

股票简称：锋龙股份

股票代码：002931.SZ



浙江锋龙电气股份有限公司

Zhejiang Fenglong Electric Co.,Ltd.

(浙江省绍兴市上虞区梁湖工业园区倪禄路 5 号)



公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

(重庆市江北区桥北苑 8 号)

二〇二一年一月

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

中证鹏元对本次发行的可转债进行了信用评级，并于 2020 年 9 月 18 日出具了《浙江锋龙电气股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体信用等级为 A+，评级展望稳定，本次发行的可转债信用等级为 A+。

中证鹏元将在本次债券存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

二、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 5.36 亿元，低于 15 亿元，因此公司需对本次公开发行的可转债提供担保，具体担保情况如下：

本次可转换公司债券采用股票质押担保的方式，公司的控股股东诚锋实业作为出质人将其合法拥有的公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

西南证券作为债权人代理人与出质人诚锋实业签订了《股份质押合同》。

三、公司的股利分配政策及最近三年的利润分配情况

（一）公司现行的利润分配政策

根据现行《公司章程》，公司的利润分配的政策如下：

“第一百五十五条 公司的利润分配政策：

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

1、利润分配方式

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

2、现金分红的条件

公司拟实施现金分红时应至少同时满足以下条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营。

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（3）满足公司正常生产经营的资金需求，且公司无重大投资计划或重大现金支出计划等事项发生（募集资金投资项目除外）；重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 5,000 万元。

3、现金分红的时间间隔及比例

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

公司原则上每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分之二十，且原则上任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，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%；

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。

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

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

4、股票股利分配的条件

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

5、公司利润分配的决策程序和机制

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

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

司档案妥善保存。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

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

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

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

6、利润分配政策的制定和修改

公司应保持利润分配政策的连续性和稳性，不得随意变更利润分配政策。

如由于生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，应以保护股东权益为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件和本章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

7、利润分配政策的披露

公司应在定期报告中披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，现金分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分的维护等。如涉及现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

若公司在上一个会计年度盈利但未提出现金股利分配预案，董事会应在年度报告中详细说明未提出现金股利分配的原因、未用于现金股利分配的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应对此发表独立意见并公开披露。

8、公司提供多种途径（电话、传真、电子邮件、互动平台等）接受所有股

东对公司分红的建议和监督。”

（二）未来三年（2021-2023）股东分红回报规划

根据《中华人民共和国公司法》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监发[2013]43号）等法律法规，以及《公司章程》等相关规定，并综合考虑实际经营情况及未来发展需要等因素，公司董事会制定了未来三年（2021-2023）股东回报规划，具体内容如下：

“1、现金和股票分红安排

未来三年（2021年-2023年）内，公司外部经营环境和经营状况未发生重大不利变化的情况下，公司将在足额预留法定公积金、任意公积金后，每年向股东以现金形式分配利润不低于当年实现的可供分配利润的20%；进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。公司董事会将确保在不低于上述最低标准的前提下，根据实际经营状况和资金需求，拟定具体的现金分红比例，以最大限度保障公司及中小股东的利益。

如果在未来三年（2021年-2023年）内，公司业绩和净利润快速增长，在严格履行相应决策程序后，公司可以通过提高现金分红比例，加大对股东的回报力度；如公司业绩增长快速，且公司董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以提出股票股利分配预案。

2、未分配利润的用途

公司在规划期内的未分配利润，将用于公司的未来发展，优先满足公司因经营规模扩张对流动资金的需求。

3、利润分配安排规划

公司在规划期内对利润分配的安排规划如下：

①根据公司章程的规定，提取当年可供分配利润的10%列入法定公积金（公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取）；

②根据股东大会的决定，提取任意公积金；

③在符合现金分红比例在本次利润分配中所达比例不低于20%的前提下，提取不低于当年可供分配利润的20%，以现金方式向股东分配股利；

④补充流动资金；

⑤未来可能发生的投资规划等。”

（三）本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将继续保持股利分配政策的持续性与稳定性。

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（四）公司上市后利润分配情况

公司上市以来的利润分配方案及实施情况如下：

分红年度	实施分红方案	实施情况
2018年	以现有总股本 88,880,000 股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 2 元（含税），共计 17,776,000.00 元；本年度不送红股，不进行资本公积金转增股本。	2019年06月06日 实施完毕
2019年	以现有总股本 88,880,000 股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 1.5 元（含税），共计 13,332,000.00 元；送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增股本 6 股，合计转增 53,328,000 股。	2020年06月12日 实施完毕

公司上市以来以现金方式分配的利润以及公司实现的可供分配利润情况如下：

单位：万元

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

公司上市后年均以现金方式分配的利润金额为 1,555.40 万元，实现的年均可分配利润为 5,167.95 万元，上市后年均以现金方式分配的利润占上市后实现的年均可分配利润的比例为 30.10%，不少于上市后实现的年均可分配利润的 10%。根据《再融资业务若干问题解答》（2020年6月修订），符合发行条件。

四、本公司特别提醒投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）市场风险

1、全球经济波动与国内宏观经济增速持续放缓的风险

2020年5月13日，联合国发布了2020年中期《世界经济形势与展望报告》（World Economic Situation and Prospects as of mid-2020）。报告显示，受新冠疫情影响，2020年全球经济预计萎缩3.2%，其中发达国家经济将萎缩5%，发展中国家经济将萎缩0.7%。2020年至2021年，全球经济产出累计损失预计将达8.5万亿美元，几乎抹去过去四年的全部增长。受疫情影响，全球经济遭受重挫，供应链中断、需求被抑制，报告预计2020年世界贸易将收缩近15%，全球经济增长前景存在诸多不确定性。

目前，国际、国内经济面临较大的下行压力，随着经济增长步入新常态，国内制造业产业结构和发展方式调整，受宏观经济影响依然会面临低速运行、产品结构调整等境况，上述因素都会对公司的战略发展产生影响。如果公司主要客户所在国家或地区经济出现周期性大幅波动，将会对公司的产品需求产生一定影响，从而使得公司经营业绩受到影响。

2、贸易政策变动风险

（1）国际市场营销和政策风险

报告期各期，公司产品外销收入占主营业务收入的比例分别为70.53%、62.72%、55.02%和45.93%，其中以美元进行结算的收入占比分别为69.88%、62.17%、53.76%和44.05%，以其他货币进行结算的收入占比分别为0.65%、0.55%、1.26%和1.88%。相比于国内部分以内销为主的企业，国际市场的需求变化对公司经营的影响较为直接和重要。

自2017年8月美国贸易代表宣布对中国启动“301调查”起，中美贸易摩擦已持续三年多，美国数次对中国产品加征关税。美国贸易代表办公室公布的加税清单涉及公司部分出口美国的产品。若美国对我国加征关税的产品范围继续扩大或者提高关税税率，双方贸易摩擦进一步加剧，将可能对公司产品的出口进一步产生不利影响；如果国际市场经济下行或者其他出口客户所在国调整与中国的

贸易政策，形成贸易摩擦等，也将会直接影响公司的市场拓展并对公司的经营活动产生不利影响。

（2）中美贸易摩擦的风险

公司部分客户总部位于美国。2018年9月24日，美国正式对2,000亿美元的中国进口商品征收10%的关税，2019年5月10日加征关税从10%上调至25%。虽然中美双方已就第一阶段经贸协议文本达成一致，但未来关税变动情况仍存在较大不确定性。关税上调会造成公司销售至美国的收入有所下降、关税费用上升等，对公司利润产生一定影响。目前公司已与部分客户协商确定了关税分摊方式和比例，并通过降价等方式分摊部分关税，若未来中美贸易纠纷加剧，客户要求公司分摊关税比例提高或暂未要求公司分摊关税的客户提出分摊要求，将对公司出口至美国国内的业务产生进一步的不利影响。

3、汇率波动风险

自2005年7月起，我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率不再盯住单一美元。2014年3月15日，中国人民银行宣布，自2014年3月17日起，银行间即期外汇市场人民币兑美元日交易价浮动幅度由1%扩大至2%，人民币汇率波动更加市场化且更具弹性。2015年8月11日，中国人民银行宣布自2015年8月20日起，完善人民币兑美元汇率中间价形成方式，人民币汇率波动幅度明显扩大。

报告期内，发行人出口销售额占主营业务收入的比例分别为70.53%、62.72%、55.02%和45.93%，发行人产品外销出口比例较高，容易受汇率机制改革和汇率波动等宏观环境影响。汇率波动对发行人的影响主要表现在三个方面：

一是影响发行人出口产品的价格竞争力。当人民币贬值时，有利于发行人海外市场的拓展，扩大出口；当人民币升值时，发行人产品在国际市场的价格优势将被削弱，从而影响发行人的竞争力。

二是影响发行人整体盈利能力。通常情况下，在发行人产品的美元价格没有发生大幅下降的情况下，美元对人民币汇率的上升将直接导致发行人以美元计价的产品换算成人民币的单价上涨，而美元对人民币汇率的下降将导致发行人以美元计价的产品换算成人民币的单价降低，从而影响发行人的盈利能力。

三是影响汇兑损益。发行人自接受定单、生产、发货，至货款回笼，存在一

定的业务周期，且主要采用美元结算，汇率波动可能导致发行人出现汇兑损益，进而对发行人的经营业绩造成一定影响。

（二）园林机械电动转型替代的风险

相比传统的汽油机园林机械，电动园林机械具有噪音小、重量轻、适用范围广、更加节能环保等优点，因此逐渐成熟的电动园林机械可能成为一种新的发展趋势。但从动力、性能和价格来看，目前传统的汽油机园林机械仍具有较强的竞争优势，且世界主流园林机械整机厂商仍以生产汽油机园林机械为主，汽油机园林机械占据了主要市场份额。

尽管电动园林机械规模替代传统汽油机园林机械尚需一定时间，且目前发行人客户仍以传统汽油机园林机械的生产为主，若未来政府相关部门对绿色环保的电动园林机械给予大力度政策支持，而发行人在产品开发、技术研发等方面未能紧跟技术发展趋势，导致发行人未能及时有效开拓电动园林机械市场，则将对发行人未来经营业绩产生不利影响。

（三）新冠肺炎疫情风险

1、生产经营的风险

2020年初，新冠肺炎疫情爆发，全球各行各业均遭受了不同程度的影响，疫情较为严重的国家及地方相继出台并执行了较为严格的防疫防控措施，如延迟复工、交通管制等，我国各地政府也相继出台并严格执行了关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控措施，公司及下属各子公司均不同程度地受到延期开工以及产品流通不畅的影响。虽然目前我国疫情已经得到有效控制，公司严格遵守政府控制疫情的相关政策，并于2020年一季度全面复工、复产，但境内、境外交叉传播的风险依然存在。若本次新冠疫情的影响在短期内不能得到控制，或者境外疫情蔓延至我国，可能会对复工、复产产生一定影响，从而影响公司的生产经营活动，对公司的短期业绩造成不利影响。

2、需求下滑的风险

公司境外销售收入占主营业务收入比重较高，部分重要客户位于美国、欧洲等国家或地区。当前新型冠状病毒疫情在全球蔓延，欧美地区是全球受疫情影响最大的地区之一。如未来疫情持续发酵，当地民众将长期无法恢复正常的生产生活，可能会减少对公司产品的需求。尽管公司在稳妥应对疫情的同时积极复工、

复产，但不能排除后续疫情恶化对公司生产经营产生不利影响的风险。

（四）募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目建成达产后，发行人将新增年产 325 万套液压零部件产品的产能，进一步扩大优势产品的产能规模，巩固和提高发行人在液压零部件领域的研发创新能力，从而巩固和提升发行人在行业内的市场地位和市场份额，增强发行人的综合竞争能力。

本次募集资金投资项目在市场调查基础上，进行了充分的可行性分析和论证。项目符合国家产业政策，有良好的市场发展前景，发行人具备项目实施经验和各项管理能力。但由于项目投资金额较大，存在一定的投资回收期，因此可能因项目建设过程中的系统风险因素，影响项目的投资效益。此外，市场开拓的效果在项目实际建成后也可能与预期存在差异，导致项目的投资收益率低于预测水平，影响发行人业务发展目标的实现。

（五）与本次可转债相关的风险

1、本息兑付风险

本次发行的可转债存续期为 6 年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受正股价格、市场利率、债券剩余期限、转股价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等多重因素的影响。在上市交易、转股等过程中，可能会出现价格异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，甚至有可能低于面值，从而可能使投资者面临较大的投资风险。

3、利率风险

受国家宏观经济运行状况、货币政策、财政政策、国际经济环境变化等因素的影响，市场利率具有波动性。由于本次发行的可转债期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，在本次债券存续期内，如果利率发生变化，会使投资者投资本次债券的实际收益水平存在不确定性。

4、发行可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、正股价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司则需对未转股的可转债偿还本息，从而相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

5、本次可转债转股的相关风险

(1) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(2) 本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。

可转换公司债券存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。同时，由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。因此，转股价格向下修正的幅度存在不确定性。

6、信用评级变化的风险

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，锋龙股份主体信用等级为 A+，评级展望稳定，本次可转换公司债券信用等级为 A+。在本次债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，将会对投资者利益产生不利影响。

7、净资产收益率及每股收益被摊薄的风险

2017 年、2018 年和 2019 年公司加权平均净资产收益率分别为 24.18%、

11.00%和 11.19%，归属于公司股东每股收益分别为 0.72 元/股、0.55 元/股和 0.65 元/股。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司总股本将相应增加，净资产规模将有所扩大，若公司净利润增长幅度小于总股本及净资产增加幅度，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。因此，公司面临短期内净资产收益率和每股收益被摊薄的风险。

五、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

可转换公司债券发行完成后至转股前，公司需按照预先约定的票面利率对可转换公司债券支付利息。由于可转债票面利率一般较低，正常情况下公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，不会摊薄基本每股收益，极端情况下若公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息，则将使公司的税后利润面临下降的风险，将摊薄公司普通股股东的即期回报。

此外，本次公开发行可转债募集资金拟投资项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对公司每股收益产生一定的摊薄作用。

另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。同时公司就摊薄即期回报制定的填补即期回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

关于填补摊薄即期回报所采取的措施如下：

为降低本次发行摊薄投资者即期回报的影响，本公司拟通过提高公司日常运营效率、加强募集资金管理、保障募投项目投资进度等措施，以填补本次公开发

行可转债的摊薄即期回报的影响，增强本公司的持续回报能力。

（一）提高日常运营效率，提升公司业绩

公司将完善生产流程，提高生产效率，加强对采购、生产、存货、销售、回款各环节的精细化管理，提高公司的日常运营效率。通过加大技术创新和研发投入，坚持新产品的研发，优化产品结构，提升公司产品竞争力，同时强化人才培养与队伍建设，优化内部管理与考核机制，深化成本核算控制，降低公司运营成本，从而全面有效地提升经营业绩。

（二）完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

（三）加强募集资金管理，积极稳妥推进募投项目的建设

公司已制定募集资金管理制度，募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金按计划合理合法使用。通过本次公开发行可转债，公司将进一步增强核心竞争力和可持续经营能力，并将尽快产生效益回报股东。上述制定的填补即期回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（四）强化投资者回报机制

为完善和健全公司分红决策和监督机制，积极有效地回报投资者，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》以及《上市公司章程指引》等相关规范文件精神，公司在首次公开发行股票并上市时明确了公司发行上市后的利润分配政策，明确了公司的分红原则、分配形式、分红的具体条件和比例等，强化了对投资者的合理回报和权益保障。本次公开发行可转债完成后，公司亦将继续严格执行现

行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

六、新冠疫情对公司生产经营的影响

自新冠肺炎疫情从 2020 年 1 月起在全国爆发以来，各地政府相继出台并严格执行了关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控措施。公司高度重视新冠肺炎疫情防控工作，积极响应并严格执行党和国家各级政府对疫情防控的各项规定和要求，多措并举，在保证员工身体健康的同时促进公司正常的生产经营，将疫情对公司的影响降到最低。目前，在党和政府的领导下，随着我国疫情防控措施的全面贯彻落实，疫情防控工作已取得了阶段性成效，复工复产取得重要进展，经济社会秩序加快恢复。但与此同时，国际疫情的蔓延使得世界经济下行风险加剧，不稳定、不确定因素显著增多，对我国经济社会发展构成了新的困难和挑战。

根据公司目前经营情况，短期内疫情可能会对公司生产经营及业绩造成一定影响。但随着疫情最终得到控制，其对公司的影响整体较为有限，公司主要产品的下游市场需求、上游原材料供给均未发生重大不利变化，对公司未来生产经营及业绩不会造成重大不利影响。公司严格遵守当地政府及监管部门有关疫情防控的相关要求，在确保员工健康与安全的前提下，积极采取相应的对策，确保公司生产经营稳定运行。

截至本募集说明书摘要出具日，公司原材料采购渠道保持顺畅，供应量较为充足；公司生产经营亦有序进行；下游部分客户补库存需求旺盛，订单量有较大幅度增加，各项工作均有序推进。

综上所述，截至本募集说明书摘要出具日，本次新冠疫情未对公司境外销售造成重大不利影响，未对公司生产经营造成重大不利影响，亦未对本次发行构成重大不利影响。

七、2020 年第三季度报告情况

公司 2020 年第三季度报告已于 2020 年 10 月 30 日在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）进行了披露。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级	2
二、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项	2
三、公司的股利分配政策及最近三年的利润分配情况	3
四、本公司特别提醒投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险	8
五、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施	13
六、新冠疫情对公司生产经营的影响	15
七、2020 年第三季度报告情况	15
目 录	16
第一节 释义	18
第二节 本次发行概况	21
一、发行人基本情况	21
二、本次发行方案	22
三、本次发行的有关机构	33
第三节 发行人主要股东情况	36
一、公司股本及前十名股东持股情况	36
二、公司控股股东和实际控制人的基本情况	37
第四节 财务会计信息	39
一、最近三年及一期财务报告及审计情况	39
二、最近三年及一期的财务报表	39
三、合并报表范围及变化情况	66
四、公司最近三年及一期的主要财务指标	67
第五节 管理层讨论与分析	69
一、公司财务状况分析	69
二、公司盈利能力分析	92
三、公司资本性支出分析	105

四、现金流量分析	106
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	108
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	108
第六节 本次募集资金运用.....	110
一、本次募集资金运用概况	110
二、本次募集资金投资项目具体情况	110
三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响	118
第七节 备查文件	120
一、备查文件	120
二、查阅地点、时间	120

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、公司、本公司、锋龙股份	指	浙江锋龙电气股份有限公司
实际控制人	指	董剑刚
锋龙有限	指	发行人前身绍兴锋龙电机有限公司
控股股东、诚锋实业、诚锋电气	指	发行人控股股东绍兴诚锋实业有限公司（原上虞市诚锋电气有限公司）
威龙科技、威龙投资	指	公司股东绍兴上虞威龙科技有限公司（原绍兴上虞威龙投资管理有限公司）
浙富桐君	指	公司股东桐庐浙富桐君股权投资基金合伙企业（有限合伙）
哥特投资	指	公司股东宁波哥特投资合伙企业（有限合伙）
昊龙电气	指	公司控股子公司浙江昊龙电气有限公司
绍兴毅诚	指	公司控股子公司绍兴毅诚电机有限公司（原绍兴杜商毅诚电机有限公司）
锋龙香港	指	公司控股子公司锋龙电机香港有限公司
杜商精机	指	公司控股子公司杜商精机（嘉兴）有限公司
锋龙科技	指	公司控股子公司杭州锋龙科技有限公司
锋龙园智	指	绍兴上虞锋龙园智股权投资合伙企业（有限合伙）
东昊投资	指	绍兴上虞东昊投资管理有限公司
诚桐创投	指	西藏诚桐创业投资有限公司
股东大会	指	浙江锋龙电气股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江锋龙电气股份有限公司董事会
监事会	指	浙江锋龙电气股份有限公司监事会
点火器	指	能在一瞬间提供足够的能量点燃煤粉、油（气）燃料并能稳定火焰的装置。
飞轮	指	安装在机器回转轴上的具有较大转动惯量的轮状蓄能器。当机器转速增高时，飞轮的动能增加，把能量贮蓄起来；当机器转速降低时，飞轮动能减少，把能量释放出来。
汽缸	指	引导活塞在缸内进行直线往复运动的圆筒形金属机件。空气在发动机汽缸中通过膨胀将热能转化为机械能；气体在压缩机汽缸中接受活塞压缩而提高压力。
Walbro	指	华波罗发动机管理公司（Walbro Engine Management）
瑜欣电子	指	重庆瑜欣平瑞电子股份有限公司
余姚奥鑫	指	余姚市奥鑫电器有限公司

广东鸿图	指	广东鸿图科技股份有限公司
文灿股份	指	广东文灿压铸股份有限公司
渝江压铸	指	重庆渝江压铸有限公司
恒立液压	指	江苏恒立液压股份有限公司
艾迪精密	指	烟台艾迪精密机械股份有限公司
机加工	指	机械加工，指通过机械精确加工去除材料的加工工艺。
克诺尔集团	指	总部设在德国慕尼黑，是世界领先的轨道车辆和商用车辆制动系统的制造商。
东风富士汤姆森	指	东风富士汤姆森调温器有限公司，由东风汽车零部件（集团）有限公司与 Stant USA Corporation 共同出资组建。
MTD	指	MTD Products Inc.
TTI	指	Techtronic Industries Co.,Ltd.
HUSQVARNA	指	Husqvarna AB
EMAK	指	EMAK S.p.A Member of the YAMA group
STIHL	指	STIHL Group
卡特彼勒、Caterpillar	指	卡特彼勒公司（Caterpillar, CAT），世界上最大的工程机械和矿山设备生产厂家，总部位于美国。
博世力士乐、Bosch Rexroth	指	博世集团旗下的工程机械和系统设备公司，全球领先的传动与控制技术供应商，总部位于德国。
林德、Linde	指	林德公司，全球领先的气体和工程公司，总部位于德国。
派克、Parker	指	派克汉尼汾流体传统产品有限公司，是全球领先的运动和控制技术与系统多元化制造商，总部位于美国。
Dayco	指	Dayco Products
杜商公司、TUSON CORPORATION	指	杜商精机（嘉兴）有限公司少数股东
杜商苏州	指	杜商精机（苏州）有限公司
杜商东莞	指	杜商机械（东莞）有限公司
力智精机	指	力智精机（东莞）有限公司
合钢金属	指	昆山合钢金属工业有限公司
明珠酒店	指	嘉善银聚明珠大酒店有限公司
胜阔科技	指	胜阔科技有限公司
仁智厂	指	绍兴市上虞区曹娥街道仁智电机厂
正正厂	指	绍兴市上虞区曹娥街道正正电机厂
宝木厂	指	绍兴市上虞区东关街道宝木电机厂
斌彬厂	指	绍兴市上虞区东关街道斌彬电机厂
OEM	指	Original Equipment Manufacture，原始设备制造。指公司根据客户

		的设计进行加工制造，公司不参与产品设计。
ODM	指	Original Design Manufacture，原始设计制造。指公司根据用户需求设计出产品后进行生产。
OBM	指	Original Brand Manufacture，原始品牌制造。指公司经营自有品牌，或者说生产商自行创立产品品牌，生产、销售拥有自主品牌的产品。
FOB	指	Free On Board，国际贸易中常用的贸易术语之一，即“装运港船上交货”。
DDP	指	Delivered Duty Paid，国际贸易中常用的贸易术语之一，即“完税后交货指定目的地”。
DAP	指	Delivered At Place，国际贸易中常用的贸易术语之一，即“目的地交货”。
ISO9001	指	国际质量管理体系标准
ISO14001	指	国际环境管理体系标准
IATF16949	指	汽车质量管理体系
募集说明书、可转债募集说明书	指	浙江锋龙电气股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
募集说明书摘要	指	浙江锋龙电气股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
工信部	指	工业和信息化部
深交所	指	深圳证券交易所
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司章程或章程	指	浙江锋龙电气股份有限公司现行章程
保荐机构、主承销商	指	西南证券股份有限公司
发行人律师、天册	指	浙江天册律师事务所
会计师事务所、天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
信用评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
最近三年及一期、报告期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-6月
报告期各期末	指	2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年6月30日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：在本募集说明书摘要任何表格中，若出现合计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称	浙江锋龙电气股份有限公司
英文名称	Zhejiang Fenglong Electric Co.,Ltd.
统一社会信用代码	913306047498339794
注册资本	142,208,000 元
注册地址	绍兴市上虞区梁湖工业园区倪禄路 5 号
法定代表人	董剑刚
有限公司成立日期	2003 年 6 月 17 日
股份公司成立日期	2016 年 4 月 11 日
邮政编码	312351
联系电话	0575-82436756
传真号码	0575-82436388
互联网地址	http://www.fenglong.com
股票简称	锋龙股份
股票代码	002931.SZ
经营范围	制造：汽车零部件、电机、电器及配件；销售自产产品；进出口业务。

公司主要从事园林机械零部件、汽车零部件以及液压零部件的研发、生产和销售，产品主要包括点火器、飞轮、汽缸等园林机械关键零部件、汽车精密铝压铸零部件和电磁阀、溢流阀、单向阀、阀组等各类液压零组件等。

上市之初，公司主要从事园林机械零部件及汽车零部件的研发、生产和销售，产品主要包括点火器、飞轮、汽缸等园林机械关键零部件和多种品规的汽车精密铝压铸零部件，广泛应用于割草机、油锯、绿篱机等园林机械整机产品和汽车传动、制动、调温系统及新能源汽车领域。上市以来，公司在巩固和强化原有业务的同时积极开展产业链整合，通过对杜商精机的控股权收购，实现相近技术和生产工艺下的产业延伸，切入了液压零部件领域，产业布局更加完善，产品类型得到进一步丰富，公司的持续经营能力也得到了进一步提升。截至 2020 年 6 月 30 日，公司资产总额为 80,650.30 万元，净资产为 62,333.93 万元。2019 年度和 2020

年 1-6 月分别实现营业收入 41,007.35 万元、23,481.49 万元，实现归属于母公司股东的净利润分别为 5,760.13 万元、3,049.10 万元。

二、本次发行方案

（一）本次发行的核准情况

本次发行可转债相关事项已经 2020 年 7 月 16 日召开的公司第二届董事会第八次会议审议通过，并经 2020 年 8 月 10 日召开的公司 2020 年第二次临时股东大会批准。公司于 2020 年 12 月 8 日收到中国证监会出具的《关于核准浙江锋龙电气股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]3335 号），核准公司向社会公开发行面值总额 24,500 万元可转换公司债券。

（二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

1、本次发行证券的种类

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

2、发行规模

本次拟发行可转换公司债券票面总额为人民币 24,500.00 万元，发行数量为 245 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为发行之日起 6 年。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率设定为：第一年 0.50%、第二年 0.70%、第三年 1.20%、第四年 1.80%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。

6、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，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额

自本次可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

（2）付息方式

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

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

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

④ 本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

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

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 17.97 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易额/该日公司股票交易量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P1=P0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

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

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

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

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

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股

东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

（2）修正程序

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

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

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

11、赎回条款

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

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后5个交易日内，公司将以本次可转债票

面面值的 115%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

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

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

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

12、回售条款

（1）有条件回售条款

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

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按

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

(2) 附加回售条款

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

13、转股年度有关股利的归属

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

14、发行方式、发行对象及向原股东配售的安排

(1) 发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2021年1月7日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

本次发行认购金额认购不足 24,500 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销，包销基数为 24,500 万元。保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 7,350 万元。当实际包销比例超过本次发行总额的 30%时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告。

原股东除可参加优先配售后，还可参加优先配售后余额的申购。

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“072931”，申购简称为“锋龙发债”。每个账户最小认购单位为 10 张（1,000

元)，每 10 张为一个申购单位，超过 10 张必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限为 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。

（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（2021 年 1 月 7 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

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

3) 本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

（3）向原股东配售的安排

本次公开发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（2021 年 1 月 7 日，T-1 日）收市后登记在册的原股东优先配售。

1) 优先配售日期

- ① 股权登记日：2021 年 1 月 7 日（T-1 日）；
- ② 原股东优先配售认购时间：2021 年 1 月 8 日（T 日）；
- ③ 原股东优先配售缴款时间：2021 年 1 月 8 日（T 日）。

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收市后登记在册的持有发行人普通股股份数按每股配售 1.7228 元面值可转债的比例，并按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位，不足 1 张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售 0.017228 张可转债。

发行人现有总股本 142,208,000 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约 2,449,959 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9983%。由于不足 1 张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行，最终优先配售总数可能略有差异。

3) 优先配售认购方法

① 原股东（除因特殊原因导致无法通过交易所系统配售的原股东）的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“082931”，配售简称为“锋龙配债”。

② 认购 1 张“锋龙配债”的价格为 100 元，每个账户最小认购单位为 1 张（100 元），超过 1 张必须是 1 张的整数倍。

③ 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锋龙转债，请投资者仔细查看证券账户内“锋龙配债”的可配余额。

④ 原股东所持股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

⑤ 投资者当面委托时，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）到认购者开户的与深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。

⑥ 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。

⑦ 原股东除优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。

15、债券持有人会议相关事项

(1) 可转换公司债券持有人的权利：

① 依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

② 根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

③ 根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

④ 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；

⑤ 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥ 按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑦ 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧ 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 可转换公司债券持有人的义务:

- ① 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定;
- ② 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金;
- ③ 遵守债券持有人会议形成的有效决议;

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

⑤ 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转债存续期间内,当出现以下情形之一时,应当召集债券持有人会议:

- ① 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定;
- ② 公司不能按期支付本次可转债本息;

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

④ 担保人(如有)或担保物(如有)发生重大变化;

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

⑥ 公司提出债务重组方案;

⑦ 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;

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

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议:

① 公司董事会提议;

② 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议;

③ 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

16、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额预计不超过 24,500.00 万元(含 24,500.00 万元),扣

除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

募投项目	项目投资金额	拟投入募集资金金额
年产 325 万套液压零部件项目	21,927.34	19,500.00
补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计	26,927.34	24,500.00

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

17、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了《募集资金管理制度》，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

18、担保事项

本次可转换公司债券采用股票质押担保的方式，公司的控股股东绍兴诚锋实业有限公司作为出质人将其合法拥有的公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转债，即视同认可并接受本次可转债的担保方式，授权本次可转债保荐机构（主承销商）作为质权人和债权人的代理人代为行使担保权益。

19、本次发行方案的有效期

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

（三）本次发行的可转换公司债券资信评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次发行的可转债进行了信用评级，并于 2020 年 9 月 18 日出具了《浙江锋龙电气股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体信用等级为 A+，评级展望稳定，本次发行的可转

债信用等级为 A+。

中证鹏元将在本次债券存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

（四）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）西南证券以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转换公司债券的承销期为 2021 年 1 月 6 日至 2021 年 1 月 14 日。

（五）发行费用

单位：万元

项目	金额
保荐费用及承销费用	490.00
审计及验资费	85.00
律师费用	50.00
资信评级费用	25.00
信息披露费用	55.00
证券登记费用、摇号公证费用	2.90
合计	707.90

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

（六）承销期间的停牌、复牌及本次发行上市的时间安排、申请上市证券交易所

1、承销期间的停牌、复牌

交易日	日期	发行安排	停牌、复牌安排
T-2 日	2021 年 1 月 6 日	登载《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》；	正常交易
T-1 日	2021 年 1 月 7 日	1、原股东优先配售股权登记日； 2、网上路演；	正常交易
T 日	2021 年 1 月 8 日	1、刊登《发行方案提示性公告》； 2、原股东优先认购配售日（当日缴付足额	正常交易

		认购资金); 3、网上申购日 (无需缴付申购资金);	
T+1 日	2021 年 1 月 11 日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》; 2、进行网上申购摇号抽签;	正常交易
T+2 日	2021 年 1 月 12 日	1、刊登《网上中签结果公告》; 2、网上中签缴款 (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);	正常交易
T+3 日	2021 年 1 月 13 日	保荐机构 (主承销商) 根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额;	正常交易
T+4 日	2021 年 1 月 14 日	刊登《发行结果公告》。	正常交易

注: 上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行, 公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

2、本次发行上市的时间安排、申请上市证券交易所

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

三、本次发行的有关机构

(一) 发行人

名称	浙江锋龙电气股份有限公司
法定代表人	董剑刚
住所	浙江省绍兴市上虞区梁湖工业园区倪禄路 5 号
联系电话	0575-82436756
传真号码	0575-82436388
联系人	王思远、罗冰清

(二) 保荐机构 (主承销商)

名称	西南证券股份有限公司
法定代表人	廖庆轩
住所	重庆市江北区桥北苑 8 号
联系电话	023-63786194
传真号码	010-88092031
保荐代表人	王继亮、何泉成
项目协办人	肖霁娱
项目组成员	李恒凯、高正林

（三）发行人律师

名称	浙江天册律师事务所
法定代表人	章靖忠
住所	浙江省杭州市西湖区杭大路1号黄龙世纪广场A-11
联系电话	0571-87903660
传真号码	0571-87901819
签字律师	邱志辉、任穗、王泽骏

（四）审计机构

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	胡少先
住所	浙江省杭州市西湖区西溪路128号6楼
联系电话	0571-88216888
传真号码	0571-88216999
签字会计师	胡燕华、潘晶晶、李亚娟

（五）资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
住所	深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
联系电话	021-51035670
传真号码	021-51035670
签字评级师	党雨曦、田珊

（六）申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话	0755-88668888
传真号码	0755-82083104

（七）登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
----	---------------------

住所	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话	0755-25938000
传真号码	0755-25988122

(八) 收款银行

开户行	招商银行重庆分行营业部
开户名	西南证券股份有限公司
银行账号	230189009810060

第三节 发行人主要股东情况

一、公司股本及前十名股东持股情况

(一) 股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，公司的股本结构如下：

项目	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	98,801,664	69.48%
其中：国有法人股	-	-
境内非国有法人股	77,502,720	54.50%
境内自然人股	21,298,944	14.98%
其他	-	-
二、无限售条件股份	43,406,336	30.52%
其中：人民币普通股	43,406,336	30.52%
三、股份总数	142,208,000	100.00%

(二) 前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例
1	绍兴诚锋实业有限公司	境内一般法人	61,628,064	43.34%
2	董剑刚	境内自然人	15,170,016	10.67%
3	绍兴上虞威龙科技有限公司	境内一般法人	10,546,656	7.42%
4	桐庐浙富桐君股权投资基金合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	5,328,000	3.75%
5	宁波哥特投资合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	5,328,000	3.75%
6	厉彩霞	境内自然人	2,880,000	2.03%
7	李中	境内自然人	1,443,968	1.02%
8	卢国华	境内自然人	1,443,968	1.02%
9	雷德友	境内自然人	1,443,968	1.02%
10	#郑圣园	境内自然人	414,500	0.29%

注：#代表通过信用账户持股。

二、公司控股股东和实际控制人的基本情况

（一）公司与控股股东、实际控制人的股权控制关系

截至本募集说明书摘要出具日，诚锋实业持有公司 61,628,064 股股份，占公司总股本的 43.34%，为公司的控股股东。

截至本募集说明书摘要出具日，董剑刚先生直接持有公司 15,170,016 股股份，占公司总股本的 10.67%。此外，董剑刚先生还通过诚锋实业间接控制公司 61,628,064 股股份，占公司总股本的 43.34%；通过威龙科技间接控制公司 10,546,656 股股份，占公司总股本的 7.42%。董剑刚先生直接和间接合计控制公司 61.43% 的股份，为公司的实际控制人。

（二）控股股东、实际控制人的基本情况

1、控股股东的基本情况

截至本募集说明书摘要出具日，诚锋实业持有发行人 61,628,064 股，占发行人总股本的 43.34%，为锋龙股份的控股股东。诚锋实业的基本情况如下：

公司名称	绍兴诚锋实业有限公司
统一社会信用代码	9133060478291923XH
住所	浙江省绍兴市上虞区梁湖街道金顺小微企业园内14号楼2楼（住所申报）
法定代表人	董剑刚
注册资本	2,000万元
实收资本	2,000万元
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	计算机零部件制造；企业管理咨询服务；房屋租赁；商务信息（除证券、金融、期货外）咨询服务；计算机技术转让、技术咨询、技术服务；进出口业务；电机及控制系统、电源产品、机电一体化及工业自动化产品研发、制造和销售；五金交电、建筑材料、钢材批发、零售；酒店经营管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2005年12月7日

（1）控股股东的主营业务

截至本募集说明书摘要出具日，诚锋实业除持有锋龙股份、浙江福来特新材料有限公司的股权外，主要从事贸易活动。

(2) 控股股东最近一年主要财务数据

诚锋实业 2019 年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日
总资产	8,793.03
净资产	6,191.04
项目	2019年
营业收入	-
利润总额	748.65
净利润	748.65

注：以上数据已经绍兴德凡会计师事务所审计。

(3) 控股股东控制的其他企业情况

截至本募集说明书摘要出具日，诚锋实业控制的其他企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本	持股比例	经营范围
1	浙江福来特新材料有限公司	6,000 万元	68%	生态建筑材料研发、销售；幕墙工程设计、施工；进出口业务。

2、实际控制人的基本情况

董剑刚先生，中国国籍，无永久境外居留权，1969 年生，高中学历，高级经济师。曾任卧龙控股集团有限公司检测部职员、销售部职员，卧龙控股集团有限公司微电机事业部副总经理、总经理，历任公司副董事长、董事长兼总经理等职务，现任公司董事长兼总经理，诚锋实业、威龙科技、东昊投资、诚桐创投执行董事。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的财务报告及公司 2020 年 1-6 月未经审计的财务报告，财务指标根据上述财务数据为基础编制。

一、最近三年及一期财务报告及审计情况

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计并分别出具了天健审[2018]208 号、天健审[2019]2768 号、天健审[2020]2588 号标准无保留意见审计报告。公司 2020 年 1-6 月财务数据未经审计。

二、最近三年及一期的财务报表

（一）最近三年及一期合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	157,447,387.29	99,467,012.77	160,327,932.04	62,339,356.98
交易性金融资产	50,000,000.00	61,750,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	132,450.00	-
应收票据	-	-	23,080,498.89	3,116,237.60
应收账款	128,119,488.85	105,359,135.19	65,397,457.17	75,083,018.75
应收款项融资	18,438,666.79	26,084,095.03	-	-
预付款项	6,323,795.72	6,907,307.44	4,725,514.85	4,126,360.99
其他应收款	3,017,872.83	4,567,682.05	2,461,799.05	2,029,445.25
存货	112,326,730.20	121,371,016.04	75,662,336.32	59,483,378.57
其他流动资产	32,378,783.35	82,172,203.89	123,422,506.54	-

流动资产合计	508,052,725.03	507,678,452.41	455,210,494.86	206,177,798.14
非流动资产：				
长期股权投资	18,098,636.65	-	-	-
固定资产	176,075,206.31	183,119,979.92	125,949,549.07	107,137,876.32
在建工程	7,319,830.61	728,495.46	942,723.51	-
无形资产	75,509,047.52	77,154,312.13	22,301,878.70	21,650,663.28
商誉	9,644,744.57	9,733,699.62	-	-
长期待摊费用	4,610,456.48	5,438,082.86	4,381,929.50	1,489,460.79
递延所得税资产	2,633,799.44	1,839,171.46	1,306,562.22	1,207,644.39
其他非流动资产	4,558,519.60	3,351,819.22	4,176,274.79	2,010,443.42
非流动资产合计	298,450,241.18	281,365,560.67	159,058,917.79	133,496,088.20
资产总计	806,502,966.21	789,044,013.08	614,269,412.65	339,673,886.34

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动负债：				
短期借款	69,080,797.23	34,043,910.83	45,000,000.00	31,000,000.00
交易性金融负债	372,000.00	196,820.00	-	-
应付票据	31,820,113.93	18,611,568.73	15,661,029.55	27,585,267.45
应付账款	60,492,418.30	74,589,653.90	42,411,337.43	48,419,935.55
预收款项	-	733,769.78	216,602.50	148,761.50
合同负债	949,641.80	-	-	-
应付职工薪酬	8,831,447.68	12,850,639.76	9,952,216.65	7,518,253.82
应交税费	3,964,666.01	4,095,295.93	2,951,091.51	3,114,133.13
其他应付款	522,872.97	35,001,327.44	111,214.55	114,093.41
一年内到期的非流动负债	169,381.62	1,119,906.27	-	-
其他流动负债	-	-	-	205,380.00
流动负债合计	176,203,339.54	181,242,892.64	116,303,492.19	118,105,824.86
非流动负债：				
递延收益	3,329,779.90	1,799,829.92	1,707,600.00	-
递延所得税负债	3,630,515.08	3,804,936.75	19,867.50	-
非流动负债合计	6,960,294.98	5,604,766.67	1,727,467.50	-

负债合计	183,163,634.52	186,847,659.31	118,030,959.69	118,105,824.86
所有者权益：				
股本	142,208,000.00	88,880,000.00	88,880,000.00	66,660,000.00
资本公积	207,903,349.82	261,231,349.82	261,231,349.82	54,623,620.29
其他综合收益	1,340.65	-24,537.29	-53,083.56	-138,007.43
盈余公积	15,123,525.20	15,123,525.20	11,110,390.92	7,708,038.70
未分配利润	188,040,958.00	170,881,931.52	135,069,795.78	92,714,409.92
归属于母公司所有者权益合计	553,277,173.67	536,092,269.25	496,238,452.96	221,568,061.48
少数股东权益	70,062,158.02	66,104,084.52	-	-
所有者权益合计	623,339,331.69	602,196,353.77	496,238,452.96	221,568,061.48
负债和所有者权益总计	806,502,966.21	789,044,013.08	614,269,412.65	339,673,886.34

2、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
一、营业收入	234,814,899.05	410,073,506.12	315,165,711.35	313,408,831.94
减：营业成本	162,055,060.79	280,210,703.04	215,520,745.89	201,786,248.84
税金及附加	2,117,106.96	3,255,073.04	3,276,033.77	3,568,959.57
销售费用	6,162,298.62	13,992,570.95	11,912,524.27	11,831,748.52
管理费用	16,000,620.53	31,934,744.83	27,983,408.08	25,213,995.41
研发费用	14,071,608.14	20,984,256.49	16,017,917.09	9,198,391.79
财务费用	-484,107.60	-2,029,906.15	-3,073,251.31	5,833,861.99
其中：利息费用	1,013,813.29	2,066,741.27	1,133,677.67	1,358,965.38
利息收入	718,621.75	2,655,554.66	1,812,571.00	341,583.14
加：公允价值变动收益	-175,180.00	-329,270.00	132,450.00	-2,880,040.00
投资收益	1,983,894.54	4,509,496.17	2,729,091.78	-101,280.00
资产处置收益	36,478.95	133,676.64	-1,802,143.96	-23,680.21
其他收益	3,094,625.17	4,802,960.09	8,062,179.66	2,548,158.00
资产减值损失	-88,955.05	-925,815.54	349,693.39	-17,587.30
信用减值损失	-1,171,780.69	-917,631.11	-	-
二、营业利润	38,571,394.53	68,999,480.17	52,999,604.43	55,501,196.31
加：营业外收入	207,903.05	140,753.27	7,275.08	129,296.42

减：营业外支出	82,784.74	211,401.28	219,880.79	185,186.69
三、利润总额	38,696,512.84	68,928,832.16	52,786,998.72	55,445,306.04
减：所得税费用	4,247,412.86	8,287,169.63	7,029,260.64	7,634,445.63
四、净利润	34,449,099.98	60,641,662.53	45,757,738.08	47,810,860.41
（一）按经营持续性分类：				
1、持续经营净利润	34,449,099.98	60,641,662.53	45,757,738.08	47,810,860.41
2、终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：				
1、归属于母公司所有者的净利润	30,491,026.48	57,601,270.02	45,757,738.08	47,810,860.41
2、少数股东损益	3,958,073.50	3,040,392.51	-	-
五、其他综合收益的税后净额	25,877.94	28,546.27	84,923.87	-106,243.60
六、综合收益总额	34,474,977.92	60,670,208.80	45,842,661.95	47,704,616.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	30,516,904.42	57,629,816.29	45,842,661.95	47,704,616.81
归属于少数股东的综合收益总额	3,958,073.50	3,040,392.51	-	-
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.21	0.65	0.55	0.72
（二）稀释每股收益	0.21	0.65	0.55	0.72

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	227,749,225.80	423,612,128.47	315,144,527.34	285,872,395.68
收到的税费返还	5,149,220.16	9,890,806.31	20,322,142.37	17,953,729.50
收到其他与经营活动有关的现金	24,571,760.93	46,053,014.18	46,421,847.95	30,442,023.84
经营活动现金流入小计	257,470,206.89	479,555,948.96	381,888,517.66	334,268,149.02
购买商品、接受劳务支付的现金	136,514,958.56	272,967,962.43	234,694,249.41	163,262,908.30
支付给职工以及为职工支付的现金	41,523,191.55	72,929,691.77	61,196,054.77	50,092,941.07
支付的各项税费	9,152,790.25	13,992,859.48	12,977,024.91	11,487,639.66
支付其他与经营活动有关的现金	32,084,759.06	54,665,548.48	48,484,430.39	52,364,224.93
经营活动现金流出小计	219,275,699.42	414,556,062.16	357,351,759.48	277,207,713.96

经营活动产生的现金流量净额	38,194,507.47	64,999,886.80	24,536,758.18	57,060,435.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	212,250,000.00	356,260,000.00	109,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	2,113,864.86	4,860,795.73	2,729,091.78	633,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	165,207.22	941,348.00	1,314,535.65	1,029,689.64
收到其他与投资活动有关的现金	64,696,067.00	90,406,400.00	52,000,000.00	4,980,000.00
投资活动现金流入小计	279,225,139.08	452,468,543.73	165,043,627.43	6,642,689.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,015,966.68	39,578,740.50	46,020,516.18	25,176,058.79
投资支付的现金	170,500,000.00	376,010,000.00	231,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	23,437,757.49	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	49,696,067.00	73,166,400.00	86,705,380.00	1,028,900.00
投资活动现金流出小计	232,212,033.68	512,192,897.99	363,725,896.18	26,204,958.79
投资活动产生的现金流量净额	47,013,105.40	-59,724,354.26	-198,682,268.75	-19,562,269.15
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	249,167,501.89	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	54,000,000.00	30,000,000.00	45,000,000.00	31,000,000.00
筹资活动现金流入小计	54,000,000.00	30,000,000.00	294,167,501.89	31,000,000.00
偿还债务支付的现金	19,000,000.00	45,000,000.00	31,000,000.00	32,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,265,740.89	19,582,530.62	1,118,638.75	1,345,801.80
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	36,425,154.86	7,506,926.99	19,960,578.12	-
筹资活动现金流出小计	69,690,895.75	72,089,457.61	52,079,216.87	33,845,801.80
筹资活动产生的现金流量净额	-15,690,895.75	-42,089,457.61	242,088,285.02	-2,845,801.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	732,894.34	954,033.98	2,569,032.67	-4,743,448.18
五、现金及现金等价物净增加额	70,249,611.46	-35,859,891.09	70,511,807.12	29,908,915.93
加：期初现金及现金等价物余额	81,954,987.35	117,814,878.44	47,303,071.32	17,394,155.39
六、期末现金及现金等价物余额	152,204,598.81	81,954,987.35	117,814,878.44	47,303,071.32

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年1-6月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他 权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备			未分配利润
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	88,880,000.00				261,231,349.82		-24,537.29		15,123,525.20		170,881,931.52	66,104,084.52	602,196,353.77
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	88,880,000.00				261,231,349.82		-24,537.29		15,123,525.20		170,881,931.52	66,104,084.52	602,196,353.77
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	53,328,000.00				-53,328,000.00		25,877.94				17,159,026.48	3,958,073.50	21,142,977.92
(一) 综合收益总额							25,877.94				30,491,026.48	3,958,073.50	34,474,977.92
(二) 所有者投入和 减少资本													

1.所有者投入的普通股													
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额													
4.其他													
(三) 利润分配											-13,332,000.00		-13,332,000.00
1.提取盈余公积													
2.提取一般风险准备													
3.对所有者（或股东）的分配											-13,332,000.00		-13,332,000.00
4.其他													
(四) 所有者权益内部结转	53,328,000.00				-53,328,000.00								
1.资本公积转增资本（或股本）	53,328,000.00				-53,328,000.00								
2.盈余公积转增资本（或股本）													
3.盈余公积弥补亏损													
4.设定受益计划变动额结转留存收益													

5.其他综合收益结转留存收益													
6.其他													
(五) 专项储备													
1.本期提取													
2.本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	142,208,000.00				207,903,349.82		1,340.65		15,123,525.20		188,040,958.00	70,062,158.02	623,339,331.69

单位：元

项目	2019年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	88,880,000.00				261,231,349.82		-53,083.56		11,110,390.92		135,069,795.78		496,238,452.96
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													

其他												
二、本年年初余额	88,880,000.00				261,231,349.82		-53,083.56		11,110,390.92		135,069,795.78	496,238,452.96
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)							28,546.27		4,013,134.28		35,812,135.74	66,104,084.52
(一)综合收益总额							28,546.27				57,601,270.02	3,040,392.51
(二)所有者投入和减少资本												63,063,692.01
1.所有者投入的普通股												
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额												
4.其他												63,063,692.01
(三)利润分配									4,013,134.28		-21,789,134.28	
1.提取盈余公积									4,013,134.28		-4,013,134.28	
2.提取一般风险准备												
3.对股东的分配											-17,776,000.00	
4.其他												
(四)所有者权益内部												

结转													
1.资本公积转增股本													
2.盈余公积转增股本													
3.盈余公积弥补亏损													
4.设定受益计划变动额结转留存收益													
5.其他综合收益结转留存收益													
6.其他													
（五）专项储备													
1.本期提取													
2.本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	88,880,000.00				261,231,349.82		-24,537.29		15,123,525.20		170,881,931.52	66,104,084.52	602,196,353.77

单位：元

项目	2018年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	66,660,000.00				54,623,620.29		-138,007.43		7,708,038.70		92,714,409.92		221,568,061.48
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	66,660,000.00				54,623,620.29		-138,007.43		7,708,038.70		92,714,409.92		221,568,061.48
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	22,220,000.00				206,607,729.53		84,923.87		3,402,352.22		42,355,385.86		274,670,391.48
(一) 综合收益总额							84,923.87				45,757,738.08		45,842,661.95
(二) 所有者投入和减少资本	22,220,000.00				206,607,729.53								228,827,729.53
1.所有者投入的普通	22,220,000.00				206,607,729.53								228,827,729.53

股													
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额													
4.其他													
(三) 利润分配									3,402,352.22		-3,402,352.22		
1.提取盈余公积									3,402,352.22		-3,402,352.22		
2.提取一般风险准备													
3.对股东的分配													
4.其他													
(四)所有者权益内部结转													
1.资本公积转增股本													
2.盈余公积转增股本													
3.盈余公积弥补亏损													
4.设定受益计划变动额结转留存收益													
5.其他													
(五) 专项储备													

1.本期提取												
2.本期使用												
(六)其他												
四、本期期末余额	88,880,000.00				261,231,349.82		-53,083.56		11,110,390.92		135,069,795.78	496,238,452.96

单位：元

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	66,660,000.00				54,623,620.29		-31,763.83		3,509,576.67		49,102,011.54		173,863,444.67
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	66,660,000.00				54,623,620.29		-31,763.83		3,509,576.67		49,102,011.54		173,863,444.67
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填)							-106,243.60		4,198,462.03		43,612,398.38		47,704,616.81

列)													
(一) 综合收益总额						-106,243.60					47,810,860.41		47,704,616.81
(二) 股东投入和减少资本													
1. 股东投入资本													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三) 利润分配								4,198,462.03		-4,198,462.03			
1. 提取盈余公积								4,198,462.03		-4,198,462.03			
2. 提取一般风险准备													
3. 对股东的分配													
4. 其他													
(四) 股东权益内部结转													
1. 资本公积转增资本													
2. 盈余公积转增资本													
3. 盈余公积弥补亏损													

4.其他													
（五）专项储备													
1.本期提取													
2.本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	66,660,000.00				54,623,620.29		-138,007.43		7,708,038.70		92,714,409.92		221,568,061.48

(二) 最近三年及一期母公司报表**1、母公司资产负债表**

单位：元

资产	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	127,933,083.74	77,285,166.21	128,374,718.41	49,912,033.21
交易性金融资产	50,000,000.00	50,000,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	132,450.00	-
应收票据	-	-	22,843,798.89	2,810,000.00
应收账款	49,471,783.47	45,603,267.63	44,019,653.79	75,772,960.26
应收款项融资	15,738,666.79	21,412,475.09	-	-
预付款项	830,675.75	331,408.30	939,181.35	3,066,392.58
其他应收款	79,379,843.82	61,239,972.63	71,971,251.93	6,110,627.94
存货	31,779,190.14	37,647,792.60	35,449,650.03	27,812,736.76
其他流动资产	30,196,182.16	81,019,236.60	122,087,902.51	-
流动资产合计	385,329,425.87	374,539,319.06	425,818,606.91	165,484,750.75
非流动资产：				
长期股权投资	177,392,823.15	159,294,186.50	82,753,012.00	82,753,012.00
固定资产	28,554,261.47	28,861,074.43	26,858,569.86	32,529,424.42
在建工程	3,527,828.52	557,522.10	800,886.51	-
无形资产	24,564,419.34	25,242,901.02	2,103,010.63	962,148.65
长期待摊费用	1,838,606.86	2,068,859.14	540,877.66	690,663.58
递延所得税资产	568,639.04	517,243.63	435,167.84	598,207.58
其他非流动资产	1,922,908.00	1,361,100.00	1,037,850.00	930,325.47
非流动资产合计	238,369,486.38	217,902,886.82	114,529,374.50	118,463,781.70
资产总计	623,698,912.25	592,442,205.88	540,347,981.41	283,948,532.45

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动负债：				
短期借款	65,074,166.67	15,018,125.00	30,000,000.00	16,000,000.00

交易性金融负债	372,000.00	196,820.00	-	-
应付票据	31,820,113.93	18,611,568.73	15,661,029.55	27,585,267.45
应付账款	18,139,022.98	27,219,516.73	21,861,032.84	32,289,863.00
预收款项	-	566,282.10	173,252.50	148,761.50
合同负债	213,144.01	-	-	-
应付职工薪酬	3,577,681.24	6,273,215.31	5,834,362.12	4,465,611.78
应交税费	1,987,064.52	2,894,948.91	2,007,751.58	1,894,616.26
其他应付款	8,083,015.72	34,644,888.00	56,277.05	59,155.91
其他流动负债	-	-	-	205,380.00
流动负债合计	129,266,209.07	105,425,364.78	75,593,705.64	82,648,655.90
非流动负债：				
递延收益	834,445.00	510,370.00	583,280.00	-
递延所得税负债	-	-	19,867.50	-
非流动负债合计	834,445.00	510,370.00	603,147.50	-
负债合计	130,100,654.07	105,935,734.78	76,196,853.14	82,648,655.90
所有者权益：				
股本	142,208,000.00	88,880,000.00	88,880,000.00	66,660,000.00
资本公积	214,388,343.15	267,716,343.15	267,716,343.15	61,108,613.62
盈余公积	14,768,612.80	14,768,612.80	10,755,478.52	7,353,126.30
未分配利润	122,233,302.23	115,141,515.15	96,799,306.60	66,178,136.63
所有者权益合计	493,598,258.18	486,506,471.10	464,151,128.27	201,299,876.55
负债和所有者权益总计	623,698,912.25	592,442,205.88	540,347,981.41	283,948,532.45

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
一、营业收入	107,989,749.07	207,612,764.10	189,989,903.47	213,136,391.49
减：营业成本	70,245,491.69	137,833,749.69	127,916,472.27	129,674,410.66
税金及附加	739,092.68	1,369,864.89	1,364,898.74	1,930,638.28
销售费用	2,911,063.43	6,036,513.63	5,554,026.13	5,640,753.73
管理费用	7,024,622.41	16,736,361.19	15,762,562.20	14,860,321.42
研发费用	5,885,010.48	8,782,888.45	8,643,402.06	8,423,205.26
财务费用	-343,498.28	-1,671,645.78	-1,767,443.61	3,505,348.08

其中：利息费用	574,958.34	1,046,084.41	550,052.67	697,943.00
利息收入	636,141.88	2,342,317.07	1,594,846.93	306,240.63
加：公允价值变动收益	-175,180.00	-329,270.00	132,450.00	-2,221,840.00
投资收益	1,850,740.68	4,583,710.45	2,729,091.78	-50,380.00
资产处置收益	-	136,880.07	-889,167.30	-37,972.46
其他收益	1,260,930.23	3,126,024.00	7,318,596.86	2,107,331.00
资产减值损失	-	-340,928.85	-1,889,695.77	-329,341.79
信用减值损失	-1,158,662.22	413,741.51	-	-
二、营业利润	23,305,795.35	46,115,189.21	39,917,261.25	48,569,510.81
加：营业外收入	198,031.58	91.09	1,587.11	83,619.29
减：营业外支出	2,487.74	149.89	157,427.28	75,755.67
三、利润总额	23,501,339.19	46,115,130.41	39,761,421.08	48,577,374.43
减：所得税费用	3,077,552.11	5,983,787.58	5,737,898.89	6,592,754.18
四、净利润	20,423,787.08	40,131,342.83	34,023,522.19	41,984,620.25
持续经营净利润	20,423,787.08	40,131,342.83	34,023,522.19	41,984,620.25
终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	20,423,787.08	40,131,342.83	34,023,522.19	41,984,620.25

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	113,913,710.14	217,929,233.68	215,107,985.91	186,364,358.25
收到的税费返还	3,593,858.42	5,631,860.92	12,987,360.71	10,511,089.87
收到其他与经营活动有关的现金	21,319,268.98	44,247,899.30	44,721,916.90	40,647,217.21
经营活动现金流入小计	138,826,837.54	267,808,993.90	272,817,263.52	237,522,665.33
购买商品、接受劳务支付的现金	59,085,902.71	131,964,695.63	157,842,712.70	113,393,012.12
支付给职工以及为职工支付的现金	16,409,037.55	30,827,648.00	30,896,687.06	28,191,440.37
支付的各项税费	5,501,354.55	6,595,667.33	6,597,416.22	8,825,678.03
支付其他与经营活动有关的现金	26,744,329.00	43,821,749.68	38,558,380.09	47,717,140.54
经营活动现金流出小计	107,740,623.81	213,209,760.64	233,895,196.07	198,127,271.06

经营活动产生的现金流量净额	31,086,213.73	54,599,233.26	38,922,067.45	39,395,394.27
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	184,500,000.00	343,000,000.00	109,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	1,853,005.44	4,785,230.68	2,729,091.78	432,200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	45,720.05	941,348.00	1,097,845.65	728,852.03
收到其他与投资活动有关的现金	98,226,895.06	181,383,300.53	107,800,000.00	3,760,000.00
投资活动现金流入小计	284,625,620.55	530,109,879.21	220,626,937.43	4,921,052.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,287,171.50	33,613,115.63	8,548,987.25	7,646,750.51
投资支付的现金	152,500,000.00	393,395,200.00	231,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	103,383,790.99	150,376,199.57	212,467,780.00	777,200.00
投资活动现金流出小计	262,170,962.49	577,384,515.20	452,016,767.25	8,423,950.51
投资活动产生的现金流量净额	22,454,658.06	-47,274,635.99	-231,389,829.82	-3,502,898.48
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	249,167,501.89	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	50,000,000.00	15,000,000.00	30,000,000.00	16,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	24,000,000.00	8,000,000.00	2,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	74,000,000.00	23,000,000.00	281,167,501.89	16,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	30,000,000.00	16,000,000.00	17,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,850,916.67	18,841,115.66	535,013.75	684,779.42
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	51,380,277.70	8,000,000.00	21,960,578.12	-
筹资活动现金流出小计	65,231,194.37	56,841,115.66	38,495,591.87	18,184,779.42
筹资活动产生的现金流量净额	8,768,805.63	-33,841,115.66	242,671,910.02	-2,184,779.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	607,477.05	427,994.37	781,769.61	-3,005,872.70
五、现金及现金等价物净增加额	62,917,154.47	-26,088,524.02	50,985,917.26	30,701,843.67
加：期初现金及现金等价物余额	59,773,140.79	85,861,664.81	34,875,747.55	4,173,903.88
六、期末现金及现金等价物余额	122,690,295.26	59,773,140.79	85,861,664.81	34,875,747.55

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年1-6月										
	实收资本 (或股本)	其他 权益工具			资本公积	减：库存 股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年年末余额	88,880,000.00				267,716,343.15				14,768,612.80	115,141,515.15	486,506,471.10
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	88,880,000.00				267,716,343.15				14,768,612.80	115,141,515.15	486,506,471.10
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	53,328,000.00				-53,328,000.00					7,091,787.08	7,091,787.08
(一)综合收益总额										20,423,787.08	20,423,787.08
(二)所有者投入和减少资本											
1.所有者投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											

4.其他											
(三) 利润分配									-13,332,000.00	-13,332,000.00	
1.提取盈余公积											
2.对所有者（或股东）的分配									-13,332,000.00	-13,332,000.00	
3.其他											
(四) 所有者权益内部结转	53,328,000.00				-53,328,000.00						
1.资本公积转增资本（或股本）	53,328,000.00				-53,328,000.00						
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
(五) 专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	142,208,000.00				214,388,343.15				14,768,612.80	122,233,302.23	493,598,258.18

单位：元

项目	2019年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	88,880,000.00				267,716,343.15				10,755,478.52	96,799,306.60	464,151,128.27
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	88,880,000.00				267,716,343.15				10,755,478.52	96,799,306.60	464,151,128.27
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									4,013,134.28	18,342,208.55	22,355,342.83
（一）综合收益总额										40,131,342.83	40,131,342.83
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											

(三) 利润分配								4,013,134.28	-21,789,134.28	-17,776,000.00
1.提取盈余公积								4,013,134.28	-4,013,134.28	
2.对股东的分配									-17,776,000.00	-17,776,000.00
3.其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1.资本公积转增股本										
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.设定受益计划变动额结转留存收益										
5.其他综合收益结转留存收益										
6.其他										
(五) 专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	88,880,000.00				267,716,343.15			14,768,612.80	115,141,515.15	486,506,471.10

单位：元

项目	2018年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	66,660,000.00				61,108,613.62				7,353,126.30	66,178,136.63	201,299,876.55
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	66,660,000.00				61,108,613.62				7,353,126.30	66,178,136.63	201,299,876.55
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	22,220,000.00				206,607,729.53				3,402,352.22	30,621,169.97	262,851,251.72
（一）综合收益总额										34,023,522.19	34,023,522.19
（二）所有者投入和减少资本	22,220,000.00				206,607,729.53						228,827,729.53
1.所有者投入的普通股	22,220,000.00				206,607,729.53						228,827,729.53
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											

(三) 利润分配									3,402,352.22	-3,402,352.22	
1.提取盈余公积									3,402,352.22	-3,402,352.22	
2.对股东的分配											
3.其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1.资本公积转增股本											
2.盈余公积转增股本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他											
(五) 专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	88,880,000.00				267,716,343.15				10,755,478.52	96,799,306.60	464,151,128.27

单位：元

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	66,660,000.00				61,108,613.62				3,154,664.27	28,391,978.41	159,315,256.30
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	66,660,000.00				61,108,613.62				3,154,664.27	28,391,978.41	159,315,256.30
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									4,198,462.03	37,786,158.22	41,984,620.25
（一）综合收益总额										41,984,620.25	41,984,620.25
（二）股东投入和减少资本											
1. 股东投入资本											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											

(三) 利润分配								4,198,462.03	-4,198,462.03	
1.提取盈余公积								4,198,462.03	-4,198,462.03	
2.对股东的分配										
3.其他										
(四) 股东权益内部结转										
1.资本公积转增资本										
2.盈余公积转增资本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
(五) 专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	66,660,000.00				61,108,613.62			7,353,126.30	66,178,136.63	201,299,876.55

三、合并报表范围及变化情况

(一) 公司合并报表范围情况

最近三年及一期，纳入合并财务报表范围的子公司的基本情况如下：

公司名称	注册资本	持股比例		注册地	主营业务	是否合并			
		直接	间接			2020年 1-6月	2019 年	2018 年	2017 年
昊龙电气	780.00 万 美元	62.03%	37.97%	绍兴市	汽车零部件 制造业	是	是	是	是
绍兴毅诚	40.00 万 美元	70.00%	30.00%	绍兴市	机电制造业	是	是	是	是
锋龙香港	490.00 万 美元	100.00%	0.00%	香港新界	投资管理业	是	是	是	是
锋龙科技	1,000.00 万 人民币	100.00%	0.00%	杭州市	研发与贸易	是	是	否	否
杜商精机	2,910.00 万 美元	51.00%	0.00%	嘉兴市	液压零部件 制造业	是	是	否	否

(二) 合并范围变化情况、原因及影响

1、2017 年度会计报表合并范围变化情况

2017 年度，公司会计报表合并范围未发生变化。

2、2018 年度会计报表合并范围变化情况

2018 年度，公司会计报表合并范围未发生变化。

3、2019 年度会计报表合并范围变化情况

(1) 杜商精机

2019 年 4 月 29 日，锋龙股份召开第二届董事会第二次会议，审议通过了《关于现金收购杜商精机(嘉兴)有限公司 51% 股权的议案》，同意公司以现金 1,096.50 万元美元购买杜商公司、杜罗杰所持有的杜商精机 51% 股权。本次收购后，公司对杜商精机构成控制并将其纳入合并报表范围。

(2) 锋龙科技

2019 年 10 月 24 日，锋龙股份召开第二届董事会第四次会议，审议通过了《关于投资设立全资子公司的议案》，同意公司在浙江杭州投资设立全资子公司锋龙科技，注册资本为 1,000 万元人民币，由公司自有资金出资，公司持有其 100% 股权。本期公司将该新增全资子公司纳入合并报表范围。

4、2020年1-6月会计报表合并范围变化情况

2020年1-6月，公司会计报表合并范围未发生变化。

四、公司最近三年及一期的主要财务指标

(一) 报告期非经常性损益明细表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
非流动资产处置损益	36,478.95	133,676.64	-1,802,143.96	-23,680.21
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	380,226.09	17,255.41
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	3,094,625.17	4,802,960.09	7,681,953.57	2,548,158.00
委托他人投资或管理资产的损益	2,113,864.86	4,812,595.73	2,595,591.78	-
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	-175,180.00	-281,070.00	265,950.00	-2,981,320.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	125,118.31	-70,648.01	-212,605.71	-71,953.33
减：所得税影响额	865,697.34	1,594,767.33	1,313,732.41	-99,447.29
少数股东权益影响额	470,122.43	63,636.04	-	-
合计	3,859,087.52	7,739,111.08	7,595,239.36	-412,092.84

(二) 公司最近三年及一期的主要财务指标

项目	2020.06.30 /2020年1-6月	2019.12.31 /2019年	2018.12.31 /2018年	2017.12.31 /2017年
流动比率（倍）	2.88	2.80	3.91	1.75
速动比率（倍）	2.25	2.13	3.26	1.24
资产负债率（合并）	22.71%	23.68%	19.21%	34.77%
资产负债率（母公司口径）	20.86%	17.88%	14.10%	29.11%
应收账款周转率（次/年）	2.01	4.80	4.49	4.34

存货周转率（次/年）	1.39	2.84	3.19	3.86
每股经营活动现金流量净额	0.27	0.73	0.28	0.86
每股净现金流量	0.49	-0.40	0.79	0.45
研发费用/营业收入	5.99%	5.12%	5.08%	2.93%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

3、资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%；

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；

5、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；

6、每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

7、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

（三）最近三年及一期的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
加权平均净资产收益率（%）		5.53	11.19	11.00	24.18
加权平均净资产收益率（%） （扣除非经常性损益后）		4.83	9.69	9.17	24.39
每股收益（元/股）	基本	0.21	0.65	0.55	0.72
	稀释	0.21	0.65	0.55	0.72
每股收益（扣除非经常性损益后）（元/股）	基本	0.19	0.56	0.46	0.72
	稀释	0.19	0.56	0.46	0.72

第五节 管理层讨论与分析

一、公司财务状况分析

(一) 资产情况

公司最近三年及一期的资产构成情况如下：

单位：万元

资产	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	50,805.27	62.99%	50,767.85	64.34%	45,521.05	74.11%	20,617.78	60.70%
非流动资产	29,845.02	37.01%	28,136.56	35.66%	15,905.89	25.89%	13,349.61	39.30%
资产总额	80,650.30	100.00%	78,904.40	100.00%	61,426.94	100.00%	33,967.39	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 33,967.39 万元、61,426.94 万元、78,904.40 万元和 80,650.30 万元，呈现逐年增加的趋势。2018 年末资产总额较 2017 年末大幅增加，主要系公司于 2018 年首次公开发行股票并上市，发行新股募集资金扣除发行费用的净额为 22,882.77 万元。2019 年末，公司资产总额较 2018 年末增加 17,477.46 万元，增幅为 28.45%，主要是由于公司在 2019 年收购 TUSON CORPORATION 持有的杜商精机 51.00% 的股权，构成控制并在 2019 年将杜商精机纳入合并报表范围，使得资产总额增加。

从资产的构成情况来看，报告期各期末，流动资产占资产总额的比例分别为 60.70%、74.11%、64.34% 和 62.99%，占比较高且基本保持稳定，2018 年末流动资产占资产总额的比例有所上升，主要是由于公司于 2018 年首次公开发行股票并上市，发行新股募集资金扣除发行费用的净额为 22,882.77 万元。2019 年末流动资产占资产总额的比例有所下降主要是由于公司于 2019 年收购了杜商精机 51.00% 的股权从而将其纳入合并报表范围，以及合并产生商誉 990.35 万元使得非流动资产增加所致。

1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

资产	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	15,744.74	30.99%	9,946.70	19.59%	16,032.79	35.22%	6,233.94	30.24%
交易性金融资产	5,000.00	9.84%	6,175.00	12.16%	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	13.25	0.03%	-	-
应收票据	-	-	-	-	2,308.05	5.07%	311.62	1.51%
应收账款	12,811.95	25.22%	10,535.91	20.75%	6,539.75	14.37%	7,508.30	36.42%
应收款项融资	1,843.87	3.63%	2,608.41	5.14%	-	-	-	-
预付款项	632.38	1.24%	690.73	1.36%	472.55	1.04%	412.64	2.00%
其他应收款	301.79	0.59%	456.77	0.90%	246.18	0.54%	202.94	0.98%
存货	11,232.67	22.11%	12,137.10	23.91%	7,566.23	16.62%	5,948.34	28.85%
其他流动资产	3,237.88	6.37%	8,217.22	16.19%	12,342.25	27.11%	-	-
流动资产合计	50,805.27	100.00%	50,767.85	100.00%	45,521.05	100.00%	20,617.78	100.00%

(1) 货币资金

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
库存现金	7.45	8.92	4.10	11.65
银行存款	15,213.01	9,686.58	15,277.39	4,718.66
其他货币资金	524.28	251.20	751.31	1,503.63
合计	15,744.74	9,946.70	16,032.79	6,233.94

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 6,233.94 万元、16,032.79 万元、9,946.70 万元和 15,744.74 万元，占流动资产的比例分别为 30.24%、35.22%、19.59%和 30.99%。2018 年末货币资金余额较 2017 年末增加 9,798.86 万元，增幅 157.19%，主要是由于首次公开发行股票并上市募集资金到账所致；2019 年末货币资金余额减少主要系本期支付股权转让款、购买理财、支付分红款等致使资金耗用增加所致。2020 年 6 月末，公司货币资金余额增长幅度较大，主要是由于公司理财产品到期以及银行借款增加所致。

(2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,000.00	6,175.00	-	-
其中：衍生金融资产	5,000.00	6,175.00	-	-

注：公司自 2019 年 1 月 1 日开始执行新金融工具准则，根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整报告期期初留存收益或其他综合收益。2018 年 12 月 31 日由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算的衍生金融工具 13.25 万元于 2019 年 1 月 1 日改由交易性金融资产核算。

报告期各期末，公司交易性金融资产余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、6,175.00 万元和 5,000.00 万元，占流动资产的比例分别为 0.00%、0.00%、12.16% 和 9.84%，主要系公司购买的保本浮动收益型收益凭证。

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司购买的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的理财产品明细如下：

单位：万元

协议方	产品名称	产品类型	期限		预期 年利率	期末余额
			购买日	到期日		
华泰证券股份 有限公司	信益第 20058 号（GC001） 收益凭证	保本浮 动 收益型	2020-3-20	2020-9-15	挂钩上交所国债回 购利率（GC001， 交易所代码 204001）的每日加 权平均利率	5,000.00
合计						5,000.00

（3）应收票据

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
银行承兑汇票	-	-	2,308.05	311.62

注：公司自 2019 年 1 月 1 日起施行新金融工具准则，并根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征将持有的上述投资分类为应收款项融资，并在资产负债表中以应收款项融资列示。

2017 年末、2018 年末，公司应收票据余额分别为 311.62 万元、2,308.05 万元，全部为银行承兑汇票，占当期流动资产比例分别为 1.51%、5.07%。2018 年末应收票据余额增长较大主要系公司对部分采取票据结算的客户销售增加以及期末存在部分大额应收票据尚未背书转让所致。

(4) 应收账款

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为 7,508.30 万元、6,539.75 万元、10,535.91 万元和 12,811.95 万元,占流动资产的比例分别为 36.42%、14.37%、20.75%和 25.22%。2019 年末应收账款较 2018 年末增加 3,996.17 万元,增幅 61.11%,一方面是由于公司合并杜商精机使得应收账款增加,另一方面公司营业收入增长,使得应收账款也相应有所增加。2020 年 6 月末,应收账款账面价值较 2019 年末增加 2,276.04 万元,增幅 21.60%,主要是由于销售增长以及部分境内客户受疫情影响付款有所延迟。

① 报告期各期末,公司应收账款原值及坏账准备计提情况

单位:万元

种类	2020.06.30			2019.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面净值	账面余额	坏账准备	账面净值
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	13,493.75	681.80	12,811.95	11,095.63	559.71	10,535.91
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
合计	13,493.75	681.80	12,811.95	11,095.63	559.71	10,535.91
种类	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面净值	账面余额	坏账准备	账面净值
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	6,892.73	352.99	6,539.75	7,910.57	402.27	7,508.30
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
合计	6,892.73	352.99	6,539.75	7,910.57	402.27	7,508.30

报告期各期末,公司应收账款均按组合计提坏账准备。公司按组合计提坏账准备的应收账款账龄情况如下:

单位:万元

账龄	2020.06.30			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内	13,396.53	99.28%	669.83	5.00%
1-2 年	94.72	0.70%	9.47	10.00%

2-3 年	-	-	-	30.00%
3-4 年	-	-	-	50.00%
4 年以上	2.50	0.02%	2.50	100.00%
合计	13,493.75	100.00%	681.80	5.05%
账龄	2019.12.31			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内	11,041.99	99.52%	552.10	5.00%
1-2 年	51.13	0.46%	5.11	10.00%
2-3 年	-	-	-	30.00%
3-4 年	-	-	-	50.00%
4 年以上	2.50	0.02%	2.50	100.00%
合计	11,095.63	100.00%	559.71	5.04%
账龄	2018.12.31			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内	6,870.07	99.67%	343.50	5.00%
1-2 年	4.62	0.07%	0.46	10.00%
2-3 年	-	-	-	30.00%
3-4 年	18.04	0.26%	9.02	50.00%
4 年以上	-	-	-	100.00%
合计	6,892.73	100.00%	352.99	5.12%
账龄	2017.12.31			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内	7,878.70	99.60%	393.93	5.00%
1-2 年	6.14	0.08%	0.61	10.00%
2-3 年	25.74	0.33%	7.72	30.00%
3-4 年	-	-	-	50.00%
4 年以上	-	-	-	100.00%
合计	7,910.57	100.00%	402.27	5.09%

报告期各期末,公司账龄在 1 年以内的应收账款占按组合计提坏账准备的应收账款账面余额的比例分别为 99.60%、99.67%、99.52%和 99.28%,占比较高。公司下游客户主要为国内外知名企业,销售回款及时,不存在重大坏账风险。

② 应收账款坏账准备计提政策

2017年和2018年，公司根据谨慎性原则并结合实际情况，遵循稳健的坏账计提政策。公司按类似信用风险特征（账龄）进行组合计提坏账准备的比例如下：1年以内为5%；1-2年为10%；2-3年为30%；3-4年以上为50%；4年以上为100%。2019年起，公司执行新金融工具准则，即通过参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

③ 应收账款集中度分析

报告期各期末，公司应收账款余额前五名单位情况如下：

单位：万元

日期	单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例
2020.06.30	克诺尔集团	2,094.19	15.52%
	卡特彼勒集团	1,356.58	10.05%
	Dayco	1,184.78	8.78%
	Global Sales Group	1,113.36	8.25%
	Techtronic Industries Co.,Ltd.	1,054.97	7.82%
	合计	6,803.88	50.42%
2019.12.31	MTD	1,607.25	14.49%
	克诺尔集团	981.85	8.85%
	Dayco	922.71	8.32%
	Global Sales Group	835.89	7.53%
	卡特彼勒集团	826.88	7.45%
	合计	5,174.58	46.64%
2018.12.31	MTD	991.18	14.38%
	Techtronic Industries Co.,Ltd.	878.75	12.75%
	Global Sales Group	778.66	11.30%
	Dayco	626.50	9.09%
	浙江派尼尔科技股份有限公司	622.42	9.03%
	合计	3,897.51	56.55%
2017.12.31	MTD	1,590.59	20.11%
	克诺尔集团	1,054.76	13.33%
	Global Sales Group	788.57	9.97%

	Techtronic Industries Co., Ltd.	733.94	9.28%
	Husqvarna AB	637.84	8.06%
	合计	4,805.71	60.75%

报告期各期末,公司应收账款前五大客户合计占各期末应收账款余额的比例分别为 60.75%、56.55%、46.64%和 50.42%。

报告期各期末,公司应收账款中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东欠款。

(5) 应收款项融资

单位: 万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
银行承兑汇票	1,843.87	2,608.41	-	-

注: 2019 年 1 月 1 日起,公司开始执行《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》,并将银行承兑汇票余额由应收票据转入应收账款融资。

最近一年及一期末,公司应收款项融资余额为 2,608.41 万元和 1,843.87 万元,占当期末流动资产的比例为 5.14%、3.63%,均为应收票据期末余额。

截至 2020 年 6 月 30 日,公司用于质押的银行承兑票据金额为 1,468.87 万元;已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票金额为 1,768.52 万元。

最近三年及一期,公司未发生承兑汇票到期未获承兑的情形。

(6) 预付款项

报告期各期末,公司预付款项金额分别为 412.64 万元、472.55 万元、690.73 万元和 632.38 万元,占流动资产的比例分别为 2.00%、1.04%、1.36%和 1.24%,占比较低。预付款项主要系公司根据客户需求向模具厂定制产品模具所产生的预付模具款。2019 年末,公司预付款项较 2018 年末增加 218.18 万元,增幅为 46.17%,主要原因系公司在 2019 年收购杜商精机 51% 的股权,构成控制并将杜商精机纳入合并报表范围,使得公司合并报表预付款项增加所致。

(7) 其他应收款

报告期各期末,公司其他应收款金额分别为 202.94 万元、246.18 万元、456.77 万元和 301.79 万元,占流动资产总额的比例分别为 0.98%、0.54%、0.90%和 0.59%,占比较低。

① 坏账准备计提情况

单位：万元

账龄	2020.06.30			2019.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	208.70	60.97%	10.44	418.32	83.30%	20.92
1-2年	50.08	14.63%	5.01	3.35	0.67%	0.34
2-3年	83.50	24.39%	25.05	80.50	16.03%	24.15
3-4年	-	-	-	0.00	0.00%	0.00
4年以上	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00
合计	342.28	100.00%	40.50	502.17	100.00%	45.40
账龄	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	180.96	68.68%	9.05	213.61	99.99%	10.68
1-2年	82.51	31.32%	8.25	0.01	0.00%	0.00
2-3年	0.01	0.00%	0.00	-	-	-
3-4年	-	-	-	0.01	0.00%	0.00
4年以上	0.01	0.00%	0.01	-	-	-
合计	263.49	100.00%	17.31	213.63	100.00%	10.69

截至2020年6月30日，公司其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2020年1月1日余额	20.92	0.34	24.15	45.40
2020年1月1日余额在本期				
——转入第二阶段	-2.49	2.49	0.00	0.00
——转入第三阶段	0.00	-0.30	0.30	0.00
本期计提	-7.99	2.49	0.60	-4.91
2020年6月30日余额	10.44	5.01	25.05	40.50

② 按款项性质分类

报告期各期末，公司其他应收款按款项性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
押金保证金	334.45	329.61	166.73	131.10
应收出口退税	1.31	166.47	94.24	82.53
备用金及其他	6.53	6.09	2.52	-
合计	342.28	502.17	263.49	213.63

报告期内，公司其他应收款主要由押金保证金以及应收出口退税组成，2019年末其他应收款中的押金保证金上升 162.88 万元，主要系公司在 2019 年竞拍取得了一块土地使用权，缴纳了 174.00 万元保证金所致。

③ 其他应收款集中度分析

报告期各期末，公司其他应收款余额前五名单位情况如下：

单位：万元

日期	单位名称	账面余额	款项性质	占其他应收款余额比例
2020.06.30	绍兴市上虞区财政局非税收入	174.00	押金保证金	50.84%
	绍兴市上虞区天然气有限公司	102.00	押金保证金	29.80%
	浙江中坚科技股份有限公司	30.00	押金保证金	8.76%
	绍兴上虞顺风金属表面处理有限公司	10.00	押金保证金	2.92%
	浙江亚克药业有限公司	8.21	押金保证金	2.40%
	合计	324.21		94.72%
2019.12.31	绍兴市上虞区财政局	174.00	押金保证金	34.65%
	中华人民共和国国家金库绍兴市上虞区支库	166.47	应收出口退税	33.15%
	绍兴市上虞区天然气有限公司	102.00	押金保证金	20.32%
	浙江中坚科技股份有限公司	30.00	押金保证金	5.97%
	绍兴上虞顺风金属表面处理有限公司	10.00	押金保证金	1.99%
	合计	482.47		96.08%
2018.12.31	中华人民共和国国家金库绍兴市上虞区支库	166.73	应收出口退税	63.28%
	绍兴市上虞区天然气有限公司	52.00	押金保证金	19.74%
	浙江中坚科技股份有限公司	18.50	押金保证金	7.02%

	绍兴上虞顺风金属表面处理有限公司	10.00	押金保证金	3.80%
	浙江信标仪器有限公司	8.00	押金保证金	3.04%
	合计	255.23		96.88%
2017.12.31	中华人民共和国国家金库绍兴市上虞区支库	131.10	应收出口退税	61.37%
	绍兴市上虞区天然气有限公司	52.00	押金保证金	24.34%
	浙江中坚科技股份有限公司	18.50	押金保证金	8.66%
	绍兴上虞顺风金属表面处理有限公司	10.00	押金保证金	4.68%
	浙江春晖固废处理有限公司	2.00	押金保证金	0.94%
	合计	213.60		99.99%

(8) 存货

单位：万元

项目	2020.06.30		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比
原材料	4,216.91	37.27%	3,928.32	32.15%
在产品	1,761.02	15.56%	2,187.52	17.90%
库存商品	3,421.63	30.24%	3,782.74	30.96%
发出商品	1,199.33	10.60%	1,521.87	12.46%
周转材料	633.44	5.60%	685.51	5.61%
委托加工物资	81.84	0.72%	112.66	0.92%
合计	11,314.18	100.00%	12,218.61	100.00%
跌价准备	81.51	-	81.51	-
账面价值	11,232.67	-	12,137.10	-
项目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比
原材料	1,732.54	22.90%	1,894.93	31.86%
在产品	1,276.49	16.87%	1,054.01	17.72%
库存商品	2,729.49	36.07%	1,614.96	27.15%
发出商品	1,517.62	20.06%	972.28	16.35%
周转材料	310.09	4.10%	412.15	6.93%
委托加工物资	-	-	-	-

合计	7,566.23	100.00%	5,948.34	100.00%
跌价准备	-	-	-	-
账面价值	7,566.23	-	5,948.34	-

报告期各期末，公司存货的账面价值分别为 5,948.34 万元、7,566.23 万元、12,137.10 万元和 11,232.67 万元，占流动资产的比例分别为 28.85%、16.62%、23.91%和 22.11%。2018 年末存货较 2017 年末增加 1,617.90 万元，增幅 27.20% 主要是公司业务增长增加了部分产品的备货所致；2019 年末存货较 2018 年末增加 4,570.87 万元，增幅 60.41%，一方面系收购杜商精机后将其纳入合并报表范围，且杜商精机存货账面价值较高；另一方面系公司部分新产品所需部分原材料需要从海外采购，时间周期较长，为保证产品供应增加了该类原材料的储备所致。

从存货的构成情况来看，报告期各期末，公司存货主要由原材料、在产品、库存商品和发出商品构成，上述各项合计占存货账面余额的比例分别为 93.07%、95.90%、93.47%和 93.68%，基本保持稳定。

公司的存货采用成本与可变现净值孰低的原则进行计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。最近一年及一期末，公司存货跌价准备余额为 81.51 万元、81.51 万元，占存货账面价值的比例分别为 0.67%、0.73%，金额和占比均较小，对公司财务状况无重大影响。

（9）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产及其构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
理财产品	3,200.00	8,000.00	12,200.00	-
预缴企业所得税	17.13	105.38	115.10	-
增值税留抵税额	1.64	93.43	27.15	-
待摊费用	19.11	18.42	-	-
合计	3,237.88	8,217.22	12,342.25	-

注：公司自 2019 年 1 月 1 日开始执行新金融工具准则，根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整报告期期初留存收益或其他综合收益。2018 年 12 月 31 日由其他流动资产核算的理财产品 12,200.00 万元于 2019 年 1 月 1 日改由交易性金融资产核算。

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 0.00 万元、12,342.25 万元、8,217.22 万元和 3,237.88 万元，占流动资产的比例分别为 0.00%、27.11%、16.19%和 6.37%，

其他流动资产主要为公司用暂时闲置资金购买的理财产品、预缴企业所得税等。

2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产及其构成情况如下：

单位：万元

非流动资产	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	1,809.86	6.06%	-	-	-	-	-	-
固定资产	17,607.52	59.00%	18,312.00	65.08%	12,594.95	79.18%	10,713.79	80.26%
在建工程	731.98	2.45%	72.85	0.26%	94.27	0.59%	-	-
无形资产	7,550.90	25.30%	7,715.43	27.42%	2,230.19	14.02%	2,165.07	16.22%
商誉	964.47	3.23%	973.37	3.46%	-	-	-	-
长期待摊费用	461.05	1.54%	543.81	1.93%	438.19	2.75%	148.95	1.12%
递延所得税资产	263.38	0.88%	183.92	0.65%	130.66	0.82%	120.76	0.90%
其他非流动资产	455.85	1.53%	335.18	1.19%	417.63	2.63%	201.04	1.51%
非流动资产合计	29,845.02	100.00%	28,136.56	100.00%	15,905.89	100.00%	13,349.61	100.00%

(1) 长期股权投资

截至2020年6月30日，公司长期股权投资余额为1,809.86万元，占非流动资产的比例为6.06%，为对参股企业锋龙园智的投资，持股比例为45.00%，采用权益法进行核算。

(2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值及其构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
账面原值合计	29,084.43	28,769.66	19,027.33	16,688.00
其中：房屋及建筑物	10,431.35	10,431.35	7,203.14	7,159.36
通用设备	596.13	587.34	254.37	281.62
专用设备	16,971.87	16,657.71	10,886.29	8,490.10
运输工具	1,085.08	1,093.27	683.54	756.92
累计折旧合计	11,476.91	10,457.66	6,432.38	5,974.21
其中：房屋及建筑物	3,630.00	3,398.83	2,362.34	2,028.49
通用设备	463.65	445.11	199.74	205.16

专用设备	6,631.31	5,881.44	3,294.61	3,133.97
运输工具	751.96	732.28	575.68	606.60
减值准备合计	-	-	-	-
账面价值合计	17,607.52	18,312.00	12,594.95	10,713.79
其中：房屋及建筑物	6,801.35	7,032.52	4,840.79	5,130.87
通用设备	132.49	142.23	54.63	76.47
专用设备	10,340.56	10,776.27	7,591.68	5,356.13
运输工具	333.12	360.98	107.85	150.32

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 10,713.79 万元、12,594.95 万元、18,312.00 万元和 17,607.52 万元，占非流动资产的比例分别为 80.26%、79.18%、65.08%和 59.00%。

公司固定资产主要包括与生产经营密切相关的房屋及建筑物、专用设备。报告期各期末，上述两项合计占固定资产账面价值的比例在 97%以上。房屋及建筑物、专用设备在固定资产中占比较高，与公司所处行业及自身的经营特点一致。生产规模是公司竞争实力的重要方面，只有具备一定规模的生产场地和类型齐全的生产设备，才能确保产能、产品品质和及时供货能力。

2018 年末固定资产较 2017 年末有所增加，主要系本期购买设备增加所致；2019 年末固定资产较 2018 年末有所增加，主要系合并杜商精机时，以杜商精机固定资产公允价值入账，金额较大。2020 年 6 月末，公司固定资产账面净值有所下降，主要是因为计提折旧所致。

报告期内，公司固定资产状况良好，不存在减值迹象，故未计提减值准备。

（3）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 0.00 万元、94.27 万元、72.85 万元和 731.98 万元，占非流动资产的比例分别为 0.00%、0.59%、0.26%和 2.45%。2018 年和 2019 年，公司在建工程主要系零星工程，金额较小；2020 年 6 月末在建工程余额上升较快，主要系募投项目土建工程开工所致。

报告期内，公司在建工程状况良好，不存在减值迹象，故未计提减值准备。

（4）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值及其构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
账面原值合计	8,630.83	8,582.71	2,707.69	2,581.56
其中：土地使用权	6,493.59	6,493.59	2,581.56	2,581.56
软件	370.10	321.98	126.13	-
专利技术及 商标	1,767.14	1,767.14	-	-
累计摊销合计	1,079.92	867.28	477.50	416.49
其中：土地使用权	709.20	609.26	468.12	416.49
软件	105.66	81.30	9.38	-
专利技术及 商标	265.07	176.71	-	-
减值准备合计	-	-	-	-
账面价值合计	7,550.90	7,715.43	2,230.19	2,165.07
其中：土地使用权	5,784.40	5,884.33	2,113.44	2,165.07
软件	264.44	240.68	116.75	-
专利技术及 商标	1,502.07	1,590.43	-	-

报告期各期末，公司无形资产分别为 2,165.07 万元、2,230.19 万元、7,715.43 万元和 7,550.90 万元，占非流动资产的比例分别为 16.22%、14.02%、27.42%和 25.30%。2017 年末、2018 年末公司无形资产的金额及占比相对稳定，主要系土地使用权；2019 年末无形资产较 2018 年末增加 5,485.24 万元，增幅 245.95%，一方面是由于公司竞拍取得了一块土地使用权，价值较高；另一方面是由于合并杜商精机时，将杜商精机无形资产中的土地使用权、软件著作权以及专利技术及商标等以公允价值入账，使得无形资产增长较多。

报告期内，公司无形资产状况良好，不存在减值迹象，故未计提减值准备。

（5）商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值及其构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
账面原值合计	990.35	990.35	-	-

其中：杜商精机	990.35	990.35	-	-
商誉减值准备合计	25.87	16.98	-	-
其中：杜商精机	25.87	16.98	-	-
账面价值合计	964.47	973.37	-	-
其中：杜商精机	964.47	973.37	-	-

报告期各期末，公司商誉分别为 0.00 万元、0.00 万元、973.37 万元和 964.47 万元，占非流动资产的比例分别为 0.00%、0.00%、3.46% 和 3.23%。2019 年末商誉 973.37 万元系公司于 2019 年收购杜商精机股权时产生，商誉包含购买日合并成本大于合并中取得的被收购方可辨认净资产公允价值份额的差额部分确认的商誉 779.32 万元和因被收购方可辨认净资产公允价值与账面价值的差额确认递延所得税负债而形成的商誉 211.03 万元。

2019 年末、2020 年 6 月末公司分别计提 16.98 万元、8.90 万元商誉减值准备，系收购时因被收购方可辨认净资产公允价值与账面价值的差额确认递延所得税负债而形成了商誉 211.03 万元，在递延所得税负债转回时计提了减值准备。

（6）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
排污权使用费	21.51	4.67%	28.68	5.27%	43.02	9.82%	57.36	38.51%
装修费	430.24	93.32%	504.93	92.85%	395.17	90.18%	91.59	61.49%
网络商铺使用权	9.30	2.02%	10.20	1.88%	-	-	-	-
合计	461.05	100.00%	543.81	100.00%	438.19	100.00%	148.95	100.00%

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 148.95 万元、438.19 万元、543.81 万元和 461.05 万元。2018 年末和 2019 年末，长期待摊费用有所增加，主要系装修费增加所致。2020 年 6 月末，公司长期待摊费用减少主要是摊销所致。

（7）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
内部交易未实现利润	78.80	26.90	25.57	41.15
应收账款坏账准备	129.54	102.01	68.23	79.61
递延收益	34.25	36.84	36.86	-
存货跌价准备	15.21	15.21	-	-
衍生金融负债	5.58	2.95	-	-
合计	263.38	183.92	130.66	120.76

报告期各期末，公司递延所得税资产系内部交易未实现利润、应收账款计提坏账准备、递延收益、存货跌价准备以及衍生金融负债而形成的账面价值与计税基础不同而形成的可抵扣暂时性差异。

（8）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产的账面价值分别为 201.04 万元、417.63 万元、335.18 万元和 455.85 万元，占非流动资产的比例分别为 1.51%、2.63%、1.19% 和 1.53%，系预付设备款。

（二）负债构成情况

公司最近三年及一期的负债构成情况如下：

单位：万元

负债	2020.06.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	6,908.08	37.72%	3,404.39	18.22%	4,500.00	38.13%	3,100.00	26.25%
交易性金融负债	37.20	0.20%	19.68	0.11%	-	-	-	-
应付票据	3,182.01	17.37%	1,861.16	9.96%	1,566.10	13.27%	2,758.53	23.36%
应付账款	6,049.24	33.03%	7,458.97	39.92%	4,241.13	35.93%	4,841.99	41.00%
预收款项	-	-	73.38	0.39%	21.66	0.18%	14.88	0.13%
合同负债	94.96	0.52%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	883.14	4.82%	1,285.06	6.88%	995.22	8.43%	751.83	6.37%
应交税费	396.47	2.16%	409.53	2.19%	295.11	2.50%	311.41	2.64%

其他应付款	52.29	0.29%	3,500.13	18.73%	11.12	0.09%	11.41	0.10%
一年内到期的非流动负债	16.94	0.09%	111.99	0.60%	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	20.54	0.17%
流动负债合计	17,620.33	96.20%	18,124.29	97.00%	11,630.35	98.54%	11,810.58	100.00%
非流动负债：								
递延收益	332.98	1.82%	179.98	0.96%	170.76	1.45%	-	-
递延所得税负债	363.05	1.98%	380.49	2.04%	1.99	0.02%	-	-
非流动负债合计	696.03	3.80%	560.48	3.00%	172.75	1.46%	-	-
负债合计	18,316.36	100.00%	18,684.77	100.00%	11,803.10	100.00%	11,810.58	100.00%

公司负债主要以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为 100.00%、98.54%、97.00%和 96.20%。流动负债主要包括短期借款、应付票据和应付账款，报告期各期末三者合计占流动负债总额的比例分别为 90.60%、87.33%、68.10%和 88.11%。非流动负债主要为递延收益和递延所得税负债。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款账面价值分别为 3,100.00 万元、4,500.00 万元、3,404.39 万元和 6,908.08 万元，占负债总额的比例分别为 26.25%、38.13%、18.22%和 37.72%，由抵押贷款、保证贷款和信用贷款构成。2020 年 6 月末，短期借款较 2019 年末增加 3,503.69 万元，主要系公司因生产经营需要新增借款所致。

2、交易性金融负债

报告期各期末，公司交易性金融负债金额较小，为衍生金融负债，其产生原因系公司与中信银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司签订协议，开展外汇期权业务。2020 年 6 月 30 日，公司未到期的看涨期权标的金额为 300 万美元，按照资产负债表日与期权到期日最接近合约的远期汇率，确认交易性金融负债 37.20 万元。

3、应付票据

报告期各期末，公司应付票据金额分别为 2,758.53 万元、1,566.10 万元、1,861.16 万元和 3,182.01 万元，占负债总额的比例分别为 23.36%、13.27%、9.96%和 17.37%，公司开具的应付票据全部为银行承兑汇票，主要用于支付原材料采

购款。2018 年末应付票据较 2017 年末减少 1,192.42 万元，降幅 43.23%，主要系公司个别供应商有所变化以及对个别供应商的结算方式有所变化，支付承兑汇票的金额有所下降所致；2020 年 6 月末应付票据较 2019 年末增加 1,320.85 万元，增幅 70.97%，主要系公司个别供应商有所变化导致结算方式有所变化，支付承兑汇票的金额有所增加所致。

4、应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 4,841.99 万元、4,241.13 万元、7,458.97 万元和 6,049.24 万元，占公司负债总额的比例分别为 41.00%、35.93%、39.92% 和 33.03%。公司应付账款主要为应付材料款、设备款、运输及能源款等，具体构成如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
材料款	5,518.94	6,885.57	3,919.51	4,646.48
设备款	403.63	320.16	159.72	70.20
运输、能源费等	126.67	253.23	161.91	125.31
合计	6,049.24	7,458.97	4,241.13	4,841.99

2019 年末公司应付账款余额较 2018 年末增长 3,217.83 万元，增幅 75.87%，主要系收购杜商精机后将其纳入合并报表范围所致。

报告期各期末，公司应付账款余额中不存在应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

5、预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 14.88 万元、21.66 万元、73.38 万元和 0.00 万元，占负债总额的比例分别为 0.13%、0.18%、0.39% 和 0.00%，全部为预收货款。2020 年公司开始执行新收入准则，符合新收入准则的原采用预收款项科目核算的项目转至合同负债科目核算。

报告期各期末，公司预收款项中不存在预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

6、合同负债

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元和 94.96 万元，占负债总额的比例分别为 0.00%、0.00%、0.00% 和 0.52%，全部

为预收货款。2020 年公司开始执行新收入准则，符合新收入准则的原采用预收款项科目核算的项目转至合同负债科目核算。

报告期各期末，公司合同负债中不存在预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

7、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 751.83 万元、995.22 万元、1,285.06 万元和 883.14 万元，占负债总额的比例分别为 6.37%、8.43%、6.88% 和 4.82%。2019 年末应付职工薪酬较 2018 年末增加 289.84 万元，增幅 29.12%，主要是由于公司合并了杜商精机所致。2020 年 6 月末，公司应付职工薪酬金额较低主要是由于年末余额中包含计提的奖金已经发放所致。

8、应交税费

公司应纳税种主要为企业所得税。报告期各期末，公司应交税费余额分别为 311.41 万元、295.11 万元、409.53 万元和 396.47 万元，占负债总额的比例分别为 2.64%、2.50%、2.19% 和 2.16%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
增值税	34.10	2.76	12.09	0.13
企业所得税	247.14	277.68	176.83	188.41
代扣代缴个人所得税	22.38	6.24	5.49	28.25
城市维护建设税	13.46	3.66	10.28	8.15
房产税	46.07	104.17	42.11	40.29
土地使用税	19.48	13.81	38.03	38.02
教育费附加	8.08	0.51	6.17	5.08
地方教育附加	5.39	0.34	4.11	3.07
印花税	0.38	0.35	-	-
合计	396.47	409.53	295.11	311.41

2019 年末应交税费余额较 2018 年末增加 114.42 万元、增长 38.77%，主要原因系应交企业所得税增加 100.85 万元。

9、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 11.41 万元、11.12 万元、3,500.13 万

元和 52.29 万元，占负债总额的比例分别为 0.10%、0.09%、18.73% 和 0.29%。2019 年末其他应付款增长较大主要是由于公司收购了杜商精机，尚有部分股权转让款未支付所致。该部分股权转让款已于 2020 年 6 月完成支付。

10、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分别为 0.00 万元、0.00 万元、111.99 万元和 16.94 万元，占负债总额的比例分别为 0.00%、0.00%、0.60% 和 0.09%，金额和占比均较低。2019 年末公司一年内到期的非流动负债增加 111.99 万元，主要是由于公司合并了杜商精机，杜商精机存在一年内到期的融资租赁款所致。

11、其他流动负债

2017 年末，公司其他流动负债存在余额 20.54 万元，主要系掉期业务平仓应付利息。

12、递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 0.00 万元、170.76 万元、179.98 万元和 332.98 万元，占负债总额的比例分别为 0.00%、1.45%、0.96% 和 1.82%，全部为与资产相关的政府补助的摊销，具体明细如下：

项目	与资产相关/ 与收益相关	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
年产 1800 万件汽车精密铝压铸零部件新建项目	与资产相关	146.54	18.32	20.94	-
年产 500 万只点火器和 800 万只飞轮技改项目	与资产相关	65.46	31.67	36.19	-
年产 500 万件汽车零部件技改项目	与资产相关	39.69	42.74	48.85	-
年产 1600 万件园林机械关键零部件新建项目	与资产相关	34.65	37.32	42.65	-
年产比例式/开关式电磁阀 5 万套、正控阀 2 万套、泵轴 50 万支、阀轴 30 万支技改项目	与资产相关	28.66	30.57	-	-
研发中心升级项目	与资产相关	17.99	19.37	22.14	-
合计		332.98	179.98	170.76	-

13、递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 0.00 万元、1.99 万元、380.49

万元和 363.05 万元，占负债总额的比例分别为 0.00%、0.02%、2.04% 和 1.98%。2019 年末公司递延所得税负债大幅增加主要是由于公司于 2019 年合并了杜商精机，杜商精机固定资产和无形资产等评估增值，形成递延所得税负债。2020 年 6 月末递延所得税负债有所下降主要系评估增值的固定资产和无形资产正常折旧、摊销所致。

（三）偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力指标情况如下：

项目	2020.06.30 /2020 年 1-6 月	2019.12.31 /2019 年	2018.12.31 /2018 年	2017.12.31 /2017 年
流动比率	2.88	2.80	3.91	1.75
速动比率	2.25	2.13	3.26	1.24
资产负债率 (合并)	22.71%	23.68%	19.21%	34.77%
利息保障倍数 (倍)	39.17	34.35	47.56	41.80

注：上述指标的计算公式如下：

- 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×100%；
- 4、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出；

1、流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.75、3.91、2.80 和 2.88，速动比率分别为 1.24、3.26、2.13 和 2.25。2018 年末流动比率、速动比率相比 2017 年末均有较大幅度的提高，主要系公司于 2018 年首次公开发行股票并上市，发行新股募集资金扣除发行费用的净额为 22,882.77 万元，使得货币资金大幅增加。随着募集资金的逐步投入使用以及公司于 2019 年合并杜商精机产生的影响，2019 年末、2020 年 6 月末公司的流动比率和速动比率相比 2018 年末有所下降，但仍维持在较高水平。

2、资产负债率、利息保障倍数分析

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 34.77%、19.21%、23.68% 和 22.71%。2018 年末公司资产负债率相比 2017 年末下降 15.56%，幅度较大，主要系公司于 2018 年首次公开发行股票并上市，发行新股募集资金扣除发行费用的净额为 22,882.77 万元，使得货币资金大幅增加。2019 年末资产负债率相比

2018 年末上升 4.47%，主要系公司于 2019 年合并杜商精机产生的影响。

报告期内，公司利息保障倍数分别为 41.80、47.56、34.35 和 39.17。报告期内，公司利息支出金额较少，利息保障倍数较高，不存在重大偿债风险。

3、偿债能力与同行业上市（挂牌）公司的比较分析

报告期内，发行人与同行业上市（挂牌）公司偿债能力对比如下：

项目	公司	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
流动比率	沃施股份	0.44	0.58	0.37	2.46
	中坚科技	2.24	2.26	2.69	2.66
	瑜欣电子	1.81	1.66	1.88	1.97
	平均值	1.50	1.50	1.65	2.36
	本公司	2.88	2.80	3.91	1.75
速动比率	沃施股份	0.41	0.55	0.35	2.15
	中坚科技	1.52	1.51	1.98	1.98
	瑜欣电子	1.30	1.24	1.47	1.46
	平均值	1.08	1.10	1.26	1.86
	本公司	2.25	2.13	3.26	1.24
资产负债率 (%)	沃施股份	35.43	40.94	47.58	31.85
	中坚科技	25.35	24.58	22.11	24.88
	瑜欣电子	35.94	36.54	36.57	37.07
	平均值	32.24	34.02	35.42	31.27
	本公司	22.71	23.68	19.21	34.77

注：沃施股份、中坚科技以及瑜欣电子的相关数据依据其已公开的定期报告计算。

2017 年，公司流动比率、速动比率低于同行业上市（挂牌）公司平均值，资产负债率高于同行业上市（挂牌）公司平均值，主要系公司 2017 年尚未完成首次公开发行，与上市公司相比在流动资产、速动资产、资金总额等方面存在较大劣势。

2018 年，公司完成首次公开发行并在深圳证券交易所上市，扣除发行费用后募集资金的净额为 22,882.77 万元，充实了公司的净资产，使得公司流动比率、速动比率上升、资产负债率下降，公司的偿债能力得到了很大改善。

公司不存在或有负债，也不存在表外负债情况，公司保持了稳健的资产负债结构。报告期内，公司经营业绩良好，利润持续增长，经营活动产生的现金流量

净额持续为正，盈利能力和盈利质量较好，因此公司稳健的资产负债结构具有可持续性，不存在重大偿债风险。

（四）营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率	2.01	4.80	4.49	4.34
存货周转率	1.39	2.84	3.19	3.86

注：上述指标的计算公式如下：

1、应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2]

2、存货周转率=营业成本/[(期初存货余额+期末存货余额)/2]

报告期内，公司应收账款周转率分别为4.34、4.49、4.80和2.01，相对稳定。存货周转率分别为3.86、3.19、2.84和1.39，2018年和2019年公司存货周转率有所下降，主要系2018年末、2019年末存货账面价值上升所致。

报告期内，同行业上市（挂牌）公司营运能力指标比较情况如下：

项目	公司	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
应收账款 周转率	沃施股份	3.61	5.67	1.51	2.43
	中坚科技	2.20	4.49	4.73	5.20
	瑜欣电子	2.11	3.85	4.97	4.46
	平均值	2.64	4.67	3.74	4.03
	本公司	2.01	4.80	4.49	4.34
存货周转率	沃施股份	8.73	15.86	5.15	4.36
	中坚科技	0.95	2.27	2.51	2.42
	瑜欣电子	1.73	3.89	5.65	4.43
	平均值	3.80	7.34	4.44	3.74
	本公司	1.39	2.84	3.19	3.86

公司应收账款周转率与同行业上市（挂牌）公司存在一定差异，主要系产品类型、结构、客户群体、内外销占比不同，导致整体应收账款周转率存在差异。从整体来看，公司应收账款周转率与行业平均值相近，符合所属行业的特点及公司业务的实际情况。

公司与同行业上市公司存货周转率存在差异，主要与各公司生产政策、销售政策及对市场行情走势判断有关，不同公司之间可比性较小。

二、公司盈利能力分析

报告期内，公司盈利能力指标情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
营业收入	23,481.49	41,007.35	31,516.57	31,340.88
营业利润	3,857.14	6,899.95	5,299.96	5,550.12
利润总额	3,869.65	6,892.88	5,278.70	5,544.53
净利润	3,444.91	6,064.17	4,575.77	4,781.09
归属于母公司所有者的净利润	3,049.10	5,760.13	4,575.77	4,781.09
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,663.19	4,986.22	3,816.25	4,822.30

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	22,984.66	97.88%	40,248.25	98.15%	30,524.14	96.85%	30,253.39	96.53%
其他业务收入	496.83	2.12%	759.11	1.85%	992.43	3.15%	1,087.49	3.47%
合计	23,481.49	100.00%	41,007.35	100.00%	31,516.57	100.00%	31,340.88	100.00%

报告期内，公司营业收入分别为 31,340.88 万元、31,516.57 万元、41,007.35 万元和 23,481.49 万元，保持稳步增长趋势，主要系下游市场需求稳定，为公司销售规模的增加提供有力保障。其中，主营业务收入主要系园林机械零部件、汽车零部件以及液压零部件销售收入，占营业收入的比例在 96% 以上，是公司营业收入的主要来源；其他业务收入主要是公司对外加工业务收入和零星废料销售收入，占比很小。

1、主营业务收入按产品分类情况

报告期内，公司主营业务收入的构成及变动原因如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
园林机械零部件	10,495.97	45.67%	21,095.30	52.41%	20,048.94	65.68%	22,089.52	73.02%
汽车零部件	5,969.12	25.97%	12,365.57	30.72%	8,580.51	28.11%	6,749.61	22.31%
液压零部件	5,594.00	24.34%	5,010.12	12.45%	-	-	-	-
其他产品	925.57	4.03%	1,777.25	4.42%	1,894.68	6.21%	1,414.26	4.67%
合计	22,984.66	100.00%	40,248.25	100.00%	30,524.14	100.00%	30,253.39	100.00%

注：由于杜商精机于2019年6月30日纳入公司合并范围，故2019年公司液压零部件业务板块财务数据均为2019年7-12月数据，下同；

公司主营业务主要分为园林机械零部件、汽车零部件和液压零部件三大板块，报告期内三者合计占主营业务收入的95%左右。其中，园林机械零部件主要包括点火器、飞轮和汽缸等；汽车零部件主要系汽车铝压铸零部件；液压零部件主要系液压阀零件、液压阀组件以及其他液压件；其他主要系发动机逆变器、灯罩、盖板、泵体等零星配件。

(1) 园林机械零部件分产品变动分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
点火器	3,936.07	37.50%	8,718.96	41.33%	8,397.64	41.89%	8,797.12	39.82%
飞轮	4,557.40	43.42%	8,427.88	39.95%	8,408.92	41.94%	10,611.97	48.04%
汽缸	868.56	8.28%	1,592.39	7.55%	1,305.20	6.51%	1,025.50	4.64%
园林机械零部件其他	1,133.94	10.80%	2,356.08	11.17%	1,937.18	9.66%	1,654.93	7.49%
合计	10,495.97	100.00%	21,095.30	100.00%	20,048.94	100.00%	22,089.52	100.00%

报告期内，公司园林机械零部件业务规模变动不大，各主要产品占比相对稳定。公司将继续深耕园林机械零部件行业，核心客户持续的产品需求是公司主营业务收入重要的来源。公司经过多年的专业运营，在研发设计能力、生产工艺水平、质量控制、管理能力等方面不断改进提高，有利于公司稳定和深化与客户的关系。

(2) 汽车零部件分产品变动分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
汽车铝压铸 零部件	4,471.31	74.91%	9,036.36	73.08%	6,791.58	79.15%	4,874.85	72.22%
汽车零部件 其他	1,497.81	25.09%	3,329.21	26.92%	1,788.94	20.85%	1,874.76	27.78%
合计	5,969.12	100.00%	12,365.57	100.00%	8,580.51	100.00%	6,749.61	100.00%

报告期内，公司汽车零部件的销售收入分别为 6,749.61 万元、8,580.51 万元、12,365.57 万元和 5,969.12 万元，销售收入逐年增长，主要系随着募投项目的稳步推进，公司汽车铝压铸零部件销售收入不断增长。报告期内，公司汽车铝压铸零部件销售收入分别为 4,874.85 万元、6,791.58 万元、9,036.36 万元和 4,471.31 万元，占汽车零部件收入的比例分别为 72.22%、79.15%、73.08% 和 74.91%。

(3) 液压零部件分产品变动分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
液压阀零件	711.26	12.71%	982.29	19.61%	-	-	-	-
液压阀组件	4,408.50	78.81%	3,585.97	71.57%	-	-	-	-
其他液压件	474.25	8.48%	441.86	8.82%	-	-	-	-
合计	5,594.00	100.00%	5,010.12	100.00%	-	-	-	-

报告期内，公司液压零部件的销售收入分别为 0.00 万元、0.00 万元、5,010.12 万元和 5,594.00 万元，销售收入总体呈增长趋势。公司于 2019 年收购了杜商精机 51.00% 的股权并将其纳入合并报表范围。通过控股杜商精机，公司在原有园林机械零部件和汽车零部件业务基础上，实现相近技术和生产工艺下的产业延伸，将业务拓展至液压零部件领域。

2、主营业务收入按地区分类情况

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	12,427.29	54.07%	18,104.39	44.98%	11,380.56	37.28%	8,916.29	29.47%
境外	10,557.38	45.93%	22,143.85	55.02%	19,143.58	62.72%	21,337.10	70.53%

合计	22,984.66	100.00%	40,248.25	100.00%	30,524.14	100.00%	30,253.39	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

报告期内，公司外销收入变动不大，但占比呈现逐年下降的趋势，主要原因系公司内销收入金额增长较快。

从外销区域来看，公司主要客户集中在美国、意大利等欧美发达国家和地区，其市场发展较为成熟，对公司相关产品具有持续稳定的需求。公司在该地区深耕时间较长，客户黏性较强。随着公司与客户关系不断深化，公司品牌影响力的提升对公司在海外市场的销售额形成了有力拉动。

公司在巩固国外市场的同时，积极抓住国内园林机械行业发展的有利时机，逐渐开拓国内市场，与中坚科技、派尼尔科技等国内知名园林机械整机厂商保持了良好的合作关系，与海外园林机械整机厂商的境内公司也在积极开展业务。

与此同时，公司汽车铝压铸零部件业务在国内市场也取得了一定发展，与东科克诺尔等知名汽车零部件制造企业建立起合作关系，成为内销收入的重要来源。

此外，公司于2019年收购了杜商精机51.00%的股权并将其纳入合并报表，将业务拓展至液压零部件领域，而液压零部件业务的销售收入以内销为主。

（二）营业成本分析

1、营业成本基本构成情况

报告期内，公司营业成本构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	15,863.32	97.89%	27,464.43	98.01%	20,997.33	97.43%	19,477.06	96.52%
其他业务成本	342.19	2.11%	556.64	1.99%	554.75	2.57%	701.57	3.48%
合计	16,205.51	100.00%	28,021.07	100.00%	21,552.07	100.00%	20,178.62	100.00%

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，主营业务成本占营业成本的比例分别为96.52%、97.43%、98.01%和97.89%，其他业务成本占比较低，公司营业成本及主营业务成本的变动趋势与收入变动趋势基本匹配。

2、主营业务成本按成本构成情况

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	10,219.33	64.42%	17,897.29	65.17%	13,586.03	64.70%	13,015.06	66.82%
直接人工	1,983.37	12.50%	3,901.80	14.21%	3,274.09	15.59%	2,757.59	14.16%
制造费用	3,660.62	23.08%	5,665.34	20.63%	4,137.21	19.70%	3,704.41	19.02%
合计	15,863.32	100.00%	27,464.43	100.00%	20,997.33	100.00%	19,477.06	100.00%

报告期内，公司主营业务成本中直接材料、直接人工和制造费用的占比基本保持稳定。2019年和2020年1-6月公司主营业务成本构成中，制造费用占比有所上升，从而导致直接材料及直接人工占比有所下降，主要是因为公司于2019年合并杜商精机，而杜商精机主营业务成本结构中直接人工占比较少，制造费用占比较高所致。

3、分产品主营业务成本分析

单位：万元

产品大类	产品细类	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
园林机械 零部件	点火器	2,410.03	5,369.53	5,116.58	4,763.02
	飞轮	2,684.49	5,150.08	5,458.05	6,236.78
	汽缸	666.89	1,163.11	1,013.98	810.04
	园林其他	796.51	1,626.06	1,329.71	1,212.30
园林机械零部件小计		6,557.92	13,308.78	12,918.32	13,022.14
汽车 零部件	汽车铝铸件	3,441.07	6,877.13	5,366.60	4,110.05
	汽车其他	1,082.63	2,310.56	1,370.48	1,272.60
汽车零部件小计		4,523.70	9,187.69	6,737.08	5,382.65
液压 零部件	液压阀零件	591.36	773.57	-	-
	液压阀组件	3,208.76	2,754.40	-	-
	其他液压件	370.85	340.53	-	-
液压零部件小计		4,170.97	3,868.50	-	-
其他产品	其他产品	610.74	1,099.46	1,341.92	1,072.27
合计		15,863.32	27,464.43	20,997.33	19,477.06

报告期内，各类产品成本的金额及占比变动趋势与其营业收入的金额和占比变动趋势基本保持一致。

（三）毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率、主营业务毛利率情况如下：

单位：万元

项目	公式	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
营业收入	a	23,481.49	41,007.35	31,516.57	31,340.88
其中：主营业务收入	b	22,984.66	40,248.25	30,524.14	30,253.39
营业毛利	c	7,275.98	12,986.28	9,964.50	11,162.26
其中：主营业务毛利	d	7,121.34	12,783.81	9,526.82	10,776.33
综合毛利率	e=c/a	30.99%	31.67%	31.62%	35.62%
主营业务毛利率	f=d/b	30.98%	31.76%	31.21%	35.62%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 96%且总体呈上升趋势，主营业务的毛利率水平决定了公司综合毛利率水平。

报告期内，公司主要产品的毛利率波动如下：

项目	产品	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
		毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
园林机械 零部件	点火器	38.77%	17.12%	38.42%	21.66%	39.07%	27.51%	45.86%	29.08%
	飞轮	41.10%	19.83%	38.89%	20.94%	35.09%	27.55%	41.23%	35.08%
	汽缸	23.22%	3.78%	26.96%	3.96%	22.31%	4.28%	21.01%	3.39%
	园林其他	29.76%	4.93%	30.98%	5.85%	31.36%	6.35%	26.75%	5.47%
园林机械零部件小计		37.52%	45.67%	36.91%	52.41%	35.57%	65.68%	41.05%	73.02%
汽车 零部件	汽车铝压铸 零部件	23.04%	19.45%	23.89%	22.45%	20.98%	22.25%	15.69%	16.11%
	汽车其他	27.72%	6.52%	30.60%	8.27%	23.39%	5.86%	32.12%	6.20%
汽车零部件小计		24.21%	25.97%	25.70%	30.72%	21.48%	28.11%	20.25%	22.31%
液压 零部件	液压阀零件	16.86%	3.09%	21.25%	2.44%	-	-	-	-
	液压阀组件	27.21%	19.18%	23.19%	8.91%	-	-	-	-
	其他液压件	21.80%	2.06%	22.93%	1.10%	-	-	-	-
液压零部件小计		25.44%	24.34%	22.79%	12.45%	-	-	-	-
其他产品	其他产品	34.02%	4.03%	38.14%	4.42%	29.17%	6.21%	24.18%	4.67%
主营业务毛利率		30.98%	100.00%	31.76%	100.00%	31.21%	100.00%	35.62%	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 35.62%、31.21%、31.76%和 30.98%。

其中，园林机械零部件业务板块主营业务毛利率分别为 41.05%、35.57%、36.91% 和 37.52%；汽车零部件业务板块主营业务毛利率分别为 20.25%、21.48%、25.70% 和 24.21%。液压零部件业务板块最近一年及一期主营业务毛利率分别为 22.79% 和 25.44%。报告期内，公司主营业务毛利率 2018 年较 2017 年有所下滑，其他年度波动幅度不大。

2018 年公司毛利率较 2017 年下降 4.41%，主要原因包括：

（1）汇率影响

报告期内，公司外销收入占比较高，外销产品主要以美元计价及结算。通常情况下，在公司产品的美元价格没有发生大幅变化的情况下，汇率的下降将导致公司以美元计价的产品换算成人民币的单价下降。2018 年美元兑人民币汇率相对于 2017 年有所下降，以人民币计算的销售单价下降，使得公司的外销产品的毛利率有所下降。

（2）园林机械业务板块影响

1) 客户结构影响

公司园林机械业务板块中，客户 MTD 的毛利率相对较高。2018 年客户 MTD 的销售收入占比相比于 2017 年减少，使得园林机械零部件业务板块毛利率出现下降，从而使得主营业务毛利率有所下降。

2) 价格变化影响

2018 年公司根据与客户的沟通情况，对部分园林机械零部件产品的价格进行了下调，从而使得公司园林机械零部件业务板块的毛利率有所下降。

（3）汽车零部件业务板块影响

2017 年及 2018 年，公司汽车零部件业务板块的毛利率水平相对园林机械零部件业务板块较低。2018 年公司汽车零部件业务板块的收入增长较快，占比相对 2017 年有所提升，拉低了公司主营业务整体毛利率。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
销售费用	616.23	1,399.26	1,191.25	1,183.17

管理费用	1,600.06	3,193.47	2,798.34	2,521.40
研发费用	1,407.16	2,098.43	1,601.79	919.84
财务费用	-48.41	-202.99	-307.33	583.39
合计	3,575.04	6,488.17	5,284.06	5,207.80
占营业收入的比例	15.22%	15.82%	16.77%	16.62%

1、销售费用

报告期各期，公司销售费用的具体构成如下：

单位：万元

销售费用	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
运杂费	256.66	615.32	637.69	744.11
差旅费	39.12	219.04	137.29	164.69
业务招待费	102.78	285.22	242.83	129.86
职工薪酬	150.63	207.23	137.93	116.06
办公费	6.14	31.92	14.57	16.51
业务宣传费	5.95	10.87	7.90	6.90
其他	54.95	29.66	13.04	5.06
合计	616.23	1,399.26	1,191.25	1,183.17
占营业收入的比例	2.62%	3.41%	3.78%	3.78%

报告期内，公司销售费用分别为1,183.17万元、1,191.25万元、1,399.26万元和616.23万元，占营业收入的比例分别为3.78%、3.78%、3.41%和2.62%，2019年占比有所降低主要是由于合并了杜商精机，杜商精机的销售费用占营业收入的比例较公司低。

报告期内，公司运杂费呈逐年下降趋势，主要原因包括部分主要客户的采购及运输模式发生变更、公司与部分运输企业协商后降低运输费用以及公司提高了部分产品的运输效率所致；公司业务招待费呈逐年上升趋势，主要系公司上市后为扩大市场份额加大营销投入所致。

2、管理费用

单位：万元

管理费用	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
职工薪酬	749.56	1,654.07	1,679.26	1,527.30
折旧摊销费	359.89	482.16	294.37	265.35

维修装修费	92.40	223.48	180.22	78.11
交通差旅费	68.70	208.62	206.04	195.24
中介咨询费	76.52	214.15	112.57	115.01
办公费	54.02	141.27	148.23	118.94
业务招待费	51.69	81.31	104.34	126.45
其他	147.28	188.41	73.30	95.00
合计	1,600.06	3,193.47	2,798.34	2,521.40

报告期各期，公司管理费用分别为 2,521.40 万元、2,798.34 万元、3,193.47 万元和 1,600.06 万元，占营业收入的比例分别为 8.05%、8.88%、7.79%和 6.81%。2019 年，公司管理费用有所上升，但占比有所下降，管理费用有所上升主要是由于公司在 2019 年度合并了杜商精机，一方面杜商精机的折旧摊销费用较高，另一方面公司支付了相应的中介机构服务费；占比有所下降是由于杜商精机的管理费用占营业收入的比例较公司低。

3、研发费用

单位：万元

研发费用	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
职工薪酬	650.56	1,098.72	758.98	361.83
直接材料	602.01	742.76	689.77	456.10
设备折旧	95.87	152.34	75.62	59.13
水电费	42.12	67.80	57.75	27.98
认证费	6.61	28.01	19.12	14.80
其他	10.00	8.79	0.54	0.00
合计	1,407.16	2,098.43	1,601.79	919.84

报告期内，公司研发费用分别为 919.84 万元、1,601.79 万元、2,098.43 万元和 1,407.16 万元，占营业收入的比例分别为 2.93%、5.08%、5.12%和 5.99%。公司的研发费用投入以及占比均呈逐年上升的趋势，主要系公司上市以后，进一步加大了研发投入以保持公司的核心竞争力所致。公司的控股子公司杜商精机已于 2019 年 12 月首次被评定为高新技术企业。

4、财务费用

单位：万元

财务费用	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
利息支出	101.38	206.67	113.37	135.90
减：利息收入	71.86	265.56	181.26	34.16
汇兑损益	-85.42	-154.99	-248.41	463.72
手续费等	7.49	10.88	8.98	17.93
合计	-48.41	-202.99	-307.33	583.39

报告期各期，公司财务费用分别为 583.39 万元、-307.33 万元、-202.99 万元和 -48.41 万元，除 2017 年外，报告期内其他年度公司财务费用均为负数，主要是由于：（1）公司利息支出相对较少，而 2018 年以后公司存在一定数额的定期存款，有部分利息收入；（2）公司外销收入占比较高且主要以美元进行结算，而美元兑人民币的汇率自 2018 年以来不断走强，使得公司存在汇兑收益。

（五）其他收益

财政部于 2017 年 5 月 10 日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号）。根据新政府补助准则要求，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关的成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收入，企业应当在“利润表”中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，反映计入其他收益的政府补助。

公司根据相关规定自 2017 年 1 月开始执行新政府补助准则，从 2017 年 1 月之后与企业日常活动相关的政府补助并计入当期损益的发生额列报于“其他收益”项目，2017 年 1 月之前的发生额仍列报于“营业外收入”项目。

报告期内，公司其他收益分别为 254.82 万元、806.22 万元、480.30 万元和 309.46 万元，其他收益主要为与日常经营活动相关的政府补助，其中金额较大（10 万元以上）的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年	性质
2015 年度成长型企业奖励	-	-	-	157.21	与收益相关
彩钢房（棚）整治喷涂补助款项	-	-	-	30.02	与收益相关
2016 年度自主创新奖励	-	-	-	20.00	与收益相关

2015 年度对外经贸专项奖励	-	-	-	16.00	与收益相关
2016 年度创新成长型企业奖励	-	-	368.76	-	与收益相关
资本市场支持政策奖励	-	-	153.00	-	与收益相关
上虞区人民政府金融办公室上市奖励	-	-	150.00	-	与收益相关
城镇土地使用税财政补贴收入	-	-	38.02	-	与收益相关
2016 年度自主创新奖励	-	-	14.00	-	与收益相关
2017 年度科技补短板政策专利费	-	-	16.10	-	与收益相关
2017 年度进一步支持外经贸发展资金	-	-	10.00	-	与收益相关
2018 年社保费返还	-	192.45	-	-	与收益相关
2017 年度隐形冠军企业奖励	-	85.49	-	-	与收益相关
上虞区金融办上市辅导奖励	-	67.92	-	-	与收益相关
2019 年土地使用税退回	-	38.02	-	-	与收益相关
2018 年度科技线政策奖励资金	-	28.30	-	-	与收益相关
商务局出口增量补贴	-	11.20	-	-	与收益相关
2019 年度科技创新政策奖励	75.00	-	-	-	与收益相关
2020 年稳岗返还社会保险费	72.88	-	-	-	与收益相关
浙江省 2019 年高新技术企业专项资金补助	30.00	-	-	-	与收益相关
2019 年度上虞区专利资助资金	14.10	-	-	-	与收益相关
企业做大做强奖励奖励资金	10.00	-	-	-	与收益相关
嘉善县 2019 年第一批县级企业技术研究开发中心奖励	10.00	-	-	-	与收益相关
年产 500 万件汽车零部件技改项目	-	-	12.21	-	与资产相关
年产 1600 万件园林机械关键零部件新建项目	-	-	10.66	-	与资产相关
年产 1800 万件汽车精密铝压铸零部件新建项目	44.48	-	-	-	与资产相关
年产 500 万只点火器和 800 万只飞轮技改项目	12.73	-	-	-	与资产相关

（六）营业外收入和支出

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
无需支付的款项	19.80	-	-	-
税费返还	-	-	-	1.73
其他	0.99	14.08	0.73	11.20
合计	20.79	14.08	0.73	12.93

最近三年及一期，公司营业外收入分别为 12.93 万元、0.73 万元、14.08 万元和 20.79 万元，占各期利润总额的比例分别为 0.23%、0.01%、0.20% 和 0.54%。

报告期内，公司营业外收入金额和占比均较低，对公司经营成果无重大影响。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
存货报废损失	-	15.97	-	-
对外捐赠	8.00	5.00	20.00	-
其他	0.28	0.17	1.99	18.40
地方水利建设基金	-	-	-	0.12
合计	8.28	21.14	21.99	18.52

最近三年及一期，公司营业外支出分别为 18.52 万元、21.99 万元、21.14 万元和 8.28 万元，占各期利润总额的比例分别为 0.33%、0.42%、0.31% 和 0.21%。

报告期内，公司营业外支出金额和占比均较低，对公司经营成果无重大影响。

（七）非经常性损益

公司按照中国证券监督管理委员会公告[2008]43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（2008）》编制了最近三年及一期非经常性损益表，具体情况如下：

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	36,478.95	133,676.64	-1,802,143.96	-23,680.21
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、	-	-	380,226.09	17,255.41

减免				
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	3,094,625.17	4,802,960.09	7,681,953.57	2,548,158.00
委托他人投资或管理资产的损益	2,113,864.86	4,812,595.73	2,595,591.78	-
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	-175,180.00	-281,070.00	265,950.00	-2,981,320.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	125,118.31	-70,648.01	-212,605.71	-71,953.33
小计	5,194,907.29	9,397,514.45	8,908,971.77	-511,540.13
减: 所得税影响额	865,697.34	1,594,767.33	1,313,732.41	-99,447.29
少数股东权益影响额	470,122.43	63,636.04	-	-
合计	3,859,087.52	7,739,111.08	7,595,239.36	-412,092.84

公司非经常性损益主要由政府补助和理财收入构成。报告期内,公司归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为-41.21万元、759.52万元、773.91万元和385.91万元,占归属于母公司所有者净利润的比例分别为-0.86%、16.60%、13.44%和12.66%。除2017年外,报告期内公司非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例较为稳定,主要由政府补助、委托他人投资或管理资产的损益构成。委托他人投资或管理资产的损益为公司以暂时闲置募集资金以及自有资金购买理财产品和结构性存款产生的投资收益。

(八) 净资产收益率和每股收益分析

根据中国证监会发布的《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)的规定,公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益情况如下:

项目		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
加权平均净资产收益率(%)		5.53	11.19	11.00	24.18
加权平均净资产收益率(%) (扣除非经常性损益后)		4.83	9.69	9.17	24.39
每股收益(元/股)	基本	0.21	0.65	0.55	0.72
	稀释	0.21	0.65	0.55	0.72
每股收益(扣除非经常性损益后)(元/股)	基本	0.19	0.56	0.46	0.72
	稀释	0.19	0.56	0.46	0.72

报告期内，随着公司净利润的不断增长，公司每股收益整体呈现上升趋势；2018年公司加权平均净资产收益率下降主要是由于2018年4月，公司首次公开发行股票并上市，发行新股2,222.00万股，募集资金扣除发行费用的净额为22,882.77万元使得净资产增长较多所致。

三、公司资本性支出分析

(一) 最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出由收购子公司的股权投资及对固定资产、在建工程、无形资产的投资组成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,201.60	3,957.87	4,602.05	2,517.61
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,343.78	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	3,538.03	-	-	-
合计	4,739.63	6,301.65	4,602.05	2,517.61

注：公司2020年1-6月支付其他与筹资活动有关的现金中存在3,538.03万元的收购杜商精机股权转让款尾款。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出计划为前次募集资金投资项目的持续性投入以及本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目。募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划投入，如果本次募集资金到位前公司需要对上述拟投资项目进行先期投入，则公司将用自筹资金先期投入，待募集资金到位后以募集资金

置换已投入的自筹资金。具体情况详见募集说明书“第八节 本次募集资金运用”、“第九节 历次募集资金运用”。

四、现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	3,819.45	6,499.99	2,453.68	5,706.04
投资活动产生的现金流量净额	4,701.31	-5,972.44	-19,868.23	-1,956.23
筹资活动产生的现金流量净额	-1,569.09	-4,208.95	24,208.83	-284.58
汇率变动对现金的影响额	73.29	95.40	256.90	-474.34
现金及现金等价物净增加额	7,024.96	-3,585.99	7,051.18	2,990.89

（一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
① 销售商品、提供劳务收到的现金	22,774.92	42,361.21	31,514.45	28,587.24
② 营业收入	23,481.49	41,007.35	31,516.57	31,340.88
①/② (%)	96.99%	103.30%	99.99%	91.21%
③ 购买商品、接受劳务支付的现金	13,651.50	27,296.80	23,469.42	16,326.29
④ 支付给职工以及为职工支付的现金	4,152.32	7,292.97	6,119.61	5,009.29
③+④	17,803.82	34,589.77	29,589.03	21,335.58
⑤ 营业成本	16,205.51	28,021.07	21,552.07	20,178.62
(③+④)/⑤ (%)	109.86%	123.44%	137.29%	105.73%
⑥ 经营活动产生的现金流量净额	3,819.45	6,499.99	2,453.68	5,706.04
⑦ 归属于母公司所有者的净利润	3,049.10	5,760.13	4,575.77	4,781.09
⑥/⑦ (%)	125.26%	112.84%	53.62%	119.35%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为91.21%、99.99%、103.30%、96.99%，未发生重大变化；购买商品、接受劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金之和占营业成本的比例分别为105.73%、137.29%、123.44%和109.86%；经营活动产生的现金流量净额占归属于母公司所有者的净利润的比例分别为119.35%、53.62%、112.84%和125.26%，

2018 年占比较低，主要是由于当年购买商品、接受劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金之和占营业成本的比例有所提高所致。综上，报告期内公司经营活动现金流量与公司的经营活动较为匹配，盈利质量较高。

（二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
收回投资收到的现金	21,225.00	35,626.00	10,900.00	-
取得投资收益收到的现金	211.39	486.08	272.91	63.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16.52	94.13	131.45	102.97
收到其他与投资活动有关的现金	6,469.61	9,040.64	5,200.00	498.00
投资活动现金流入小计	27,922.51	45,246.85	16,504.36	664.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,201.60	3,957.87	4,602.05	2,517.61
投资支付的现金	17,050.00	37,601.00	23,100.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,343.78	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	4,969.61	7,316.64	8,670.54	102.89
投资活动现金流出小计	23,221.20	51,219.29	36,372.59	2,620.50
投资活动产生的现金流量净额	4,701.31	-5,972.44	-19,868.23	-1,956.23

报告期内，公司购建固定资产、无形资产、投资收购杜商精机股权、投资参股锋龙园智以及购买理财产品，使得投资活动产生的现金净流出较多。公司收到其他与投资活动有关的现金和支付其他与投资活动有关的现金主要为支付及收回的初存目的为投资的定期存款、期权业务保证金、购买土地使用权支付的保证金产生的现金收付。

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
吸收投资收到的现金	-	-	24,916.75	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	5,400.00	3,000.00	4,500.00	3,100.00
筹资活动现金流入小计	5,400.00	3,000.00	29,416.75	3,100.00

偿还债务支付的现金	1,900.00	4,500.00	3,100.00	3,250.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,426.57	1,958.25	111.86	134.58
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	3,642.52	750.69	1,996.06	-
筹资活动现金流出小计	6,969.09	7,208.95	5,207.92	3,384.58
筹资活动产生的现金流量净额	-1,569.09	-4,208.95	24,208.83	-284.58

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要是首发上市以及取得银行借款收到的现金。筹资活动现金流出主要是还本付息以及向股东支付股利的现金支出。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至本募集说明书摘要出具日，公司无对外担保。

（二）重大诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项等

截至本募集说明书摘要出具日，发行人无任何对公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大诉讼或仲裁事项。

截至本募集说明书摘要出具日，发行人控股股东、实际控制人、控股子公司，以及发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本募集说明书摘要出具日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼的情况。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司专业从事园林机械零部件、汽车零部件及液压零部件的研发、制造和销售。公司将抓住国家产业升级、制造业现代化改造、关键核心技术国产替代的机遇，充分发挥技术研发、产品质量、客户结构和品牌等方面的优势，发挥公司与子公司之间的协同效应，并建立健全人才引进与培育机制，提高防范风险和应对风险的管理能力，不断攻坚克难、努力进取，保证公司的快速发展。

本次公开发行可转债后，公司的主营业务不会发生重大变化。随着本次募投

项目的逐渐达产，公司液压零部件业务的收入占比将会有所提升。本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要，有利于公司把握行业发展趋势和市场机遇，增强公司核心竞争力和持续盈利能力。

本次募集资金投资项目建成后，有利于进一步扩大发行人生产能力，提升公司产品技术含量，加强公司竞争优势，巩固并提升公司市场占有率，符合发行人长期发展需求及全体股东的利益。

本次可转债的发行将进一步扩大发行人的资产规模，随着可转债逐渐完成转股，发行人的净资产规模将得以增加，资本实力将得以提升。募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率等财务指标出现一定幅度的下降，但随着本次募投项目效益的逐步实现，发行人未来的长期盈利能力将得到有效增强，经营业绩预计会有一定程度的提升。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次发行募集资金总额不超过 24,500.00 万元（含 24,500.00 万元），扣除发行费用后用于以下项目：

单位：万元

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

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

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）年产 325 万套液压零部件项目

1、项目的基本情况

本项目由公司的控股子公司杜商精机负责实施，拟于浙江省嘉善县姚庄镇经济开发区新建生产基地，项目预计总投资额 21,927.34 万元，拟投入募集资金 19,500.00 万元，项目建设周期 36 个月。项目建成达产后，公司将新增年产 325 万套液压零部件产能，有利于公司在液压零部件领域内的进一步拓展，完善产业布局、丰富公司产品体系，提升公司的市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。

2、项目的必要性

（1）迎合下游市场需求，提高公司整体市场份额

随着工业生产及先进制造技术的迅猛发展，液压零部件在品种、规格、产量

上日益增长，同时对液压件选用技术也提出了越来越高的要求，尤其在重视高效率低内耗生产、大力治理环境污染、崇尚环保的今天，行业对液压零部件愈发重视，因为它直接关系到主机产品性能、工业生产的安全性、经济性以及零部件自身使用的可靠性、稳定性等方面问题。工程机械行业是我国液压产品最大的下游应用行业，其规模的持续扩大必然会加大对液压零部件的需求。

随着国家工业化及城市化进程加快以及工程机械市场需求的不断增长，本项目的实施和达产将扩大公司液压零部件产能，有助于满足市场对产品的需求，提高公司整体市场份额。

(2) 丰富公司产品类型，提高抗风险能力及盈利能力

根据中国工程机械工业年鉴数据显示，2018年全球工程机械的销量为112.94万台，较上年增长26.32%，销售额为1,100.80亿美元，较上年增长25.06%；2018年我国工程机械的销量为29.79万台，较上年增长37.23%，销售额为253.30亿美元，较上年增长38.11%。受全球以及我国工程机械行业、农业机械行业、汽车行业等行业稳步发展的影响，液压零部件市场需求保持平稳较快增长。目前，国内液压企业大量引进国外先进生产设备，实现智能化制造，技术快速成熟推动着液压零部件行业迅速发展。同时，随着政府、企业和社会对科技创新和节能减排的投入大幅增加，液压零部件的比重会逐渐增加。液压零部件作为工程机械、农业机械、汽车等液压系统中的重要部件，工程机械行业、农业机械行业以及汽车行业的发展将推动市场对液压件需求的增长。

公司本次项目涉及的液压零部件在扩大产能的同时，也将丰富产品类型，为公司的进一步发展提供契机，是公司产品获得市场竞争力的重要手段。综上，随着本项目的实施和达产，未来公司还将生产品种更多、经济价值更高的液压零部件产品，从而有助于公司产品满足市场对于产品的精细化程度要求，提高公司抗风险水平及盈利能力。

(3) 提升产品质量，提高公司智能制造水平

“一带一路”的顶层设计，为“中国制造”走向世界创造了最好机遇。尤其是面对经济转型、产业升级、产能转移等压力叠加的企业，更需要有广阔的市场空间与资源配置范围，“走出去”的愿望更为迫切。我国制造业步入新常态下的攻坚阶段，制造强国战略开始推进实施。经过多年迅猛发展，我国已稳居世界制

造业第一大国，对全球制造业的影响力不断提升。而液压零部件作为机械产品关键基础件之一，其发展水平直接决定着主机产品的性能、质量和可靠性。随着工业技术的高速发展，结合先进的制造技术才能提高工业化及自动化生产效率。目前，液压件已成为行业未来发展主流。为了更好的保证液压零部件产品的品质，需要在生产制造端运用更加先进的制造设备，吸收先进的智能制造理念，应用科学的生产工艺，进一步提高生产效率和产品质量的可靠性、稳定性。

本项目中，公司拟通过引进行业内先进的自动化生产线及检验检测中心，通过与公司研发部门深切合作，提高产品生产效率，保证产品高质稳定，节能环保和能耗成本，扩大竞争优势，从根本上推动公司快速发展。本项目建成后，生产效率将进一步提高、成本进一步降低，产品功能不断增加、性能不断增强，实现该领域产品的进口替代，增强产品竞争力，扩大公司市场份额。

3、项目的可行性

(1) 本次募投项目符合国家产业政策导向

近几年来，我国“一带一路”发展战略、国家新型城镇化建设、铁路及城市轨道交通规划、社会保障性住房建设等政策的实施，带动了液压行业及其关联产业的发展；同时，我国也陆续出台了《工业“四基”发展目录（2016年版）》、《装备制造业标准化和质量提升规划》、《工程机械行业“十三五”发展规划》、《关于加快推进工业强基的指导意见》等政策；为解决高端液压件长期依赖进口的重要问题，由工业和信息化部会同中国工程机械工业协会、中国液压气动密封件工业协会组织相关生产厂家、科研院所和高校已于2011年底建立了“工程机械高压液压元件与系统产业化及应用协同工作平台”，致力于提高液压产品的配套件质量，加强试验检测及标准研究，使产品达到同类型进口液压产品的性能及可靠水平。公司拟将本次发行募集资金运用于液压零部件业务，以支持未来液压行业、工程机械行业业务的发展，符合国家产业政策导向。

(2) 本次募投项目与公司发展战略相契合

本次募投项目的实施主体为公司的控股子公司杜商精机。杜商精机自成立以来始终致力于工程机械液压零部件和汽车零部件的研发、生产和销售，拥有专业且精干的技术研发、生产管理与市场经营团队，产品主要包括各类精密液压阀零组件、泵/马达零组件等，是国内少数具备提供世界一流液压零部件能力的企业。

杜商精机具备较强的研发和技术优势，尤其在液压零部件方面，在精度和品质方面有着多年的经验积累。公司紧跟高端制造业的发展趋势，以高端零部件制造为发展重点，通过控股杜商精机，公司将加快向高端制造企业转型升级和创新发展，发挥杜商精机在成套液压阀组研发制造和高精度机加工方面的优势，利用上市公司良好的融资平台，加快公司转型升级步伐，在高端零部件制造领域不断深耕，进一步增强公司产品的设计、研发和制造能力，提升公司项目开发能力和客户需求满足能力，为公司寻求发展新空间、实现转型升级夯实基础。同时，杜商精机也将在资金、平台、人才等方面获得全方位的支持，全面增强企业竞争力，在液压阀等液压零部件市场取得更大的发展，实现与公司现有业务的优势互补。

募集资金用于杜商精机液压零部件业务，可进一步加强公司液压零部件业务板块核心竞争力，为未来国内、海外业务的进一步扩张奠定基础。

(3) 公司具有实施本项目的技术基础和客户基础

公司及杜商精机均为高新技术企业，自设立以来不断进行自主创新，已实现多项自主核心技术成果转化，在关键技术研究方面形成了较强的研发创新能力。公司设有省级高新技术研究开发中心，公司研究院被认定为省级企业研究院，截至2020年6月30日，公司及子公司已取得113项专利，其中发明专利18项（包含美国专利3项），实用新型专利95项。较强的研发能力和技术优势保证了公司可以持续向市场提供质量高、性能可靠、成本较低的产品，为公司赢得了良好的市场口碑及优质的客户资源，同时也为公司的盈利能力提供了保障，还曾先后被认定为“中国内燃机零部件行业排头兵企业”、“省级高新技术研究开发中心”、“浙江省科技型中小企业”、“绍兴市专利示范企业”，研发项目被列入“国家火炬计划产业化示范项目”、“国家科技型中小企业技术创新基金项目”。

同时，杜商精机凭借良好的研发技术优势和产品质量优势，不断开拓优质客户，赢得了包括卡特彼勒、博世力士乐、林德、派克在内的多家工程机械世界级巨头的青睐，并与之建立了长期合作关系，连续多年获评“优秀供应商”、“优秀合作伙伴”。随着本次募投项目的顺利实施，在前期产业布局基础上，公司将进一步深化与工程机械世界级巨头的合作并不断拓展新的客户，提升市场份额，顺应液压行业、工程机械行业的发展趋势。

4、项目具体情况

(1) 项目实施主体

“年产 325 万套液压零部件项目”由公司直接持股 51.00%的控股子公司杜商精机负责实施，本次募集资金到位后，公司拟用募集资金对其实缴增资、提供借款等合法的方式提供资金，由其进行项目建设。

(2) 项目建设地点、土地情况

本项目建设地点位于浙江省嘉善县姚庄镇经济开发区，已取得编号为浙(2019)嘉善县不动产权第 0008902 号的不动产权证书。

(3) 项目投资概算情况

本项目总投资 21,927.34 万元，其中固定资产投资 20,450.00 万元，基本预备费 950.00 万元，铺底流动资金 1,477.34 万元，主要投资内容包括为土建工程、设备购置及安装费用、工程建设其他费用、基本预备费和铺底流动资金，具体情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	是否资本性支出	拟投入募集资金
一	工程费用	19,000.00		19,000.00
1	土建工程	8,940.00	是	8,940.00
2	设备购置及安装费	10,060.00	是	10,060.00
二	工程建设其他费用	500.00	是	500.00
三	基本预备费	950.00	否	-
四	铺底流动资金	1,477.34	否	-
	项目总投资	21,927.34		19,500.00

(4) 项目建设投入

本次募投项目拟投入 8,940.00 万元用于土建工程，主要包括生产车间、员工宿舍、研发办公用房、基础配套设施，具体构成如下：

序号	建筑物	建筑面积 (m ²)	土建及装修单价 (万元/m ²)	金额 (万元)
1	生产车间	26,686.44	0.26	7,000.00
2	员工宿舍	3,812.35	0.21	800.00
3	研发办公用房	2,859.26	0.31	900.00
4	基础配套设施	1,524.94	0.16	240.00

合计	34,882.99	-	8,940.00
----	-----------	---	----------

(5) 项目主要设备投入

本项目拟采购设备的总价为 10,060.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	名称	单价	数量（台/套）	总价
1	三次元坐标量床	100.00	1	100.00
2	2.5D 检测仪	23.00	2	46.00
3	影像尺寸测量仪	67.00	2	134.00
4	同心度仪	1.00	3	3.00
5	清洁度测试仪	60.00	1	60.00
6	真圆度机	60.00	1	60.00
7	CNC 高精度自动车床	31.00	28	868.00
8	CNC 刀塔/机式车床	38.00	30	1,140.00
9	CNC 五轴加工机	90.00	5	450.00
10	CNC 双主轴双刀塔	90.00	5	450.00
11	CNC 卧式铣床	132.00	5	660.00
12	CNC 立式铣床	64.00	12	768.00
13	CNC 滚齿机	68.00	3	204.00
14	CNC 高精度无心磨床	110.00	6	660.00
15	CNC 高精度内外径磨床	110.00	5	550.00
16	机械手	15.00	10	150.00
17	CNC 圆锯机	35.00	2	70.00
18	线切割机	34.00	2	68.00
19	平面磨床	23.00	2	46.00
20	双面磨床	50.00	2	100.00
21	全自动真空碳氢清洗设备	78.00	2	156.00
22	全自动高压喷淋清洗设备	74.00	2	148.00
23	轮廓仪	50.00	2	100.00
24	成品水性漆喷漆线	50.00	1	50.00
25	CNC 多轴加工机	105.00	2	210.00
26	污水处理设备	289.00	1	289.00

27	综合油压测试机	110.00	12	1,320.00
28	CNC 立式车床	100.00	12	1,200.00
合计				10,060.00

(6) 基本预备费

本项目的**基本预备费**估算金额为 950.00 万元，占资本性支出总额的 4.87%。

(7) 铺底流动资金

本项目的**铺底流动资金**估算金额为 1,477.34 万元，占资本性支出和预备费总额的 7.22%。

(8) 工艺流程和主要原材料、燃料动力情况

本次项目实施主要涉及的工艺流程与现有业务相同，具体工艺详见募集说明书“第四节·七·(二)·3、液压零部件”。

本项目所用原材料主要为钢材、液压零配件等，所需燃料动力主要为电力。上述原材料及燃料动力市场供应充足，且公司均有稳定成熟的采购渠道，供应保障充足。

(9) 项目建设期、新增产能和消化措施

本项目预计建设期为 36 个月，项目预计逐步达产期为三年，其中项目建设第三年预计达产率为 50%，第四年预计达产率为 90%，第五年全部达产。项目完全达产后，公司每年可新增 325 万套液压零部件的生产能力。

液压零部件行业属于现代工业的基础行业之一，下游应用领域较为广泛。公司通过多年市场开拓和经营积累，已与国内外知名客户建立了良好的长期合作关系，成功进入卡特彼勒(Caterpillar)、博世力士乐(Bosch Rexroth)、林德(Linde)、派克(Parker)等工程机械世界级巨头的采购体系。

液压零部件下游客户广泛分布于工程机械、冶金机械、航空航天、工程车辆等多个领域。下游应用领域的广泛性决定了液压零部件产品广阔的市场需求。不同领域客户群体的分布，一方面可以防范公司客户集中于某一行业带来的系统风险，另一方面也为公司从事不同应用领域产品的生产制造积累了丰富的经验，为拓展更多产品应用类型奠定良好的基础。随着制造业转型升级、国家环保要求提高，液压零部件产品也将面临新的市场空间，具有较好的发展机遇。

大型集团客户决定了其具有产品数量和种类需求多样、发展潜力大的特点。

公司一方面通过不断提高产品质量、提高工艺装备水平，提升自身的产品制造能力，跟踪并挖掘客户的其他需求，不断争取更多的业务机会。另一方面，公司结合已有产品和项目经验不断开拓新客户、新产品，促进公司产销量的提升。

（10）项目经济效益分析

整个项目计算期 11 年，其中建设期为 T+0 年、T+1 年和 T+2 年，在 T+2 年（即项目第三年）开始运营，产能达到 50%；T+3 年（即项目第四年）产能达到 90%，T+4 年（即项目第五年）产能达到 100%。运营期为第 T+2 年至 T+10 年。项目正常达产后，具体财务指标如下：

财务指标	指标值
年均销售收入（万元）	23,500.00
年均净利润（万元）	3,027.34
税后内部收益率	17.13%
税前内部收益率	19.76%
税前投资回收期（含建设期）（年）	6.60
税后投资回收期（含建设期）（年）	7.08

（11）项目涉及的备案、环评等报批事项

本项目已于 2020 年 6 月 22 日在嘉善县经济和信息化局完成备案变更，项目代码为 2017-330421-35-03-004780-000；2020 年 9 月 9 日取得嘉兴市生态环境局出具的环保批准文件，文件编号为嘉环（善）建[2020]230 号，上述环保审批文件处于有效期内，且嘉兴市生态环境局具备审批权限。

（二）补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金总额中的 5,000.00 万元将用于补充流动资金，占公司本次发行募集资金总额的 20.41%。

2、项目的必要性

公司主营业务正处于发展的关键时期，2017-2019 年，公司营业收入的平均增长率为 18.43%，业务增长突出，未来公司将进一步加强业务的拓展，进一步提高市场地位和市场占有率水平。随着公司业务规模的进一步扩大，公司生产经营所需的原材料采购成本、人力资源成本等支出也将相应增长，对流动资金的需求将不断扩大。同时，公司致力于在液压零部件行业的长期发展。2019 年来，公

公司在自主经营基础上，通过对外投资方式并购整合了杜商精机，丰富和拓展了公司的产业布局，随着公司及子公司业务的扩张以及产业链整合的深化，流动资金需求将进一步增加。

本次募集资金到位后，部分用于补充流动资金，有助于满足公司日常经营对流动资金的需求。

3、项目的可行性

本次公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

4、项目涉及的备案、环评等报批事项

补充流动资金项目不涉及固定资产投资，不属于《企业投资项目核准和备案管理办法》规定的需要核准或备案的范围；同时，本项目不会对环境产生影响，无需履行环评手续。

三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）对经营管理的影响

本次发行募集资金用于年产 325 万套液压零部件项目，是对公司现有液压零部件业务的延深和扩展，为公司的可持续发展提供有力的支持。项目通过建设新的生产基地，添置先进的自动化生产设备，能够快速扩大现有产品的产能规模，提高产品质量，实现规模效应，降低运营成本。同时，有利于进一步优化产品结构，从而增强抗风险能力，进而提升公司盈利能力。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

本次发行募集资金用于补充流动资金，将使公司的资金实力得到提升，并有效缓解公司未来的流动资金缺口，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，有利于公司业务经营规模的持续稳定扩大，并将带动公司营业收入和净利润的增

长，提升公司整体竞争力和可持续发展能力。

（二）对财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的负债率水平之内。随着可转债持有人将债券陆续转换为公司股份，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力将逐步增强。

本次公开发行可转债，发行对象以现金认购，公司筹资活动现金流量将有所增加。在募集资金投入项目后，公司投资活动现金流出也将有所增加。未来随着募投项目效益的逐渐显现，公司的经营规模和盈利能力将进一步提升，有利于实现全体股东利益的最大化。

第七节 备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于本公司处，供投资者查阅：

一、备查文件

- 1、公司章程和营业执照；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、发行保荐书、发行保荐工作报告；
- 4、法律意见书及律师工作报告；
- 5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 6、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 7、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点、时间

投资者可以在本公司董事会办公室和保荐机构处查阅本募集说明书摘要的备查文件，募集说明书及募集说明书摘要全文会在深圳证券交易所网站上披露。

公司：浙江锋龙电气股份有限公司

地址：浙江省绍兴市上虞区梁湖工业园区倪禄路5号

电话：0575-82436756

时间：周一至周五，9：00-17：00

保荐机构：西南证券股份有限公司

地址：重庆市江北区桥北苑8号

电话：023-63786194

时间：周一至周五，9：00-17：00

（本页无正文，为《浙江锋龙电气股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

浙江锋龙电气股份有限公司



2021年1月6日