

股票简称：保隆科技

股票代码：603197



上海保隆汽车科技股份有限公司

（上海市松江区沈砖公路 5500 号）

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）



（深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 10-19 层）

联席主承销商



（北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼）

二〇二四年十月

声明

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

一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行注册管理办法》等法律、法规及规范性文件的有关规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于公司本次发行的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，根据其出具的信用评级报告，公司主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。在本次可转换公司债券的存续期内，联合资信将每年对可转换公司债券进行跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。

三、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项

本次向不特定对象发行可转换公司债券不提供担保。

四、公司控股股东、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员参与本次可转换公司债券发行认购情况

根据《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定的要求，公司控股股东、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员对本次可转换公司债券发行的相关事项说明及承诺如下：

（一）公司控股股东、持股 5%以上股东、董事（不含全体独立董事、非独立董事王嘉陵及杜硕）、监事、高级管理人员的承诺

“1、如本人、本人的配偶、父母、子女以及本人控制的主体，在本次发行首日前六个月存在减持公司股票情形的，本人、本人的配偶、父母、子女以及本人控制的主体将不参与本次发行。

2、如本人、本人的配偶、父母、子女以及本人控制的主体，在本次发行首日前六个月不存在减持公司股票情形的，本人、本人的配偶、父母、子女以及本人控制的主体将根据本次发行时的市场情况、资金安排及《证券法》等相关规定决定是否参与认购公司本次发行的可转换公司债券。若认购成功，本人、本人的配偶、父母、子女以及本人控制的主体承诺将严格遵守《证券法》等法律法规的

规定,自本次发行首日起至本次发行完成后六个月内不减持本次认购的可转换公司债券或所持有的公司股票。

3、如本人或本人的配偶、父母、子女以及本人控制的主体违反上述承诺,由此所得收益归公司所有,并依法承担由此产生的法律责任。”

(二) 公司全体独立董事、非独立董事王嘉陵及杜硕的承诺

“1、本人承诺将不参与认购公司本次发行的可转换公司债券,亦不通过本人配偶、父母、子女及他人的账户参与本次发行。

2、本人放弃参与本次发行系本人真实意思表示,若本人出现未能履行上述承诺情况,由此所得的收益均归公司所有,并且本人依法承担由此产生的法律责任。”

五、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况

(一) 公司利润分配政策

为进一步加强公司现金分红与全面风险管理工作,公司现行有效的《公司章程》对公司利润分配政策进行了明确的规定。公司现行利润分配政策如下:

1、利润分配原则

(1) 公司的利润分配方案应重视对股东的合理投资回报,利润分配政策应当符合法律法规及规章制度等的要求,并保持政策的连续性与稳定性。同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展要求。

(2) 当公司存在以下任一情形的,可以不进行利润分配:①最近一年审计报告为非无保留意见或带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见;②最近一个会计年度年末资产负债率高于70%的;③最近一个会计年度经营性现金流为负。

2、利润分配方式

公司利润分配可采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式或法律许可的其他方式,并优先考虑采取现金分配方式。

3、现金分红条件

(1) 公司该年度或半年度的可分配利润为正值;

(2) 审计机构对公司的财务报告出具标准无保留意见的审计报告。公司拟进行中期现金分红的，且不送红股或资本公积金转增股本的，中期财务报告可以不经审计；

(3) 公司未来 12 个月内无重大对外投资计划或重大现金支出(募集资金项目除外)。

4、现金分红的比例及时间

公司的现金股利政策目标为稳定增长股利。在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，并可根据实际盈利情况进行中期现金分红。公司召开年度股东大会审议本年度利润分配方案时，可以审议批准下一年度中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。年度股东大会审议的下一年度中期分红上限不应超过相应期间归属于公司股东的净利润。董事会根据股东大会决议在符合利润分配的条件下制定具体的中期分红方案。公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 20%，在公司现金流状况良好且不存在重大投资计划或重大现金支出的条件下，公司应适当加大现金分红的比例。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在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%；

(4) 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。公司董事会在拟定现金分红具体方案时，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。如独立董事认为现金分红具体方案可能损害上市公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议公告

中披露独立董事的意见及未采纳的具体理由。监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。监事会发现董事会存在未严格执行现金分红政策和股东回报规划、未严格履行相应决策程序或未能真实、准确、完整进行相应信息披露的，应当发表明确意见，并督促其及时改正。

5、股票股利分配的条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例经董事会审议后，提交股东大会审议批准。

6、利润分配政策的决策程序

(1) 公司的利润分配方案由公司董事会拟定。公司董事会应采取措施充分听取全体股东（尤其是公众投资者）的意见，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的投资回报基础上形成利润分配方案。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；

(2) 公司的利润分配方案拟定后，应经全体董事过半数并经独立董事过半数表决通过，提交股东大会审议批准后实施；

(3) 利润分配方案经出席股东大会的股东所持表决权过半数审议批准后生效。股东大会对利润分配方案进行审议时，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。

7、利润分配政策的调整机制与程序

公司利润分配政策不得随意调整并降低对全体股东的投资回报水平，如因外部经营环境或公司自身经营状况发生重大变化而需要对公司利润分配政策及公司章程本条进行调整的，调整后的规定不得与中国证监会和证券交易所的相关要求相冲突，并应当严格履行以下论证及决策程序：

(1) 利润分配政策调整方案由公司董事会拟定。公司董事会应当采取措施听取全体股东（尤其是公众投资者）的意见，并以股东权益保护为出发点，详细论证利润分配政策调整的必要性及合理性；

(2) 利润分配政策调整方案拟定后，应经全体董事过半数并经独立董事过半数表决通过，并提交公司股东大会审议批准；

(3) 利润分配政策调整方案经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上审议批准后生效。股东大会对利润分配政策调整方案进行审议时，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。

8、其他

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(二) 公司最近三年一期现金分红情况

公司最近三年（2021-2023 年度）现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于 上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司 股东的净利润的比例
2020 年度	13,608.18	18,318.44	30.13%
2021 年度		26,839.82	
2022 年度	6,478.29	21,413.10	30.25%
2023 年度	13,571.42	37,883.35	35.82%
最近三年 合计	28,137.73	86,136.27	-
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			98.00%

注 1：2021 年 4 月，公司为推进非公开发行 A 股股票事宜，未对 2020 年度利润进行分配。公司在非公开发行 A 股股票完成后，在 2021 年中期进行了利润分配。

注 2：计算 2021-2023 年合计现金分红金额时归属于 2021 年度现金分红金额按 2021 年度归属于上市公司股东净利润占 2020 年和 2021 年两年合计的比例拆分，为 8,088.02 万元。

2021-2023 年公司以现金方式累计分配的利润为 28,137.73 万元，占该三年实现的年均可分配利润的比例为 98.00%。

公司于 2024 年 8 月 28 日召开了第七届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司 2024 年半年度利润分配预案的议案》。本次利润分配方案如下：拟以 2024 年 6 月 30 日的总股本 212,057,720 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.21 元（含税），共计派发现金股利为人民币 4,453.21 万元（含税），占归属于上市公司普通股股东净利润的 30.03%。

公司最近三年一期的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。

(三) 公司最近三年一期未分配利润使用安排情况

最近三年一期，公司未分配利润除了用于提取法定盈余公积金和现金分红外，其余部分作为公司业务发展资金的一部分，用于日常生产经营，扩大现有业务规模，补充公司流动资金。公司将努力扩大现有业务规模，积极拓展新的项目，促进持续发展，最终实现股东利益最大化。

六、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）宏观经济与汽车行业景气度风险

公司业务的发展与全球及我国汽车整车行业的发展状况密切相关。汽车制造业的发展与宏观经济波动具有较明显的相关性，全球及国内经济的周期性波动均会对汽车及其零部件制造业造成一定的影响。2022年，芯片短缺以及俄乌冲突导致的能源成本上涨、供应链承压等是汽车行业面临的巨大挑战。同时，欧美通胀水平和利率的飙升以及对全球经济衰退的担忧同样不容小觑。据 Marklines 统计，2022 年全球汽车产销分别为 8,249.58 万辆和 7,873.32 万辆，同比分别增长 4.5%和下滑 2.1%。2023 年，在全球产业链调整、持续发生局部战争等事件长期影响下，叠加主要经济体货币政策调整等周期性因素，全球宏观经济形势复杂。虽然国际环境依然错综复杂，但随着各国汽车相关产业政策的效应持续释放，零部件供应限制缓解，全球汽车产销量正逐步向好，特别是自年中以来恢复势头良好。据 Marklines 统计，2023 年全球汽车产销分别为 8,965.04 万辆和 8,724.25 万辆，同比分别增长 8.7%和 9.8%；2023 年中国汽车产销量分别完成 3,016.10 万辆和 3,009.37 万辆，同比分别增长 11.6%和 12.0%。据 Marklines 统计，2024 上半年全球汽车产销分别为 4,198.22 万辆和 4,248.97 万辆，同比分别下滑 3.6%和微增 0.8%；2024 上半年中国汽车产销量分别完成 1,388.81 万辆和 1,404.46 万辆，同比分别增长 4.93%和 6.09%。如果未来全球及国内宏观经济形势恶化或增速放缓，汽车产业将可能受到较大影响，从而对公司生产经营和盈利能力造成不利影响。

（二）原材料价格波动和供应短缺风险

公司部分主要产品的原材料为芯片、总成及配件、不锈钢卷料、电池等。原材料的价格大幅波动将影响公司的营业成本，导致公司经营业绩波动。公司与主

要客户签订合同时已经约定产品价格调整条款，在原材料价格大幅波动时，可协商调整产品价格，保障公司合理的利润水平；公司与主要原材料供应商已建立长期合作关系，获得供应商合作伙伴的优先支持，但调价机制有滞后性且难以完全将材料价格上涨传导至下游客户，若未来主要原材料价格大幅上涨，将提高公司产品生产成本，进而影响公司利润水平。此外，若芯片等原材料出现供应短缺，将对公司生产经营产生重大不利影响。

（三）汇率波动风险

报告期内，公司境外销售收入占比较高，分别为 64.08%、58.51%、52.14%、49.39%，境外销售结算货币主要为美元及欧元，同时近年来以外币计价进口到国内的汽车电子元器件也逐步增加。近年来央行不断推进汇率的市场化进程、增强汇率弹性，人民币的国际化程度有望进一步提高，人民币汇率的双向波动呈现常态化。人民币汇率的波动将给公司业绩带来不确定影响，将影响公司外销产品折算为人民币的收入、进口原材料折算为人民币的成本以及汇兑损益，进而对公司经营业绩产生一定影响。

（四）业绩波动风险

报告期内，公司营业收入分别为 389,758.56 万元、477,771.43 万元、589,746.49 万元和 318,369.60 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 26,839.82 万元、21,413.10 万元、37,883.35 万元和 14,831.51 万元。公司营业收入整体保持良好的增长态势，2024 上半年主要受股权激励费用和研发投入增加等因素影响，归属于母公司所有者的净利润同比下降 19.40%。

为充分调动公司相关员工的积极性、吸引外部人才，公司对高层、中层管理人员及核心技术（业务）骨干人才实施股权激励产生较大金额的股份支付费用，后续将继续影响公司的经营业绩。此外，公司还面临着新工厂投入使用、募投项目实施带来的折旧与摊销费用增加等进一步影响经营业绩的风险因素。

若本募集说明书披露的各项风险因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，公司将存在经营业绩大幅下滑的风险。

（五）募集资金投资项目产能消化不足及效益不及预期的风险

公司在测算募集资金投资项目成本、收益时已充分结合公司现状及对未来相关情况的合理预期，根据目前的产能布局状况以及预期市场情况进行了充分的可

行性分析，但在募集资金投资项目实际运营过程中，公司存在未能持续获得充足的项目定点进而未能获取充足的产品订单的风险，且定点项目本身存在预测采购量不确定及特殊因素导致的项目延期、变更、中止或终止的风险。同时，宏观经济、产业政策、市场供需、客户及产品的市场竞争、技术更新迭代等情况的变化均会对募投项目的运营效果和最终收益产生影响，公司面临新增产能消化不足及项目效益不及预期的风险。

七、公司及相关人员违法违规事项

报告期内，公司及相关人员违法违规事项情况简介如下：

事项	时间	相关主体	主要内容
1	2021年8月	公司子公司保富中国	因违法延长员工工作时间被上海市人力资源和社会保障局作出“警告”处罚（行政处罚决定书编号：第2120210111号）
2	2021年9月	公司子公司上海文襄	因违法延长员工工作时间被上海市人力资源和社会保障局作出“警告”处罚（行政处罚决定书编号：第2120210110号）
3	2022年5月	公司、董秘尹术飞	因收购龙感科技信息披露违规上海证券交易所上市公司管理一部对公司和董秘尹术飞予以监管警示
4	2022年7月	公司、董秘尹术飞	因巴斯巴资金拆借未履行董事会审议程序，上海证券交易所上市公司管理一部对公司和董秘尹术飞予以监管警示
5	2023年1月	公司、陈洪凌、张祖秋、尹术飞、王胜全	因收购龙感科技相关信息披露、巴斯巴资金拆借未履行董事会程序等违规事项，上海证监局决定对公司、陈洪凌、张祖秋、尹术飞采取出具警示函的行政监管措施；因巴斯巴资金拆借未履行董事会程序，上海证监局决定对王胜全采取出具警示函的行政监管措施
6	2024年2月	董事杜硕	因博天环境集团股份有限公司于2017-2022年期间信息披露违规，时任董事杜硕分别收到中国证券监督管理委员会北京监管局下发的行政监管措施决定书《关于对王红军、张蕾、赵清等采取出具警示函措施的决定》（[2024]42号）及上海证券交易所下发的《关于对博天环境集团股份有限公司有关责任人予以监管警示的决定》（上证公监函[2024]0061号）。
7	2024年4月	公司子公司德田丰	德田丰储存危险物品未采取可靠的安全措施，违反了《中华人民共和国安全生产法》第三十九条第二款规定，2024年4月7日，高邮市应急管理局向其出具了（苏扬邮）应急罚〔2024〕8号行政处罚决定书，决定对德田丰处以人民币1万元罚款的行政

			处罚。
--	--	--	-----

目录

声明.....	0
重大事项提示	1
一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明.....	1
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	1
三、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项.....	1
四、公司控股股东、持股 5% 以上股东、董事、监事、高级管理人员参与本次可转换公司债券发行认购情况.....	1
五、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况.....	2
六、特别风险提示.....	6
七、公司及相关人员违法违规事项.....	6
目录.....	10
第一节 释义	12
第二节 本次发行概况	17
一、公司基本情况.....	错误!未定义书签。
二、本次发行的背景和目的.....	错误!未定义书签。
三、本次发行基本情况.....	错误!未定义书签。
四、本次发行基本条款.....	错误!未定义书签。
五、本次发行的有关机构.....	错误!未定义书签。
六、公司与本次发行有关人员之间的关系.....	错误!未定义书签。
第三节 公司股本及主要股东情况	36
一、公司股本情况.....	36
二、公司前十名股东持股情况.....	36
第四节 财务会计信息与管理层分析	错误!未定义书签。
一、与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准.....	错误!未定义书签。
二、最近三年财务报表.....	错误!未定义书签。
三、合并财务报表的编制基础、范围.....	错误!未定义书签。
四、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正.....	错误!未定义书签。

五、财务状况分析.....	错误!未定义书签。
六、盈利能力分析.....	错误!未定义书签。
七、现金流量分析.....	错误!未定义书签。
八、资本性支出分析.....	错误!未定义书签。
九、本次发行对公司的影响.....	37
第五节 本次募集资金运用	101
一、本次募集资金使用计划.....	101
二、董事会会议前已投入的资金情况.....	101
三、本次募集资金投资项目的具体情况.....	102
四、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响.....	112
第六节 备查文件	114

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下涵义：

常用词语释义		
发行人、公司、本公司、股份公司、保隆科技、母公司	指	上海保隆汽车科技股份有限公司
DILL	指	Dill Air Controls Products, LLC
PEX	指	PEX Automotive systems Kft.、TESONA GmbH & CO.KG、TESONA Beteiligungs GmbH、PEX Automotive GmbH 合称
保富中国	指	保隆霍富（上海）电子有限公司
保富德国	指	Huf Baolong Electronics Bretten GmbH
保富美国	指	Huf Baolong Electronics North America Corp.
保富电子	指	保隆霍富（上海）电子有限公司、Huf Baolong Electronics Bretten GmbH、Huf Baolong Electronics North America Corp.合称
MMS	指	MMS Modular Molding Systems GmbH
常州英孚	指	常州英孚传感科技有限公司
德国 PEX	指	PEX Automotive GmbH
宁国保隆	指	保隆（安徽）汽车配件有限公司
合肥保隆	指	上海保隆汽车科技（安徽）有限公司
武汉保隆	指	上海保隆汽车科技（武汉）有限公司
上海文襄	指	上海文襄汽车传感器有限公司
拓扑思	指	安徽拓扑思汽车零部件有限公司
保隆工贸	指	上海保隆工贸有限公司
香港隆威	指	香港隆威国际贸易有限公司
香港威乐	指	香港威乐国际贸易有限公司
匈牙利 PEX	指	PEX Automotive systems Kft.
波兰隆威	指	Longway Poland Sp.zo.o
巴斯巴	指	安徽巴斯巴汽车科技有限公司
龙感科技	指	上海龙感汽车科技有限公司
龙感电子	指	上海龙感汽车电子有限公司
安徽隆威	指	安徽隆威汽车零部件有限公司
安徽隆腾	指	安徽隆腾汽车科技有限公司
保隆领目	指	上海保隆领目汽车科技有限公司
上海领目	指	领目科技（上海）有限公司
橡隆科技	指	橡隆科技（武汉）有限公司
昆山双桥	指	昆山双桥传感器测控技术有限公司
卡适堡	指	上海卡适堡汽车工程技术有限公司
合肥保航	指	合肥保航汽车科技有限公司

保隆沙士基达	指	保隆沙士基达（安徽）液压成型有限公司
保隆控股	指	Baolong Holdings Europe Kft.
霍富集团、HUF	指	Huf Hülbeck Fürst GmbH&Co.KG
霍富杜塞尔多夫	指	Huf Electronics Düsseldorf GmbH
SNT	指	Spiers New Technologies Inc.
Revvo	指	Revvo Technologies, Inc.
联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
最近三年一期/报告期	指	2021年1月1日至2024年6月30日
本次发行	指	上海保隆汽车科技股份有限公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为
保荐机构/主承销商/长城证券	指	长城证券股份有限公司
联席主承销商、信达证券	指	信达证券股份有限公司
公司律师	指	上海磐明律师事务所
公司会计师/大信	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
股东大会	指	公司股东大会
董事会	指	公司董事会
监事会	指	公司监事会
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
专业术语		
气门嘴	指	用于轮胎充放气体或液体并能保持其内压的阀门
无内胎气门嘴	指	用于无内胎充气轮胎的气门嘴
卡扣式气门嘴/卡扣嘴	指	用气门嘴弹性体部分与轮辋配合，以获得密封、安装无需紧固件的无内胎气门嘴
金属气门嘴/金属嘴/压紧式气门嘴	指	用于轮胎充放气体或液体、并能保持其内压的单向阀门，主要通过金属嘴杆、密封胶垫、垫片、螺母、气门芯、防尘帽等起到和轮辋密封并且能够充放气的作用，分为外装型和内装型两类
橡胶气门嘴	指	橡胶与金属粘合而成的一种气门嘴
气门芯	指	安装在气门嘴芯腔内的阀
平衡块	指	车辆安装在车轮上的配重部件，作用在于使车轮在高速旋转下保持动平衡
TPMS/胎压监测系统	指	汽车轮胎压力监测系统，主要用于在汽车行驶时实时对轮胎气压进行自动监测，对轮胎漏气和低气压进行报警，以保障行车安全
排气系统	指	收集并且排放废气的系统，包括排气歧管、排气管、消

		音器、尾管以及三元催化器、共鸣器
排气系统管件	指	主要是指排气歧管、前管、挠性管、中心管、尾管及连接排气系统主要组成部分的连接管
汽车结构件	指	在汽车中起支承汽车车体和零部件的构件
热端管/热端管件	指	排气系统管件的一种连接管，主要用于汽车排气系统热端
尾管	指	排气系统管件的一种，位于排气系统尾端，其用途主要是增加车辆的美观度和运动感
悬架	指	汽车车身（车架）与车轮之间的连接装置，主要作用是传递车身与车轮之间的力矩，如支撑力、制动力和转向力等，并减少崎岖路面对车身的冲击，吸收由车轮运动产生的振动，保证汽车驾乘的舒适性及减小货物运输的损耗。通常汽车悬架结构由弹性元件、减振器以及导向机构组成，分别起缓冲振动、吸收振动和传递力矩的作用。
空气悬架系统	指	汽车悬挂总成的一种类型，其发展经历“气动弹簧—气囊复合式悬架—半主动空气悬架—ECAS 电控空气悬架系统”等多种变化型式。当前乘用车采用的空气悬架主要为 ECAS 电控空气悬架系统，主要由空气弹簧、减振器、空气供给单元、控制器 ECU、储气罐、高度及加速度传感器、空气管路等零部件组成，可主动调节弹簧的刚度及减振器的阻尼系数，具备主动智能调节功能。
空气弹簧	指	空气弹簧是利用橡胶气囊内部压缩空气的反力作为弹性恢复力的一种弹性元件，是空气悬架的核心部件。空气弹簧可以通过增、减充气量的方法，调整弹簧的刚度和承载力的大小，还可以附设辅助气室实现自控调节。
电控减振器	指	用来抑制弹簧吸振后产生的振动和吸收路面冲击的能量装置。电控减振器调节阻尼方式主要有两种，一种是改变减振器结构，在活塞或减振器内外腔室间增加电磁阀，通过控制阀门开度以改变减振器工作时内部液体流动的阻力，从而改变阻尼大小；另一种是改变减振器油液，通过加装电磁线圈以使减振器油液带磁性，通电后电磁线圈产生的磁场力会改变减振器油液受到的阻力，从而改变阻尼大小。
EGR	指	Exhaust Gas Re-circulation，废气再循环，是指把发动机排出的部分废气回送到进气歧管，并与新鲜混合气一起再次进入气缸
传感器	指	一种能把物理量或化学量转变成便于利用的电信号的器件

ADAS	指	先进驾驶辅助系统(Advanced Driver Assistant System),简称 ADAS, 是利用安装于车上的各式各样的环境类传感器, 在第一时间收集车内外的环境数据, 进行静、动态物体的辨识、侦测与追踪等技术上的处理, 从而能够让驾驶者在最快的时间察觉可能发生的危险, 以引起注意和提高安全性的主动安全技术
MEMS	指	微机电系统(MEMS, Micro-Electro-Mechanical System), 也称微电子机械系统, 指采用微米甚至纳米工艺制造的微型智能化机电系统
毫米波雷达	指	工作在毫米波波段(millimeter wave)探测的雷达, 通常毫米波是指 30~300GHz 频段 (波长为 1~10mm)
乘用车	指	主要用于运载人员及其行李或偶尔运载物品的车辆, 包括多功能乘用车(MPV)、运动型多用途乘用车(SUV), 包括驾驶员在内, 最多为 9 座
商用车	指	主要用于运载人员、货物、及牵引挂车的汽车, 又分为客车和货车两大类
轻型车	指	包括乘用车、轻型客车、轻型载货汽车、轻型越野汽车等车型
整车制造商/整车厂商	指	汽车生产企业
一级供应商	指	也称直接供应商, 就是直接给整车厂提供产品的供应商
独立售后流通商	指	独立于整车制造商并专注于汽车售后市场的产品及服务提供商
OEM 市场	指	Original Equipment Manufacture, 指零部件供应商为整车生产商配套而提供汽车零部件的市场
AM 市场	指	After-Market, 售后服务市场, 指修理或更换汽车零部件的市场
福特 Q1 认证	指	汽车行业中供应商产品质量评估认证的一个有影响力的标杆, 其将 ISO/TS16949 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系和全球物流体系认证等多个汽车行业的标准整合起来, 具有严格的产品质量和技术要求, 是美国福特汽车公司授予其供应商的荣誉
ISO/TS 16949	指	由国际汽车行动组(IATF)和日本汽车制造商协会(JAMA)编制, 并得到国际标准化组织质量管理和质量保证委员会支持发布的世界汽车业的综合性质量体系标准
国六	指	国家第六阶段机动车污染物排放标准
PCB	指	Printed Circuit Board, 中文名称为印制电路板, 又称印刷线路板, 是重要的电子部件, 是电子元器件的支撑体, 是电子元器件电气连接的载体

PCBA	指	Printed Circuit Board Assembly, PCB 空板经过表面组装技术, 或经过双列直插封装的整个制程, 简称 PCBA
Hall	指	指霍尔效应, 是一种电磁效应, 是制造传感器所运用的一种传统技术原理
AMR	指	各向异性磁电阻效应, 是铁磁材料的电阻率随自身磁化强度和电流方向夹角改变而变化的现象, 是制造传感器所运用的一种先进技术原理
GMR	指	巨磁阻效应, 是磁性材料的电阻率在有外磁场作用时较之无外磁场作用时存在巨大变化的现象, 是制造传感器所运用的一种先进技术原理
TMR	指	隧道磁阻效应, 是在铁磁-绝缘体薄膜(约 1 纳米)-铁磁材料中, 穿隧电阻大小随两边铁磁材料相对方向变化的效应, 是制造传感器所运用的一种先进技术原理。
DMS	指	驾驶疲劳检测系统, 全称 Driver Monitor System
LVDS	指	低电压差分信号, 是一种低功耗、低误码率、低串扰和低辐射的差分数字信号技术

注: 本募集说明书摘要中部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异, 这些差异是由于四舍五入原因所致, 并非数据错误。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称	上海保隆汽车科技股份有限公司
英文名称	Shanghai Baolong Automotive Corporation
股票简称	保隆科技
股票代码	603197
上市地	上海证券交易所
注册资本	212,057,720 元人民币
法定代表人	张祖秋
董事会秘书	尹术飞
有限公司成立日期	1997 年 5 月 20 日
上市日期	2017 年 5 月 19 日
注册地址	上海市松江区沈砖公路 5500 号
经营范围	一般项目:汽车零部件及配件制造;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;汽车零配件零售;汽车零配件批发;电子元器件与机电组件设备销售;化工产品销售(不含许可类化工产品);五金产品零售;五金产品批发;电力电子元器件销售;网络设备销售;金属材料销售;机械设备研发;机械设备销售;智能基础制造装备制造;智能基础制造装备销售;货物进出口;技术进出口;住房租赁。(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、本次发行的背景和目的

保隆科技经过二十余年的积累与发展,在气门嘴、平衡块、排气系统管件和 TPMS 等细分市场成为市场领导者之一。在当前汽车零部件行业的发展趋势下,公司以“让更多人受益于汽车科技的发展”为愿景,以各产品线成为全球细分市场前三名为目标,以智能化、轻量化为主要发展方向,从零部件向总成、系统供应商发展,在着重开拓中国境内市场的同时加强国际化运营的布局,并不断推进智能化制造、流程体系管理等运营管理能力的建设。因此,公司拟通过本次发行增强公司资金实力,重点发展空气悬架业务,为实现上述发展目标和业务布局提供充足的资金储备。

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人民币 139,000.00 万元(含本数),扣除发行费用后,本次向不特定对象发行可转换债券募集资金将用于空气悬架系统智能制造扩能项目和补充流动资金。本次募集资金投资项目符合国家产业政策以及公司战略规划发展方向,与公司主营业务密切

相关。随着本次募集资金投资项目的建设投产，公司空气悬架系统产品供货能力将大幅增强，产品竞争力和市场占有率将进一步提升。空气悬架业务的快速发展，有利于公司优化产品结构，提升整体经营规模。同时，通过募集资金补充流动资金，可有效缓解公司流动资金缺口压力，提升公司偿债能力和抗风险能力。

三、本次发行基本情况

（一）本次发行证券的类型

本次发行证券的类型为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”），该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 139,000 万元，发行数量为 13,900,000 张（1,390,000 手）。

（三）证券面值

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元。

（四）发行价格或定价方式

本次发行的可转换公司债券按面值发行。

（五）预计募集资金量及募集资金净额

本次可转债预计募集资金总额为人民币 139,000.00 万元（含本数），募集资金净额将扣除发行费用后确定。

（六）募集资金专项存储账户

公司已制定募集资金管理制度，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

（七）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拟募集资金不超过人民币 139,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	已投总额	拟投入募集资金
1	空气悬架系统智	——	152,200	——	103,500

序号	项目名称	实施主体	投资总额	已投总额	拟投入募集资金
	能制造扩能项目				
1.1	年产 482 万支空气悬架系统部件智能制造项目	上海保隆汽车科技（安徽）有限公司	81,530	——	68,000
1.2	空气弹簧智能制造项目	安徽隆威汽车零部件有限公司	60,000	12,966.39	27,500
1.3	汽车减振系统配件智能制造项目	安徽拓扑思汽车零部件有限公司	10,670	——	8,000
2	补充流动资金	上海保隆汽车科技股份有限公司	40,000	——	35,500
3	合计		192,200	12,966.39	139,000

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，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金额、优先顺序进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。在本次发行可转债募集资金到位前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

（八）发行方式及发行对象

1、发行方式

本次发行的保隆转债向发行人在股权登记日 2024 年 10 月 30 日（T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东实行优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行，余额由主承销商包销。

2、发行对象

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日 2024 年 10 月 30 日（T-1 日）收市后登记在册的公司所有 A 股股东。

（2）网上发行：持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。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》（上证发〔2022〕91 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网上申购。

（九）承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。承销期自 2024 年 10 月 29 日至 2024 年 11 月 6 日。

(十) 发行费用概算

项目	金额（万元，不含税）
保荐及承销费用	1,030.19
律师费用	131.00
会计师费用	75.47
资信评级费用	37.74
信息披露及发行手续费用等	18.35
合计	1,292.75

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

(十一) 证券上市的时间安排、申请上市的证券交易所

交易日	日期	发行安排
T-2 日	2024 年 10 月 29 日	1、刊登《募集说明书》及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
T-1 日	2024 年 10 月 30 日	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日
T 日	2024 年 10 月 31 日	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率
T+1 日	2024 年 11 月 1 日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
T+2 日	2024 年 11 月 4 日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）
T+3 日	2024 年 11 月 5 日	1、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
T+4 日	2024 年 11 月 6 日	1、刊登《发行结果公告》 2、募集资金划至发行人账户

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，公司及保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。本次可转债发行承销期间公司 A 股股票正常交易，不进行停牌。

本次发行可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

(十二) 本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

(十三) 投资者持有期的限制或承诺

本次发行的可转债不设定持有期限限制。

四、本次发行基本条款

（一）可转换公司债券存续期限

本次发行的可转换公司债券的存续期限为自发行之日起 6 年，即自 2024 年 10 月 31 日至 2030 年 10 月 30 日。

（二）面值

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元。

（三）利率

第一年 0.10%，第二年 0.30%，第三年 0.60%，第四年 1.00%，第五年 1.50%，第六年 2.00%。

（四）转股期限

本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2024 年 11 月 6 日，T+4 日）起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即 2025 年 5 月 6 日至 2030 年 10 月 30 日（如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日；顺延期间不另付息）。

（五）本次发行的可转债评级

本次可转债经联合资信评级，根据其出具的信用评级报告，公司主体信用等级为 AA，本次可转债信用等级为 AA，评级展望为稳定。在本次可转债的存续期内，联合资信将每年对可转债进行跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。

（六）保护债券持有人权利的办法及债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利

- （1）根据募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转债的本息；
- （2）根据募集说明书约定的条件将所持有的可转债转换为公司 A 股股票；
- （3）根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- （4）根据法律法规、上海证券交易所相关业务规则等相关规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- （5）根据法律法规及债券持有人会议规则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；

(6) 根据法律法规、上海证券交易所相关业务规则等相关规定获得有关信息；

(7) 法律法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

(1) 遵守公司发行可转债债券条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律法规规定及募集说明书另有约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

3、本次债券持有人会议的权限范围

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

(2) 当公司未能按期支付本期债券的本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

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

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

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

(6) 拟变更受托管理人或受托管理协议的主要内容；

(7) 在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

(8) 根据法律法规、上海证券交易所相关业务规则等相关规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

4、债券持有人会议的召集

债券持有人会议主要由受托管理人或公司董事会负责召集。本期债券存续期间，出现以下情形之一的，原则上应当在 15 个工作日内召开债券持有人会议：

- (1) 拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付本期债券本息；
- (3) 公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产。
- (4) 保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性；
- (6) 其他影响债券持有人重大权益的事项；
- (7) 拟变更受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- (8) 拟修改债券持有人会议规则；
- (9) 根据法律法规、上海证券交易所相关业务规则等相关规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

5、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议

(1) 单独或者合计持有本期债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人，以及法律法规、中国证监会及证券交易所规定的其他机构或人士（以下统称“提议人”）有权提议受托管理人或公司董事会召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式告知受托管理人或公司董事会，提出符合债券持有人会议规则规定的债券持有人会议权限范围及其他要求的拟审议议案。受托管理人或公司董事会应当自收到书面提议之日起 5 个工作日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。受托管理人或公司董事会同意召集会议的，应当于书面回复日起 15 个工作日内召开债券持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

合计持有本期债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时，可以共同推举 1 名代表作为联络人，协助受托管理人或公司董事会完成会议召集相关工作；

(2) 受托管理人或公司董事会不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，提议人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人或公司董事会应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通知及会议结果

等文件、代提议人查询债券持有人名册并提供联系方式、协助提议人联系应当列席会议的相关机构或人员等；

(3) 符合债券持有人会议规则召集规定发出债券持有人会议通知的机构或人士，为当次债券持有人会议的召集人。

6、债券持有人会议的表决、决议

(1) 向会议提交的每一议案应由与会有表决权的债券持有人或其代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。同一表决权只能选择一种表决方式，同一表决权出现重复表决的，以第一次投票结果为准；

(2) 下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其所代表的本期未偿还债券份额在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的出席债券持有人会议的债券份额总数：

①公司及关联方，包括公司的控股股东、实际控制人、合并范围内子公司、同一实际控制人控制下的关联公司（仅同受国家控制的除外）等；

②本期债券的保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（如有）；

③其他与拟审议事项存在利益冲突的机构或个人。

债券持有人会议表决开始前，上述机构、个人或者其委托投资的资产管理产品的管理人应当主动向召集人申报关联关系或利益冲突有关情况并回避表决；

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

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

(5) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。出席会议且享有表决权的债券持有人需按照“同意”“反对”“弃权”三种类型进行表决，表决意见不可附带相关条件。无明确表决意见、附带条件的表决、就同一议案的多项表决意

见、字迹无法辨认的表决或者出席现场会议但未提交表决票的，原则上均视为选择“弃权”；

(6) 债券持有人会议设计票人、监票人各一名，负责会议计票和监票。计票人、监票人由会议主席推荐并由出席会议的具有表决权的债券持有人（或其代理人）担任；

(7) 除债券持有人会议规则另有约定外，债券持有人会议作出的决议，应当经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意方可生效。债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效；

(8) 债券持有人会议的表决结果，由召集人指定代表及见证律师共同负责清点、计算，并由召集人负责载入会议记录。

债券持有人会议表决结果原则上不得早于债券持有人会议决议公告披露日前公开。如召集人现场宣布表决结果的，应当将有关情况载入会议记录；

(9) 债券持有人对表决结果有异议的，可以向召集人等申请查阅会议表决票、表决计算结果、会议记录等相关会议材料，召集人等应当配合；

(10) 债券持有人会议应有会议记录，会议记录应当记载以下内容：

①债券持有人会议名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）；

②出席（包括现场、非现场方式参加）债券持有人会议的债券持有人及其代理人（如有）姓名、身份、代理权限，所代表的本期未偿还债券面值总额及占比，是否享有表决权；

③会议议程；

④债券持有人询问要点；

⑤表决程序（如为分批次表决）；

⑥每项议案的表决情况及表决结果。

债券持有人会议记录、表决票、债券持有人参会资格证明文件、代理人的委托书及其他会议材料，召集人应交由公司董事会保存。保存期限至少至本期债券债权债务关系终止后的5年。

债券持有人有权申请查阅其持有本期债券期间的历次会议材料，公司董事会不得拒绝；

(11) 召集人应最晚于债券持有人会议表决截止日次 1 个交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

① 债券持有人会议召开情况，包括名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）等；

② 出席会议的债券持有人所持表决权情况及会议有效性；

③ 各项议案的议题及决议事项、是否具备生效条件、表决结果及决议生效情况；

④ 其他需要公告的重要事项。

（七）转股价格的确定和调整

1、初始转股价格的确定

本次发行可转换公司债券的初始转股价格为 40.11 元，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量；

前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生送红股、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调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中， $P0$ 为调整前有效的转股价， $P1$ 为调整后有效的转股价， n 为送股率或转增股本率， k 为增发新股率或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利。

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，并在上海证券交易所网站和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、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购或注销、公司合并、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债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可转债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。

根据《可转换公司债券管理办法》规定，本次发行的可转换公司债券的转股价格不得向上修正。

（八）转股价格的向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日收盘价格低于当期转股价格 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日的公司 A 股股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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。

2、修正程序

公司向下修正转股价格时，公司须在上海证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起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。

（九）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值 110%（含最后一期利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

2、有条件赎回条款

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

（1）在转股期内，如果公司 A 股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： $IA=B \times i \times t / 365$

其中，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格计算，在转股价格调整日及以后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十）回售条款

1、有条件回售条款

在本次可转换公司债券最后两个计息年度内，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%，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送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次可转换公司债券最后两个计息年度内，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、上海证券交易所的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会、上海证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将全部或部分其持有的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。

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

其中，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）。

（十一）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

1、年利息计算

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：

$$I=B \times i$$

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

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，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。

（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）已转换或已申请转换为公司 A 股股票的可转换公司债券不享受当年度及以后计息年度利息。

（十二）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$$Q=V/P, \text{ 并以去尾法取一股的整数倍。}$$

其中，**V** 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；**P** 指申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照有关规定在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部分可转换公司债券票面余额及其所对应的当期应计利息。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的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。

（十四）向原股东配售的安排

1、发行对象

本次向不特定对象发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（2024 年 10 月 30 日，T-1 日）收市后登记在册的原股东优先配售。

发行人现有总股本 212,076,320 股，全部可参与原 A 股股东优先配售。本次向不特定对象发行的可转债不存在无权参与原股东优先配售的股份数量。若至股权登记日（2024 年 10 月 30 日，T-1 日）公司可参与配售的 A 股股本数量发生变化，公司将于申购起始日（2024 年 10 月 31 日，T 日）披露可转债发行原股东配售比例调整公告。

2、优先配售数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2024 年 10 月 30 日，T-1 日）收市后登记在册的持有的保隆科技股份数量按每股配售 6.554 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.006554 手可转债。

发行人现有总股本 212,076,320 股，全部可参与原 A 股股东优先配售。按本次发行优先配售比例 0.006554 手/股计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 1,390,000 手。

原股东网上优先配售不足 1 手部分按照精确算法取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

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保隆转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。请投资者仔细查看证券账户内“保隆配债”的可配余额。

3、优先认购方式

（1）原股东优先配售的重要日期

股权登记日：2024年10月30日（T-1日）。

原股东优先配售认购及缴款日：2024年10月31日（T日），在上交所交易系统的正常交易时间，即9:30-11:30，13:00-15:00进行，逾期视为自动放弃优先配售权。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。

（2）原股东的优先认购方式

原股东的优先配售通过上交所交易系统进行，配售代码为“753197”，配售简称为“保隆配债”。原股东优先认购1手“保隆配债”的价格为1,000元，每个账户最小认购单位为1手（1,000元），超过1手必须是1手的整数倍。原股东优先配售不足1手的部分按照精确算法原则取整。

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保隆转债，请投资者仔细查看证券账户内“保隆配债”的可配余额。若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。

原股东持有的“保隆科技”股票如托管在两个或两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的手数，且必须依照上交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

（3）原股东的优先认购及缴款程序

投资者应于股权登记日收市后核对其证券账户内“保隆配债”的可配余额。

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。投资者应根据自己的认购量于认购前存入足额的认购资金，不足部分视为放弃认购。

投资者当面委托时，应认真、清楚地填写好认购委托单的各项内容，持本人身份证或法人营业执照、证券账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于认购所需的款项）到认购者开户的与上交所联网的证券交易网点，办理委托手续。柜台经办人员查验投资者交付的各项凭证，复核无误后即可接受委托。

投资者通过电话委托或其它自动委托方式委托的，应按各证券交易网点规定办理委托手续。

投资者的委托一经接受，不得撤单。

原股东除可参加优先配售后，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。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。原股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

（十五）违约情形、责任及争议解决

1、违约情形

以下事件构成本期债券项下的违约事件：

（1）公司已不能按期偿付本期可转债到期应付本金和/或利息；

（2）本期可转债存续期间，根据公司其他债务融资工具发行文件的约定，公司未能偿付该等债务融资工具到期应付的本金和/或利息，进而导致公司不能按期本期债券应付的本金和/或利息；

（3）公司不履行或违反受托管理协议项下的任何承诺或义务且将对公司履行本期可转债的还本付息义务产生重大实质性不利影响，在经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

（4）公司因出售其重大资产、无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为，以致对公司就本期债券的还本付息能力产生重大不利影响；

（5）本期可转债存续期间，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

（6）公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

（7）本期可转债存续期间，公司发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、违约责任

发生违约情形时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息。对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息。

3、争议解决机制

本次可转债发行和存续期间所产生的任何争议或纠纷，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方应当向公司住所地有管辖权人民法院提起诉讼解决。

五、本次发行的有关机构

(一) 公司

名称:	上海保隆汽车科技股份有限公司
法定代表人:	张祖秋
住所:	上海市松江区沈砖公路 5500 号
电话:	021-31273333
传真:	021-31190319
联系人:	尹术飞

(二) 保荐机构（主承销商）：长城证券股份有限公司

名称:	长城证券股份有限公司
法定代表人:	王军
住所:	深圳市福田区福田街道金田路2026号能源大厦南塔楼10-19层
电话:	0755-83516222
传真:	0755-83516266
保荐代表人:	徐小明、刘宁斌
项目协办人:	徐羨荻
项目组成员:	徐升华、唐鸿博、丁霁雯

(三) 联席主承销商：信达证券股份有限公司

名称:	信达证券股份有限公司
法定代表人:	祝瑞敏
住所:	北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
电话:	010-83252233
传真:	010-83252453
项目经办人:	张龙、郑多海

(四) 律师事务所

名称:	上海磐明律师事务所
负责人:	顾珈妮
住所:	中国上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 15 楼 T61
电话:	021-68815499
传真:	——
经办律师:	赵桂兰、张勤

(五) 会计师事务所

名称:	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	谢泽敏
住所:	北京市海淀区知春路 1 号 22 层 2206
电话:	010-82323585
传真:	010-82327668
注册会计师:	张玮、朱红伟

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	上海证券交易所
住所:	上海市浦东新区杨高南路388号
电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

(七) 收款银行

户名:	长城证券股份有限公司
账户:	338010100100011816
开户行:	兴业银行股份有限公司深圳分行营业部

(八) 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
住所:	北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层
电话:	010-85679696
传真:	010-85679228
评级人员:	孙长征、丁媛香

(九) 登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所:	中国(上海)自由贸易试验区杨高南路188号
电话:	021-58708888
传真:	021-58899400

六、公司与本次发行有关人员之间的关系

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

第三节 公司股本及主要股东情况

一、公司股本情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司的股本结构情况如下：

项目	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	1,719,500	0.81
二、无限售条件股份	210,338,220	99.19
股份总数	212,057,720	100.00

二、公司前十名股东持股情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股总数 （股）	持股比例 （%）	股份种类	限售股 数（股）
陈洪凌	境内自然人	34,457,626	16.25	人民币普通股	0
张祖秋	境内自然人	20,773,630	9.80	人民币普通股	0
香港中央结算有限公司	未知	13,748,523	6.48	人民币普通股	0
国投招商投资管理有限公司-先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	其他	9,049,773	4.27	人民币普通股	0
广发基金管理有限公司-社保基金四二零组合	其他	4,655,553	2.20	人民币普通股	0
冯美来	境内自然人	3,601,162	1.70	人民币普通股	37,000
全国社保基金一一五组合	其他	3,300,000	1.56	人民币普通股	0
上海浦东发展银行股份有限公司-景顺长城新能源产业股票型证券投资基金	其他	3,157,510	1.49	人民币普通股	0
中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001 沪	其他	3,091,819	1.46	人民币普通股	0
陈洪泉	境内自然人	3,070,813	1.45	人民币普通股	40,000

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计信息，2021 年度、2022 年度和 2023 年度的财务会计数据引自经审计的财务报告，2024 年 1-6 月财务会计数据引自未经审计的财务报告，财务指标以上述财务报告为基础编制。

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

公司 2021 年度、2022 年度和 2023 年度的财务报告已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为大信审字[2022]第 1-05155 号、大信审字[2023]第 1-02393 号和大信审字[2024]第 1-02579 号的审计报告，审计意见类型为无保留意见。公司 2024 年 1-6 月财务报表未经审计。

一、与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，公司主要考虑该项目金额占年利润总额的比重是否达到 5% 或者金额虽未达到利润总额的 5% 但公司认为较为重要的相关事项。

二、最近三年一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
货币资金	1,050,901,393.19	1,043,588,362.42	858,247,225.41	1,102,900,161.35
交易性金融资产	-	-	-	4,870,000.00
应收票据	564,978,738.07	410,225,959.97	-	-
应收账款	1,656,755,755.57	1,457,570,151.39	1,213,402,016.06	822,085,586.90
应收款项融资	28,577,638.95	32,046,200.13	96,783,149.96	107,798,591.01
预付款项	55,817,130.83	38,779,470.72	31,579,067.38	24,196,965.22
其他应收款	23,012,159.29	24,546,655.96	29,737,839.68	28,731,675.39
存货	1,795,232,910.08	1,698,603,067.42	1,530,023,396.64	1,069,362,697.76
其他流动资产	61,115,952.16	84,962,500.69	60,604,880.42	65,827,283.50
流动资产合计	5,236,391,678.14	4,790,322,368.70	3,820,377,575.55	3,225,772,961.13
长期应收款	-	-	-	6,051,986.13
长期股权投资	102,337,580.11	71,527,493.50	73,987,313.27	20,943,952.16
其他权益工具投资	64,000,000.00	64,000,000.00	61,000,000.00	60,000,000.00

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
其他非流动金融资产	227,315,953.15	216,321,828.95	173,129,994.56	143,314,016.24
投资性房地产	16,720,432.81	17,088,998.31	17,693,239.69	33,765,055.31
固定资产	2,279,294,628.10	1,921,741,378.93	1,385,289,229.81	1,144,226,732.39
在建工程	415,745,282.54	545,102,655.64	386,517,428.05	120,545,955.01
使用权资产	8,330,908.86	11,215,354.66	7,887,023.71	6,946,613.55
无形资产	199,618,293.69	198,596,789.79	200,651,247.14	124,867,884.18
商誉	336,511,804.67	340,523,078.36	304,975,301.87	149,570,104.42
长期待摊费用	6,473,800.42	6,158,128.87	2,486,509.16	346,459.79
递延所得税资产	48,489,556.18	51,964,185.70	46,114,511.88	36,512,107.10
其他非流动资产	276,983,962.35	240,578,580.35	134,957,888.59	76,620,524.23
非流动资产合计	3,981,822,202.88	3,684,818,473.06	2,794,689,687.73	1,923,711,390.51
资产总计	9,218,213,881.02	8,475,140,841.76	6,615,067,263.28	5,149,484,351.64
短期借款	1,207,076,858.88	919,047,514.60	813,086,024.51	457,403,103.74
应付票据	289,777,062.68	363,433,815.45	224,832,312.70	128,425,747.81
应付账款	1,094,542,544.47	1,039,176,296.97	1,031,442,715.05	679,219,585.65
预收款项	992,209.22	933,370.07	4,195,107.66	480,199.54
合同负债	178,953,953.18	156,315,686.54	106,784,673.35	54,979,316.64
应付职工薪酬	139,196,430.63	194,793,385.52	185,535,498.73	145,531,580.73
应交税费	48,670,145.52	46,488,866.56	59,682,694.72	46,457,882.23
其他应付款	54,986,213.35	59,901,817.45	31,631,439.48	54,057,672.04
一年内到期的非流动负债	605,842,948.65	282,497,486.95	258,026,428.09	213,338,854.20
其他流动负债	6,320,585.23	8,352,212.94	1,242,926.70	439,380.01
流动负债合计	3,626,358,951.81	3,070,940,453.05	2,716,459,820.99	1,780,333,322.59
长期借款	2,156,023,249.19	2,066,595,506.94	1,045,350,741.40	849,912,410.26
租赁负债	5,117,868.73	6,068,819.60	4,695,408.94	4,920,959.00
长期应付款	-	3,332,631.17	3,213,336.99	1,548,747.59
预计负债	4,766,288.89	5,003,392.62	2,943,794.72	13,284,072.56
递延收益	66,824,685.63	65,688,365.68	48,507,971.73	47,805,971.35
递延所得税负债	6,929,103.69	6,660,545.75	7,369,646.77	563,364.03
非流动负债合计	2,239,661,196.13	2,153,349,261.76	1,112,080,900.55	918,035,524.79
负债合计	5,866,020,147.94	5,224,289,714.81	3,828,540,721.54	2,698,368,847.38
股本	212,057,720.00	211,955,720.00	208,841,708.00	207,805,908.00
资本公积	1,271,275,172.08	1,205,669,638.21	1,067,458,676.29	1,000,400,429.91
减：库存股	48,489,900.00	48,489,900.00	19,754,169.45	40,502,449.90
其他综合收益	60,832,117.16	61,467,865.89	33,074,159.92	-5,425,207.19
盈余公积	79,596,115.37	79,596,115.37	67,677,382.38	58,258,890.92
未分配利润	1,455,846,015.29	1,443,245,118.78	1,141,101,917.41	977,975,367.01
归属于母公司股东权益合计	3,031,117,239.90	2,953,444,558.25	2,498,399,674.55	2,198,512,938.75
少数股东权益	321,076,493.18	297,406,568.70	288,126,867.19	252,602,565.51
股东权益合计	3,352,193,733.08	3,250,851,126.95	2,786,526,541.74	2,451,115,504.26
负债和股东权益总计	9,218,213,881.02	8,475,140,841.76	6,615,067,263.28	5,149,484,351.64

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、营业收入	3,183,696,046.17	5,897,464,869.58	4,777,714,295.69	3,897,585,592.28
减：营业成本	2,320,396,961.93	4,281,468,499.68	3,440,052,104.12	2,829,262,285.46
税金及附加	14,920,172.88	25,529,204.23	41,228,870.62	22,903,067.33
销售费用	117,694,375.11	230,586,705.75	240,006,608.30	194,332,629.26
管理费用	223,590,867.73	376,181,469.22	328,866,876.80	240,160,098.03
研发费用	271,267,779.13	469,526,243.71	326,720,865.16	280,504,111.58
财务费用	45,661,078.33	84,633,165.13	100,637,577.69	69,067,877.76
其中：利息费用	50,897,716.42	86,403,343.54	62,066,406.81	46,034,624.71
利息收入	18,945,304.30	28,438,391.76	8,771,932.50	7,542,712.47
加：其他收益	20,959,205.65	56,525,626.38	38,037,710.73	44,885,318.76
投资收益（损失以“－”号填列）	8,975,007.51	37,185,066.64	-1,680,104.75	89,424,242.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,823,909.33	-8,459,819.77	-1,999,219.75	-372,047.84
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	40,248.43	-1,099,394.77	4,515,978.32	15,566,532.59
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-3,398,976.82	-6,273,008.44	-1,519,576.32	-4,548,021.19
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-6,024,168.15	-33,324,216.95	-33,829,058.55	-25,976,409.04
资产处置收益（损失以“－”号填列）	814,574.07	33,274.20	-636,422.27	-1,340,040.24
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	211,530,701.75	482,586,928.92	305,089,920.16	379,367,146.52
加：营业外收入	124,727.92	3,881,163.87	175,952.71	1,054,186.04
减：营业外支出	640,474.86	4,255,195.23	1,976,434.04	2,151,175.28
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	211,014,954.81	482,212,897.56	303,289,438.83	378,270,157.28
减：所得税费用	53,633,994.13	100,723,353.62	76,036,750.17	86,660,429.55
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	157,380,960.68	381,489,543.94	227,252,688.66	291,609,727.73
（一）按经营持续性分类：				
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	157,380,960.68	381,489,543.94	227,252,688.66	291,609,727.73
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：				

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	148,315,053.31	378,833,464.34	214,131,034.23	268,398,171.05
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	9,065,907.37	2,656,079.60	13,121,654.43	23,211,556.68
五、其他综合收益的税后净额	136,862.21	31,057,388.97	48,650,235.51	-27,323,115.70
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-635,748.73	28,393,705.97	38,499,367.11	-21,087,548.79
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	772,610.94	2,663,683.00	10,150,868.40	-6,235,566.91
六、综合收益总额	157,517,822.89	412,546,932.91	275,902,924.17	264,286,612.03
（一）归属于母公司股东的综合收益总额	147,679,304.58	407,227,170.31	252,630,401.34	247,310,622.26
（二）归属于少数股东的综合收益总额	9,838,518.31	5,319,762.60	23,272,522.83	16,975,989.77
七、每股收益				
（一）基本每股收益	0.71	1.82	1.04	1.40
（二）稀释每股收益	0.71	1.82	1.04	1.40

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021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	3,025,735,454.59	5,904,691,718.92	4,513,794,258.64	3,650,294,442.03
收到的税费返还	117,150,246.21	197,779,123.38	204,821,460.13	141,564,905.08
收到其他与经营活动有关的现金	37,360,803.54	150,492,804.63	109,489,440.23	70,968,715.77
经营活动现金流入小计	3,180,246,504.34	6,252,963,646.93	4,828,105,159.00	3,862,828,062.88
购买商品、接受劳务支付的现金	2,037,708,194.25	3,914,516,300.39	3,115,816,781.24	2,425,203,395.20
支付给职工以及为职工支付的现金	730,363,789.56	1,179,781,544.72	936,607,981.59	802,477,726.65
支付的各项税费	119,249,284.56	250,043,655.92	218,077,199.74	209,167,760.48
支付其他与经营活动有关的现金	199,040,288.31	470,840,853.43	382,538,208.97	294,660,875.98
经营活动现金流出小计	3,086,361,556.68	5,815,182,354.46	4,653,040,171.54	3,731,509,758.31
经营活动产生的现金流量净额	93,884,947.66	437,781,292.47	175,064,987.46	131,318,304.57

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	9,046,124.23	40,660,573.93	12,100,688.32	322,505,161.92
取得投资收益收到的现金	13,798,916.83	29,427,008.71	2,317,846.20	2,113,704.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,555,388.01	84,189,311.06	53,480,932.88	1,287,464.37
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	6.69
投资活动现金流入小计	24,400,429.07	154,276,893.70	67,899,467.40	325,906,337.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	386,410,033.59	904,530,656.16	621,820,034.74	304,506,589.93
投资支付的现金	55,519,496.95	76,500,000.00	88,922,000.00	304,729,600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	57,046,210.76	159,914,552.48	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	11,154,000.00
投资活动现金流出小计	441,929,530.54	1,038,076,866.92	870,656,587.22	620,390,189.93
投资活动产生的现金流量净额	-417,529,101.47	-883,799,973.22	-802,757,119.82	-294,483,852.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	3,556,456.00	94,574,284.02	36,865,111.27	950,550,809.92
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	742,000.00	5,915,330.64	6,340,414.27	7,850,000.00
取得借款收到的现金	1,020,467,252.43	2,165,380,113.03	1,731,777,664.00	1,114,197,723.41
收到其他与筹资活动有关的现金	-	20,648,286.40	13,180,000.00	80,435,989.59
筹资活动现金流入小计	1,024,023,708.43	2,280,602,683.45	1,781,822,775.27	2,145,184,522.92
偿还债务支付的现金	473,430,525.51	1,457,284,391.68	1,108,618,633.50	838,046,257.36
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	190,265,555.38	154,418,800.79	160,542,793.39	145,963,536.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,134,325.50	2,806,266.75	58,142,617.29	374,845.10
支付其他与筹资活动有关的现金	11,177,069.50	36,912,637.93	178,398,464.51	361,806,014.21
筹资活动现金流出小计	674,873,150.39	1,648,615,830.40	1,447,559,891.40	1,345,815,808.39
筹资活动产生的现金流量净额	349,150,558.04	631,986,853.05	334,262,883.87	799,368,714.53

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,820,790.67	16,088,876.37	19,319,781.88	-16,527,538.39
五、现金及现金等价物净增加额	27,327,194.90	202,057,048.67	-274,109,466.61	619,675,627.88
加：期初现金及现金等价物余额	1,000,561,900.97	798,504,852.30	1,072,614,318.91	452,938,691.03
六、期末现金及现金等价物余额	1,027,889,095.87	1,000,561,900.97	798,504,852.30	1,072,614,318.91

三、合并财务报表的编制基础、范围

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

（二）公司最近三年一期合并财务报表范围及变化情况

1、2024年1-6月公司合并财务报表范围变更情况

2024年1-6月，公司合并财务报表范围无变更。

2、2023年公司合并财务报表范围变更情况

增加公司	变动原因
德田丰新材料江苏有限公司	2023年8月，公司收购德田丰94.57%的股权，受让价格5,768.98万元，德田丰纳入合并范围。

3、2022年公司合并财务报表范围变更情况

增加公司	变动原因
迈艾斯智能设备(上海)有限公司	2022年3月，公司在上海松江区设立迈艾斯智能设备(上海)有限公司，出资1,000.00万元人民币持股100%，迈艾斯智能设备(上海)有限公司纳入合并范围。
上海龙感汽车科技有限公司	2022年3月，公司收购龙感科技55.74%股权，受让价格17,252.59万元，龙感科技纳入合并范围。
上海龙感汽车电子有限公司	2022年3月，公司收购龙感科技55.74%股权，龙感电子为龙感科技全资子公司，将其纳入合并范围。
上海保隆汽车科技(武汉)有限公司	2022年12月，公司新设成立全资子公司上海保隆汽车科技(武汉)有限公司，持股100%，将其纳入合并范围。
日本保隆合同会社	2022年3月，子公司香港威乐国际贸易有限公司与自然人秋葉茂樹共同出资在日本东京设立日本保隆合同会社，持股99.67%，日本保隆合同会社纳入合并范围。

增加公司	变动原因
安徽巴斯巴汽车科技有限公司	2021年5月,公司与上海巴斯巴供应链管理合伙企业(有限合伙)、上海致尚工贸发展有限公司、自然人马光跃、自然人吕超伟签署合资协议,共同出资设立巴斯巴。注册资本700.00万元人民币,投资各方分别以人民币认缴出资329.00万元、266.00万元、35.00万元、35.00万元、35.00万元,持股比例47%、38%、5%、5%、5%,公司对巴斯巴的投资按权益法核算。2022年4月,公司与上海巴斯巴供应链管理合伙企业(有限合伙)、上海致尚工贸发展有限公司、自然人马光跃、吕超伟共同签署增资协议,协议约定由公司单方面对巴斯巴增资58.00万元,增资后公司对巴斯巴持股比例变更为51.06%,将巴斯巴纳入合并范围。

4、2021年公司合并财务报表范围变更情况

增加公司	变动原因
合肥保航汽车科技有限公司	2021年5月,公司与南京楚航科技有限公司共同出资设立控股子公司合肥保航并实际出资,保隆科技出资600.00万元人民币持股60%,合肥保航纳入合并范围。
安徽隆腾汽车科技有限公司	2021年9月,子公司宁国保隆与自然人徐小平发起设立控股子公司安徽隆腾并实际出资,宁国保隆出资650.00万人民币持股65%,安徽隆腾纳入合并范围。

(三) 公司最近三年一期主要财务指标

1、公司最近三年一期主要财务指标

项目	2024年6月末 /2024年1-6月	2023年末 /2023年度	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度
流动比率(倍)	1.44	1.56	1.41	1.81
速动比率(倍)	0.95	1.01	0.84	1.21
资产负债率(合并)(%)	63.64%	61.64%	57.88%	52.40%
资产负债率(母公司) (%)	26.18%	26.05%	7.53%	13.50%
应收账款周转率(次/年)	4.01	4.34	4.59	4.85
存货周转率(次/年)	2.57	2.57	2.58	3.09
每股经营活动现金流量 (元/股)	0.4427	2.0654	0.8383	0.6319
每股净现金流量(元/股)	0.1289	0.9533	-1.3125	2.9820

注:各指标计算方法:

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=总负债/总资产
- (4) 应收账款周转率=营业收入/(应收账款平均余额+合同资产平均余额)
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (6) 每股经营活动现金流量=当期经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

(7) 每股净现金流量=当期现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

(8) 2024年1-6月的应收账款周转率和存货周转率指标为年化数据

2、最近三年一期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

根据《企业会计准则第4号——每股收益》、《公开发行证券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）》（证监会公告[2010]2号）和《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（2023年修订）》（证监会公告[2023]65号）要求计算的公司最近三年一期的每股收益和净资产收益率如下：

项目		2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元/股）	0.71	1.82	1.04	1.40
	稀释每股收益（元/股）	0.71	1.82	1.04	1.40
	加权平均净资产收益率（%）	4.97	14.08	9.11	14.47
扣除非经常性损益后	基本每股收益（元/股）	0.56	1.41	0.41	0.83
	稀释每股收益（元/股）	0.56	1.41	0.41	0.82
	加权平均净资产收益率（%）	3.98	10.91	3.55	8.52

（四）非经常性损益情况

公司按照中国证券监督管理委员会公告[2023]65号《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（2023修订）》编制了最近三年一期的非经常性损益表，具体情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
非流动资产处置损益	43.87	-81.40	9,395.56	-225.76
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,095.92	5,652.56	3,803.77	4,488.53
债务重组损益	-	-12.52	25.71	105.00
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	1,375.58	4,467.07	457.8	10,431.28
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-	-	20.00

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-13.99	47.33	-157.00	-17.94
非经常性损益合计	3,501.39	10,073.04	13,525.84	14,801.11
减：所得税影响额	332.17	1,225.03	269.85	2,589.57
减：少数股东权益影响额	197.53	316.26	183.52	1,167.99
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,971.69	8,531.75	13,072.47	11,043.55
归属于母公司股东的净利润	14,831.51	37,883.35	21,413.10	26,839.82
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	11,859.81	29,351.59	8,340.64	15,796.27

四、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

（一）重要会计政策变更

1、2024年1-6月变更情况说明

公司在2024年1-6月无重要会计政策变更事项。

2、2023年变更情况说明

（1）会计政策变更及依据

财政部于2022年11月30日发布了《企业会计准则解释第16号》，其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的相关内容自2023年1月1日起施行。

（2）会计政策变更的影响

公司根据财政部2022年11月30日发布的《企业会计准则解释第16号》，对2022年12月31日及2022年度合并财务报表各项目的影 响汇总如下：

单位：万元

合并报表项目	变更前 2022/12/31 或 2022 年度	影响金额	变更后 2022/12/31 或 2022 年度
资产：			
递延所得税资产	4,610.72	0.74	4,611.45
负债：			
递延所得税负债	733.32	3.65	736.96
股东权益：			
其他综合收益	3,307.57	-0.15	3,307.42
未分配利润	114,113.27	-3.08	114,110.19
少数股东权益	28,812.36	0.33	28,812.69
利润：			
所得税费用	7,603.40	0.27	7,603.68

合并报表项目	变更前 2022/12/31 或 2022 年度	影响金额	变更后 2022/12/31 或 2022 年度
归属于母公司股东的 净利润	21,413.70	-0.60	21,413.10
少数股东损益	1,311.84	0.33	1,312.17

本公司执行《企业会计准则解释第 16 号》对 2022 年 12 月 31 日及 2022 年度母公司财务报表各项目无影响。

3、2022 年变更情况说明

公司在 2022 年无重要会计政策变更事项。

4、2021 年变更情况说明

(1) 会计政策变更及依据

①财政部于 2018 年 12 月发布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》。本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行。

②根据财政部于 2021 年 11 月发布的新收入准则实施问答，本公司将为履行销售合同而发生的相关运输成本等费用从销售费用调整到营业成本列报。

(2) 会计政策变更的影响

①本公司执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日合并资产负债表各项目的影响汇总如下：

单位：万元

合并报表项目	2020/12/31	影响金额	2021/1/1
资产：			
固定资产	94,465.80	-551.79	93,914.01
使用权资产	-	1,067.97	1,067.97
负债：			
租赁负债	-	729.18	729.18
一年内到期的非流动负债	38,045.43	194.04	38,239.46
长期应付款	26,836.97	-407.04	26,429.93

本公司执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日母公司资产负债表各项目无影响。

②本公司采用财政部 2021 年 11 月发布的新收入准则实施问答编制财务报表，对 2020 年度合并及母公司利润表及现金流量表各项目的的影响汇总如下：

单位：万元

合并报表项目	2020 年度变更前	影响金额	2020 年度变更后
利润：			
营业成本	226,918.65	12,160.22	239,078.88
销售费用	29,036.92	-12,160.22	16,876.70

合并报表项目	2020 年度变更前	影响金额	2020 年度变更后
现金流：			
购买商品、接受劳务支付的现金	193,269.24	12,160.22	205,429.46
支付其他与经营活动有关的现金	39,899.26	-12,160.22	27,739.04

单位：万元

母公司报表项目	2020 年度变更前	影响金额	2020 年度变更后
利润：			
营业成本	7,750.16	200.39	7,950.55
销售费用	551.55	-200.39	351.16
现金流：			
购买商品、接受劳务支付的现金	8,841.92	200.39	9,042.31
支付其他与经营活动有关的现金	14,232.51	-200.39	14,032.12

（二）重要会计估计变更

报告期内，公司无重要会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

报告期内，公司无重要会计差错更正事项。

五、财务状况分析

（一）资产结构及变动分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	523,639.17	56.80%	479,032.24	56.52%	382,037.76	57.75%	322,577.30	62.64%
非流动资产合计	398,182.22	43.20%	368,481.85	43.48%	279,468.97	42.25%	192,371.14	37.36%
资产总额	921,821.39	100%	847,514.08	100%	661,506.73	100%	514,948.44	100%

报告期各期末，公司资产总额分别为 514,948.44 万元、661,506.73 万元、847,514.08 万元和 921,821.39 万元，总体呈现增长趋势，主要系公司经营规模持续扩大，并通过资本市场进行股权融资所致。公司资产结构较为稳定，流动资产占比相对较高。

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：

单位：万元

项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	105,090.14	20.07%	104,358.84	21.79%	85,824.72	22.46%	110,290.02	34.19%

项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	487.00	0.15%
应收票据	56,497.87	10.79%	41,022.60	8.56%	-	-	-	-
应收账款	165,675.58	31.64%	145,757.02	30.43%	121,340.20	31.76%	82,208.56	25.48%
应收款项融资	2,857.76	0.55%	3,204.62	0.67%	9,678.31	2.53%	10,779.86	3.34%
预付款项	5,581.71	1.07%	3,877.95	0.81%	3,157.91	0.83%	2,419.70	0.75%
其他应收款	2,301.22	0.44%	2,454.67	0.51%	2,973.78	0.78%	2,873.17	0.89%
存货	179,523.29	34.28%	169,860.31	35.46%	153,002.34	40.05%	106,936.27	33.15%
其他流动资产	6,111.60	1.17%	8,496.25	1.77%	6,060.49	1.59%	6,582.73	2.04%
流动资产合计	523,639.17	100%	479,032.24	100%	382,037.76	100%	322,577.30	100%

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收票据与应收款项融资、应收账款、存货等构成，合计占各期末流动资产的比例分别为 96.16%、96.80%、96.91%和 97.33%。报告期各期末，公司流动资产稳步增长，与公司业务规模变动趋势一致。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
库存现金	4.27	7.75	7.42	5.19
银行存款	102,784.64	100,048.44	79,843.06	107,256.24
其他货币资金	2,301.23	4,302.65	5,974.24	3,028.58
合计	105,090.14	104,358.84	85,824.72	110,290.02

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 110,290.02 万元、85,824.72 万元、104,358.84 万元和 105,090.14 万元，占各期末流动资产的比例分别为 34.19%、22.46%、21.79%和 20.07%，以银行存款为主。2023 年末，货币资金余额较 2022 年末增加 18,534.12 万元，增幅 21.60%，主要系公司为应对业务增长带来的资金需求增量，通过银行借款等方式适当增加货币资金储备。

(2) 应收票据与应收款项融资

2021 年 1 月 1 日起，对于由较高信用等级商业银行承兑的银行承兑汇票，公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，依据新金融工具准则的相关规定，将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在“应收款项融资”项目列报。

报告期各期末，公司应收票据与应收款项融资合计分别为 10,779.86 万元、9,678.31 万元、44,227.22 万元和 59,355.64 万元，占流动资产比例分别为 3.34%、2.53%、9.23%和 11.34%；应收票据和应收款项融资主要为银行承兑汇票，安全性较高。

(3) 应收账款

①应收账款账面余额和账面价值情况

报告期各期末，公司应收账款账面余额和账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2024年6月末 /2024年1-6月	2023年末 /2023年度	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度
应收账款账面余额	168,728.15	148,500.71	123,572.93	84,518.13
应收账款坏账准备	3,052.58	2,743.70	2,232.73	2,309.57
应收账款账面价值	165,675.58	145,757.02	121,340.20	82,208.56
营业收入	318,369.60	589,746.49	477,771.43	389,758.56
应收账款账面价值与营业收入的比例	26.02%	24.72%	25.40%	21.09%

注：2024年1-6月的应收账款账面价值与营业收入的比例指标为年化数据。

随着公司收入规模的持续扩大，报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 82,208.56 万元、121,340.20 万元、145,757.02 万元和 165,675.58 万元，占流动资产的比例分别为 25.48%、31.76%、30.43%和 31.64%。报告期各期末，公司应收账款账面价值与同期营业收入的比例分别为 21.09%、25.40%、24.72%和 26.02%，整体相对稳定。

2022 年末，公司应收账款账面价值较 2021 年末增长 39,131.64 万元，增幅 47.60%，主要系 2022 年下半年，全球经济复苏带动汽车销售市场回暖，加之公司空气悬架产品销售放量，公司第四季度营业收入环比增长 35.50%，导致公司应收账款账面价值增幅较大。2023 年末，公司应收账款账面价值同比增长 20.12%，低于同期营业收入同比 23.44% 的增长，主要系随公司经营规模增长而相应增长。2024 年 6 月末，公司应收账款账面价值与营业收入的比例有所提高，主要系来自于信用期相对较长的国内客户主营业务收入占比为 50.61%，较 2023 年国内主营业务收入占比提升 2.75 个百分点。

②应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备情况如下：

单位：万元

区间	2024年6月30日		
	账面余额	应收账款坏账准备	计提比例
按单项计提应收账款坏账准备的应收账款	2,230.70	2,144.54	96.14%
按组合计提应收账款坏账准备的应收账款	166,497.45	908.03	0.55%
其中：按账龄组合	-	-	-
6个月以内	156,168.80	-	-
6个月-1年	7,828.19	391.41	5.00%
1-2年	1,796.89	269.53	15.00%
2-3年	635.21	190.56	30.00%
3-4年	19.79	9.90	50.00%
4-5年	9.68	7.75	80.00%
5年以上	38.88	38.88	100.00%
合计	168,728.15	3,052.58	1.81%
区间	2023年12月31日		
	账面余额	应收账款坏账准备	计提比例
按单项计提应收账款坏账准备的应收账款	2,157.94	2,071.56	96.00%
按组合计提应收账款坏账准备的应收账款	146,342.77	672.14	0.46%
其中：按账龄组合			
6个月以内	139,180.04	-	-
6个月-1年	4,745.41	237.27	5.00%
1-2年	2,206.51	330.98	15.00%
2-3年	123.2	36.96	30.00%
3-4年	22.86	11.43	50.00%
4-5年	46.21	36.97	80.00%
5年以上	18.53	18.53	100%
合计	148,500.71	2,743.70	1.85%
区间	2022年12月31日		
	账面余额	应收账款坏账准备	计提比例
按单项计提应收账款坏账准备的应收账款	1,627.22	1,627.22	100%
按组合计提应收账款坏账准备的应收账款	121,945.72	605.51	0.50%
其中：按账龄组合			
6个月以内	115,351.64	-	-
6个月-1年	4,648.72	232.44	5.00%
1-2年	1,574.19	236.13	15.00%
2-3年	294.91	88.47	30.00%
3-4年	51.61	25.8	50.00%
4-5年	9.9	7.92	80.00%
5年以上	14.75	14.75	100%
合计	123,572.94	2,232.73	1.81%
区间	2021年12月31日		
	账面余额	应收账款坏账准备	计提比例

按单项计提应收账款坏账准备的应收账款	1,948.67	1,948.67	100%
按组合计提应收账款坏账准备的应收账款	82,569.46	360.9	0.44%
其中：按账龄组合			
6个月以内	77,267.31	-	-
6个月-1年	4,676.22	233.81	5.00%
1-2年	486.6	72.99	15.00%
2-3年	104.22	31.27	30.00%
3-4年	17.93	8.96	50.00%
4-5年	16.54	13.23	80.00%
5年以上	0.64	0.64	100%
合计	84,518.13	2,309.57	2.73%

报告期各期末，公司根据客户信誉和风险等特征，将应收账款分为按单项计提坏账准备的应收账款和按组合计提坏账准备的应收账款。其中，按单项计提坏账准备的应收账款根据应收账款的款项性质、客户资质和回收可能性等作为计提坏账的标准；按组合计提坏账准备的应收账款按预期信用损失率计提坏账准备。

报告期各期末，公司应收账款坏账准备余额分别为 2,309.57 万元、2,232.73 万元、2,743.70 万元和 3,052.58 万元，占应收账款余额的比例分别为 2.73%、1.81%、1.85% 和 1.81%，其中，按组合计提坏账准备的应收账款的账龄基本在一年内，账龄结构较为稳定。

③ 同行业可比公司应收账款坏账准备预期信用损失率情况

报告期各期末，公司与同行业可比公司预期信用损失率计提政策如下：

可比公司	预期信用损失率						
	6个月以内	6个月-1年	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
天润工业		5%	10%	30%	50%	80%	100%
中鼎股份		5%	10%	30%	50%	50%	100%
经纬恒润		5%	10%	30%	50%	80%	100%
万通智控	-	5%	10%	30%		50%	100%
拓普集团		5%	10%	30%		60%	100%
德赛西威		5%	20%	50%			100%
保隆科技	-	5%	15%	30%	50%	80%	100%

注：万通智控气门嘴及 TPMS 产业账龄 1 年内的应收账款预期信用损失率 5%；金属软管产业账龄 6 个月内的应收账款预期信用损失率为 0，账龄在 6 个月至 1 年的应收账款预期信用损失率为 5%。

整体来看，除账龄 6 个月内的应收账款预期信用损失率为 0 外，公司与同行业可比公司的应收账款坏账准备计提政策整体不存在较大差异。

④ 应收账款前五名客户及账面余额

报告期各期末，公司应收账款前五名客户的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	占应收账款账面余额比例
2024/6/30			
1	北京理想汽车有限公司	16,369.99	9.70%
2	奇瑞汽车股份有限公司	10,033.91	5.95%
3	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	7,378.73	4.37%
4	Western Tire Equip & Supply (西部轮胎)	6,908.01	4.09%
5	Discount Tire Co (折扣轮胎)	6,334.21	3.75%
合计		47,024.85	27.87%
2023/12/31			
1	北京理想汽车有限公司	19,418.81	13.08%
2	Discount Tire Co (折扣轮胎)	7,187.97	4.84%
3	Western Tire Equip & Supply (西部轮胎)	6,715.61	4.52%
4	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	5,674.74	3.82%
5	奇瑞汽车股份有限公司	4,632.75	3.12%
合计		43,629.88	29.38%
2022/12/31			
1	重庆理想汽车有限公司	10,946.40	8.86%
2	上海百颗星私营经济开发有限公司	7,879.43	6.38%
3	Discount Tire Co (折扣轮胎)	6,258.79	5.06%
4	Western Tire Equip & Supply (西部轮胎)	5,230.95	4.23%
5	上海蔚来汽车有限公司	3,312.98	2.68%
合计		33,628.54	27.21%
2021/12/31			
1	Discount Tire Co (折扣轮胎)	5,814.69	6.88%
2	Western Tire Equip & Supply (西部轮胎)	4,769.96	5.64%
3	Tenneco Automotive Operating Company Inc. (天纳克)	3,484.41	4.12%
4	重庆长安汽车股份有限公司	2,387.91	2.83%
5	奇瑞汽车股份有限公司	2,099.21	2.48%
合计		18,556.17	21.96%

注：1、公司 2022 年末应收上海百颗星私营经济开发有限公司的款项主要系公司出售上海一处投资性房地产产生的应收款。上海百颗星私营经济开发有限公司唯一股东为上海洞泾资产经营管理有限公司，实际控制人为上海松江区洞泾经济联合社。

2、2023 年 10 月起，公司与理想汽车的交易主体从重庆理想汽车有限公司变为北京理想汽车有限公司。

报告期各期末，公司前五名客户应收账款账面余额合计占应收账款账面余额的比例分别为 21.96%、27.21%、29.38%和 27.87%。上述客户除上海百颗星私营经济开发有限公司外均为与公司长期合作的国内外知名汽车零部件一级供应商和整车制造商，客户信誉和合作情况良好，发生坏账损失风险较小。

(4) 存货

① 存货账面价值情况

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	62,465.68	34.80%	62,574.60	36.84%	55,394.20	36.20%	30,565.92	28.58%
在产品	16,468.68	9.17%	14,444.36	8.50%	10,262.71	6.71%	10,121.77	9.47%
库存商品	59,983.92	33.41%	52,685.13	31.02%	63,323.38	41.39%	41,047.82	38.39%
在途物资	8,661.13	4.82%	9,393.20	5.53%	4,513.80	2.95%	7,204.40	6.74%
发出商品	30,778.02	17.14%	30,102.04	17.72%	18,289.00	11.95%	16,936.78	15.84%
委托加工物资	1,165.88	0.65%	660.98	0.39%	1,219.24	0.80%	1,059.58	0.99%
合计	179,523.29	100%	169,860.31	100%	153,002.34	100%	106,936.27	100%

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 106,936.27 万元、153,002.34 万元、169,860.31 万元和 179,523.29 万元，占流动资产的比例分别为 33.15%、40.05%、35.46% 和 34.28%。存货占流动资产比例较大，与公司的生产经营特点相适应。报告期各期末，公司存货构成相对稳定，存货金额不断增长。

原材料方面，报告期各期末账面价值分别为 30,565.92 万元、55,394.20 万元、62,574.60 万元和 62,465.68 万元，占各期末公司存货比例分别为 28.58%、36.20%、36.84% 和 34.80%。2022 年末，公司原材料账面价值较上年末增加 24,828.28 万元，增长率为 81.23%，增速较快。主要有两方面因素：一方面，因所处行业受芯片供应短缺的影响，为应对供应链不稳定风险，公司进行了战略性储备，增加了芯片等进口原材料的库存；另一方面，公司因业务规模的扩张，特别是空气悬架业务的快速增长，增加了对原材料的采购需求，导致原材料库存量随之增长。2023 年末，公司原材料金额同比增长 12.96%，增速已大幅放缓，并低于同期营业成本同比 24.46% 的增速。2024 年 6 月末，公司原材料金额较上年末基本持平。

库存商品方面，公司库存商品主要为在公司自有仓库、公司租用的第三方物流仓库的完工产品。报告期各期末，公司库存商品账面价值分别为 41,047.82 万元、63,323.38 万元、52,685.13 万元和 59,983.92 万元，占各期末公司存货比例分别为 38.39%、41.39%、31.02% 和 33.41%。2022 年末，公司库存商品账面价值较 2021 年上升 22,275.56 万元，增长率为 54.27%，主要是因为：①2021 年下半年到 2022 年中，国际物流效率低下，国际运输周期加长，为确保对海外客户的产

品供应，以及应对每年元月客户较大的需求增加，公司积极协调海运运力，扩大生产规模，以加大对北美和欧洲销售公司仓库的发货量，导致 2022 年底库存商品大幅增加；②2022 年下半年车市复苏，加上国内生产的空气悬架等产品上量，客户需求增加，进一步增加了公司库存商品；③2022 年，龙感科技纳入合并范围，增加 2022 年末库存商品 3,457.87 万元。

2023 年末，公司库存商品账面价值较 2022 年末减少 10,638.25 万元，主要系公司为提升运营效率，在国际物流、海运价格恢复正常的情况下，加强存货管理，特别是汽车金属管件产品库存消化较大。

2024 年 6 月末，公司库存商品账面价值较 2023 年末增加 7,298.79 万元，增幅 13.85%，主要系公司业务规模的扩大而增加备货所致。

发出商品方面，公司发出商品主要为已发往客户仓库、由客户代为保管、客户未领用并验收结算的完工产品。2023 年末，随着公司国内业务规模的持续快速增长，公司发出商品金额同比增长 11,813.04 万元，主要系传感器、空气悬架和其他类产品的发出商品金额同比增加较多，分别为 4,767.19 万元、2,009.93 万元和 3,062.96 万元。

②存货跌价准备分析

报告期各期末，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，按照单项存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。公司存货跌价准备余额情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30		
	账面余额	跌价准备余额	比例
原材料	64,843.77	2,378.09	3.67%
在产品	16,729.74	261.06	1.56%
库存商品	62,361.78	2,377.87	3.81%
在途物资	8,661.13	-	-
发出商品	31,150.94	372.92	1.20%
委托加工物资	1,165.88	-	-
合计	184,913.23	5,389.94	2.91%
项目	2023/12/31		
	账面余额	跌价准备余额	比例
原材料	65,520.22	2,945.62	4.50%
在产品	14,738.83	294.46	2.00%
库存商品	55,138.78	2,453.65	4.45%

在途物资	9,393.20	-	-
发出商品	30,575.77	473.73	1.55%
委托加工物资	660.98	-	-
合计	176,027.77	6,167.46	3.50%
项目	2022/12/31		
	账面余额	跌价准备余额	比例
原材料	57,068.30	1,674.10	2.93%
在产品	10,471.81	209.1	2.00%
库存商品	65,811.87	2,488.49	3.78%
在途物资	4,513.80	-	-
发出商品	18,348.69	59.69	0.33%
委托加工物资	1,219.24	-	-
合计	157,433.71	4,431.38	2.81%
项目	2021/12/31		
	账面余额	跌价准备余额	比例
原材料	31,682.21	1,116.30	3.52%
在产品	10,220.46	98.7	0.97%
库存商品	41,718.86	671.04	1.61%
在途物资	7,204.40	-	-
发出商品	16,943.30	6.52	0.04%
委托加工物资	1,059.58	-	-
合计	108,828.82	1,892.55	1.74%

报告期各期末，公司针对出现减值迹象的存货，于资产负债表日按存货成本高于可变现净值的差额，计提存货跌价准备。报告期各期末，存货跌价准备余额分别为 1,892.55 万元、4,431.38 万元、6,167.46 万元和 5,389.94 万元，占存货余额的比例分别为 1.74%、2.81%、3.50%和 2.91%。公司计提存货跌价准备的存货类别主要为原材料和库存商品，存货跌价准备计提充分。

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：

单位：万元

项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	-	-	-	-	-	-	605.20	0.31%
长期股权投资	10,233.76	2.57%	7,152.75	1.94%	7,398.73	2.65%	2,094.40	1.09%
其他权益工具投资	6,400.00	1.61%	6,400.00	1.74%	6,100.00	2.18%	6,000.00	3.12%
其他非流动金融资产	22,731.60	5.71%	21,632.18	5.87%	17,313.00	6.19%	14,331.40	7.45%
投资性房地产	1,672.04	0.42%	1,708.90	0.46%	1,769.32	0.63%	3,376.51	1.76%

项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	227,929.46	57.24%	192,174.14	52.15%	138,528.92	49.57%	114,422.67	59.48%
在建工程	41,574.53	10.44%	54,510.27	14.79%	38,651.74	13.83%	12,054.60	6.27%
使用权资产	833.09	0.21%	1,121.54	0.30%	788.70	0.28%	694.66	0.36%
无形资产	19,961.83	5.01%	19,859.68	5.39%	20,065.12	7.18%	12,486.79	6.49%
商誉	33,651.18	8.45%	34,052.31	9.24%	30,497.53	10.91%	14,957.01	7.78%
长期待摊费用	647.38	0.16%	615.81	0.17%	248.65	0.09%	34.65	0.02%
递延所得税资产	4,848.96	1.22%	5,196.42	1.41%	4,611.45	1.65%	3,651.21	1.90%
其他非流动资产	27,698.40	6.96%	24,057.86	6.53%	13,495.79	4.83%	7,662.05	3.98%
非流动资产合计	398,182.22	100%	368,481.85	100%	279,468.97	100%	192,371.14	100%

报告期各期末，公司非流动资产分别为 192,371.14 万元、279,468.97 万元、368,481.85 万元和 398,182.22 万元，呈逐期增加趋势，主要由其他非流动金融资产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉和其他非流动资产等构成，合计占各期末非流动资产的比例分别为 91.45%、92.51%、93.97%和 93.81%。公司非流动资产变动与公司业务规模变动趋势相一致。

(1) 其他非流动金融资产

报告期各期末，公司持有其他非流动金融资产构成情况如下：

单位：万元

被投资单位	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
常州尚硕信辉股权投资基金	1,713.93	1,727.68	2,810.17	2,556.58
扬州尚硕汽车产业股权投资基金（有限合伙）	2,412.49	2,929.32	2,920.83	2,074.82
理想资本科技无限 2 号私募基金	880.00	1,250.00	1,352.00	2,000.00
南京英锐创电子科技有限公司	1,745.18	1,745.18	3,000.00	3,000.00
赛卓电子科技（上海）有限公司	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
重庆金芯麦斯传感器技术有限公司	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
苏州云途半导体有限公司	700.00	700	700	700
嘉兴硕辰股权投资合伙企业（有限合伙）	1,030.00	1,030.00	1,030.00	-
深圳市欧冶半导体有限公司	500.00	500	500	-
江苏毅合捷汽车科技股份有限公司	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-
深圳市元视芯智能科技有限公司	750.00	750	-	-
深圳荣徽科技有限公司	3,000.00	3,000.00	-	-
比博斯特(上海)汽车电子有限公司	2,000.00	2,000.00	-	-
湖北瑞磁科技有限公司	1,000.00	1,000.00	-	-
江苏奕隆机电科技有限公司	2,000.00			
合计	22,731.60	21,632.18	17,313.00	14,331.40

报告期各期末，公司其他非流动金融资产分别为 14,331.40 万元、17,313.00 万元、21,632.18 万元和 22,731.60 万元，占非流动资产比例分别为 7.45%、6.19%、5.87% 和 5.71%。公司其他非流动金融资产为对其他单位的权益投资。

(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

序号	项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一	固定资产原值	325,931.94	100%	284,536.34	100%	209,458.25	100%	168,261.67	100%
1	房屋及建筑物	125,891.18	38.62%	96,190.13	33.81%	60,672.01	28.97%	50,196.08	29.83%
2	机器设备	185,170.84	56.81%	173,736.06	61.06%	135,406.10	64.65%	107,636.16	63.97%
3	运输设备	1,879.08	0.58%	1,634.61	0.57%	1,332.46	0.64%	1,129.55	0.67%
4	固定资产装修	6,600.09	2.02%	6,257.81	2.20%	5,576.71	2.66%	3,790.23	2.25%
5	办公设备及其他	6,390.74	1.96%	6,717.73	2.36%	6,470.97	3.09%	5,509.65	3.27%
二	累计折旧	98,002.47	100%	92,362.20	100%	70,929.33	100%	53,838.99	100%
1	房屋及建筑物	15,515.26	15.83%	13,885.78	15.03%	11,287.16	15.91%	9,093.13	16.89%
2	机器设备	73,448.28	74.95%	69,291.69	75.02%	51,644.14	72.81%	38,258.39	71.06%
3	运输设备	1,084.45	1.11%	1,033.66	1.12%	779.48	1.10%	671.81	1.25%
4	固定资产装修	3,627.79	3.70%	3,351.30	3.63%	2,947.59	4.16%	2,559.74	4.75%
5	办公设备及其他	4,326.69	4.41%	4,799.77	5.20%	4,270.94	6.02%	3,255.92	6.05%
三	账面价值	227,929.46	100%	192,174.14	100%	138,528.92	100%	114,422.67	100%
1	房屋及建筑物	110,375.92	48.43%	82,304.35	42.83%	49,384.84	35.65%	41,102.95	35.92%
2	机器设备	111,722.56	49.02%	104,444.37	54.35%	83,761.96	60.47%	69,377.77	60.63%
3	运输设备	794.64	0.35%	600.95	0.31%	552.98	0.40%	457.74	0.40%
4	固定资产装修	2,972.29	1.30%	2,906.51	1.51%	2,629.12	1.90%	1,230.48	1.08%
5	办公设备及其他	2,064.05	0.91%	1,917.96	1.00%	2,200.02	1.59%	2,253.73	1.97%

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 114,422.67 万元、138,528.92 万元、192,174.14 万元和 227,929.46 万元，占非流动资产比例分别为 59.48%、49.57%、52.15% 和 57.24%，主要为房屋及建筑物和机器设备，合计占比均超过 85%。报告期内，公司为扩大经营规模，持续购入生产、研发所需机器设备，建设生产和办公用房屋及建筑物，进而实现产能增加。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程项目情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
待安装设备	23,703.98	17,316.86	12,553.01	6,113.88

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
上海张泾路厂房	16,106.88	14,217.34	3,282.29	12.14
合肥电子产业基地	506.43	11,689.01	4,801.99	4,713.36
临港新厂房	-	8,788.88	2,366.80	-
宁国隆威厂房	999.05	2,102.05	4,814.60	-
实施中的软件系统	258.19	396.13	391.13	393.17
匈牙利厂房	-	-	8,476.57	385.24
拓扑思厂房	-	-	1,965.34	-
茂盛路 71 号员工宿舍装修	-	-	-	436.80
合计	41,574.53	54,510.27	38,651.74	12,054.60

报告期各期末，公司在建工程分别为 12,054.60 万元、38,651.74 万元、54,510.27 万元和 41,574.53 万元，占非流动资产比重分别为 6.27%、13.83%、14.79% 和 10.44%。涉及项目主要为待安装设备和各子公司的厂房建设工程。

2022 年末，在建工程较 2021 年末增加 26,597.14 万元，增加比例为 220.64%，主要系公司为扩大生产规模，购置待安装设备增加较大，安徽隆威、拓扑思、龙感科技、合肥保隆等子公司基建项目投入较大。

2023 年末，在建工程较 2022 年末增加 15,858.53 万元，增加比例为 41.03%，主要系公司为扩充产能，持续在待安装设备、上海张泾路厂房、合肥电子产业基地厂房和临港新厂房增加投入。

2024 年 6 月末，在建工程较 2023 年末减少 12,935.74 万元，下降比例为 23.73%，主要系公司合肥电子产业基地新建厂房和临港新厂房转固所致。

(4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

序号	项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一	无形资产原值	29,073.62	100%	28,332.77	100%	26,420.81	100%	17,567.85	100%
1	土地使用权	13,999.22	48.15%	13,999.22	49.41%	13,999.22	52.99%	7,111.56	40.48%
2	专利权	5,454.65	18.76%	5,546.41	19.58%	5,235.08	19.81%	3,888.53	22.13%
3	非专利技术	-	-	-	-	-	-	-	-
4	软件	9,531.70	32.78%	8,699.03	30.70%	7,099.07	26.87%	6,051.19	34.44%
5	商标权	88.05	0.30%	88.11	0.31%	87.44	0.33%	96.57	0.55%
6	其他	-	-	-	-	-	-	420.00	2.39%
二	累计摊销	9,111.79	100%	8,473.09	100%	6,355.68	100%	5,081.06	100%
1	土地使用权	1,871.10	20.53%	1,679.07	19.82%	1,281.65	20.17%	941.29	18.53%
2	专利权	2,650.66	29.09%	2,442.42	28.83%	1,567.15	24.66%	1,314.36	25.87%

序号	项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
3	非专利技术	-	-	-	-	-	-	-	-
4	软件	4,502.10	49.41%	4,263.65	50.32%	3,419.66	53.80%	2,330.29	45.86%
5	商标权	87.93	0.96%	87.95	1.04%	87.22	1.37%	96.12	1.89%
6	其他	-	-	-	-	-	-	399.00	7.85%
三	无形资产账面价值	19,961.83	100%	19,859.68	100%	20,065.12	100%	12,486.79	100%
1	土地使用权	12,128.12	60.76%	12,320.15	62.04%	12,717.57	63.38%	6,170.27	49.41%
2	专利权	2,803.99	14.05%	3,103.99	15.63%	3,667.93	18.28%	2,574.17	20.62%
3	非专利技术	-	-	-	-	-	-	-	-
4	软件	5,029.60	25.20%	4,435.38	22.33%	3,679.41	18.34%	3,720.90	29.80%
5	商标权	0.12	0.00%	0.15	0.00%	0.22	0.00%	0.45	0.00%
6	其他	-	-	-	-	-	-	21.00	0.17%

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 12,486.79 万元、20,065.12 万元、19,859.68 万元和 19,961.83 万元，占非流动资产的比例分别为 6.49%、7.18%、5.39% 和 5.01%，主要由土地使用权、专利权和软件构成，合计占比分别为 99.83%、100%、100% 和 100%。其中，公司无形资产 2022 年末较 2021 年末增加 7,578.33 万元，增幅 60.69%，主要系为扩大生产规模和增加办公场所购置土地使用权所致。

报告期各期末，公司各类无形资产不存在账面价值低于可收回金额的情况，公司无形资产不存在明显减值迹象。

(5) 商誉

①商誉的构成情况

报告期各期末，公司商誉构成情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
德国 PEX	4,076.39	4,181.47	3,949.34	3,841.22
保富德国	9,325.69	9,566.08	9,035.02	8,787.69
MMS	2,159.02	2,214.68	2,091.73	2,034.47
常州英孚	-	-	-	293.62
龙感科技	15,421.44	15,421.44	15,421.44	-
德田丰	2,668.64	2,668.64	-	-
合计	33,651.18	34,052.31	30,497.53	14,957.01

报告期各期末，公司商誉余额分别为 14,957.01 万元、30,497.53 万元、34,052.31 万元和 33,651.18 万元，占非流动资产比例分别为 7.78%、10.91%、9.24% 和 8.45%，均源于非同一控制下企业合并。

②商誉的减值测试情况

2023 年末，公司商誉减值测试过程如下：

单位：万元

项目	德国 PEX(100%)	保富电子 (55%)	MMS (70%)	龙感科技 (55.74%)	德田丰 (94.57%)
商誉账面余额①	4,181.47	9,566.08	2,214.68	15,421.44	2,668.64
商誉减值准备②	-	-	-	-	-
商誉的账面价值③=①-②	4,181.47	9,566.08	2,214.68	15,421.44	2,668.64
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	-	7,826.79	949.15	12,245.30	153.38
调整后整体商誉的账面价值⑤=④+③	4,181.47	17,392.88	3,163.83	27,666.73	2,822.02
资产组的账面价值⑥	2,132.39	43,497.00	435.47	14,903.76	4,035.92
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	6,313.86	60,889.88	3,599.30	42,570.50	6,857.94
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	7,630.00	62,900.00	3,830.00	43,773.00	7,337.00
商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	-	-	-	-	-

注：1、评估数据取自上海科东资产评估有限公司出具的相关资产评估报告（下同）。

2、保富电子为保富德国及其子公司和保富中国合称。公司在对保富德国商誉做减值测试时，将保富德国及其子公司和保富中国视为一个资产组组合，主要系保富德国及其子公司和保富中国产生的主要现金流均独立于本公司及本公司的其他子公司，且产品相同或相似，生产经营模式相同、同一个管理团队、有经营协同效应。（下同）

2022 年末，公司商誉减值测试过程如下：

单位：万元

项目	德国 PEX(100%)	保富电子 (55%)	MMS (70%)	龙感科技 (55.74%)
商誉账面余额①	3,949.34	9,035.02	2,091.73	15,421.44
商誉减值准备②	-	-	-	-
商誉的账面价值③=①-②	3,949.34	9,035.02	2,091.73	15,421.44
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	-	7,392.30	896.46	12,245.29
调整后整体商誉的账面价值⑤=④+③	3,949.34	16,427.32	2,988.19	27,666.73
资产组的账面价值⑥	1,946.50	36,413.23	264.46	8,025.48
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	5,895.84	52,840.55	3,252.65	35,692.21
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	6,980.00	54,100.00	4,390.00	41,838.00
商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	-	-	-	-

2021 年末，公司商誉减值测试过程如下：

单位：万元

项目	德国 PEX(100%)	保富电子 (55%)	MMS (70%)	常州英孚 (95%)
商誉账面余额①	3,841.22	8,787.69	2,034.47	293.62
商誉减值准备②	-	-	-	-
商誉的账面价值③=①-②	3,841.22	8,787.69	2,034.47	293.62
未确认归属于少数股东权益 的商誉价值④	-	7,189.93	871.92	15.45
调整后整体商誉的账面价值 ⑤=④+③	3,841.22	15,977.62	2,906.39	309.08
资产组的账面价值⑥	2,064.68	32,397.80	152.29	748.72
包含整体商誉的资产组的账 面价值⑦=⑤+⑥	5,905.90	48,375.42	3,058.68	1,057.79
资产组预计未来现金流量的 现值（可回收金额）⑧	6,960.00	52,000.00	3,690.00	2,320.00
商誉减值损失（大于 0 时） ⑨=⑦-⑧	-	-	-	-

综上，2021 年末至 2023 年末，公司商誉经减值测试，不存在减值情况。

(6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
预付长期资产购置款	20,560.38	16,519.22	7,905.03	5,485.39
模具资产	7,138.02	7,538.64	5,590.76	2,176.66
合计	27,698.40	24,057.86	13,495.79	7,662.05

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 7,662.05 万元、13,495.79 万元、24,057.86 万元和 27,698.40 万元，主要为公司预付的长期资产购置款及模具资产。

(二) 负债结构及变动分析

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	362,635.90	61.82%	307,094.05	58.78%	271,645.98	70.95%	178,033.33	65.98%
非流动负债合计	223,966.12	38.18%	215,334.93	41.22%	111,208.09	29.05%	91,803.55	34.02%
负债总额	586,602.01	100%	522,428.97	100%	382,854.07	100%	269,836.88	100%

随着公司经营规模的扩大，公司负债总额持续增加。报告期各期末，公司负债总额分别为 269,836.88 万元、382,854.07 万元、522,428.97 万元和 586,602.01 万元，负债结构比较稳定，以流动负债为主。

1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	120,707.69	33.29%	91,904.75	29.93%	81,308.60	29.93%	45,740.31	25.69%
应付票据	28,977.71	7.99%	36,343.38	11.83%	22,483.23	8.28%	12,842.57	7.21%
应付账款	109,454.25	30.18%	103,917.63	33.84%	103,144.27	37.97%	67,921.96	38.15%
预收款项	99.22	0.03%	93.34	0.03%	419.51	0.15%	48.02	0.03%
合同负债	17,895.40	4.93%	15,631.57	5.09%	10,678.47	3.93%	5,497.93	3.09%
应付职工薪酬	13,919.64	3.84%	19,479.34	6.34%	18,553.55	6.83%	14,553.16	8.17%
应交税费	4,867.01	1.34%	4,648.89	1.51%	5,968.27	2.20%	4,645.79	2.61%
其他应付款	5,498.62	1.52%	5,990.18	1.95%	3,163.14	1.16%	5,405.77	3.04%
一年内到期的非流动负债	60,584.29	16.71%	28,249.75	9.20%	25,802.64	9.50%	21,333.89	11.98%
其他流动负债	632.06	0.17%	835.22	0.27%	124.29	0.05%	43.94	0.02%

项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	362,635.90	100%	307,094.05	100%	271,645.98	100%	178,033.33	100%

报告期各期末，公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和一年内到期的非流动负债等构成，合计占各期末流动负债的比例分别为 83.03%、85.68%、84.80%和 88.17%。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司的短期借款明细情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
质押借款	69,640.79	46,593.30	1,468.46	1,757.55
保证借款	15,042.57	25,487.33	50,933.89	43,950.26
信用借款	36,000.00	19,800.00	28,853.00	-
计提应付利息	24.33	24.13	53.26	32.5
合计	120,707.69	91,904.75	81,308.60	45,740.31

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 45,740.31 万元、81,308.60 万元、91,904.75 万元和 120,707.69 万元，占流动负债的比例分别为 25.69%、29.93%、29.93%和 33.29%。短期借款主要用于补充公司流动资金。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司的应付票据余额分别为 12,842.57 万元、22,483.23 万元、36,343.38 万元和 28,977.71 万元。公司的应付票据主要为采购原材料向供应商开具的银行承兑汇票。日常采购过程中，公司为缓解支付压力，部分采购款通过采用应付票据的形式支付，报告期各期末，无已到期而未支付的情况。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 67,921.96 万元、103,144.27 万元、103,917.63 万元和 109,454.25 万元，占流动负债的比例分别为 38.15%、37.97%、33.84%和 30.18%，主要为应付供应商的原材料款等。

2021 年末至 2022 年末，公司应付账款余额逐年扩大，主要系公司业务规模持续扩大，同时根据市场供营情况进行了部分原材料的战略备货，加大了对原材料的采购需求，导致应付采购款逐年上升。

(4) 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：

单位：万元

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
一年内到期的长期借款	60,299.24	27,754.80	25,519.08	9,920.03
一年内到期的长期应付款	-	4.01	-	11,239.29
一年内到期的租赁负债	258.98	444.30	283.57	174.56
计提应付利息	26.08	46.63	-	-
合计	60,584.29	28,249.75	25,802.64	21,333.89

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 21,333.89 万元、25,802.64 万元、28,249.75 万元和 60,584.29 万元，占流动负债的比例分别为 11.98%、9.50%、9.20%和 16.71%，主要由一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款构成。2021 年的一年内到期的长期应付款主要系子公司保富中国和保富德国向其少数股东 Huf Electronics Düsseldorf GmbH 的拆借资金。

2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	215,602.32	96.27%	206,659.55	95.97%	104,535.07	94.00%	84,991.24	92.58%
租赁负债	511.79	0.23%	606.88	0.28%	469.54	0.42%	492.10	0.54%
长期应付款	-	-	333.26	0.15%	321.33	0.29%	154.87	0.17%
预计负债	476.63	0.21%	500.34	0.23%	294.38	0.26%	1,328.41	1.45%
递延收益	6,682.47	2.98%	6,568.84	3.05%	4,850.80	4.36%	4,780.60	5.21%
递延所得税负债	692.91	0.31%	666.05	0.31%	736.96	0.66%	56.34	0.06%
非流动负债合计	223,966.12	100%	215,334.93	100%	111,208.09	100%	91,803.55	100%

报告期各期末，公司非流动负债余额为 91,803.55 万元、111,208.09 万元、215,334.93 万元和 223,966.12 万元，占负债比例分别为 34.02%、29.05%、41.22%和 38.18%，主要由长期借款构成。

报告期各期末，公司长期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
质押借款	2,460.00	-	-	-
抵押借款	66,048.29	75,046.03	11,981.00	20,469.17
保证借款	109,496.15	93,579.47	92,375.48	64,439.23
信用借款	37,597.00	37,847.00	-	-
计提应付利息	0.88	187.05	178.60	82.84
合计	215,602.32	206,659.55	104,535.07	84,991.24

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 84,991.24 万元、104,535.07 万元、206,659.55 万元和 215,602.32 万元，占非流动负债比例分别为 92.58%、94.00%、95.97% 和 96.27%。

报告期各期末，公司的生产规模不断扩大，需要持续购入生产设备及构建新厂房，增加了公司的长期借款规模。

（三）偿债能力分析

报告期内各期末，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2024 年 6 月末 /2024 年 1-6 月	2023 年末 /2023 年度	2022 年末 /2022 年度	2021 年末 /2021 年度
流动比率（倍）	1.44	1.56	1.41	1.81
速动比率（倍）	0.95	1.01	0.84	1.21
资产负债率（合并）	63.64%	61.64%	57.88%	52.40%
资产负债率（母公司）	26.18%	26.05%	7.53%	13.50%
利息保障倍数（倍）	5.15	6.58	5.89	9.22

注：上述指标如无特别说明，均依据合并报表口径计算。

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=总负债/总资产

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

1、流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.81 倍、1.41 倍、1.56 倍和 1.44 倍，速动比率分别为 1.21 倍、0.84 倍、1.01 倍和 0.95 倍。公司资产流动性较好，具有较好的偿债能力。随着公司盈利能力的逐步提升，公司的偿债能力将增强。

2、资产负债率

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为 52.40%、57.88%、61.64% 和 63.64%。

报告期各期末，母公司资产负债率为 13.50%、7.53%、26.05% 和 26.18%。

3、利息保障倍数

报告期内，公司利息保障倍数分别为 9.22 倍、5.89 倍、6.58 倍和 5.15 倍，经营利润足以支付利息。

4、同行业比较

报告期内，公司与同行业可比公司偿债能力指标的比较情况如下：

单位：倍、%

公司简称	流动比率			
	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
天润工业	2.11	2.23	1.97	1.57
中鼎股份	1.81	1.76	1.68	1.62
经纬恒润	1.38	1.72	2.18	1.25
万通智控	2.97	2.73	2.33	2.13
拓普集团	1.43	1.20	1.29	1.19
德赛西威	1.64	1.57	1.66	1.79
平均值	1.89	1.87	1.85	1.59
保隆科技	1.44	1.56	1.41	1.81
公司简称	速动比率			
	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
天润工业	1.46	1.53	1.34	1.08
中鼎股份	1.33	1.29	1.21	1.21
经纬恒润	0.95	1.30	1.69	0.75
万通智控	2.21	2.07	1.73	1.67
拓普集团	1.12	0.91	0.95	0.88
德赛西威	1.18	1.19	1.11	1.31
平均值	1.37	1.38	1.34	1.15
保隆科技	0.95	1.01	0.84	1.21
公司简称	资产负债率			
	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
天润工业	29.77	27.76	29.25	37.42
中鼎股份	46.37	47.05	46.97	49.14
经纬恒润	50.63	46.38	40.22	66.28
万通智控	22.09	24.48	30.33	38.39
拓普集团	46.91	55.10	55.8	43.15
德赛西威	50.79	55.26	52.44	46.64
平均值	41.09	42.67	42.50	46.84
保隆科技	63.64	61.64	57.88	52.40

注：数据来源于东方财富网

报告期各期末，公司的流动比率和速动比率低于同行业可比公司平均值，主要系两方面原因：一个方面，公司近年来为扩大经营规模，持续购入生产、研发所需机器设备，建设生产和办公用房屋及建筑物需要投入大量资金，资金相对紧缺。另一方面，公司所处行业受芯片供应短缺影响，公司对芯片等原材料进行战略备货导致存货余额有所上升，流动负债增加。其中，2021年末，公司流动比率和速动比率高于同行业可比公司平均值，主要系公司当年非公开发行股份募集资金，增加了货币资金所致。

报告期各期末，公司的资产负债率略高于同行业可比公司平均值，主要系公司近年来经营规模扩张较快所致。

5、未来到期有息负债的偿付能力及风险

报告期内，公司有息负债主要为短期银行借款和长期银行借款，公司具备未来到期有息负债的偿付能力。

公司对有息负债的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。公司最近三年一期经营活动产生的现金流量净额分别为 13,131.83 万元、17,506.50 万元、43,778.13 万元和 9,388.49 万元，经营活动产生的现金流量情况良好，偿债能力较强。

公司与银行建立了长期的良好合作，报告期内，公司不存在逾期偿还贷款及债务违约的情况。公司内控管理规范，制度健全，间接融资渠道通畅，有较强的间接融资能力。

公司未来到期有息负债的偿付能力较强，有息负债无法偿付的风险较低。

（四）资产周转能力分析

1、报告期内，公司主要营运能力指标如下：

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
应收账款周转率（次）	4.01	4.34	4.59	4.85
存货周转率（次）	2.57	2.57	2.58	3.09

注：2024年1-6月营运能力指标为年化数据。

报告期内，公司的应收账款周转率分别为 4.85 次、4.59 次、4.34 次和 4.01 次，呈缓慢下降趋势，主要系信用期相对较长的国内主营业务收入占比持续提升拉低了公司整体应收账款周转率。报告期内，公司的存货周转率分别为 3.09 次、2.58 次、2.57 次和 2.57 次，公司存货周转率趋于稳定，2023 年末存货余额同比 11.81% 的增长速度低于同期营业成本 24.46% 的增长速度。

2、报告期内，公司与同行业可比公司资产周转能力指标的比较情况如下：

公司简称	应收账款周转率（次）			
	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
天润工业	2.89	3.29	2.83	3.96
中鼎股份	4.10	3.99	4.45	4.18
经纬恒润	2.69	3.65	4.74	4.35
万通智控	4.56	4.57	4.74	5.17
拓普集团	4.30	3.92	4.03	4.38
德赛西威	3.13	3.53	4.00	4.02

公司简称	应收账款周转率（次）			
	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
平均值	3.61	3.82	4.13	4.34
保隆科技	4.01	4.34	4.59	4.85
公司简称	存货周转率（次）			
	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
天润工业	1.83	2.06	1.69	2.46
中鼎股份	3.99	3.73	3.81	4.02
经纬恒润	1.73	2.06	1.87	1.93
万通智控	3.51	3.52	3.68	4.34
拓普集团	5.52	4.53	4.41	4.71
德赛西威	5.05	4.97	4.11	4.46
平均值	3.60	3.48	3.26	3.66
保隆科技	2.57	2.57	2.58	3.09

注：1、数据来源于 iFinD 金融数据终端。

2、2024年1-6月存货周转率和应收账款周转率为年化数据。

报告期内，公司应收账款周转率略高于同行业可比公司应收账款周转率平均值，说明公司应收账款整体回款速度较好。

报告期内，公司存货周转率略低于同行业可比公司存货周转率平均值，主要原因为：①公司主要生产基地在国内，境外销售占主营业务收入的比例约为 60%。针对国外 OEM 市场客户，公司一般需要在客户周围建立或租用仓储中心或使用客户仓库储备一定量的库存，以满足客户小批量及时供货需求；针对国外 AM 市场客户，主要由 DILL 负责销售，同样需要保有一定量的库存。交货周期一般约为 2 个月，2021 年至 2022 年受国际物流效率下降影响，交货周期进一步延长，使得公司整体需维持较高规模的库存商品；②公司为应对芯片供应链不稳定风险，进行了战略性储备，增加了芯片等进口原材料的库存；③公司 35 家子公司中海外子公司有 16 家，在美国、德国、匈牙利、奥地利均设有生产、销售基地，较多的国内外生产、销售主体均需根据自身经营需求配置存货，使得公司存货分布较为分散，规模效益不明显，因此该经营模式对存货规模要求较高。

（五）财务性投资分析

截至 2024 年 6 月 30 日，公司持有的财务性投资情况如下：

单位：万元

序号	被投资方	金额
1	常州尚顾信辉股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,713.93
2	国汽（北京）智能网联汽车研究院有限公司	5,000.00
3	扬州尚顾汽车产业股权投资基金（有限合伙）	2,412.49

序号	被投资方	金额
4	珠海大轩信息科技有限公司	1,000.00
5	重庆金芯麦斯传感器技术有限公司	2,000.00
6	赛卓电子科技（上海）股份有限公司	2,000.00
7	苏州云途半导体有限公司	700.00
8	理想资本科技无限 2 号私募基金	880.00
9	深圳君宜私募证券投资基金管理有限公司	100.00
10	南京英锐创电子科技有限公司	1,745.18
11	嘉兴顾辰股权投资合伙企业（有限合伙）	1,030.00
12	深圳市欧冶半导体有限公司	500.00
13	江苏毅合捷汽车科技股份有限公司	1,000.00
14	苏州理想觉策创业投资有限公司	300.00
合计		20,381.60

截至 2024 年 6 月 30 日，公司持有的财务性投资金额为 20,381.60 万元，占公司合并报表归属于母公司净资产 303,111.72 万元的比例为 6.72%，未超 30.00%。

公司符合《注册管理办法》第九条“（五）除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”的规定。

（六）货币资金余额较高、有息负债持续快速增长的原因及合理性分析

1、公司非受限货币资金及有息负债在合并范围内主体的分布情况

报告期各期末，公司非受限货币资金及有息负债在合并范围内主要主体的分布情况如下：

单位：万元

类别	主体	非受限货币资金	有息负债
2024 年 6 月末			
存在有息负债	保隆工贸	19,903.80	43,083.43
	保富中国	7,235.51	60,373.75
	保富德国	5,634.91	3,642.91
	拓扑思	5,485.43	40,040.00
	合肥保隆	3,602.97	44,766.72
	PEX	2,643.02	42.57
	宁国保隆	1,656.58	56,965.93
	龙感电子	1,508.35	10,669.03
	上海文襄	1,240.21	1,000.00
	宁国隆威	958.51	34,086.92
	合肥保沙	754.31	2,744.38
	保隆控股	726.44	21,120.43
	保隆科技	532.11	69,095.41
德田丰	212.78	5,003.86	

类别	主体	非受限货币资金	有息负债
	巴斯巴	50.41	4,000.00
小计		52,145.34	396,635.33
不存在有息负债	DILL	42,911.39	-
	香港威乐	2,308.69	-
	MMS	1,242.23	-
	PEX GmbH	1,043.46	-
	卡适堡	888.61	-
	TESONA KG	847.50	-
	其他	1,401.69	-
小计		50,643.57	-
合计		102,788.91	396,635.33
2023 年末			
存在有息负债	保隆工贸	9,906.59	25,979.84
	保富德国	4,898.51	2,570.70
	宁国保隆	4,364.55	66,826.89
	PEX	4,078.81	87.33
	保富中国	1,973.14	29,755.84
	保隆科技	1,541.41	67,657.87
	合肥保隆	1,407.43	25,853.08
	龙感电子	1,271.98	9,319.52
	拓扑思	1,201.48	34,560.20
	德田丰	802.41	3,296.02
	合肥保沙	593.27	1,807.42
	保隆控股	408.71	24,070.33
	宁国隆威	196.30	30,582.28
	上海文襄	124.48	2,001.12
	其他	947.86	2,334.57
小计		33,716.93	326,703.01
不存在有息负债	DILL	58,935.94	-
	香港威乐	3,737.59	-
	MMS	1,093.16	-
	其他	2,572.59	-
小计		66,339.28	-
合计		100,056.19	326,703.01
2022 年末			
存在有息负债	保隆工贸	8,351.09	98,128.88
	宁国保隆	4,381.85	29,193.91
	香港威乐	3,360.80	4,424.84
	保富德国	3,106.08	1,468.46
	保隆控股	2,473.97	27,281.61
	宁国隆威	2,244.00	13,658.38
	龙感电子	2,178.83	3,835.10

类别	主体	非受限货币资金	有息负债
	合肥保隆	2,131.41	11,177.27
	保富中国	1,106.16	9,503.88
	拓扑思	900.39	11,013.16
	PEX	838.07	164.96
	合肥保沙	195.70	500.00
	其他	96.66	1,333.66
小计		31,365.01	211,684.11
不存在有息负债	DILL	44,801.53	-
	保隆科技	865.67	-
	MMS	256.73	-
	其他	2,561.54	-
小计		48,485.47	-
合计		79,850.48	211,684.11
2021 年末			
存在有息负债	保隆科技	25,232.29	17,919.62
	保隆工贸	11,016.18	43,222.04
	合肥保隆	7,976.94	6,293.85
	香港威乐	3,890.13	7,806.95
	宁国保隆	2,313.59	21,414.61
	保富德国	2,199.39	8,905.05
	PEX	1,404.09	240.66
	拓扑思	918.51	12,215.37
	保富中国	755.07	7,094.79
	保隆控股	741.93	26,777.94
	其他	434.56	154.87
小计		56,882.68	152,045.75
不存在有息负债	DILL	46,692.77	-
	其他	3,685.98	-
小计		50,378.75	-
合计		107,261.43	152,045.75

注：1、非受限货币资金=货币资金-受限资金。

2、有息负债=短期借款+长期借款+长期应付款+一年内到期的非流动负债。

3、一年内到期的非流动负债不包括一年内到期的租赁负债。

报告期各期末，公司非受限货币资金分布在各个主要主体，其中DILL的非受限货币资金余额较高且无有息负债，公司有息负债余额呈逐年快速上升趋势。

报告期各期末，公司有息负债主体对应的非受限货币资金余额合计与有息负债合计的比例分别为37.41%、14.82%、10.32%和13.15%，比例相对较低。

2、公司保有货币资金系为满足日常经营资金需求、资本性支出、借款偿还等资金需求

报告期内，公司主要主体现金流出与非受限货币资金情况如下：

单位：万元

主体	项目	2024年6月末 /2024年1-6月	2023年末 /2023年度	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度
公司	经营活动现金流出	308,636.16	581,518.24	465,304.02	373,150.98
	投资活动现金流出	44,192.95	103,807.69	87,065.66	62,039.02
	筹资活动现金流出	67,487.32	164,861.58	144,755.99	134,581.58
	月均现金流出	70,052.74	70,848.96	58,093.81	47,480.96
	货币资金余额	105,090.14	104,358.84	85,824.72	110,290.02
	非受限货币资金	102,788.91	100,056.19	79,850.48	107,261.43
其中：					
保隆科技	经营活动现金流出	24,281.60	108,297.33	71,895.56	74,573.83
	投资活动现金流出	14,274.57	48,715.50	39,323.48	39,954.52
	筹资活动现金流出	15,225.05	7,856.01	28,060.50	32,904.39
	月均现金流出	8,963.54	13,739.07	11,606.63	12,286.06
	货币资金余额	944.43	1,953.73	1,381.07	25,747.69
	非受限货币资金	532.11	1,541.41	865.67	25,232.29
宁国保隆	经营活动现金流出	49,773.26	144,310.23	126,307.63	94,085.81
	投资活动现金流出	2,558.27	10,728.07	18,321.73	8,075.03
	筹资活动现金流出	7,317.36	20,169.56	13,136.60	28,853.67
	月均现金流出	9,941.48	14,600.66	13,147.16	10,917.88
	货币资金余额	1,656.58	4,364.55	4,381.85	3,313.59
	非受限货币资金	1,656.58	4,364.55	4,381.85	2,313.59
拓扑思	经营活动现金流出	29,046.00	95,139.02	61,390.94	48,316.96
	投资活动现金流出	3,423.61	11,794.74	5,772.16	3,821.60
	筹资活动现金流出	5,203.04	10,169.52	9,775.70	16,544.98
	月均现金流出	6,278.77	9,758.61	6,411.57	5,723.63
	货币资金余额	5,485.43	1,201.48	900.39	918.51
	非受限货币资金	5,485.43	1,201.48	900.39	918.51
保隆工贸	经营活动现金流出	200,972.33	334,629.51	311,809.51	235,791.32
	投资活动现金流出	2,524.86	24,849.89	7,382.62	-
	筹资活动现金流出	25,642.24	76,692.03	39,503.90	27,664.60
	月均现金流出	38,189.91	36,347.62	29,891.34	21,954.66
	货币资金余额	20,978.81	12,266.12	12,266.12	11,262.90
	非受限货币资金	19,903.80	9,906.59	8,351.09	11,016.18
合肥保隆	经营活动现金流出	47,680.39	86,481.64	39,245.86	7,545.70
	投资活动现金流出	18,793.05	32,491.69	58,579.58	16,378.18
	筹资活动现金流出	1,332.80	1,071.42	6,648.05	254.43
	月均现金流出	11,301.04	10,003.73	8,706.12	2,014.86
	货币资金余额	3,602.97	1,407.43	2,131.41	7,976.94
	非受限货币资金	3,602.97	1,407.43	2,131.41	7,976.94
保富	经营活动现金流出	79,604.33	86,352.97	72,108.72	51,917.43

主体	项目	2024年6月末 /2024年1-6月	2023年末 /2023年度	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度
中国	投资活动现金流出	1,567.18	9,231.22	4,232.36	2,803.88
	筹资活动现金流出	4,216.70	7,326.37	7,777.42	3,337.73
	月均现金流出	14,231.37	8,575.88	7,009.88	4,838.25
	货币资金余额	7,235.51	1,973.14	1,106.16	755.07
	非受限货币资金	7,235.51	1,973.14	1,106.16	755.07
香港 威乐	经营活动现金流出	74,383.75	155,039.24	140,822.87	100,694.87
	投资活动现金流出	1,869.21	5,871.01	9,061.91	-
	筹资活动现金流出	-	4,656.75	7,562.30	8,064.66
	月均现金流出	12,708.83	13,797.25	13,120.59	9,063.29
	货币资金余额	2,950.10	4,375.04	4,531.24	4,960.54
	非受限货币资金	2,308.69	3,737.59	3,360.80	3,890.13
DILL	经营活动现金流出	37,905.80	62,132.40	61,135.93	52,472.88
	投资活动现金流出	25,585.48	14,683.76	20,782.16	180.09
	筹资活动现金流出	-	-	1.47	1,075.43
	月均现金流出	10,581.88	6,401.35	6,826.63	4,477.37
	货币资金余额	42,911.39	58,935.94	44,801.53	46,692.77
	非受限货币资金	42,911.39	58,935.94	44,801.53	46,692.77
保富 美国	经营活动现金流出	9,595.51	20,181.46	15,340.71	12,155.51
	投资活动现金流出	-	-	8.57	-
	筹资活动现金流出	-	-	-	141.26
	月均现金流出	1,599.25	1,681.79	1,279.11	1,024.73
	货币资金余额	169.09	300.61	199.34	82.20
	非受限货币资金	169.09	300.61	199.34	82.20
保富 德国	经营活动现金流出	51,680.91	95,111.87	69,362.17	69,071.45
	投资活动现金流出	1,264.66	2,842.63	1,761.10	1,859.90
	筹资活动现金流出	218.77	566.70	934.82	1,130.09
	月均现金流出	8,860.72	8,210.10	6,004.84	6,005.12
	货币资金余额	5,634.91	4,898.51	3,106.08	2,199.39
	非受限货币资金	5,634.91	4,898.51	3,106.08	2,199.39
保隆 控股	经营活动现金流出	444.86	723.54	132.50	262.71
	投资活动现金流出	2,098.64	5,149.49	19,992.35	1,105.15
	筹资活动现金流出	3,893.74	14,631.54	32,493.41	29,735.38
	月均现金流出	1,072.87	1,708.71	4,384.86	2,591.94
	货币资金余额	726.44	408.71	2,473.97	741.93
	非受限货币资金	726.44	408.71	2,473.97	741.93
PEX	经营活动现金流出	5,746.08	10,055.41	7,821.13	8,414.30
	投资活动现金流出	1,806.08	1,481.89	359.92	520.00
	筹资活动现金流出	103.80	301.33	385.13	1,442.53
	月均现金流出	1,275.99	986.55	713.85	864.74
	货币资金余额	2,643.02	4,078.81	838.07	1,404.09
	非受限货币资金	2,643.02	4,078.81	838.07	1,404.09

主体	项目	2024年6月末 /2024年1-6月	2023年末 /2023年度	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度
欧洲 威乐	经营活动现金流出	13,066.79	31,935.49	27,513.25	24,922.44
	投资活动现金流出	0.87	-	14.33	1.22
	筹资活动现金流出	231.50	572.71	542.90	76.50
	月均现金流出	2,216.53	2,709.02	2,339.21	2,083.35
	货币资金余额	541.39	812.26	516.82	265.06
	非受限货币资金	368.91	596.38	263.49	69.01

注：1、非受限货币资金=货币资金余额-受限资金。

2、2021年度至2023年度的月均现金流出=（经营活动现金流出+投资活动现金流出+筹资活动现金流出）/12。

3、2024年1-6月的月均现金流出=（经营活动现金流出+投资活动现金流出+筹资活动现金流出）/6。

4、2023年末PEX非受限货币资金余额较高系于2023年10月至12月收到香港隆威借款和股东增资款，使得期末留存金额增加所致。

报告期内，除了DILL非受限货币资金高于当年月均现金流出金额外，其他各主体非受限货币资金普遍低于当年月均现金流出金额。

报告期各期末，DILL持有的非受限货币资金余额分别为46,692.77万元、44,801.53万元、58,935.94万元和42,911.39万元，金额较高，具有合理性，具体分析如下：

（1）DILL的盈利能力较强、资金充裕

DILL主要从事外购汽车车轮橡胶嘴、车轮金属嘴、TPMS等汽车零部件产品对外销售业务和自产飞机气门嘴、空调气门嘴等非车轮气门嘴和轮胎压力计等产品并对外销售业务。报告期内，DILL拥有较强的盈利能力和良好的现金流量。

具体分析如下：

①报告期内，DILL毛利率维持在较高水平

报告期内，DILL毛利率分别为38.41%、35.36%、38.17%和37.70%，毛利率维持在较高水平。主要原因如下：

A、AM市场产品毛利率相对较高

汽车零部件市场一般分为OEM市场和AM市场。与主要面对主机厂客户的OEM市场相比，直接面对汽车消费者的售后服务市场（AM市场）一般能够为汽车零部件生产企业带来更高的产品毛利率。DILL主要面对北美地区的AM市场，主要客户群体是北美大型连锁零售与服务终端，以Discount Tire为代表的该客户群体，更重视产品品质和产品责任。

B、DILL品牌具有很高的知名度，具有较强的市场影响力和竞争力

DILL Manufacturing（以下简称“DILL制造”）于1909年成立于美国俄亥俄州。自1915年起，DILL制造开始制造气门嘴帽，用于福特T型车以及其他汽车上。随着业务规模的不断扩大，DILL制造将业务扩展至加拿大。

1955年，DILL制造开始生产橡胶卡扣气门嘴。卡扣气门嘴给乘用车气门嘴市场带来了革命性的变化，该产品的基本设计被沿用至今。1961年，Eaton公司对DILL制造进行了收购，DILL制造成为Eaton的业务单元之一，并于1964年将其从俄亥俄州搬至北卡罗来纳州。1970年，Eaton公司将上述业务单元命名为Air Controls，DILL品牌具有较强的市场影响力持续沿用。

2005年，公司实际控制人陈洪凌、张祖秋与财务投资者夏迎松共同投资设立美国DILL，主要是收购保隆有限在美国的客户Eaton公司的气门嘴业务。收购Eaton公司旗下气门嘴业务可以迅速承接北美市场气门嘴客户资源并延续“DILL”品牌，同时将气门嘴生产交由公司完成，这样可以降低生产成本，提高产品价格竞争力。

2007年12月，陈洪凌、张祖秋的股权全部转让给公司全资子公司香港隆威。

C、服务能力强、客户粘度和认可度高

DILL虽然在美国自制产品较少，但仍然保有产品设计和测试能力，并重视培训客户，其技术能力以及制造商形象受到市场广泛认可，有较高的竞争力和定价权，且DILL大部分产品直接销往终端。DILL通过信息系统直接获得客户门店的订单，并将产品配送到各门店，客户粘度高。

报告期内，DILL主要客户销售情况如下：

单位：万元

序号	主要客户名称	2024年 1-6月	2023年度	2022年度	2021年度	主要客户简介
1	Discount Tire	16,518.56	33,779.96	30,385.21	28,914.18	成立于1960年，在美国拥有约1100家门店，2022年营收超过63亿美元，是美国最大的轮胎和轮辋独立零售商，在汽车售后市场具有较高的市场份额。
2	Western Tire Equip & Supply	8,724.91	15,206.62	12,062.01	11,194.49	成立于1974年，北美著名的轮胎供应私营分销商，公司位于美国加利福尼亚州，目前客户主要包括汽车和卡车轮胎经销商。

序号	主要客户名称	2024年 1-6月	2023年度	2022年度	2021年度	主要客户简介
3	Les Schwab Equipment	2,514.11	6,110.88	5,446.15	4,911.65	成立于1952年，超过7000名员工，主营轮胎轮辋的营销及改装、维修服务，涵盖美国众多轮胎品牌。
4	Ascot Supply Corp.	1,817.26	3,875.67	3,677.11	3,970.03	成立于1960年代，主营汽车轮胎行业的工具设备、配件和附件，在美国、加拿大全球有庞大的经销网络。
5	Tire Kingdom, Inc.	-	1,357.73	2,729.82	2,615.08	成立于1972年，汽车轮胎连锁店，经营各种全球知名品牌轮胎并提供一站式服务。
合计		29,574.84	60,330.86	54,300.31	51,605.44	-
主要客户合计销售额 占营业收入比例		69.14%	72.51%	73.00%	73.26%	-

报告期内，DILL主要客户合计销售额占各期营业收入比例均超过60%，构成相对稳定，主要客户均为轮胎销售与服务连锁店或者轮胎服务相关产品流通商，在轮胎售后服务领域有较高的品牌知名度并且有完善的销售渠道。

②DILL期间费用低

报告期内，DILL期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	663.15	1.55%	1,245.58	1.50%	1,122.35	1.51%	907.05	1.29%
管理费用	991.00	2.32%	1,722.37	2.07%	1,789.39	2.41%	1,398.42	1.99%
研发费用	10.45	0.02%	16.40	0.02%	19.43	0.03%	21.98	0.03%
财务费用	-4,247.31	-9.93%	-6,191.96	-7.44%	-2,973.57	-4.00%	-1,619.13	-2.30%
合计	-2,582.71	-6.04%	-3,207.61	-3.86%	-42.40	-0.06%	708.32	1.01%

报告期内，DILL期间费用分别为708.32万元、-42.40万元、-3,207.61万元和-2,582.71万元，占同期营业收入比例分别为1.01%、-0.06%、-3.86%和-6.04%。销售费用、管理费用和研发费用占同期营业收入比例均较低，主要系DILL与主要客户群体关系稳定，以长期合作客户为主，经营状况稳健，对新产品或新工艺的研发需求较少。财务费用，一方面DILL没有有息负债，无利息费用；另一方面受美元加息影响，通过银行存款和对股东的资金拆借，形成了较高且逐年增加的利息收入。

③投资收益较高

报告期内，DILL投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
投资收益	1,371.56	2,931.03	-	8,663.26

DILL2021年投资收益8,663.26万元，主要系DILL出售其持有的参股公司 Spiers New Technologies Inc.（以下简称“SNT”）优先股，形成处置收益。DILL 2023年投资收益2,931.03万元，主要系DILL出售SNT最后10%股权的延迟收益和SNT后续收益。

④报告期内，DILL经营活动产生的现金流量良好，无大规模资本性支出。报告期内，DILL经营活动产生的现金流量净额分别为16,446.13万元、12,991.81万元、22,040.68万元和6,015.93万元，现金流量良好，主要系DILL盈利能力较好，盈利来源稳定，经营状况良好，能够产生较多的经营活动现金流入。同时，DILL报告期内未发生大规模资本性支出。

（2）公司将DILL的资金作为海外业务投资和运营的重要资金来源

公司将DILL的资金作为海外业务投资和运营的重要资金来源。

DILL股权结构如下：

序号	股东名称	股东身份	持股比例
1	香港隆威	公司全资子公司	45%
2	保隆控股	公司全资子公司	45%
3	Rigney Holdings, Inc	DILL 总经理 Brian Rigney 控制的公司	10%
	合计	-	100%

DILL的股东香港隆威和保隆控股（注册在匈牙利）均属于注册在大陆之外主体，已通过有息借款的方式从DILL借款，截至2024年6月30日，DILL的股东香港隆威和保隆控股从DILL借入款项余额为86,234.28万元，主要用途为香港威乐补充流动资金，购买保富德国股权，匈牙利土地购买和一期厂房建设，保富德国、德国PEX的产线设备采购等；DILL股东可以通过到期续借的方式，持续向DILL借款。上述股东均向DILL支付借款利息，双方参照市场利率协商确定借款利率。

目前，公司拟利用DILL资金进行投资与满足运营需求的规划总额为54,978.56万元，具体如下：

单位：万元

序号	事项	资金需求
1	北美空气悬架产能项目建设	17,387.28
2	匈牙利园区二期建设	17,187.28
3	北美 TPMS 产能项目建设	13,200.00
4	PEX 贴片产线设备购置	4,620.00
5	保富德国购买厂房	2,584.00
合计		54,978.56

因此，DILL持有较高的货币资金未来具有较为明确的使用规划。

3、公司货币资金周转率

报告期内，公司货币资金周转率情况如下：

单位：万元、次

项目	2024年6月末 /2024年1-6月	2023年末/2023 年度	2022年末/2022 年度	2021年末/2021 年度
非受限货币资金	102,788.91	100,056.19	79,850.48	107,261.43
营业收入	318,369.60	589,746.49	477,771.43	389,758.56
货币资金周转率	6.29	6.56	5.11	5.11

注：1、货币资金周转率=营业收入/（（期初非受限货币资金余额+期末非受限货币资金余额）/2）

2、2024年1-6月的货币资金周转率为年化数据。

报告期内，公司货币资金周转率分别为5.11、5.11、6.56和6.29，呈波动上升趋势，资金使用效率较高。

4、有息负债余额较高，主要系满足日常经营、新建产能投入、股权收购等资金需求

报告期各期末，公司有息负债余额变动情况如下所示：

单位：万元

项目	2024年6月末			2023年末			2022年末			2021年末	
	金额	占比	变动额	金额	占比	变动额	金额	占比	变动额	金额	占比
短期借款	120,707.69	30.43%	28,802.94	91,904.75	28.13%	10,596.15	81,308.60	38.41%	35,568.29	45,740.31	30.08%
长期借款款项	275,927.64	69.57%	41,129.38	234,798.26	71.87%	104,422.78	130,375.48	61.59%	24,070.04	106,305.44	69.92%
合计	396,635.33	100%	69,932.32	326,703.01	100%	115,018.92	211,684.09	100%	59,638.34	152,045.75	100%

注：1、长期借款款项=长期借款+长期应付款+一年内到期的非流动负债；

2、一年内到期的非流动负债不包括一年内到期的租赁负债。

报告期各期末，公司有息负债余额由短期借款和长期借款款项构成，以长期借款款项为主，占比分别为69.92%、61.59%、71.87%和69.57%。2022年末，公司有息负债同比增加主要系短期借款和长期借款款项均有所增加。2023年末，公司有息负债同比增加主要系长期借款款项增加。公司有息负债主要用于补充物料采购、工资薪金支出等日常运营所需流动资金，为扩充产能而进行的固定资产投资需求和股权收购资金需求。其中，短期借款仅用于补充流动资金，长期借款款项用于补充流动资金、固定资产投资和股权并购。

报告期内，公司有息负债按借款用途划分构成如下：

单位：万元

项目	2024年6月末			2023年末			2022年末			2021年末	
	金额	占比	变动额	金额	占比	变动额	金额	占比	变动额	金额	占比
补充流动资金	296,776.20	74.82%	63,346.54	233,429.66	71.45%	63,804.45	169,625.21	80.13%	54,651.25	114,973.96	75.62%

项目	2024年6月末			2023年末			2022年末			2021年末	
	金额	占比	变动额	金额	占比	变动额	金额	占比	变动额	金额	占比
其中：短期借款	120,707.69	30.43%	28,802.94	91,904.75	28.13%	10,596.15	81,308.60	38.41%	35,568.29	45,740.31	30.08%
长期借款	176,068.51	44.39%	34,543.60	141,524.91	43.32%	53,208.30	88,316.61	41.72%	19,082.96	69,233.65	45.54%
固定资产投资	75,328.70	18.99%	9,585.68	65,743.02	20.12%	50,965.75	14,777.27	6.98%	4,483.42	10,293.85	6.77%
股权并购	24,530.43	6.18%	-2,999.90	27,530.33	8.43%	248.72	27,281.61	12.89%	503.67	26,777.94	17.61%
合计	396,635.33	100.00%	69,932.32	326,703.01	100%	115,018.92	211,684.09	100%	59,638.34	152,045.75	100%

(1) 补充流动资金借款方面，报告期内，为满足持续增加的流动资金需求，公司通过银行借款补充流动资金。2022年末、2023年末和2024年6月末，公司用作补充流动资金的银行借款增加较快，合计增加181,802.24万元，主要系两方面原因：

一是报告期内公司业务发展较快，加之芯片等原材料增加储备库存，海外产成品备货增加等因素导致营运资金大幅增加，2022年末、2023年末和2024年6月末，营运资金合计增加136,477.56万元。具体计算过程如下：

单位：万元

项目	2024年6月末	2023年末	2022年末	2021年末
经营性流动资产合计	418,549.03	374,673.40	296,213.04	211,800.28
经营性流动负债合计	181,230.32	186,858.99	164,488.21	110,959.14
营运资金	237,318.71	187,814.42	131,724.83	100,841.14
营运资金增加额	49,504.29	56,089.59	30,883.68	-

注：经营性流动资产=流动资产-货币资金-交易性金融资产；

经营性流动负债=流动负债-短期借款-其他应付款中应付股利部分-一年内到期的非流动负债

二是2022年、2023年和2024年1-6月公司购建固定资产、无形资产等资本性支出金额较大，根据合并现金流量表两年一期合计支出191,276.07万元，除固定资产投资两年一期新增借款65,034.85万元外，剩余126,241.22万元由公司自有资金支付。因此，2022年、2023年和2024年1-6月，公司通过银行借款补充流动资金替代原本用于补充流动资金的自有资金合计45,324.68万元。

(2) 固定资产投资借款方面，报告期内，公司为满足日益增长的产能扩张需求，新建厂房、购置设备等固定资产投资投入较大，公司通过银行贷款满足部分固定资产投资建设需求。

报告期各期末，公司固定资产投资借款情况如下：

单位：万元

借款主体	借款用途	2024年6月末	2023年末	2022年末	2021年末
宁国隆威	宁国隆威厂房建设	32,263.00	28,483.64	1,100.00	-
合肥保隆	合肥电子产业基地厂房建设	19,000.72	15,969.41	11,177.27	6,293.85
保隆科技	上海张泾路厂房建设	13,322.52	11,289.97	-	-
拓扑思	拓扑思厂房建设	10,000.00	10,000.00	2,000.00	4,000.00
合肥保沙	机器设备购置	742.47	-	500.00	-
合计		75,328.70	65,743.02	14,777.27	10,293.85

2021年末，公司用于固定资产投资的银行借款余额系合肥保隆和拓扑思为新建厂房发生的贷款余额。2022年末，公司用于固定资产投资的银行借款余额同比增加4,483.42万元，主要系合肥保隆用于合肥电子产业基地厂房建设的贷款余额增加4,883.42万元。2023年末，公司用于固定资产投资的银行借款金额大幅增加50,965.75万元，主要系合肥保隆和拓扑思贷款金额持续增加12,792.14万元外，新增宁国隆威新建厂房和设备投入等项目贷款27,383.64万元和公司上海张泾路厂房建设贷款11,289.97万元。2024年1-6月末，公司用于固定资产投资的银行借款金额增加9,585.68万元，主要系宁国隆威、合肥保隆和保隆科技厂房建设贷款金额合计持续增加8,843.22万元，新增合肥保沙机器设备购置贷款742.47万元。

(3) 股权并购借款方面，报告期各期末，公司股权并购借款情况如下：

单位：万元

借款主体	借款用途	2024年6月末	2023年末	2022年末	2021年末
保隆控股	收购 DILL45%股权，借款期限从2021年11月至2028年11月	21,120.43	24,070.33	27,281.61	26,777.94

保隆科技	收购德田丰股权，借款期限从2023年8月至2028年8月	3,410.00	3,460.00	-	-
合计		24,530.43	27,530.33	27,281.61	26,777.94

报告期各期末，保隆控股并购借款余额变化主要系汇率波动、归还部分借款综合影响所致。

综上，报告期各期末，公司货币资金余额较高主要系DILL（无有息负债）持有的货币资金余额较高，其他主体持有的可自由支配资金主要用于满足其自身日常经营需求，公司将DILL持有的货币资金余额作为海外业务投资和运营的重要资金来源；公司有息负债规模持续快速增长，主要系满足日常经营、新建产能和收购股权的资金需要。因此，从合并口径看，公司报告期各期末货币资金余额较高、有息负债持续快速增长具有合理性。

六、盈利能力分析

报告期内，公司盈利情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	318,369.60	589,746.49	477,771.43	389,758.56
营业成本	232,039.70	428,146.85	344,005.21	282,926.23
毛利	86,329.91	161,599.64	133,766.22	106,832.33
营业利润	21,153.07	48,258.69	30,508.99	37,936.71
利润总额	21,101.50	48,221.29	30,328.94	37,827.02
净利润	15,738.10	38,148.95	22,725.27	29,160.97
归属于母公司股东的净利润	14,831.51	37,883.35	21,413.10	26,839.82
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	11,859.81	29,351.59	8,340.64	15,796.27
毛利率	27.12%	27.40%	28.00%	27.41%

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	312,508.11	98.16%	578,223.96	98.05%	453,167.60	94.85%	378,503.94	97.11%
其他业务收入	5,861.49	1.84%	11,522.53	1.95%	24,603.83	5.15%	11,254.62	2.89%
合计	318,369.60	100%	589,746.49	100%	477,771.43	100%	389,758.56	100%

报告期内，公司营业收入分别为389,758.56万元、477,771.43万元、589,746.49万元和318,369.60万元，逐年上升。其中，公司主营业务收入占营业收入的比例

均在 94%以上，是营业收入的主要来源。报告期内，公司其他业务收入分别为 11,254.62 万元、24,603.83 万元、11,522.53 万元和 5,861.49 万元。主要系生产经营过程中废料销售收入、资产处置收入以及资产租赁收入，其中 2022 年其他业务收入较 2021 年增长 13,349.21 万元，增长率为 118.61%，主要系公司出售上海一处投资性房地产产生收入 12,507.03 万元。

1、主营业务收入按产品构成分类

报告期内，公司主营业务收入按产品构成分类如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
TPMS 及配件和工具	98,522.28	31.53%	191,089.11	33.05%	147,623.50	32.58%	133,174.09	35.18%
汽车金属管件	74,985.45	23.99%	142,102.29	24.58%	133,949.24	29.56%	116,465.56	30.77%
气门嘴及配件	37,780.04	12.09%	78,447.66	13.57%	71,552.21	15.79%	68,772.41	18.17%
空气悬架	42,382.14	13.56%	70,055.65	12.12%	25,497.74	5.63%	5,443.74	1.44%
传感器	31,005.44	9.92%	53,057.76	9.18%	36,551.67	8.07%	18,150.95	4.80%
其他	27,832.76	8.91%	43,471.49	7.52%	37,993.24	8.38%	36,497.19	9.64%
合计	312,508.11	100%	578,223.96	100%	453,167.60	100%	378,503.94	100%

报告期内，公司主营业务收入分别为 378,503.94 万元、453,167.60 万元、578,223.96 万元和 312,508.11 万元，随着公司经营规模的逐渐扩大，各项主要业务均出现增长，由此带动主营业务收入整体呈增长趋势。其中，2022 年公司主营业务收入较 2021 年增长 74,663.66 万元，增长率为 19.73%，主要系公司传统业务稳步增长的基础上，传感器和空气悬架等新业务实现放量增长；2023 年公司主营业务收入较 2022 年增长 125,056.36 万元，增长率为 27.60%，主要系公司 TPMS 及配件和工具业务继续扩大市场份额，空气悬架、传感器业务持续放量增长。2024 年上半年，公司主营业务收入同比增长 21.77%。

(1) TPMS 及配件和工具收入

报告期内，公司 TPMS 及配件和工具收入分别为 133,174.09 万元、147,623.50 万元、191,089.11 万元和 98,522.28 万元，占主营业务收入比重分别为 35.18%、32.58%、33.05%和 31.53%，收入逐年增长，占比相对稳定。TPMS 及配件和工具主要为 TPMS 发射器。

2022年，公司 TPMS 及配件和工具收入较 2021 年增加 14,449.41 万元，增幅 10.85%，主要源于 OEM 市场需求的增长，增幅达 22.18%。随着商用车使用 TPMS 逐步增多，消费者对直接式 TPMS 的认知加强，OEM 市场规模稳定成长。

2023 年，公司 TPMS 及配件和工具收入仍保持较快增长趋势。主要得益于公司控股子公司保富电子已成为全球 TPMS 细分市场的领导企业之一，在全球 OEM 市场，随着配置直接式 TPMS 的车型不断增加，市场需求继续提升；在售后替换市场，随着北美和欧盟市场上越来越多的 TPMS 发射器因电池耗尽进入更换周期，售后替换件市场需求增长平稳。

2024 年 1-6 月，公司 TPMS 及配件和工具收入较 2023 年 1-6 月增加 16,183.87 万元，增幅 19.66%，主要源于 OEM 市场需求持续增长所致。

(2) 汽车金属管件收入

报告期内，公司汽车金属管件收入分别为 116,465.56 万元、133,949.24 万元、142,102.29 万元和 74,985.45 万元，占主营业务收入比重分别为 30.77%、29.56%、24.58% 和 23.99%，呈逐年增长趋势，占比有所下降。汽车金属管件是耐用的汽车零部件，主要为装饰尾管、热端管和后保尾管。

报告期内，公司汽车金属管件收入构成如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
装饰尾管	23,634.62	47,392.13	53,403.70	51,838.74
热端管	23,771.35	44,174.62	39,522.96	29,796.46
后保尾管	13,045.75	26,961.85	22,511.27	20,187.89
其他	14,533.74	23,573.70	18,511.31	14,642.47
合计	74,985.45	142,102.29	133,949.24	116,465.56

2022 年，公司汽车金属管件收入较 2021 年增长 17,483.68 万元，增幅 15.01%，主要来自于公司热端管产品的收入增长，主要系公司为客户配套的量产项目持续放量所致。

2023 年，公司汽车金属管件收入较 2022 年增长 8,153.05 万元，增幅 6.09%，主要来自于公司热端管和后保尾管产品的收入增长。

2024 年 1-6 月，公司汽车金属管件收入较 2023 年 1-6 月增长 5,815.76 万元，增幅 8.41%，主要系汽车结构件产品的收入增长所致。

（3）气门嘴及配件收入

报告期内，公司气门嘴及配件收入分别为 68,772.41 万元、71,552.21 万元、78,447.66 万元和 37,780.04 万元，占主营业务收入比重分别为 18.17%、15.79%、13.57%和 12.09%，相关收入规模持续增长，但占比有所下降。

（4）空气悬架

报告期内，公司空气悬架产品收入分别为 5,443.74 万元、25,497.74 万元、70,055.65 万元和 42,382.14 万元，占主营业务收入的比重分别为 1.44%、5.63%、12.12%和 13.56%，收入规模不断上升，占比持续扩大。

2022 年，公司空气悬架产品营业收入较 2021 年增长 20,054.00 万元，增幅达 368.39%，主要系如下因素综合作用所致：一是，公司乘用车空气悬架产品受益于国内新能源汽车市场的快速发展，客户订单量快速攀升，带来了收入的快速增长；二是，2022 年国内货车及半挂牵引车销量同比下降 35.72%，公司商用车空气弹簧类产品订单不及预期，致使其销售收入同比下降 41.62%。

2023 年和 2024 年 1-6 月，公司空气悬架产品营业收入较 2022 年和 2023 年 1-6 月分别增加 44,557.91 万元和 13,047.30 万元，增长率分别为 174.75%和 44.48%，主要系公司乘用车空气悬架产品配套车型总体产销量增长较快，进而带动公司配套产品销量快速增长。

（5）传感器

报告期内，公司传感器的收入分别为 18,150.95 万元、36,551.67 万元、53,057.76 万元和 31,005.44 万元，占主营业务收入的比重分别为 4.80%、8.07%、9.18%和 9.92%，收入规模增长较快，占比不断提升。2022 年，公司传感器业务同比增长 18,400.72 万元，增长率为 101.38%，一是，龙感科技自 2022 年 4 月起纳入合并范围，增加了公司传感器收入 10,728.17 万元；二是，汽车智能化趋势，带动了公司各类传感器产品市场需求的快速增长。2023 年和 2024 年 1-6 月，公司传感器业务分别同比增长 16,506.09 万元和 10,568.17 万元，增长率分别为 45.16%和 51.71%，主要系随着汽车电子化程度的不断提高，公司包括压力类传感器、光学类传感器、速度、位置类传感器、加速度/偏航率类传感器在内的车辆感知传感器迎来高速发展期，配套车型持续放量 and 定点车型进入量产带动传感器产品销量不断上升。

(6) 其他

公司主营业务收入中其他产品收入主要为平衡块、PCBA、ADAS、液冷板和汽保工具等产品的销售。报告期内，公司主营业务收入中其他产品收入分别为 36,497.19 万元、37,993.24 万元、43,471.49 万元和 27,832.76 万元，呈缓慢增长趋势，占主营业务收入的比例分别为 9.64%、8.38%、7.52%和 8.91%。

2、主营业务收入按地区分类

报告期内，公司主营业务收入按区域分类情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	158,168.98	50.61%	276,746.70	47.86%	188,016.86	41.49%	135,975.61	35.92%
境外	154,339.13	49.39%	301,477.26	52.14%	265,150.74	58.51%	242,528.33	64.08%
合计	312,508.11	100%	578,223.96	100%	453,167.60	100%	378,503.94	100%

报告期内，公司来自境外的主营业务收入分别为 242,528.33 万元、265,150.74 万元、301,477.26 万元和 154,339.13 万元，占主营业务收入的比重分别为 64.08%、58.51%、52.14%和 49.39%，呈下降趋势。

3、营业收入按季节分类

报告期内，公司营业收入按季节分类情况如下：

单位：万元

期间	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2024 年 1-6 月	148,292.77	170,076.84	-	-
2023 年度	118,686.91	142,960.86	153,871.30	174,227.42
2022 年度	96,533.25	109,810.57	115,257.26	156,170.34
2021 年度	93,181.85	96,863.00	93,887.24	105,826.48

2021 年至 2023 年，公司各年第四季度营业收入占全年营业收入的比例相对较高，分别为 27.15%、32.69%和 29.54%，主要系每年第四季度至春节前为汽车销售旺季，整车厂商在第四季会增加产量，带动公司产品在第四季度销量有所提升，但整体季节性不明显。公司 2022 年第四季度营业收入占全年营业收入的比例较 2021 年上升 5.54 个百分点，主要原因为：一是随着新项目的陆续量产，公司第四季度新产品放量增长，如空气悬架、TPMS 及配件和工具两类产品第四季度分别环比增长 11,502.41 万元和 9,343.12 万元；二是公司在第四季度出售一处投资性房地产新增其他业务收入 12,507.03 万元。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	228,816.74	98.61%	421,531.68	98.45%	336,269.23	97.75%	278,007.56	98.26%
其他业务成本	3,222.96	1.39%	6,615.17	1.55%	7,735.98	2.25%	4,918.66	1.74%
合计	232,039.70	100%	428,146.85	100%	344,005.21	100%	282,926.23	100%

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本构成，主营业务成本占比均在97%以上。

报告期内，公司主营业务成本分产品情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
TPMS及配件和工具	74,582.18	32.59%	144,631.41	34.31%	110,054.00	32.73%	99,271.61	35.71%
汽车金属管件	50,807.85	22.20%	100,599.82	23.87%	101,145.58	30.08%	93,672.98	33.69%
气门嘴及配件	21,648.65	9.46%	44,630.44	10.59%	44,231.01	13.15%	39,845.07	14.33%
空气悬架	30,835.80	13.48%	52,844.76	12.54%	18,804.81	5.59%	3,424.76	1.23%
传感器	26,197.29	11.45%	42,090.58	9.99%	27,905.08	8.30%	14,390.77	5.18%
其他	24,744.96	10.81%	36,734.67	8.71%	34,128.75	10.15%	27,402.37	9.86%
合计	228,816.73	100%	421,531.68	100%	336,269.23	100%	278,007.56	100%

报告期内，公司主营业务成本产品构成及变动趋势与公司主营业务收入的产产品构成及变动趋势相匹配。

（三）营业毛利及毛利率分析

1、公司营业毛利及毛利率构成情况

报告期内，公司营业毛利及毛利率构成如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月			2023年度		
	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率
主营业务毛利	83,691.37	96.94%	26.78%	156,692.28	96.96%	27.10%
其他业务毛利	2,638.53	3.06%	45.01%	4,907.36	3.04%	42.59%
合计	86,329.90	100%	27.12%	161,599.64	100%	27.40%
项目	2022年度			2021年度		
	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率
主营业务毛利	116,898.37	87.39%	25.80%	100,496.38	94.07%	26.55%
其他业务毛利	16,867.85	12.61%	68.56%	6,335.96	5.93%	56.30%

合计	133,766.22	100%	28.00%	106,832.33	100%	27.41%
----	------------	------	--------	------------	------	--------

报告期内，公司毛利主要由主营业务毛利构成，主营业务毛利占各期营业毛利的比例分别为 94.07%、87.39%、96.96% 和 96.94%。

2、主营业务毛利构成情况

报告期内，公司主营业务产品毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
TPMS 及配件和工具	23,940.10	28.61%	46,457.70	29.65%	37,569.50	32.14%	33,902.48	33.74%
汽车金属管件	24,177.60	28.89%	41,502.47	26.49%	32,803.66	28.06%	22,792.58	22.68%
气门嘴及配件	16,131.39	19.27%	33,817.22	21.58%	27,321.20	23.37%	28,927.34	28.78%
空气悬架	11,546.34	13.80%	17,210.89	10.98%	6,692.93	5.73%	2,018.98	2.01%
传感器	4,808.15	5.75%	10,967.18	7.00%	8,646.59	7.40%	3,760.18	3.74%
其他	3,087.80	3.69%	6,736.82	4.30%	3,864.49	3.31%	9,094.82	9.05%
合计	83,691.38	100%	156,692.28	100.00%	116,898.37	100%	100,496.38	100%

报告期内，公司主营业务毛利分别为 100,496.38 万元、116,898.37 万元、156,692.28 万元和 83,691.38 万元，其中 TPMS 及配件和工具、汽车金属管件、气门嘴及配件、空气悬架为公司主营业务毛利最主要的来源，合计占比分别为 87.21%、89.30%、88.70% 和 90.56%。与此同时，公司空气悬架和传感器产品随着营业收入的快速增长，毛利金额增长迅速，其中空气悬架毛利占比 2024 年上半年已提升至 13.80%。

3、主营业务毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
TPMS 及配件和工具	24.30%	24.31%	25.45%	25.46%
汽车金属管件	32.24%	29.21%	24.49%	19.57%
气门嘴及配件	42.70%	43.11%	38.18%	42.06%
空气悬架	27.24%	24.57%	26.25%	37.09%
传感器	15.51%	20.67%	23.66%	20.72%
其他	11.09%	15.50%	10.17%	24.92%
合计	26.78%	27.10%	25.80%	26.55%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 26.55%、25.80%、27.10% 和 26.78%，总体较为稳定，其中气门嘴及配件毛利率相对较高。

（1）TPMS 及配件和工具

报告期内，公司 TPMS 及配件和工具毛利率分别为 25.46%、25.45%、24.31% 和 24.30%，较为平稳。2023 年，公司 TPMS 及配件和工具毛利率有所下降主要系产品价格年降、芯片价格上升、毛利率相对较高的售后市场销售占比下降等因素综合所致。

（2）汽车金属管件

报告期内，公司汽车金属管件毛利率分别为 19.57%、24.49%、29.21% 和 32.24%，呈上涨趋势。

①2022 年，公司汽车金属管件毛利率较 2021 年上升 4.92 个百分点，主要因为运输费用的下降拉低了产品成本，如北美和欧洲航线的 40' 标准集装箱海运价格分别较 2021 年下降 11.88% 和 13.26%，2022 年公司运输费用和清关税费占营业收入的比重较 2021 年下降了 4.85 个百分点。

②2023 年，公司汽车金属管件毛利率较 2022 年度上升 4.72 个百分点，主要系两方面原因，一方面，2023 年，大宗商品价格进一步下降，公司汽车金属管件的成本进一步降低，如不锈钢卷料的采购价格较 2022 年下降 11.63%；另一方面，2023 年，美元和欧元对人民币综合汇率分别上升 4.77%、7.63%，公司汽车金属管件的境外销售占比为 71.67%，进一步拉高了公司汽车金属管件的毛利率。

③2024 年上半年，汽车金属管件毛利率较 2023 年度提升 3.03 个百分点，主要系汽车金属管件的原材料价格下降所致。2024 上半年，不锈钢卷料的平均采购价格较 2023 年下降 7.92%。

（3）气门嘴及配件

报告期内，公司气门嘴及配件毛利率分别为 42.06%、38.18%、43.11% 和 42.70%，整体毛利率相对较高。2022 年，公司气门嘴及配件的毛利率较 2021 年下降 3.88 个百分点，主要系主要原材料铜杆和电力采购单价上涨所致，2022 年铜杆和电力采购单价较 2021 年上涨 2.44% 和 37.64%。铜杆从采购到生产、再到结转成本存在一定的滞后性，2022 年公司存货周转天数为 139.53 天，同时，铜杆的采购价格呈现 2021 年 6 月份至 2022 年 6 月份持续上升，2022 年下半年逐渐下降的趋势，导致 2022 年实现销售的产品结转的铜杆成本相对较高，拉低了 2022 年公司气门嘴及配件的产品毛利率。2023 年，公司气门嘴及配件的毛利率

较 2022 年上升 4.93 个百分点，主要原因为，一是公司气门嘴及配件 84% 以上为境内生产，境外销售，产品价格受汇率影响较大。2023 年欧元对人民币大幅升值 7.63%，美元对人民币升值 4.77%，有利于毛利率提升；二是毛利率较高的 TPMS 气门嘴占比有所上升。

（4）空气悬架

报告期内，公司空气悬架产品毛利率分别为 37.09%、26.25%、24.57% 和 27.24%。

2022 年，公司空气悬架毛利率较 2021 年下降 10.84 个百分点，主要原因为：一方面，与 2021 年相比，公司 2022 年空气悬架业务由商用车为主转变为以乘用车为主，乘用车空气悬架产品毛利率大幅低于 2021 年商用车空气悬架产品毛利率；另一方面，商用车空气悬架产品毛利率较 2021 年降幅较大。2022 年，公司商用车空气悬架产品毛利率降幅较大的主要原因为：①高毛利率产品客户需求下降导致产品的整体毛利率下降；②产品原材料价格有所上涨、产量大幅下降单位人工、制造费用升高导致成本上升，进一步拉低了产品毛利率。

2023 年，公司空气悬架毛利率较 2022 年略有下降，主要系产品年降幅度大于规模效应带来的成本降幅。2024 年上半年，公司空气悬架毛利率较 2023 年上升 2.67 个百分点，主要系生产空气弹簧减振器总成的主要物料减振器组件采购价格有所下降，使得空气弹簧减振器总成产品毛利率有所提升，进而拉高了空气悬架总体毛利率所致。

（5）传感器

报告期内，公司传感器毛利率分别为 20.72%、23.66%、20.67% 和 15.51%，呈波动变化趋势。2022 年，公司传感器毛利率较 2021 年增加 2.94 个百分点，主要系随着传感器业务规模的快速增长，规模效益逐步显现，摊薄了产品的固定成本。2023 年，传感器毛利率较 2022 年下降 2.99 个百分点，主要是因为：①2023 年继续受芯片市场原材料晶圆价格上涨及汇率变动影响，导致芯片购入成本上升；②产品结构变化，2023 年因直插式传感器、EPB 等产品毛利率偏低，销售占比提升拉低了整体的毛利率；③运输成本的影响，因产品结构及客户变化，2023 年之前是低频次大批量发运，2023 年变为小批量高频次发运，小批量采用快递形式发运，导致运输成本增加。2024 年上半年，传感器毛利率较 2023 年下降 5.16

个百分点，主要原因为：①部分客户产品价格年降幅度较大；②轮速传感器中毛利率较低的细分产品销售占比上升；③临港新厂区投入使用，折旧等固定费用增加。

4、同行业上市公司主营业务毛利率比较

公司与同行业可比上市公司的主营业务毛利率对比情况如下：

单位：%

公司名称	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
天润工业	25.67	25.85	21.47	24.44
中鼎股份	22.25	20.96	19.99	21.43
经纬恒润	22.64	25.59	28.98	30.65
万通智控	33.34	31.08	31.25	30.13
拓普集团	18.92	21.96	20.98	19.57
德赛西威	19.55	19.46	21.39	24.05
平均值	23.73	24.15	24.01	25.04
保隆科技	26.78	27.10	25.80	26.55

注：数据来源于Wind资讯。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 26.55%、25.80%、27.10% 和 26.78%，分别略高于可比公司平均值。一方面，公司与同行业可比上市公司产品类别和产品结构差异较大；另一方面，同行业可比上市公司主营业务毛利率之间差异也相对较大。报告期内，公司主营业务毛利率变动趋势与同行业可比公司总体变动趋势一致。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	11,769.44	3.70%	23,058.67	3.91%	24,000.66	5.02%	19,433.26	4.99%
管理费用	22,359.09	7.02%	37,618.15	6.38%	32,886.69	6.88%	24,016.01	6.16%
研发费用	27,126.78	8.52%	46,952.62	7.96%	32,672.09	6.84%	28,050.41	7.20%
财务费用	4,566.11	1.43%	8,463.32	1.44%	10,063.76	2.11%	6,906.79	1.77%
合计	65,821.41	20.67%	116,092.76	19.69%	99,623.19	20.85%	78,406.47	20.12%

报告期内，公司期间费用分别为 78,406.47 万元、99,623.19 万元、116,092.76 万元和 65,821.41 万元，占同期营业收入比例分别为 20.12%、20.85%、19.69% 和 20.67%，公司期间费用占营业收入的比例较为稳定。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	6,026.39	51.20%	10,441.57	45.28%	9,398.74	39.16%	8,843.45	45.51%
仓储费	1,434.00	12.18%	4,017.90	17.42%	2,875.02	11.98%	2,530.08	13.02%
市场服务费	1,047.82	8.90%	2,644.92	11.47%	3,057.60	12.74%	1,404.74	7.23%
业务招待费	540.25	4.59%	1,306.64	5.67%	1,025.70	4.27%	799.25	4.11%
售后维护费	696.47	5.92%	1,262.30	5.47%	4,286.50	17.86%	2,558.55	13.17%
保险费	770.81	6.55%	834.25	3.62%	925.56	3.86%	768.06	3.95%
差旅费	330.95	2.81%	631.36	2.74%	401.91	1.67%	474.29	2.44%
其他费用	922.75	7.84%	1,919.74	8.33%	2,029.63	8.46%	2,054.85	10.57%
合计	11,769.44	100%	23,058.67	100%	24,000.66	100%	19,433.26	100%

报告期内，销售费用分别 19,433.26 万元、24,000.66 万元、23,058.67 万元和 11,769.44 万元，销售费用率分别为 4.99%、5.02%、3.91% 和 3.70%。主要由职工薪酬、仓储费、售后维护费和市场服务费构成。2023 年，公司销售费用率较 2022 年减少 1.11 个百分点，主要系公司售后维护费减少所致。2023 年，公司获得芯片供应商因向公司供应芯片存在质量问题支付的相关赔偿合计为 3,293.05 万元，使得售后维护费同比下降较多。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	15,888.93	71.06%	24,047.04	63.92%	21,077.62	64.09%	13,737.51	57.20%
外聘服务费	1,229.43	5.50%	2,940.30	7.82%	2,699.66	8.21%	2,069.13	8.62%
折旧及摊销费用	1,445.06	6.46%	2,645.38	7.03%	2,385.51	7.25%	2,614.38	10.89%
保险费	862.11	3.86%	1,463.82	3.89%	1,164.38	3.54%	732.85	3.05%
办公费	346.39	1.55%	951.41	2.53%	1,578.49	4.80%	1,940.83	8.08%
水电煤气费	352.64	1.58%	905.08	2.41%	394.51	1.20%	225.16	0.94%
租赁费	413.96	1.85%	889.57	2.36%	754.19	2.29%	327.55	1.36%
维修维护费	380.83	1.70%	769.29	2.04%	589.97	1.79%	844.54	3.52%
差旅费	222.42	0.99%	597.24	1.59%	302.38	0.92%	449.59	1.87%
业务招待费	282.50	1.26%	516.47	1.37%	632.87	1.92%	566.43	2.36%
招聘费	100.94	0.45%	362.14	0.96%	390.79	1.19%	148.59	0.62%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
董事会费	23.81	0.11%	47.62	0.13%	47.62	0.14%	57.64	0.24%
其他费用	810.07	3.62%	1,482.79	3.94%	868.71	2.64%	301.81	1.26%
合计	22,359.09	100%	37,618.15	100%	32,886.69	100%	24,016.01	100%

报告期内，公司管理费用分别为 24,016.01 万元、32,886.69 万元、37,618.15 万元和 22,359.09 万元，管理费用率分别为 6.16%、6.88%、6.38%和 7.02%，总体较为平稳。

报告期内，公司管理费用主要包括职工薪酬、外聘服务费、折旧及摊销费用、保险费等。由于经营规模扩大，公司管理、行政等部门员工人数有所增加，导致职工薪酬金额上升，其中，2024年1-6月，公司职工薪酬同比增加 5,229.33 万元，增幅 30.53%，主要系公司因实施股权激励增加股份支付费用所致。基于日常经营需要，公司接受会计、税务和法律等专业服务情形增加，导致外聘服务费金额上升。随着业务规模增长，公司加大产品责任险、信用保险、财产险的投保力度，导致保险费金额上升。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2024年-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	19,159.75	70.63%	30,199.02	64.32%	20,490.83	62.72%	16,778.24	59.81%
模具及试制费	3,456.95	12.74%	7,249.41	15.44%	5,754.86	17.61%	4,466.43	15.92%
外部研发服务	1,422.71	5.24%	3,156.60	6.72%	2,111.54	6.46%	3,797.51	13.54%
折旧及摊销费用	1,363.15	5.03%	2,805.89	5.98%	2,282.55	6.99%	1,732.09	6.17%
差旅费	481.79	1.78%	904.56	1.93%	377.18	1.15%	471.54	1.68%
水电费	367.45	1.35%	575.97	1.23%	274.82	0.84%	65.06	0.23%
办公费	214.32	0.79%	508.01	1.08%	354.85	1.09%	327.58	1.17%
其他费用	660.66	2.44%	1,553.15	3.31%	1,025.45	3.14%	411.97	1.47%
合计	27,126.78	100%	46,952.62	100%	32,672.09	100%	28,050.41	100%

报告期内，公司研发费用分别为 28,050.41 万元、32,672.09 万元、46,952.62 万元和 27,126.78 万元，研发费用率分别为 7.20%、6.84%、7.96%和 8.52%。报告期内，公司研发费用主要包括职工薪酬、模具及试制费和折旧及摊销费用等。公司重点发展的汽车电子、空气悬架等业务具有技术门槛高、研发投入大、产品迭代速度快等特点，公司为了顺应行业发展趋势，持续提升产品竞争力，报告期

内持续加大研发投入。2024年上半年，研发费用中职工薪酬同比增加46.85%，主要系研发人员及股权激励费用增加所致。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
利息费用	5,089.77	8,640.33	6,206.64	4,603.46
减：利息收入	1,894.53	2,843.84	877.19	754.27
汇兑损失	-311.81	248.75	3,773.41	2,140.88
承兑汇票贴息	1,219.31	1,715.81	1,125.25	200.74
未确认融资费用摊销	12.43	19.37	10.98	592.8
银行手续费及其他	450.93	682.89	-175.33	123.18
合计	4,566.11	8,463.32	10,063.76	6,906.79

公司财务费用主要包括利息费用和汇兑损失，公司利息收入主要是来自银行的存款利息。受美元和欧元对人民币的汇率波动影响，公司报告期内汇兑损失波动较大。

（五）利润表其他主要项目分析

1、其他收益

报告期内，公司计入其他收益的政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
与收益相关的政府补助	1,621.20	4,683.45	2,412.62	3,029.78
与资产相关的政府补助	474.73	969.12	1,391.15	1,458.75
合计	2,095.92	5,652.56	3,803.77	4,488.53

报告期内，公司其他收益主要为与公司日常经营活动相关的政府补助，分别为4,488.53万元、3,803.77万元、5,652.56万元和2,095.92万元，以与收益相关的政府补助为主。

2、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
应收账款信用减值损失	-334.37	-610.90	-186.13	-426.89
其他应收款信用减值损失	-5.53	-16.40	34.17	-27.92
合计	-339.90	-627.30	-151.96	-454.80

报告期内，公司信用减值损失分别为-454.80万元、-151.96万元、-627.30万元和-339.90万元，主要构成为计提的应收账款坏账准备。

3、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-602.42	-3,332.42	-3,382.91	-2,597.64
合计	-602.42	-3,332.42	-3,382.91	-2,597.64

报告期内，公司资产减值损失分别为-2,597.64万元、-3,382.91万元、-3,332.42万元和-602.42万元，随着公司存货规模的增加，公司在资产负债表日，按照存货成本与可变现净值孰低原则计提存货跌价准备，公司存货跌价准备计提充分。

4、投资收益

报告期内，公司投资收益明细构成如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
权益法核算的长期股权投资收益	-482.39	-845.98	-199.92	-37.2
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	8.33	-	-	-
债务重组收益	-	-12.52	25.71	105
银行理财收益	-	-	6.22	211.37
交易性金融资产在持有期间的投资收益	-	11.67	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	1,371.56	4,565.33	-0.02	8,663.26
合计	897.50	3,718.51	-168.01	8,942.42

报告期内，公司投资收益分别为8,942.42万元、-168.01万元、3,718.51万元和897.50万元。其中，2021年，公司投资收益金额较高，主要系2021年公司控股子公司DILL出售其持有的参股公司Spiers New Technologies Inc.（以下简称“SNT”）优先股，本次交易形成处置收益人民币8,663.26万元。2023年，公司投资收益金额较高，主要系公司控股子公司DILL出售SNT公司股权，本次交易形成处置收益2,987.14万元。

5、公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动损益分别为 1,556.65 万元、451.60 万元、-109.94 万元和 4.02 万元，主要来源于交易性金融资产和其他非流动金融资产的价值变动。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益分别为 11,043.55 万元、13,072.47 万元、8,531.75 万元和 2,971.69 万元，占归属于母公司股东的净利润比例分别为 41.15%、61.05%、22.52%和 20.04%。报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益主要构成为非流动资产处置损益、政府补助以及投资收益。

2021 年，公司归属于母公司股东的非经常性损益金额较大，主要系公司控股子公司 DILL 出售 SNT 公司股权，本次交易形成处置收益 8,663.26 万元；2022 年，公司归属于母公司股东的非经常性损益金额进一步增长，主要系公司出售上海一处投资性房地产产生净收益 9,482.26 万元。2023 年公司归属于母公司股东的非经常性损益金额较大，主要原因为，一是 2023 年公司获得计入当期损益的政府补助金额为 5,652.56 万元；二是公司控股子公司 DILL 出售 SNT 公司股权，本次交易形成处置收益 2,987.14 万元；三是公司母公司保隆科技出售英锐创股权，本次交易形成处置收益 1,745.18 万元。

2021 年和 2022 年，公司归属于母公司股东的非经常性损益金额较大，对公司归属于母公司股东的净利润有较大影响，2023 年，公司归属于母公司股东的非经常性损益金额占同期归属于母公司股东的净利润比例已降至 22.52%。公司利润主要来自于日常经营，未来随着公司日常经营产生的盈利能力逐渐增强，非经常性损益不会对公司盈利能力的稳定性产生重大不利影响。

七、现金流量分析

报告期内，公司现金流量变化情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,388.49	43,778.13	17,506.50	13,131.83
投资活动产生的现金流量净额	-41,752.91	-88,380.00	-80,275.71	-29,448.39
筹资活动产生的现金流量净额	34,915.06	63,198.69	33,426.29	79,936.87
汇率变动对现金及现金等价物的影响	182.08	1,608.89	1,931.98	-1,652.75
现金及现金等价物净增加额	2,732.72	20,205.70	-27,410.95	61,967.56

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
期初现金及现金等价物余额	100,056.19	79,850.49	107,261.43	45,293.87
期末现金及现金等价物余额	102,788.91	100,056.19	79,850.49	107,261.43

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
销售商品、提供劳务收到的现金	302,573.55	590,469.17	451,379.43	365,029.44
收到的税费返还	11,715.02	19,777.91	20,482.15	14,156.49
收到其他与经营活动有关的现金	3,736.08	15,049.28	10,948.94	7,096.87
经营活动现金流入小计	318,024.65	625,296.36	482,810.52	386,282.81
购买商品、接受劳务支付的现金	203,770.82	391,451.63	311,581.68	242,520.34
支付给职工以及为职工支付的现金	73,036.38	117,978.15	93,660.80	80,247.77
支付的各项税费	11,924.93	25,004.37	21,807.72	20,916.78
支付其他与经营活动有关的现金	19,904.03	47,084.09	38,253.82	29,466.09
经营活动现金流出小计	308,636.16	581,518.24	465,304.02	373,150.98
经营活动产生的现金流量净额	9,388.49	43,778.13	17,506.50	13,131.83

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 13,131.83 万元、17,506.50 万元、43,778.13 万元和 9,388.49 万元，经营活动产生的现金流量正常。

报告期内，公司净利润与经营活动现金流量净额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
净利润	15,738.10	38,148.95	22,725.27	29,160.97
加：资产减值准备	602.42	3,332.42	3,382.91	2,597.64
信用减值损失	339.90	627.30	151.96	454.80
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧、投资性房地产折旧	11,424.14	19,132.26	15,969.77	13,832.84
使用权资产折旧	144.40	414.16	367.65	281.99
无形资产摊销	858.75	1,800.52	1,763.33	1,319.75
长期待摊费用摊销	103.31	150.12	112.20	76.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-81.46	-3.33	-9,418.62	134.00
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	37.59	84.73	23.05	91.76
净敞口套期损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-4.02	109.94	-451.60	-1,556.65
财务费用（收益以“-”号填列）	7,680.37	10,312.04	7,452.93	6,256.22
投资损失（收益以“-”号填列）	-897.50	-3,718.51	168.01	-8,942.42
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	347.46	-553.04	-897.48	-809.60

项目	2024年 1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	26.86	-145.99	309.21	-17.54
存货的减少（增加以“-”号填列）	-10,160.57	-15,174.32	-38,743.46	-34,767.68
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-19,051.82	-5,931.88	-15,689.67	-8,382.36
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	2,280.59	-4,807.25	30,281.05	13,401.27
经营活动产生的现金流量净额	9,388.49	43,778.13	17,506.50	13,131.83

如上表所示，2021年度公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大。主要原因如下：

2021年，公司经营活动产生的现金流量净额大幅低于净利润，主要系公司存货增加较多占用流动资金所致。随着公司业务规模的持续增加，为保证持续供货，除了保持一定的安全库存外，公司对芯片等物料进行了战略备货；国际物流效率受公共卫生事件影响较以往年度有所下降，延长了公司产品的交付周期。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
收回投资收到的现金	904.61	4,066.06	1,210.07	32,250.52
取得投资收益收到的现金	1,379.89	2,942.70	231.78	211.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	155.54	8,418.93	5,348.09	128.75
投资活动现金流入小计	2,440.04	15,427.69	6,789.95	32,590.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,641.00	90,453.07	62,182.00	30,450.66
投资支付的现金	5,551.95	7,650.00	8,892.20	30,472.96
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,704.62	15,991.46	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,115.40
投资活动现金流出小计	44,192.95	103,807.69	87,065.66	62,039.02
投资活动产生的现金流量净额	-41,752.91	-88,380.00	-80,275.71	-29,448.39

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-29,448.39万元、-80,275.71万元、-88,380.00万元和-41,752.91万元。公司的投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
吸收投资收到的现金	355.65	9,457.43	3,686.51	95,055.08
取得借款收到的现金	102,046.73	216,538.01	173,177.77	111,419.77
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,064.83	1,318.00	8,043.60
筹资活动现金流入小计	102,402.37	228,060.27	178,182.28	214,518.45
偿还债务支付的现金	47,343.05	145,728.44	110,861.86	83,804.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,026.56	15,441.88	16,054.28	14,596.35
支付其他与筹资活动有关的现金	1,117.71	3,691.26	17,839.85	36,180.60
筹资活动现金流出小计	67,487.32	164,861.58	144,755.99	134,581.58
筹资活动产生的现金流量净额	34,915.06	63,198.69	33,426.29	79,936.87

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为 79,936.87 万元、33,426.29 万元、63,198.69 万元和 34,915.06 万元。报告期内，公司筹资活动现金流入主要源于公司 2021 年非公开发行股票的募集资金和银行借款，现金流出主要系偿还借款及分配的股利。

八、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，分别为 30,450.66 万元、62,182.00 万元、90,453.07 万元和 38,641.00 万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出主要系本次向不特定对象发行可转换公司债券拟投资项目，具体情况详见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”。

九、本次发行对公司的影响

（一）公司业务及资产的变动或整合计划

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，有利于公司进一步扩大业务规模，持续优化资产与业务结构，提升核心竞争力，因此不会导致公司主营业务发生重大变化，亦不会产生资产整合事项。

（二）对公司控制权的影响

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东、实际控制人为陈洪凌、张祖秋和宋瑾。本次发行可转换公司债券及其后续转股不会造成上市公司控制权的变动。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转债相关事项已经公司 2023 年 5 月 15 日召开的第七届董事会第三次会议，2023 年 6 月 5 日召开的 2023 年第一次临时股东大会，2023 年 10 月 24 日召开的第七届董事会第九次会议，2024 年 5 月 10 日召开的第七届董事会第十三次会议审议通过。

公司本次向不特定对象发行可转债的延期（自原有效期届满之日起再延长 12 个月）事项已经公司 2024 年 4 月 25 日召开的第七届董事会第十二次会议，2024 年 5 月 17 日召开的 2023 年年度股东大会审议通过。

本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过 139,000 万元(含本数)，扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	空气悬架系统智能制造扩能项目	152,200	103,500
1.1	年产 482 万支空气悬架系统部件智能制造项目	81,530	68,000
1.2	空气弹簧智能制造项目	60,000	27,500
1.3	汽车减振系统配件智能制造项目	10,670	8,000
2	补充流动资金	40,000	35,500
	总计	192,200	139,000

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，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金额、优先顺序进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。在本次发行可转债募集资金到位前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、董事会会议前已投入的资金情况

截至本次可转债董事会决议日前，公司已向“空气悬架系统智能制造扩能项目”的子项目“空气弹簧智能制造项目”投入 12,966.39 万元。

上述董事会前已投入的资金未列入本次募集资金的投资构成中。公司不存在将董事会前已投入的资金列入募集资金投资构成的情形。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 空气悬架系统智能制造扩能项目

1、项目基本情况和经营前景

本项目名称为空气悬架系统智能制造扩能项目，包含 3 个子项目，基本情况如下所示：

序号	子项目名称	实施主体	建设地点	建设内容
1	年产 482 万支空气悬架系统部件智能制造项目	合肥保隆	安徽省合肥市经济技术开发区天都路 1588 号	拟通过对现有厂房进行适应性改造及新建生产线的方式，新增空气悬架系统部件产能。
2	空气弹簧智能制造项目	安徽隆威	安徽省宣城市宁国经济技术开发区南山园区外环东路	拟通过购置土地，新建厂房及生产线的方式，新增空气弹簧产能。
3	汽车减振系统配件智能制造项目	拓扑思	安徽省宣城市宁国经济技术开发区南山园区千秋路	拟通过新建厂房及生产线的方式，新增汽车减振系统配件产能。

本次募投项目主要产品情况如下：

单位：万支

序号	项目	主要产品	达产期产量	达产期扣除内部交易后对外销量
1	年产 482 万支空气悬架系统部件智能制造项目	空气弹簧减振器总成	141	141
2		独立式空气弹簧	137	137
3		空气供给单元 (ASU)	100	100
4		悬架控制器	104	104
5	空气弹簧智能制造项目	商用车空簧	312	312
6		乘用车空簧	428	150
7	汽车减振系统配件智能制造项目	储气罐	270	270
8		铝制件	793	278

注：内部交易是指本项目主要产品之间的内部配套产生的交易。

空气悬架系统对汽车驾乘舒适性具有明显的提升效果，进而受到了消费者的广泛认可，新能源汽车品牌升级背景下，越来越多的主机厂通过配置空气悬架系统以提升产品竞争力和客户满意度；叠加新能源汽车产业快速发展，新能源汽车与空气悬架从产品特性上适配程度更高等因素，空气悬架市场空间快速增长。本次空气悬架系统智能制造扩能项目的主要产品为空气悬架系统的各类产品及配件，项目具有良好经营前景。

2、项目投资概算

本项目总投资金额为 152,200 万元，具体投资构成如下所示：

单位：万元

序号	建设内容	投资金额	募集资金拟投入金额	是否属于资本性支出
一	建设投资	127,000	103,500	是
1	土地投资	2,210	-	-
2	建筑及安装工程	28,847	16,000	是
3	设备及软件投资	95,750	87,500	是
4	工程建设相关费用	193	-	-
二	铺底流动资金	25,200	-	-
三	总投资	152,200	103,500	是

其中，年产 482 万支空气悬架系统部件智能制造项目投资构成如下所示：

单位：万元

序号	建设内容	投资金额	募集资金拟投入金额	是否属于资本性支出
一	建设投资	71,067	68,000	是
1	建筑及安装工程	9,322	8,000	是
2	设备及软件投资	61,666	60,000	是
3	工程建设相关费用	79	-	-
二	铺底流动资金	10,463	-	-
三	总投资	81,530	68,000	是

空气弹簧智能制造项目投资构成如下所示：

单位：万元

序号	建设内容	投资金额	募集资金拟投入金额	是否属于资本性支出
一	建设投资	45,744	27,500	是
1	土地投资	2,210	-	-
2	建筑及安装工程	16,013	5,000	是
3	设备及软件投资	27,413	22,500	是
4	工程建设相关费用	108	-	-
二	铺底流动资金	14,256	-	-
三	总投资	60,000	27,500	是

汽车减振系统配件智能制造项目投资构成如下所示：

单位：万元

序号	建设内容	投资金额	募集资金拟投入金额	是否属于资本性支出
一	建设投资	10,189	8,000	是

1	建筑及安装工程	3,512	3,000	是
2	设备及软件投资	6,671	5,000	是
3	工程建设相关费用	6	-	-
二	铺底流动资金	481	-	-
三	总投资	10,670	8,000	是

3、项目的实施准备和进展情况，预计实施时间，整体进度安排

(1) 实施准备

①年产 482 万支空气悬架系统部件智能制造项目

本项目已于 2023 年 5 月 4 日在合肥市经开区经济发展局取得了项目备案(项目代码: 2305-340162-04-01-723907); 于 2023 年 6 月 5 日取得合肥市生态环境局出具的“环建审[2023]11039 号”环评审查意见。

本项目选址位于安徽省合肥市经济技术开发区天都路 1588 号。公司已取得该项目的土地使用权(皖(2019)合不动产权第 0000136 号), 项目用地符合土地政策、城市规划, 不存在募投项目用地无法落实的风险。

②空气弹簧智能制造项目

本项目已于 2022 年 2 月 28 日在宁国经开区管委会取得了项目备案(项目代码: 2201-341862-04-02-351911); 于 2022 年 6 月 9 日取得宣城市生态环境局出具的“宁环审批[2022]58 号”环评审查意见。

本项目选址位于安徽省宣城市宁国经济技术开发区南山园区外环东路。公司已取得该项目的土地使用权(皖(2022)宁国市不动产权第 0015884 号及皖(2023)宁国市不动产权第 0002715 号)。

本项目用地符合土地政策、城市规划, 不存在募投项目用地无法落实的风险。

③汽车减振系统配件智能制造项目

本项目已于 2023 年 4 月 28 日在宁国经开区管委会取得了项目备案(项目代码: 2206-341862-04-01-673797); 于 2023 年 5 月 31 日取得宣城市生态环境局出具的“宁环审批[2023]31 号”环评审查意见。

本项目选址位于安徽省宣城市宁国经济技术开发区南山园区千秋路, 公司已取得该项目的土地使用权(皖(2023)宁国市不动产权第 0000511 号)。本项目用地符合土地政策、城市规划, 不存在募投项目用地无法落实的风险。

(2) 进展情况

截至本次可转债董事会决议日前, 空气弹簧智能制造项目已开工建设, 已投

金额 12,966.39 万元；年产 482 万支空气悬架系统部件智能制造项目与汽车减振系统配件智能制造项目尚未开工建设。

(3) 预计实施时间及整体进度安排

①年产 482 万支空气悬架系统部件智能制造项目

本子项目计划建设周期为 30 个月，具体进度情况如下所示：

项目	2023 年		2024 年				2025 年			
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目前期规划	■									
建筑及安装工程 建设	■	■	■	■						
设备、软件 采购及调试		■	■	■	■	■	■	■		
人员招聘、培 训				■	■					
试生产						■	■	■	■	■

②空气弹簧智能制造项目

本子项目计划建设周期为 42 个月，具体进度情况如下所示：

项目	2022 年		2023 年				2024 年				2025 年			
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目前期规划	■	■												
建筑及安装工程 建设	■	■	■	■	■	■	■							
设备、软件 采购及调试		■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
人员招聘、培 训							■	■						
试生产									■	■	■	■	■	■

③汽车减振系统配件智能制造项目

本子项目计划建设周期为 30 个月，具体进度情况如下所示：

项目	2023 年		2024 年				2025 年			
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目前期规划	■									
建筑及安装 工程建设		■	■							
设备采购及 调试		■	■	■	■	■	■	■		
人员招聘、培 训				■	■					

训										
试生产										

4、项目经济效益的假设条件及测算过程

(1) 收入测算

本募投项目销售数量系根据公司产能规划确定，各年度产能则依据公司获得的空气悬架系统产品定点情况，结合未来空气悬架系统市场发展情况、项目建设进度等综合估算得出。本募投项目根据生产运营经验考虑了项目建成后产能爬坡情况，预计 2024 年少部分投产，2028 年完全达产。

本募投项目销售价格系公司参考同类产品当前价格、项目定点价格，并结合对未来市场价格预测等因素预测得出。

本项目收入明细如下：

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年-2034 年
一	销售量（单位：万支）					
1	空气弹簧减振器总成	20	61	88	115	141
2	独立式空气弹簧	10	49	65	101	137
3	空气供给单元	4	15	50	75	100
4	悬架控制器	10	35	52	78	104
5	商用车空簧	24	82	156	234	312
6	乘用车空簧	30	95	120	150	150
7	储气罐	60	120	185	230	270
8	铝制件	56	176	222	278	278
	小计	214	633	938	1261	1,492
二	营业收入（单位：万元）					
1	空气弹簧减振器总成	27,380	81,839	115,701	148,177	178,044
2	独立式空气弹簧	5,128	24,924	31,760	47,011	61,854
3	空气供给单元	1,400	5,145	16,807	24,706	32,283
4	悬架控制器	4,467	13,300	19,365	28,466	37,196
5	商用车空簧	916	3,228	5,659	9,265	18,476
6	乘用车空簧	1,560	4,940	6,240	7,800	7,800
7	储气罐	9,389	16,901	23,450	26,238	27,722
8	铝制件	1,821	5,724	7,220	9,042	9,042
9	开发收入	1,527	1,400	1,000	1,000	1,000
	营业收入总计	53,589	157,401	227,202	301,706	373,416

(2) 成本费用测算

本募投项目成本费用预测依据企业历史财务数据及本项目产品的有关资料，结合项目发展的规划进行估算。

①原辅材料成本根据当前产品的单位材料成本，考虑未来一段时间内的市场

价格变化情况，结合本次募投项目产能规划测算得出；动力燃料成本根据公司当前生产耗用水平，结合本次募投项目产能规划测算得出。

②运输费用根据公司运输成本及项目产量规划测算得出；其他制造费用根据公司当前耗用水平，结合本募投项目产品工艺特点、项目规划测算得出。

③人工成本包括直接人工成本，管理、技术、销售人工成本以及计入其他制造费用的辅助人工成本。人工成本系根据项目需要配置的人员，结合公司薪酬水平及薪酬政策进行测算得出。

④折旧摊销费用分为本项目新增折旧摊销费用及利用现有资产折旧摊销费用。新增折旧摊销费用按照直线法计提，依据公司相应的会计政策计提折旧；利用现有资产折旧摊销费用则依据项目所利用的现有资产当前的折旧政策计提。

⑤其他研发费用依据历史研发成本及项目周期综合测算得出。

⑥其他管理费用、其他销售费用系参考公司以前年度期间费用情况测算得出。

⑦相关税费。本次募投项目按照国家及当地政府规定的税率进行测算，其中企业所得税在本募投项目投产第一年（2024年）税率为15%，后续期间为25%；税金及附加主要考虑了城建税、教育费附加及地方教育附加，综合按11%考虑。

综上，经测算本募投项目投资内部收益率（税后）为19.48%，税后静态回收期（含建设期）为7.8年。

（二）补充流动资金项目

1、基本情况

根据公司业务发展对流动资金的需要，公司拟将本次发行募集资金中不超过35,500万元用于补充流动资金，以更好地满足公司经营规模扩大对营运资金的需要，保障公司的持续、稳定、健康发展。本次补充流动资金在募集资金总额中占比25.54%。

2、公司经营情况

公司经营情况详见募集说明书“第四节，七、公司主营业务的有关情况”以及“第五节 财务会计信息与管理层分析”。

3、补充流动资金的必要性、合理性

（1）把握行业发展机会，支撑公司战略发展

从技术发展趋势来看，当前汽车产业以新能源、智能化为最主要的趋势，推

动了整车及零部件技术发展速度不断加快，在汽车产销量增速降低的情况下，给零部件细分领域，包括智能化和轻量化相关产品，创造了巨大的新市场成长空间。为把握行业发展机遇、增强公司核心竞争力和盈利能力，公司将在原有的技术、客户资源的基础上，持续加大技术研发、人才引进、市场拓展等方面的投入，优化产品结构，扩大产品供应能力，提升品牌形象，满足下游市场需求，提升公司盈利能力。本次向不特定对象发行可转债募集资金补充公司流动资金，有利于公司快速把握行业发展机会，为公司未来产品和服务的拓展和创新提供全方位的支持，巩固提升公司在市场份额和行业地位，支撑公司整体的战略发展。

(2) 公司业务快速发展，未来三年营运资金需求大幅增加

近年来，公司一方面积极搭建拓展全球生产-营销体系，在中国、北美、欧洲等地建设多个生产园区、研发和销售中心，不断加强与国际知名汽车整车厂商、一级供应商和独立售后市场流通商的合作；另一方面顺应汽车产业新能源、智能化的趋势，持续加强公司产品智能化、轻量化的研发投入，在空气悬架、ADAS等新兴业务领域取得了多项技术成果。2021-2023年，公司营业收入由389,758.56万元增长至589,746.49万元，复合增长率达到23.01%。随着公司业务规模的不断提升，公司对流动资金的需求持续增加，公司本次向不特定对象发行可转债将部分募集资金用于补充流动资金，将提高公司的流动资产规模，保障公司运营资金正常周转，与银行借款等融资方式相比，向不特定对象发行可转债补充流动资金对资产负债结构更加有利，有利于公司长期稳定、健康的发展，提高公司抵御风险的能力。

公司本次补充流动资金的测算系在公司报告期内经营情况的基础上，根据销售百分比法测算未来营业收入增长所引起的相关经营性流动资产和经营性流动负债的变化，进而测算公司未来期间生产经营对流动资金的需求量。本次测算以2023年为基础，2021-2023年公司营业收入复合增长率为23.01%，以此假设2024-2026年公司营业收入增长率为20%。

本次测算选取应收账款、应收款项融资、预付款项、存货以及其他流动资产作为经营性流动资产测算指标，应付票据、应付账款、预收款项、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他流动负债作为经营性流动负债测算指标。根据销售百分比法，假设2024-2026年各项经营性流动资产/营业收入、各项经营性流动负

债/营业收入的比例与 2023 年保持一致。

测算过程如下所示：

单位：万元

序号	项目	2023 年度	占收入比例	2024 年度	2025 年度	2026 年度
1	营业收入	589,746.49	100%	707,695.78	849,234.94	1,019,081.93
2	应收账款	145,757.02	24.72%	174,908.42	209,890.10	251,868.12
3	应收款项融资	3,204.62	0.54%	3,845.54	4,614.65	5,537.58
4	预付款项	3,877.95	0.66%	4,653.54	5,584.24	6,701.09
5	存货	169,860.31	28.80%	203,832.37	244,598.84	293,518.61
6	其他流动资产	8,496.25	1.44%	10,195.50	12,234.60	14,681.52
7	经营性流动资产合计	331,196.14	56.16%	397,435.37	476,922.44	572,306.93
8	应付票据	36,343.38	6.16%	43,612.06	52,334.47	62,801.36
9	应付账款	103,917.63	17.62%	124,701.16	149,641.39	179,569.66
10	预收款项	93.34	0.02%	112.00	134.41	161.29
11	合同负债	15,631.57	2.65%	18,757.88	22,509.46	27,011.35
12	应付职工薪酬	19,479.34	3.30%	23,375.21	28,050.25	33,660.30
13	应交税费	4,648.89	0.79%	5,578.66	6,694.40	8,033.28
14	其他流动负债	835.22	0.14%	1,002.27	1,202.72	1,443.26
15	经营性流动负债合计	180,949.36	30.68%	217,139.24	260,567.08	312,680.50
16	流动资金占用金额	150,246.78	25.48%	180,296.13	216,355.36	259,626.43
17	新增流动资金缺口			30,049.36	36,059.23	43,271.07
18	未来三年累计新增流动资金缺口					109,379.65

如上述流动资金缺口测算表，在不考虑募投项目实施影响的情况下，公司因自身业务发展及营业收入增加将产生持续的流动资金需求，公司未来三年的流动资金缺口为 109,379.65 万元，远高于本次募集资金中拟用于补充流动资金的金额 35,500.00 万元。

(3) 报告期内公司财务性投资金额相对较小，且本次募集资金已对本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 1,300 万元予以调减

①报告期内公司财务性投资的具体情况

报告期内，公司开展的财务性投资情况如下：

投资年度	序号	对外投资企业名称	投资金额(万元)	与公司主营业务的相关性、协同性
2023 年	1	苏州理想觉策创业投资有限公司	300.00	无明显业务协同效应，属于财务性投资。
		合计	300.00	-
2022 年	1	深圳君宜私募证券投资基金管理有限	100.00	公司投资标的公司主要为获得财务投资合作机会，不以业

	公司		务协同为目的，属于财务性投资。
	2 嘉兴顾辰股权投资合伙企业（有限合伙）（简称“嘉兴顾辰”）	1,030.00	嘉兴顾辰系为投资欣旺达动力科技股份有限公司（简称“欣旺达动力”）而设立。 欣旺达动力位于公司所处行业的下游，为公司布局新能源业务提供合作机会，例如在液冷板、Busbar 相关产品方面的合作机会，但鉴于公司与欣旺达动力尚未开展具体的业务合作。基于谨慎性原则，公司将该投资认定为财务性投资。
	3 深圳市欧冶半导体有限公司	500.00	位于公司所处行业上游，可作为公司智能区域控制器（ZCU）和行泊一体中央计算单元的芯片方案的储备供应商，但鉴于双方尚未开展业务合作，基于谨慎性原则，公司将该投资认定为财务性投资。
	4 江苏毅合捷汽车科技股份有限公司	1,000.00	该公司在国际AM市场具有完善的销售网络，公司拟在AM市场方面与其相互协作共同开发市场，进一步拓宽市场渠道；该公司业务对位置、转速传感器产品有需求，属于公司潜在客户，具备未来业务合作机会。但鉴于双方尚未开展业务合作，基于谨慎性原则，公司将该投资认定为财务性投资。
	合计	2,630.00	-
2021年	1 南京英锐创电子科技有限公司	3,000.00	位于公司所处行业上游，可为公司提供汽车电子传感芯片及解决方案，是公司TPMS业务单元供应商； 公司对其投资系围绕产业链上下游拓展供应商，符合企业主营业务及战略发展方向，但鉴于双方尚未实现深度合作，基于谨慎性原则，将该投资认定为财务性投资。
	2 赛卓电子科技（上海）股份有限公司	1,600.00	位于公司所处行业上游，可为公司提供霍尔芯片、编码器芯片等，为公司传感器业务单元的供应商； 公司对其投资系围绕产业链上下游拓展供应商，符合企业主营业务及战略发展方向，但鉴于双方尚未实现深度合作，基于谨慎性原则，将该投资认定为财务性投资。
	3 重庆金芯麦斯传感器技术有限公司（曾用名：重庆四联传感技术有限公司）	2,000.00	位于公司所处行业上游，可作为传感器业务单元MEMS压力芯片的储备供应商，具有潜在合作机会。但鉴于双方尚未开展业务合作，基于谨慎性原则，公司将该投资认定为财务性投资。
	4 理想资本科技无限2号私募基金	2,000.00	无明显业务协同效应，属于财务性投资。
	5 江苏云途半导体有限公司	700.00	位于公司所处行业上游，公司对其投资系围绕产业链上下游拓展芯片供应商，符合企业主营业务及战略发展方向，有利于公司实现产业扩张和生态整合，具有潜在合作机会。但鉴于双方尚未开展业务合作，基于谨慎性原则，公司将该投资认定为财务性投资。
	合计	9,300.00	-

2021年，公司财务性投资金额为9,300.00万元，主要为围绕汽车产业链上游进行的投资，合计金额为7,300万元，其中：南京英锐创主要为公司TPMS业

务单元传感器芯片供应商；赛卓电子曾为公司传感器业务单元霍尔芯片、编码器芯片等供应商；重庆金芯麦斯、江苏云途作为公司的潜在芯片供应商。

2022年，公司财务性投资金额为2,630万元，主要为围绕汽车产业链上下游进行的投资，合计金额为2,530万元，其中：嘉兴硕辰系为投资欣旺达动力而设立，系公司新能源相关产品如液冷板、Busbar等的潜在客户；深圳市欧冶半导体可作为公司智能区域控制器（ZCU）和行泊一体中央计算单元的芯片方案的潜在供应商；江苏毅合捷为公司位置、转速传感器产品的潜在客户，且该公司在国际AM市场具有完善的销售网络，公司可借助其优势合作开发市场。

2023年，公司财务性投资金额仅为2023年1月发生的对苏州理想觉策创业投资有限公司投资300万元，金额较小，且在此之后至本募集说明书摘要签署日未发生新的财务性投资。

综上，A、报告期内公司财务性投资主要为围绕公司产业链上下游进行的投资，已形成业务合作或具有潜在合作机会，该类财务性投资合计金额为9,830万元，占报告期内财务性投资合计金额12,230万元的比例为80.38%，其中已形成业务合作关系的财务性投资为对南京英锐创和赛卓电子的投资，合计金额为4,600万元，具有潜在业务合作机会的投资金额合计为5,230万元；B、鉴于公司空气悬架、传感器等业务自身投资需求不断增加以及银行借款总体规模的快速上升，报告期内公司财务性投资金额逐年快速减少，2021年、2022年和2023年分别为9,300万元、2,630万元和300万元。

②与财务性投资相关的本次募集资金调减情况

公司已对本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资1,300万元予以调减。本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司存在对苏州理想觉策创业投资有限公司、江苏毅合捷汽车科技股份有限公司的财务性投资合计1,300万元。依据有关审核要求，根据股东大会授权，公司召开第七届董事会第九次会议和第七届董事会第十三次会议审议通过了关于调减募集资金总额的相关议案，将本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资1,300万元予以调减。

（4）本次补充流动资金规模符合法规规定

公司将本次向不特定对象发行可转债部分募集资金用于补充流动资金（包括

视同补流部分)占募集资金总额的比例为 25.54%，未超过 30%，符合《上市公司证券发行注册管理办法》及《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规的规定。

综上，汽车产业的发展为公司等汽车零部件企业的发展带来了新的发展机遇，公司近年来业务发展迅速，未来三年营运资金需求大幅增加，经测算公司未来三年的流动资金缺口为 109,379.65 万元，远高于本次募集资金中拟用于补充流动资金的金额 35,500.00 万元，且与银行借款等融资方式相比，向不特定对象发行可转债补充流动资金对资产负债结构更加有利，有利于公司长期稳定、健康的发展，提高公司抵御风险的能力。报告期各期公司财务性投资金额相对较小，且本次募集资金已对本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 1,300 万元予以调减。因此，本次部分募集资金用于补充流动资金具有必要性和合理性。

四、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次募集资金发行对公司经营状况的影响

本次向不特定对象发行可转债募集资金在扣除发行费用后将全部用于投资空气悬架系统智能制造扩能项目及补充流动资金。本次募集资金投资项目符合国家产业政策以及公司战略规划发展方向，与公司主营业务密切相关。随着本次募集资金投资项目的建成及实施，公司在空气悬架系统的业务规模将得到进一步提升，产品供应能力进一步增强，有利于公司实现产品结构的升级及主营业务的进一步拓展，公司的核心竞争力将进一步增强。同时，募集资金补充流动资金后，公司流动资产规模得到进一步提升，公司竞争能力和抗风险能力预计将得到提高。

(二) 本次募集资金发行对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位后，公司的资产及负债规模相应增加，资金实力得到补充，筹资活动现金流入将相应增加。随着可转债持有人陆续转股，公司资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构，提升公司的抗风险能力。

由于募集资金投资项目的产能释放需要一段时间，短期内不会产生效益或效益较低，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，每股收益摊薄；未来，随着

项目的逐步达产，公司的经营规模和盈利水平将进一步提升，财务状况得到进一步改善。

第六节 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：

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告及最近一期财务报告；
- 2、保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 3、法律意见书及律师工作报告；
- 4、董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- 7、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《上海保隆汽车科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页)

上海保隆汽车科技股份有限公司

2024年10月28日

