总成细分领域的竞争力，进一步扩大公司在新能源汽车零部件领域的市场份额。

2、偿还银行借款，改善财务结构，增强公司抗风险能力

近年来，公司根据汽车产业发展趋势，结合公司实际情况，在保持现有业务优势的同时，积极布局新能源汽车产业方向。预计未来几年内公司仍将处于加大产业布局、业务快速发展的阶段，资本性支出较大，市场开拓、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。公司部分依靠有息借款满足上述资金需求，利息费用相对较大，且存在一定的偿债压力。

本次发行募集资金到位后，部分资金将用于偿还银行借款，优化公司财务结构，降低偿债风险，提升公司抗风险能力，为公司业务的可持续发展提供有力支持。

（二）本次发行的目的

1、优化产品结构、扩大生产能力，满足新能源市场增长需求

在新能源汽车快速发展背景下，新能源车企快速崛起，主流传统车企也逐步将重心转向新能源车型；主流新能源车企及传统车企在新能源车型的开发中，将研发的重点放在生态建设、培养与融合，人工智能及智能驾驶等领域等，将部分零件或小部件的设计直接委托零部件供应商设计制造，这导致了零部件设计、委托加工的市场需求快速增长。截至募集说明书签署日，公司与全球著名电动车大客户的差速器总成项目已获得正式提名，同时也获得了日系知名品牌和国内知名

技术公司新能源车差速器总成项目的提名,其他合资品牌和自主品牌也有差速器总成和差速器齿轮项目获得提名。

公司是国内汽车精锻齿轮细分行业龙头,连续多年国内乘用车差速器锥齿轮产销量排名领先。公司主要产品为汽车差速器锥齿轮、汽车变速器结合齿、差速器总成;公司在差速器齿轮的产能布局能够基本满足现有需求,但是在生产新能源汽车电驱传动部件所需的差速器壳体加工、齿轴加工自动化装配等产能仍存在较大缺口。

本次发行募集资金投资项目“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”建成达产后,公司将实现每年180万套新能源汽车电驱传动部件总成产能,同时配套年产50万件电机轴产能,有利于公司进一步丰富产品线,优化产品结构,扩大生产能力,有助于公司满足客户日益增长的新能源汽车产品需求,进一步提升公司新能源汽车零部件市场占有率,形成新的利润增长点,从而进一步提升公司盈利能力。

2、降低利息费用,优化公司盈利能力

随着公司业务规模的扩大,公司借款规模呈现整体上升趋势,与之对应的利息费用逐年上升。本次使用部分募集资金偿还银行借款,有利于公司降低利息费用,优化财务结构,降低公司偿债风险,提升公司盈利能力,为公司业务的可持续发展提供有力支持。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 新能源汽车电驱传动部件产业化项目

1、项目基本情况

项目	内容
项目名称	新能源汽车电驱传动部件产业化项目
产品规模	180 万套新能源汽车电驱传动部件总成及 50 万件电机轴产品
项目性质	新建
项目实施单位	江苏太平洋精锻科技股份有限公司
建设周期	24 个月
建设地点	江苏省泰州市姜堰区经济技术开发区
投资金额	74,000.00 万元

注：本项目建成达产后，180万套新能源汽车电驱传动部件总成中，60万套为差速器总成同时配套齿轮、中间轴总成、输入轴；另120万套为差速器总成不配套齿轮、中间轴总成、输入轴。

2、项目必要性分析

(1) 扩大生产能力，满足市场增长需求

在新能源汽车快速发展背景下，新能源车企快速崛起，主流传统车企也逐步将重心转向新能源车型；主流新能源车企及传统车企在新能源车型的开发中，将研发的重点放在生态建设、培养与融合，人工智能及智能驾驶等领域等，将部分零件或小部件的设计直接委托零部件供应商设计制造，这导致了零部件设计、委托加工的市场需求快速增长。公司与全球著名电动车大客户的差速器总成项目已获得正式提名，同时也获得了日系知名品牌和国内知名技术公司新能源车差速器总成项目的提名，其他合资品牌和自主品牌也有差速器总成和差速器齿轮项目获得提名。

本募投项目的实施，有助于公司满足客户日益增长的新能源汽车产品需求，进一步提升公司新能源汽车零部件市场占有率。

(2) 优化产品结构，提升公司盈利水平

公司是国内汽车精锻齿轮细分行业龙头，连续多年国内乘用车差速器锥齿轮产销量排名领先。公司主要产品为汽车差速器锥齿轮、汽车变速器结合齿、差速器总成；公司在差速器齿轮的产能布局能够基本满足现有需求，但是在生产新能源汽车电驱传动部件所需的差速器壳体加工、齿轴加工自动化装配等产能仍存在较大缺口。

本项目建成达成后，公司将实现每年180万套新能源汽车电驱传动部件总成产能，同时配套年产50万件电机轴产能，有利于公司进一步丰富产品线，优化产品结构，形成新的利润增长点，从而进一步提升公司盈利能力。

3、项目可行性分析

(1) 募投项目符合国家产业政策

新能源汽车是全球汽车产业绿色发展、低碳转型的重要方向，也是我国汽车产业高质量发展的战略选择，长期以来一直受到国家政策鼓励。2012年，国务

院出台《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》，明确提出加快培育和發展节能与新能源汽车产业；2015年，《中国制造2025》提出将“节能与新能源汽车”作为重点發展领域，明确了“继续支持电动汽车、燃料电池汽车發展，推动自主品牌节能与新能源汽车与国际先进水平接轨”的發展战略，为我国节能与新能源汽车产业发展指明了方向；2020年，国务院正式发布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，提出到2025年新能源汽车销量占比20%；2021年，在《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》中，新能源汽车作为战略性新兴产业，被列为“产业体系新支柱”；《2030年前碳达峰行动方案》也提出，降低传统燃油汽车在新车产销和汽车保有量中的占比，到2030年，当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例要达到40%左右。此外，各地政府也出台相应政策，通过发布摇号新政或增加补贴等方式，为新能源汽车發展营造了良好的政策环境。

国家的产业鼓励政策以及良好的产业市场环境为本次募投项目的顺利实施提供了有力的支持与保障。

（2）公司具备实施募投项目的技术和人员，项目符合公司现有业务能力

本次募投项目主要产品是公司现有锥齿轮、差速器总成、轴类件产品的升级与发展，紧密围绕公司现有主业，可进一步弥补公司现有差速器壳体加工、电机轴加工自动化装配等产能不足。公司从事汽车精锻齿轮的研发和生产多年，作为高新技术企业，建立了国家级企业技术中心和博士后创新实践基地，拥有一批行业内较高水平的专业技术人员和多项专利、专有技术，具备丰富的产品开发和制造经验，而且历年来始终注重新技术的研发与储备。公司充分的人才、技术储备可确保本次募投项目的实施。

（3）募投项目产能消化前景良好

公司深耕汽车零部件行业多年，产品主要为国内外主流整车制造企业众多车型配套；公司与下游主要客户长期合作，建立了良好的合作关系。本项目差速器总成类产品已获得全球著名电动车大客户的差速器总成项目中国和欧洲市场的定点。公司已完成对上述客户的样件开发，并经客户检测通过，顺利进入上述客户供应链体系，并于2021年11月与全球著名电动车大客户签署相关提名信（即

长期供货框架合同），提名信及未来预测订单量可覆盖本项目差速器总成规划每年 180 万套产能，本项目差速器总成类产品已于 2022 年 8 月开始批量供货，8 月及 9 月供货量已达预期。

本项目电机轴产品已获得国内著名整车制造企业定点提名并于 2022 年 1 月签署了相关开发协议，预测订单量超过 40 万件/年，公司目前按 35 万件/年准备产能；截至募集说明书签署日，上述客户订单已进入批量供货阶段。此外，本项目电机轴产品于 2022 年 1 月收到国内知名汽车零部件制造企业询价意向，预测订单量超过 50 万件/年，公司目前按 15 万件/年准备产能；截至募集说明书签署日，该客户采购意向正处于第二阶段的样件开发阶段。上述预测订单量可覆盖本项目电机轴规划每年 50 万件产能。

综上，本次募投项目新增产能消化前景良好。

4、项目备案及审批情况

2022 年 3 月 2 日，本项目取得江苏省泰州市姜堰区行政审批局颁发的《江苏省投资项目备案证》，备案证号：泰姜行审备（2022）76 号，项目代码：2203-321204-89-02-744768。

2022 年 5 月 31 日，本项目取得泰州市生态环境局出具的《关于江苏太平洋精锻科技股份有限公司新能源汽车电驱传动部件产业化项目环境影响报告表的批复》（泰环审（姜堰）[2022]102 号）。

本项目拟在公司现有厂房实施，不涉及新增项目用地事项。

5、项目投资概况

本项目总投资 74,000.00 万元，拟使用募集资金投入不超过 74,000.00 万元（含本数），具体构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	设备购置及安装	72,540.00	72,540.00
2	铺底流动资金	1,460.00	1,460.00
合计		74,000.00	74,000.00

6、项目实施计划

本项目规划建设周期 2 年，主要涉及设备采购、安装、调试，具体如下：

建设阶段	T1				T2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
前期准备								
设备采购与安装								
设备调试与运行								
人员招聘及培训								

截至 2022 年 6 月 30 日，本项目已累计投入 13,042.18 万元。

7、项目经济效益分析

(1) 项目经济效益分析

经测算，项目达产后年销售收入 81,568 万元，净利润 9,531 万元，项目税后财务内部收益率 14.79%，项目投资税后投资回收期 6.88 年（含建设期），项目经济效益良好。

(2) 测算过程及相关假设

1) 效益预测的主要假设条件

- ① 国家现行法律法规、行业政策在效益预测期间无重大变化；
- ② 募投项目所处地区社会经济环境在效益预测期间无重大变化；
- ③ 汽车行业市场、未来形势在效益预测期间无重大变化；
- ④ 本项目主要产品销售价格在效益预测期间无重大变化；
- ⑤ 人力、原材料成本价格在效益预测期间无重大变化；
- ⑥ 募投项目涉及税收政策无重大变化；
- ⑦ 募投项目可以按照预期达产；
- ⑧ 募投项目设计产能等同于产量并可全额销售；
- ⑨ 假设不存在其他不可抗力、不可预见因素的影响。

2) 营业收入测算

本项目最终产品为 180 万套新能源汽车电驱传动部件总成（即电动车差速器总成）和 50 万件电机轴，本项目营业收入为以项目主要产品产量乘以产品单价。产品单价参照公司同类产品价格、市场公允价格等多方面因素审慎确定。

3) 成本费用测算

本项目成本包括原材料、能源、人工、设备折旧等。本项目主要原材料为齿轮钢，能源主要为电力，主要参照市场公允水平确定；设备折旧期限为10年，人工成本参照项目所在地人员薪酬水平及项目定员数目确定。

本项目期间费用主要包括销售费用、管理费用、财务费用；其中，销售费用、管理费用参考公司目前水平进行测算；财务费用主要为项目建成达产之后的经营性流动资金借款费用，借款利率假设为年化4.35%。

4) 税费测算

本项目增值税税率13%，企业所得税税率15%。

(3) 效益测算的合理性

最近三年及一期，公司主营业务毛利率分别为33.36%、29.22%、25.32%及27.04%，其中变速器总成产品毛利率分别为33.05%、28.42%、22.65%及25.11%。本项目经济效益测算相关假设审慎、保守，测算产品综合毛利率为22.99%，略低于报告期末公司变速器总成产品毛利率水平，由于市场上尚无公司公开披露变速器总成业务的毛利率数据，本项目测算产品综合毛利率未能与同行业公司相关数据进行比较。

(二) 偿还银行借款

1、项目基本情况

本次募集资金拟安排24,000.00万元偿还银行借款，以应对公司未来经营规模及资本性支出持续增长所带来的资金压力，降低公司利息费用，优化公司财务结构，提升公司抗风险能力。

2、本次募集资金使用的必要性及可行性

(1) 为实施公司发展战略提供重要支撑

公司一直致力于成为全球领先水平的精锻齿轮、精密传动组件模块化成套供应商、精密成形技术系统解决方案提供商和国际一流水平的系统总成供应商。本次募集资金的使用紧密围绕公司长期发展战略，有利于公司继续拓展传统汽车变速器总成配套业务的同时，紧紧抓住新能源汽车快速发展的市场机遇，大力发展

新能源汽车电驱传动部件总成业务，争取在主流自主品牌客户市场、外资及合资品牌客户市场继续取得突破。

(2) 降低利息费用，优化公司盈利能力

近年来，公司根据汽车产业发展趋势，结合公司实际情况，在保持现有业务优势的同时，积极布局新能源汽车产业方向。过去三年多，公司业务经受住了汽车市场持续低迷、新冠疫情等多重不利因素叠加影响，经营稳定，并随着我国汽车市场的回暖，于 2021 年度出现显著增长趋势。最近三年，公司营业收入分别为 122,921.02 万元、120,313.09 万元和 142,336.01 万元；预计未来几年内公司仍将处于加大产业布局、业务快速发展的阶段。公司资本性支出较大，市场开拓、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。公司部分依赖银行借款满足上述资金需求，公司最近三年借款及利息支出情况如下：

单位：万元

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
短期借款	77,258.32	40,951.51	49,754.63
长期借款	14,755.31	22,720.87	33,161.59
一年内到期的长期借款	8,466.15	9,928.90	1,151.72
合计	100,479.78	73,601.28	84,067.94
项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	3,772.69	3,805.10	3,464.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,344.18	12,449.99	15,774.27
利息支出/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	30.56%	30.56%	21.96%

随着业务规模的扩大，报告期内公司借款规模有所增加，与之对应的利息支出上升后维持在较高水平，占当年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润比例从2019年21.96%大幅上升至2021年的30.56%，影响了公司的整体业绩水平。本次使用部分募集资金偿还银行借款，有利于公司降低利息费用，优化财务结构，降低偿债风险，提升盈利能力，为公司业务的可持续发展提供有力支持。

(3) 本次发行偿还银行借款资金规模是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），在考虑从募集资金中扣除 2,000.00 万元的财务性投资因素后，本

次可转债发行规模将减至不超过人民币 98,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟投入募集资金金额
1	新能源汽车电驱传动部件产业化项目	74,000.00	74,000.00
2	偿还银行借款	26,000.00	24,000.00
合计		100,000.00	98,000.00

其中，“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”项目总投资74,000.00万元，铺底流动资金1,460.00万元，不涉及项目预备费。

以此计算，本次募集资金中补充流动资金金额为25,460.00万元，占募集资金总额的比例为25.98%，未超过30%。符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定。

四、本次募集资金运用与公司既有业务、前次募投项目的区别与联系

本次募投项目“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”建成达产后，公司将实现每年180万套新能源汽车电驱传动部件总成产能，同时配套年产50万件电机轴产能。上述产品是公司现有锥齿轮、差速器总成业务的延伸与发展，紧密围绕公司现有主业，弥补公司现有差速器壳体加工、齿轴加工自动化装配等产能不足，紧密契合公司“积极拓展新能源汽车相关零部件业务”的发展战略，是公司进一步拓展新能源汽车零部件市场的重要举措。

（一）新能源汽车电驱传动部件产业化项目与年产 2 万套模具及 150 万套差速器总成项目的差异情况说明

新能源汽车电驱传动部件产业化项目与年产2万套模具及150万套差速器总成项目所生产的主要产品均为面向新能源汽车配套的差速器总成产品。

上述两个项目之间存在的主要差异为以下两点，具体情况如下：

1、面向客户不同。本次募投项目主要面向全球著名电动车大客户的差速器总成项目中国华东地区、欧洲定点；年产2万套模具及150万套差速器总成项目主要为全球知名整车厂、汽车零部件供应商在我国华北地区配套。

2、产品结构不同。年产2万套模具及150万套差速器总成项目部分产品结构中有行星架结构，新能源汽车电驱传动部件产业化项目产品则没有。此外，不同

客户对于产品设计技术标准也不同，这也导致产品用钢材料要求不同、加工精度不同。本次募投产品对于齿轮加工精度要求更高。两个项目生产流程、工艺、设备存在差异。

（二）新能源汽车电驱传动部件产业化项目与新能源汽车轻量化关键零部件生产项目的差异情况说明

新能源汽车电驱传动部件产业化项目主要产品为面向新能源汽车配套的差速器总成产品，新能源汽车轻量化关键零部件生产项目主要产品为用于汽车底盘系统的转向节、控制臂等铝锻件及主减速齿轮钢锻件。本次募投项目的产品是用于汽车电机和减速机构模块，与用于底盘系统的铝合金锻件用途和材料都不相同。主减速齿轮钢锻件前次募投项目的产品是锻件毛坯，本次募投项目不涉及锻坯相关产能、设备的投资，以齿轮机加工、热处理和磨齿等设备为主。两个项目产品、生产设备存在差异。

五、本次募集资金运用对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次募集资金运用对公司经营管理的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金均用于公司主营业务，本次募投项目的实施不会导致新增同业竞争、关联交易的情形。本次发行完成后，随着募集资金的投入和本次募投项目的建成达产，有利于提高公司新能源汽车电驱传动部件总成产能、降低财务费用、提高公司主营业务盈利能力、提升公司可持续发展能力。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券的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，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产逐步提高，财务结构进一步优化。随着本次募投项目的完成，公司运营规模和经济效益将实现进一步增长，本次发行将增强公司可持续发展能力，符合所有股东利益。

第七节 备查文件

除募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、公司最近三年的财务报告及审计报告；
- 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。

自募集说明书公告之日起，投资者可至公司、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《江苏太平洋精锻科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

江苏太平洋精锻科技股份有限公司

年 月 日