

股票简称：日丰股份

股票代码：002953

广东日丰电缆股份有限公司

(注册地址：中山市西区广丰工业园)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要



保荐机构（主承销商）



地址：东莞市莞城区可园南路一号

签署日期：二零二一年三月

声 明

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。

凡欲认购本期可转换公司债券（简称“债券”、“可转债”）的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。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的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

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。

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，并以其作为其投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读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《广东日丰电缆股份有限公司 2020 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评〔2020〕第 Z（962）号 01），评定公司主体信用等级为 AA-，本次发行的可转债信用等级为 AA-。

在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、公司本次发行可转债的担保事项

根据《管理办法》第二十条规定：“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 2020 年 9 月 30 日，公司归属于母公司净资产为 10.26 亿元，低于 15 亿元，因此本公司对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，公司控股股东及实际控制人冯就景将其合法拥有的公司股票作为本次可转换公司债券质押担保的质押物。上述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 100% 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，请投资者特别关注。

三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

（一）发行人章程规定的利润分配政策

为进一步规范公司分红行为，推动公司建立科学、持续、稳定的分红机制，保护中小投资者合法权益，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公

司现金分红有关事项的通知》（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》（证监会公告〔2013〕43号）等要求，结合公司实际情况，对《公司章程》中有关利润分配政策的相关条款进行了制订，进一步完善了利润分配的决策程序和机制。《公司章程》中公司利润分配政策如下：

1、利润分配的原则

公司应当重视对投资者特别是中小投资者的合理投资回报，在满足正常生产经营所需资金的前提下，制定股东回报规划，实行持续、稳定的利润分配政策。公司利润分配制度应符合法律、法规的相关规定，不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式向投资者分配股利。在保证公司正常经营的前提下，优先采用现金分红的利润分配方式。在具备现金分红的条件下，公司应当采用现金分红方式进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。

3、利润分配条件和比例

（1）现金分配的条件和比例

在公司当年盈利、累计未分配利润为正数且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大现金支出安排，公司应当采取现金方式分配股利，且公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%，且最近3年以现金方式累计分配的利润不少于最近3年实现的年均可分配利润的30%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。

重大投资计划、重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的百分之三十，募集资金投资项目除外。上述重大投资计划或者重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

（2）股票股利分配的条件

在确保最低现金分红比例的前提下，公司在经营状况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保最低现金分红比例的前提下，提出股票股利分配预案。

4、现金分红政策

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

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司将严格按照有关规定在年度报告中详细披露现金分红政策的制定和执行情况。年度盈利但未提出现金分红预案或分红水平较低的，在定期报告中披露未进行现金分红或现金分红水平较低的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。独立董事对未进行现金分红或现金分红水平较低的合理性发表独立意见。

5、利润分配的期间间隔

在满足利润分配的条件下，公司每年度进行一次利润分配，公司可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期分红，具体形式和分配比例由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。

6、利润分配方案的决策程序

（1）公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事、监事充分讨论，根据公司的盈利情况、资金需求和股东回报规划并结合公司章程的有关规

定，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上提出、拟定公司的利润分配预案。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司董事会审议通过利润分配预案后，利润分配事项方能提交股东大会审议。董事会审议利润分配预案需经全体董事过半数同意，并且经二分之一以上独立董事同意方可通过。独立董事应当对利润分配具体方案发表独立意见。

(2) 监事会应当对董事会拟定的利润分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事过半数表决通过。监事会同时应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道（电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台），充分听取中小股东的意见和诉求，并即时答复中小股东关心的问题。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上的投票权。

(4) 公司利润分配政策的制订提交股东大会审议时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。公司股东大会审议利润分配政策事项时，应当安排通过网络投票系统等方式为中小股东参加股东大会提供便利。

(5) 在当年满足现金分红条件情况下，董事会未提出以现金方式进行利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。同时在召开股东大会时，公司应当提供股东大会网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

7、利润分配政策的调整条件和程序

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要调整利润分配政策的，调整利润分配政策的提案中应详细论证并说明原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意以及监事会全体监事过半数同意方可提交股东大会审议，独立董事应对利润分配政策的调整或变更发表独立意见。

有关调整利润分配政策的议案应经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，该次股东大会应同时采用网络投票方式召开。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）公司最近三年现金分红情况

1、公司最近三年权益分配方案

（1）2018 年年度权益分派方案

以公司截至 2019 年 7 月 10 日的总股本 172,079,292 股为基数，向全体股东每 10 股派送 1.20 元人民币（含税），共派送现金红利 2,064.95 万元（含税）。2018 年度不送股，也不以资本公积金转增股本。

（2）2019 年年度权益分派方案

以公司截至 2019 年 12 月 31 日的总股本 172,079,292 股为基数，向全体股东每 10 股派送 1.20 元人民币（含税），共派送现金红利 2,064.95 万元（含税）。2019 年度不送股，也不以资本公积金转增股本。

2、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于 上市公司股东的净利润	占当期合并报表中归属于上市公 司股东的净利润的比例
2017 年度	-	-	-
2018 年度	2,064.95	11,557.62	17.87%
2019 年度	2,064.95	10,843.62	19.04%

注：上述分红年度中，2019 年度指 2019 年年度权益分派，以此类推。

根据《再融资业务若干问题解答（二）》的规定，上市未满三年的公司，参考“上市后年均以现金方式分配的利润不少于上市后实现的年均可分配利润的 10%”执行。公司于 2019 年 5 月上市，上市未满三年。

公司最近三年现金分红均符合《公司法》、中国证监会相关法律法规及《公司章程》的有关规定，未损害公司股东尤其是中小股东的利益。

（三）公司最近三年未分配利润使用安排情况

为保持公司的可持续发展，公司扣除分红后的其余未分配利润作为公司业务发展资金的一部分，用于公司的生产经营。公司未分配利润的使用安排符合公司的实际情况和公司全体股东利益。

四、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项

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，从而对公司原股东的即期回报亦有所摊薄。为保证本次募集资金的有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来经营的回报能力，公司将采取以下措施：

（一）积极推进公司业务发展战略升级，加快募集资金投资项目投资进度

公司本次可转换公司债券发行完成及募集资金投资项目投产后，公司在电线电缆业务方面将得到进一步增强，有利于提升公司产品的市场份额、产业竞争力和可持续发展能力。在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换；本次发行可转换公司债券募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目实施，提高募集资金使用效率，争取募集资金投资项目早日达产并实现效益。

（二）加强对募集资金监管，提高募集资金使用效率

公司将根据《募集资金管理制度》和公司董事会的决议，把募集资金存放于董事会指定的专项账户中。公司将根据相关法规和公司募集资金管理制度的要求，严格管理募集资金使用，确保募集资金得到充分有效利用。

（三）进一步优化治理结构、加强内部控制、提升经营决策效率和盈利水平

公司将进一步优化治理机构、加强内部控制，节省公司的各项费用支出，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务发展对流动资金需求的前提下，全面有效地控制公司经营和资金管控风险。

（四）进一步完善利润分配制度特别是现金分红政策，强化投资者回报机制

为完善和健全公司科学、持续、稳定、透明的分红决策和监督机制，积极有效地回报投资者，根据中国证监会发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、中国证监会发布的《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》以及《公司章程》等相关规定，公司于第四届董事会第四次会议审议通过了《关于公司未来三年（2020-2022年）股东回报规划的议案》，于2020年8月13日经公司2020年度第二次临时股东大会审议通过。未来，公司将严格执行公司分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极对股东给予回报，降低本次发行对公司即期回报的摊薄，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

五、本公司特别提醒投资者注意下列风险

（一）市场风险

1、经营业绩波动风险

2020年，国际贸易摩擦不断，同时，新冠病毒疫情对全球经济发展影响较大，中国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段，经济增速可能趋缓。

公司产品主要应用于空调、小家电、高端装备制造、风力发电、新能源、建筑机械等行业，公司产品需求受下游行业的发展状况影响较大。报告期内，公司主营业务收入分别为123,029.84万元、150,982.66万元、150,259.86万元和110,864.26万元，公司下游行业市场需求持续保持旺盛，公司业务快速发展。如果未来宏观经济出现周期性波动或者国家产业政策发生转变，导致公司下游空调、小家电、高端装备制造等行业经营环境发生重大不利变化，从而对公司产品需求产生影响，公司将面临经营业绩波动的风险。

2、市场竞争风险

作为橡胶电缆细分领域的优势企业，公司在生产经验、规模优势、市场份额等方面与国内竞争对手相比具有比较强的竞争优势。但随着经济和产业的持续发展，以及产业竞争层次的日益提升，公司未来业务发展所面临的市场竞争

将日益增强，行业发展既面临国际传统电线电缆制造强国的压制，又面临新兴发展中国家电线电缆工业的追赶。如公司不能持续增加对业务和资源的投入，不能及时调整产品结构并不断推出高附加值的新产品以获得技术创新效益，将面临因市场竞争加剧导致经营业绩存在难以实现增长的风险。

3、原材料价格波动风险

报告期内，公司铜材成本占主营业务成本的比例平均为 60.34%，铜材成本占产品成本的比例较高。铜材价格的波动将直接影响公司的产品成本。若铜材价格波动较快，库存量过高，一方面对企业资金占用较大，另一方面产品销售价格也会随着原材料价格的波动而受到较大影响，存在存货大幅跌价的风险。

尽管针对铜材价格波动的风险，公司产品销售价格采取“成本+目标毛利”的定价模式，并根据客户订单需求情况主要采取均价模式采购所需的铜材，以转移铜材价格波动风险，控制铜材价格波动对公司经营业绩的影响，但是铜材价格波动仍对公司的经营情况产生如下影响：一方面，铜材的价格波动将直接影响公司产品价格和产品成本，而目标毛利相对固定，从而影响公司的产品毛利率水平；另一方面，铜材价格上涨将导致公司原材料采购占用较多的流动资金，从而加大公司的营运资金压力；若铜材价格下降，将导致公司产品销售价格下降，从而营业收入下降。

(二) 可转债特有风险

1、标的证券价格发生不利变动的风险

本次发行的可转换公司债券可以转换为公司股票，股票市场的价格波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率和资金供求关系等因素影响，同时也会因国际和国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此当宏观环境、行业相关政策、公司经营状况等发生不利变化时，均会对可转债的内在价值和市场价格产生不利影响，可能给投资者造成损失。

2、可转债在转股期内不能转股的风险

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

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本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，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。

如果本公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在本公司未能及时向修正转股价格或即使本公司持续向下修正转股价格，但本公司股票价格仍低于转股价格，导致可转债的转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转债在转股期内不能转股的风险。

3、转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险

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，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

4、利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。投资者应充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

5、本息兑付的风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

6、流动性风险

本次可转债发行结束后，公司将积极申请在交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，公司目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在交易所上市交易，且具体上市进

程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次可转债在交易所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一其希望出售的价格足额出售的流动性风险。

7、评级风险

中证鹏元对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用评级为 AA-，本次发行的可转债信用级别为 AA-。在本次债券存续期限内，中证鹏元将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益可能产生一定影响。

8、担保风险

在本次可转债存续期内，公司需根据约定的可转债发行条款就可转债未转股部分偿付利息及兑付到期本金，并可能在触发回售条件时兑现投资者提出的回售要求。虽然公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润预计不少于本次拟发行可转换债券一年的利息，但未来受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司经营活动有可能无法达到预期收益，从而无法获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付能力以及对投资者回售要求的承兑能力。

为保障本次可转债持有人的权益，本次可转债采用股份质押的担保方式，公司控股股东、实际控制人冯就景将其合法拥有的公司股票作为本次可转换公司债券质押担保的质押物。上述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 100% 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。

但若因国家政策出现重大调整、相关法律法规发生变化、宏观经济出现不可控制的恶化、经营环境发生重大变化等不可控制因素影响，或者担保人因所持股票限售等原因导致资产状况及支付能力发生负面变化的情况下，将影响到担保人对本次可转债履行其应承担的担保责任，从而发生担保人可能无法承担担保责任的风险，进而影响本次可转债投资人的利益。

（三）募投项目土地尚未取得土地使用权证风险

截至本募集说明书出具之日，公司本次发行募投项目用地还未取得。2020年8月11日，公司与中山市人民政府西区办事处签订《战略合作框架协议》，约定：中山市人民政府西区办事处将根据相关法规在2020年12月底前协助公司完善用地手续，取得土地产权证。如公司在上述期限依法取得用地时存在困难的，中山市人民政府西区办事处将协调公司在中山市西区另行选择地块用于项目建设，时间不晚于2021年3月31日，并保证公司新建项目的顺利实施。

若公司无法按照预定计划取得上述土地使用权证，将对本次募投项目的实施产生不利影响。

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、公司本次发行可转债的担保事项	2
三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况	2
四、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承 诺等事项	7
五、本公司特别提醒投资者注意“第三节 风险因素”中的下列风险	8
目 录	13
第一节 本次发行概况.....	15
一、发行人基本情况	15
二、本次发行方案	16
三、本次发行的有关机构	32
第二节 发行人主要股东情况	34
一、公司股本结构及前十名股东的持股情况	34
二、公司控股股东和实际控制人情况	34
第三节 财务会计信息.....	36
一、最近三年一期财务报告审计情况	36
二、关键审计事项	36
三、合并报表范围及变化情况	39
四、最近三年一期简要财务报表	39
五、报告期内主要财务数据	56
六、非经常性损益明细表	58
第四节 管理层讨论与分析	59
一、财务状况分析	59
二、盈利能力分析	87
三、现金流量分析	118
第五节 本次募集资金运用	121
一、本次募集资金运用计划	121
二、本次募集资金投资项目概况	121

三、本次募集资金运用对公司的影响	128
第六节 备查文件.....	129

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：广东日丰电缆股份有限公司

英文名称：GuangDong Rifeng Electric Cable Co., Ltd.

股票上市交易所：深圳证券交易所

证券简称：日丰股份

证券代码：002953

法定代表人：冯就景

董事会秘书：孟兆滨

注册地址：中山市西区广丰工业园，增设一处经营场所，具体为 1.中山市西区隆平路 42 号（一照多址）

办公地址：中山市西区广丰工业园

互联网网址：www.rfcable.com.cn

联系电话：0760—85115672

传真号码：0760—85119666

经营范围：生产销售与研究开发：数据通信电缆、高频数据线、家电组件（不含线路板、电镀）、特种装备电缆、海洋工程电缆、矿用电缆、新能源电缆、其它特种电缆、电线、电源线、金属压延、高分子材料、水管、塑料管、PVC 电缆管、PVC 线槽、开关、插座、照明电器、空气开关、配电箱、换气扇、浴室取暖器、低压电器、电工器材、智能家居产品；货物进出口、技术进出口。

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 28 日召开的公司第四届董事会第四次会议和 2020 年 8 月 25 日召开的第四届董事会第七次会议审议通过，并经 2020 年 8 月 13 日召开的公司 2020 年度第二次临时股东大会审议通过。本次发行可转债相关事项于 2020 年 12 月 14 日经中国证监会发行审核委员会审核通过，于 2021 年 1 月 11 日经中国证监会证监许可[2021]61 号核准通过。此外本次发行的可转换公司债券拟在深交所上市，尚需获得深交所上市挂牌交易的同意。

（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交所上市。

2、发行规模

根据有关法律法规并结合公司财务状况和投资计划，本次可转换公司债券的发行总额为人民币 38,000.00 万元（含本数）。

3、可转换公司债券存续期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即自 2021 年 3 月 22 日至 2027 年 3 月 21 日。

4、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

5、债券利率

第一年为 0.3%，第二年为 0.6%，第三年为 1.0%，第四年为 1.5%，第五年为 2.0%，第六年为 2.5%。

6、还本付息的期限和方式

(1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：指可转换公司债券当年票面利率。

(2) 付息方式

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

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

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

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期限自可转债发行结束之日（2021年3月26日，即T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2021年9月27日）起至可转债到期日（2027年3月21日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=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/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深交所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券票面余额及其所对应的当期应计利息。

9、转股价格的确定和调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 19.24 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，同时不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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，当公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

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： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$

派发现金股利： $P1=P0-D$

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

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

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

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

10、转股价格的向下修正条款

(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格低于当期转股价格 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，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。

股东大会进行表决时，持有公司本次发行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的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

(2) 修正程序

公司向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 110%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

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

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

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

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

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

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

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

自本次可转换公司债券最后两个计息年度起, 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%, 可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

自本次可转换公司债券最后两个计息年度起, 可转换公司债券持有人在当年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不应再行使回售权, 可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 根据中国证监会的相关规定被视

作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。

可转换公司债券持有人有权将全部或部分其持有的可转换公司债券按照债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。本次发行的可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B*i*t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

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）。

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，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

(1) 发行方式

本次发行的日丰转债向股权登记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部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足 38,000 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。主承销商根据实际资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，当包销比例超过本次发行总额的 30% 时，发行人主承销商将协商是否采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告，如果中止发行，公告中止发行原因，择机重启发行。

①原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的日丰转债数量为其在股权登记日（2021年3月19日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售2.1854元可转债的比例计算，并按100元/张转换成张数，每1张为一个申购单位。

发行人现有总股本为173,879,128股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为3,799,954张，约占本次发行的可转债总额的99.9988%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

②原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

③原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“082953”，配售简称为“日丰配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，即所产生的不足1张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位1张，循环进行直至全部配完。

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

④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“072953”，申购简称为“日丰发债”。每个账户最小申购单位为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。申购时，投资者无需缴付申购资金。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产

规模或资金规模申购的，主承销商有权认定该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

(2) 发行对象

①向原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2021 年 3 月 19 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：持有中国结算深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

③本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

15、债券持有人会议相关事项

(1) 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《可转换公司债券募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

③根据《可转换公司债券募集说明书》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《可转换公司债券募集说明书》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) 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《可转换公司债券募集说明书》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) 债券持有人会议的召开情形

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》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、深交所及《广东日丰电缆股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

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

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在《可转换公司债券募集说明书》中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券计划募集资金总额不超过 38,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
1	自动化生产电源连接组件项目	40,147.38	38,000.00
	合计	40,147.38	38,000.00

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

17、募集资金管理

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

18、担保事项

本次发行可转换公司债券采用股份质押的担保方式。公司控股股东及实际控制人冯就景将其合法拥有的公司股票作为本次可转换公司债券质押担保的质押物。上述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 100% 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。

19、本次决议的有效期

自公司股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

（三）本次发行的可转换公司债券资信评级情况

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《广东日丰电缆股份有限公司 2020 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评〔2020〕第 Z（962）号 01），评定公司主体信用等级为 AA-，本次发行的可转债信用等级为 AA-。

在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

（四）公司本次发行可转债的担保事项

根据《管理办法》第二十条规定：“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 2020 年 9 月 30 日，归属于母公司净资产为 10.26 亿元，低于 15 亿元，因此公司对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，公司控股股东及实际控制人冯就景将其合法拥有的公司股票作为本次可转换公司债券质押担保的质押物。上述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 100% 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。

（五）债券持有人以及债券持有人会议规则

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转换公司债券募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ③根据《可转换公司债券募集说明书》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《可转换公司债券募集说明书》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) 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《可转换公司债券募集说明书》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。

2、债券持有人会议规则

(1) 债券持有人会议的召开情形

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》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、深交所及《广东日丰电缆股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

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

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(2) 债券持有会议的权限范围

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

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

③当公司减资（因员工持股计划、股权激励、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、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

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

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法

享有权利的方案作出决议；

⑥在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

⑦法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

(3) 债券持有人会议的议案

提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

单独或合并代表持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

(4) 债券持有人会议的表决

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

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

（六）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）东莞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3月18日至2021年3月26日。

（七）发行费用

项目	金额（万元/不含税）
保荐及承销费用	707.55
会计师费用（审计、验资）	50.00
律师费用	47.17
资信评级费用	23.58
发行手续费用	7.17
推介及媒体宣传费用	47.17
合计	882.64

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

（八）承销期间的停牌、复牌及本次发行证券上市的时间安排、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	停牌安排
T-2	2021年3月18日(星期四)	刊登《募集说明书》及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1	2021年3月19日(星期五)	原A股股东优先配售股权登记日；网上路演	正常交易
T	2021年3月22日(星期一)	刊登《发行提示性公告》；原A股股东优先认购配售日（当日缴付足额认购资金）；网上申购日（无需缴付申购资金）；确定网上中签率	正常交易

T+1	2021年3月23日(星期二)	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；进行网上申购摇号抽签	正常交易
T+2	2021年3月24日(星期三)	刊登《网上中签结果公告》；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	2021年3月25日(星期四)	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	2021年3月26日(星期五)	刊登《发行结果公告》	正常交易

以上日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告，修改发行日程。

2、本次发行证券上市的时间安排、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交所上市，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	广东日丰电缆股份有限公司
法定代表人	冯就景
注册地址	中山市西区广丰工业园，增设一处经营场所，具体为1.中山市西区隆平路42号（一照多址）
办公地址	中山市西区广丰工业园
联系电话	0760-85115672
传真号码	0760-85119666
联系人	孟兆滨

（二）保荐机构（主承销商）

名称	东莞证券股份有限公司
法定代表人	陈照星
办公地址	东莞市莞城区可园南路1号金源中心
联系电话	0769-22113725
传真号码	0769-22119285
保荐代表人	袁炜、龚启明
项目协办人	黄波
项目组成员	缪博宇、宋思源、高增羽、李红庆、陈沛君

（三）发行人律师

名称	北京国枫律师事务所
负责人	张利国
办公地址	北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7-8层

联系电话	86 10 8800 4488
传真号码	86 10 6609 0016
经办律师	桑健、温定雄

(四) 审计机构

名称	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	林宝明
办公地址	福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 B 座 6-9 楼
联系电话	0591-87852574
传真号码	0591-87840354
经办注册会计师	冯军、何思澈

(五) 资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
办公地址	深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
联系电话	0755-82871617
传真号码	0755-82872893
经办评级人员	刘惠琼、蒋申

(六) 申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
办公地址	深圳市深南大道 2012 号
联系电话	0755-88668888
传真号码	0755-82083667

(七) 股票登记机构

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

(八) 收款银行

开户行	中国工商银行股份有限公司东莞市分行
开户名	东莞证券股份有限公司
银行账号	2010021319900008088

(九) 债券的担保人

公司控股股东及实际控制人冯就景将其合法拥有的公司股票作为本次可转换公司债券质押担保的质押物。

第二节 发行人主要股东情况

一、公司股本结构及前十名股东的持股情况

(一) 公司股本结构

截至 2020 年 9 月 30 日，公司的股本结构如下：

类别	股份数量（股）	股份比例
限售流通股份	121,179,681	69.69%
无限售流通股份	52,699,447	30.31%
股本总额	173,879,128	100.00%

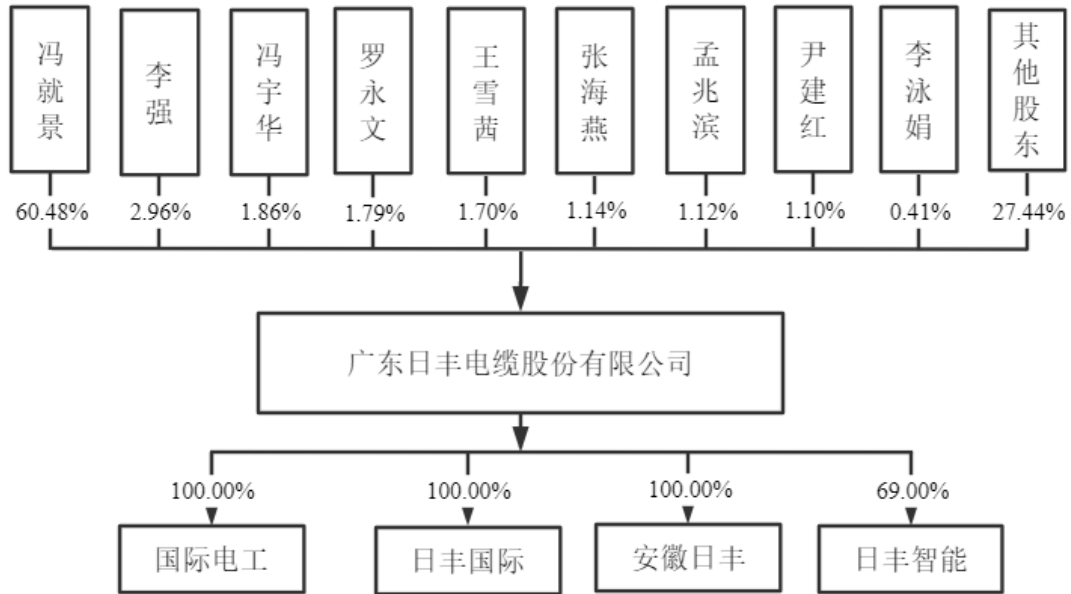
(二) 公司前十名股东持股情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	限售股份数量（股）	质押或冻结股数（股）
1	冯就景	境内自然人	105,162,899	60.48%	105,162,899	6,500,000
2	李强	境内自然人	5,147,794	2.96%	5,147,794	-
3	冯宇华	境内自然人	3,234,000	1.86%	3,234,000	-
4	罗永文	境内自然人	3,103,876	1.79%	3,103,876	-
5	王雪茜	境内自然人	2,947,647	1.70%	-	-
6	张海燕	境内自然人	1,974,300	1.14%	-	-
7	孟兆滨	境内自然人	1,952,698	1.12%	1,952,698	-
8	尹建红	境内自然人	1,919,000	1.10%	-	-
9	李泳娟	境内自然人	716,279	0.41%	716,279	-
10	郭士尧	境内自然人	596,899	0.34%	596,899	-
	合计		126,755,392	72.90%	119,914,445	-

二、公司控股股东和实际控制人情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司股权结构情况如下：



截至 2020 年 9 月 30 日，冯就景持有公司 60.48% 股份，为公司控股股东和实际控制人。

第三节 财务会计信息

本章节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司报告期内的财务状况、经营成果和现金流量。引用的财务会计数据，非经特别说明，除 2020 年 1-9 月财务数据未经审计外，2017 年度、2018 年度、2019 年度数据经华兴审计。

一、最近三年一期财务报告审计情况

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告均经华兴审计，并出具了“华兴所（2020）审字 GD-346 号”标准无保留意见的审计报告。2020 年 1-9 月财务数据未经审计。

二、关键审计事项

关键审计事项是华兴根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，华兴不对这些事项单独发表意见。

（一）应收账款的减值

1、事项描述

2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，公司合并应收账款账面余额分别为 30,525.81 万元、38,133.89 万元和 37,549.30 万元，坏账准备分别 1,316.80 万元、1,133.93 万元和 1,223.05 万元，账面价值分别为 29,209.02 万元、36,999.96 万元和 36,326.25 万元。

2019 年 1 月 1 日前，日丰股份管理层（以下简称“管理层”）对单项金额重大的应收款项和单项金额不重大但存在客观证据表明发生减值的应收账款单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；除已单独计提坏账准备的应收款项外，根据相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

2019年1月1日开始，公司执行财政部修订后的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号—金融资产转移》、《企业会计准则第24号—套期保值》以及《企业会计准则第37号—金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据新金融工具准则的相关规定，管理层根据各项应收账款的信用风险特征，以单项应收账款或应收账款组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层综合考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，估计预期可收取的现金流量，据此确定应计提的坏账准备；对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层以销售产品类别为依据划分客户组合，公司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，据此确定应计提的坏账准备。

管理层在确定应收账款的减值时需要运用重要会计估计和重大判断，且若应收账款不能按期收回或者无法收回对财务报表的影响较为重大，因此华兴将应收账款的减值识别为关键审计事项。

2、审计应对

华兴实施的主要审计程序包括：

（1）了解与应收账款管理相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）评估坏账准备会计政策是否符合企业会计准则的要求；

（3）检查与应收账款形成相关的主要购销合同，核实应收账款结算金额是否与交易金额相匹配，应收账款是否具有真实交易背景；

（4）分析应收账款坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收账款组合分类的依据、不同组合的历史损失率的准确性、前瞻性调整的合理性，分析应收账款坏账准备计提是否充分；

（5）将前期坏账准备的会计估计与本期实际发生的坏账损失及坏账准备转回情况、坏账准备计提情况进行对比，以评估管理层对应收款项可收回性的可靠性和历史准确性；

(6) 对于单项计提坏账准备的应收账款，获取公司单项计提坏账准备的依据，复核公司单项计提坏账准备判断的合理性；

(7) 对于期末余额较大的应收账款，结合函证和期后回款情况检查，验证本期应收账款的真实性。

(二) 收入确认

1、事项描述

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司合并营业收入分别为 126,407.81 万元、155,379.03 万元和 153,953.93 万元。营业收入是公司关键业绩指标之一，可能存在不恰当地确认收入以达到特定目标或业绩预期的固有风险。因此，华兴将收入确认作为关键审计事项。

2、审计应对

华兴实施的主要审计程序包括：

(1) 与公司管理层访谈，了解公司经营环境及经营状况，评估是否存在舞弊风险；

(2) 了解和评价公司与收入确认相关的关键内部控制的设计，并测试关键控制执行的有效性；

(3) 查阅销售合同、收入确认相关单据和实施访谈管理层程序，了解公司收入确认的时点和依据，以评价其是否符合企业会计准则的要求；

(4) 通过公开渠道查询主要客户的工商登记资料等，并获取公司关联方清单，核实主要客户与公司及公司主要关联方是否存在关联关系；

(5) 对重要客户的交易额、应收账款余额实施函证程序，以评价应收账款余额和销售收入的真实性和准确性；

(6) 对营业收入实施分析性复核，对公司收入、毛利率等进行纵向和横向比较，分析是否异常；

(7) 抽样检查资产负债表日前后的收入交易记录实施截止测试，核对相关出库单、物流单、验收单据、出口报关单等相关支持性文件，复核收入是否被

记录于恰当的会计期间。

三、合并报表范围及变化情况

公司财务报表合并范围包括本公司及下属子公司，具体情况如下：

子公司名称	持股比例	合并期间
国际电工	100.00%	2017.01-2020.06
日丰国际	100.00%	2017.01-2020.06
安徽日丰	100.00%	2017.01-2020.06
日丰智能	69.00%	2019.10-2020.06

四、最近三年一期简要财务报表

(一) 合并报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	3,855.02	12,261.85	5,395.18	4,546.84
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	16.84
应收票据	-	-	13,227.98	13,090.58
应收账款	38,784.41	36,326.25	36,999.96	29,209.02
应收款项融资	23,280.26	14,545.29	-	-
预付款项	506.38	218.61	475.53	270.10
其他应收款	640.61	292.43	176.61	474.21
存货	16,839.83	15,505.87	11,391.05	11,676.54
其他流动资产	13,070.02	21,421.19	216.39	75.59
流动资产合计	96,976.53	100,571.50	67,882.69	59,359.72
非流动资产：				
固定资产	12,552.54	11,624.32	11,579.88	10,389.96
在建工程	12,162.21	4,436.36	1,243.92	1,372.73
无形资产	6,812.21	6,966.87	7,173.31	7,341.91
递延所得税资产	560.34	468.53	386.54	377.62
其他非流动资产	2,188.67	612.25	117.24	125.96
非流动资产合计	34,275.97	24,108.33	20,500.89	19,608.17
资产总计	131,252.50	124,679.83	88,383.58	78,967.89
流动负债：				
短期借款	7,354.85	5,006.03	15,947.30	19,902.47
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	4.45	-
应付票据	179.83	583.84	-	193.69

应付账款	14,989.28	20,100.92	19,015.70	17,683.32
预收款项	-	341.52	577.88	386.51
合同负债	1,807.16	-	-	-
应付职工薪酬	1,422.90	2,104.43	1,489.28	1,174.48
应交税费	398.28	219.70	919.07	780.30
其他应付款	789.88	790.66	733.83	672.75
流动负债合计	26,942.19	29,147.10	38,687.51	40,793.51
非流动负债：				
递延所得税负债	-	-	-	2.53
递延收益	1,365.15	1,431.61	1,520.23	1,553.64
非流动负债合计	1,365.15	1,431.61	1,520.23	1,556.16
负债合计	28,307.34	30,578.71	40,207.74	42,349.67
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	17,387.91	17,207.93	12,905.93	12,905.93
资本公积金	37,867.84	35,573.04	2,755.04	2,755.04
盈余公积金	5,335.35	5,335.35	4,229.99	3,053.91
未分配利润	42,033.62	35,984.81	28,284.88	17,903.34
归属于母公司所有者权益合计	102,624.72	94,101.13	48,175.84	36,618.22
少数股东权益	320.44	-0.01	-	-
所有者权益合计	102,945.16	94,101.12	48,175.84	36,618.22

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	114,816.15	153,953.93	155,379.03	126,407.81
减：营业成本	94,060.21	126,150.95	125,594.26	104,483.43
税金及附加	415.95	709.68	901.45	727.19
销售费用	3,502.13	5,538.30	4,483.78	4,126.06
管理费用	3,389.75	5,351.01	4,223.99	3,529.87
研发费用	4,159.09	4,688.66	4,962.10	4,049.25
财务费用	741.09	1,065.27	2,295.02	2,274.18
加：其他收益	66.46	558.11	54.60	47.80
投资收益	536.58	256.09	5.03	7.35
公允价值变动收益	-	-	-21.29	16.84
资产减值损失	0.33	-107.18	277.86	21.08
信用减值损失	-62.69	-100.96	-	-
资产处置收益	-38.73	-	-6.32	-14.18
营业利润	9,049.88	11,056.11	13,228.31	7,296.72
加：营业外收入	158.62	528.55	497.40	83.99
减：营业外支出	134.97	84.21	115.74	77.65
利润总额	9,073.53	11,500.46	13,609.96	7,303.05
减：所得税	917.85	656.84	2,052.34	1,122.31
净利润	8,155.68	10,843.61	11,557.62	6,180.75
持续经营净利润	8,155.68	10,843.61	11,557.62	6,180.75
减：少数股东损益	41.92	-0.01	-	-
归属于母公司所有者的净利润	8,113.76	10,843.62	11,557.62	6,180.75

综合收益总额	8,155.68	10,843.61	11,557.62	6,180.75
--------	----------	-----------	-----------	----------

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	92,188.77	133,405.09	134,931.14	108,912.57
收到的税费返还	225.53	287.25	700.42	410.88
收到其他与经营活动有关的现金	1,531.58	1,396.94	787.76	253.84
经营活动现金流入小计	93,945.88	135,089.27	136,419.32	109,577.29
购买商品、接受劳务支付的现金	77,290.30	101,536.55	101,258.66	83,934.71
支付给职工以及为职工支付的现金	12,792.82	17,290.37	15,386.70	14,486.29
支付的各项税费	2,624.59	3,535.68	5,510.02	3,493.35
支付其他与经营活动有关的现金	5,882.91	5,025.79	4,519.27	4,173.04
经营活动现金流出小计	98,590.61	127,388.38	126,674.65	106,087.39
经营活动产生的现金流量净额	-4,644.73	7,700.89	9,744.66	3,489.90
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	28,000.00	-	3,301.72	-
取得投资收益收到的现金	626.07	155.75	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	603.72	1.22	22.85	7.52
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	3.31	7.35
投资活动现金流入小计	29,229.79	156.97	3,327.88	14.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,322.54	5,041.99	2,492.41	2,993.56
投资支付的现金	21,000.00	20,000.00	3,300.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	34,322.54	25,041.99	5,792.41	2,993.56
投资活动产生的现金流量净额	-5,092.75	-24,885.03	-2,464.52	-2,978.69
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,504.77	39,365.34	-	-
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	8,600.00	5,000.00	22,627.51	25,552.47
筹资活动现金流入小计	11,104.77	44,365.34	22,627.51	25,552.47
偿还债务支付的现金	7,300.00	15,947.30	26,467.73	21,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,504.14	2,615.70	2,403.19	2,002.02
支付其他与筹资活动有关的现金	25.00	1,970.60	121.36	249.00
筹资活动现金流出小计	9,829.14	20,533.60	28,992.28	23,751.02
筹资活动产生的现金流量净额	1,275.63	23,831.74	-6,364.77	1,801.44
四、汇率变动对现金的影响	-39.17	87.05	-70.13	65.76
五、现金及现金等价物净增加额	-8,501.02	6,734.65	845.24	2,378.41
期初现金及现金等价物余额	12,119.63	5,384.97	4,539.74	2,161.32
期末现金及现金等价物余额	3,618.61	12,119.63	5,384.97	4,539.74

4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020年1-9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	一 般 风 险 准 备	未分配利 润	其 他	小计	少数股 东权益	所有者 权益合 计
		优 先 股	永 续 债	其 他											
一、上年期末余额	17,207.93	-	-	-	35,573.04	-	-	-	5,335.35	-	35,984.81	-	94,101.1 3	-0.01	94,101.1 2
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	17,207.93	-	-	-	35,573.04	-	-	-	5,335.35	-	35,984.81	-	94,101.1 3	-0.01	94,101.1 2
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	179.98	-	-	-	2,294.79	-	-	-	-	-	6,048.81	-	2,474.77	320.45	8,523.59
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,113.76	-	8,113.76	41.92	8,155.68
(二) 所有者投入和减少 资本	179.98	-	-	-	2,294.79	-	-	-	-	-	-	-	2,474.77	278.54	2,753.31
1. 所有者投入的普通股	179.98	-	-	-	2,294.79	-	-	-	-	-	-	-	2,474.77	278.54	2,753.31
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,064.95	-	2,064.95	-	2,064.95
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者(或股东)的 分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,064.95	-	2,064.95	-	2,064.95
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结 转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	17,387.91	-	-	-	37,867.84	-	-	-	5,335.35	-	42,033.62	-	102,624.72	320.44	102,945.16	
项目	2019 年度															
	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	其他	小计			
	优先股	永续债	其他													
一、上年期末余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-	4,229.99	-	28,284.88	-	48,175.84	-	48,175.84	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	2.18	-	24.44	-	26.62	-	26.62	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-	4,232.17	-	28,309.32	-	48,202.46	-	48,202.46	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,302.00	-	-	-	32,818.00	-	-	-	1,103.19	-	7,675.49	-	45,898.67	-0.01	45,898.66	
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,843.62	-	10,843.62	-0.01	10,843.61	

(二) 所有者投入和减少资本	4,302.00	-	-	-	32,818.00	-	-	-	-	-	-	37,120.00	-	37,120.00	
1. 所有者投入的普通股	4,302.00	-	-	-	32,818.00	-	-	-	-	-	-	37,120.00	-	37,120.00	
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	-	-	-	-	-	-	-	1,103.19	-	-3,168.14	-	-2,064.95	-	-2,064.95	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	1,103.19	-	-1,103.19	-	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,064.95	-	-2,064.95	-	-2,064.95	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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	17,207.93	-	-	-	35,573.04	-	-	5,335.35	-	35,984.81	-	94,101.13	-0.01	94,101.12	
项目	2018 年度													少数股	所有者
	归属于母公司所有者权益														

	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	其 他	小计	东权益	权益合 计
		优 先 股	永 续 债	其 他											
一、上年期末余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-	3,053.91	-	17,903.34	-	36,618.22	-	36,618.22
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、本年期初余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-	3,053.91	-	17,903.34	-	36,618.22	-	36,618.22
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	1,176.08	-	10,381.54	-	11,557.62	-	11,557.62	
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,557.62	-	11,557.62	-	11,557.62	
(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	-	-	-	-	-	-	-	1,176.08	-	-1,176.08	-	-	-	-	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	1,176.08	-	-1,176.08	-	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者(或股东)的 分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 所有者权益内部结 转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本(或 股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-	4,229.99	-	28,284.88	-	48,175.84	-	48,175.84
	2017 年度														
	归属于母公司所有者权益														
项目	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	其 他	小计	少数股 东权益	所有者 权益合 计
		优 先 股	永 续 债	其 他											
一、上年期末余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-	2,433.67	-	12,342.83	-	30,437.47	-	30,437.47
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、本年期初余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-	2,433.67	-	12,342.83	-	30,437.47	-	30,437.47
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	620.23	-	5,560.51	-	6,180.75	-	6,180.75	-
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,180.75	-	6,180.75	-	6,180.75	-
(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	-	-	-	-	-	-	-	620.23	-	-620.23	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	620.23	-	-620.23	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期末余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	3,053.91	-	17,903.34	-	36,618.22	-	-	-	-	36,618.22

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	3,215.15	11,884.04	4,851.09	4,275.86
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	16.84
应收票据	-	-	13,227.98	13,090.58
应收账款	37,906.38	36,353.31	37,163.33	29,501.91
应收款项融资	23,189.42	14,545.29	-	-
预付款项	418.39	198.77	461.08	268.98
其他应收款	1,873.57	3,738.83	1,621.61	490.22
存货	16,124.18	15,180.93	11,188.41	11,650.34
其他流动资产	12,855.66	21,187.77	8.05	-
流动资产合计	95,582.75	103,088.93	68,521.55	59,294.71
非流动资产：				
长期股权投资	4,121.09	3,451.09	3,431.09	2,856.09
固定资产	9,216.92	8,760.48	8,831.82	9,370.86
在建工程	11,414.80	3,651.59	678.25	226.44
无形资产	5,023.15	5,149.66	5,314.84	5,442.16
递延所得税资产	250.42	257.94	235.06	286.49
其他非流动资产	1,994.42	503.19	63.87	4.87
非流动资产合计	32,020.81	21,773.95	18,554.93	18,186.91
资产总计	127,603.56	124,862.89	87,076.47	77,481.62
流动负债：				
短期借款	7,354.85	5,006.03	14,000.00	19,902.47
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	4.45	-
应付票据	179.83	459.93	-	193.69
应付账款	14,338.61	22,032.22	21,604.87	17,896.70
预收款项	-	341.52	577.88	385.62
合同负债	673.92	-	-	-
应付职工薪酬	672.64	1,363.36	681.23	527.79
应交税费	271.47	87.40	774.34	607.72
其他应付款	638.40	675.31	630.30	907.53
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	24,129.71	29,965.78	38,273.07	40,421.51
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	2.53
递延收益	40.00	51.25	66.25	81.25
非流动负债合计	40.00	51.25	66.25	83.78
负债合计	24,169.71	30,017.03	38,339.32	40,505.29

所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	17,387.91	17,207.93	12,905.93	12,905.93
资本公积金	37,867.84	35,573.04	2,755.04	2,755.04
盈余公积金	5,335.35	5,335.35	4,229.99	3,053.91
未分配利润	42,842.75	36,729.53	28,846.19	18,261.45
归属于母公司所有者权益合计	103,433.85	94,845.86	48,737.15	36,976.33
所有者权益合计	103,433.85	94,845.86	48,737.15	36,976.33

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	112,839.77	153,996.51	155,502.14	126,880.72
减：营业成本	92,637.08	127,252.34	126,932.86	105,900.79
税金及附加	294.17	521.09	672.17	528.14
销售费用	3,375.74	5,537.03	4,438.07	4,063.23
管理费用	2,938.25	4,290.44	3,136.14	2,816.38
研发费用	4,159.09	4,688.66	4,962.10	4,049.25
财务费用	698.16	944.68	2,147.06	2,282.22
加：其他收益	11.25	473.38	36.20	47.80
投资收益	536.58	256.09	5.03	7.35
公允价值变动收益	-	-	-21.29	16.84
资产减值损失	0.33	-107.18	280.49	24.99
信用减值损失	-55.42	-100.90	-	-
资产处置收益	-38.73	-	-1.89	-14.18
营业利润	9,191.27	11,283.65	13,512.28	7,323.50
加：营业外收入	133.56	511.81	476.53	83.15
减：营业外支出	133.96	46.03	115.74	75.84
利润总额	9,190.88	11,749.44	13,873.07	7,330.81
减：所得税	1,012.71	717.57	2,112.25	1,128.49
净利润	8,178.17	11,031.87	11,760.82	6,202.32
归属于母公司所有者的净利润	8,178.17	11,031.87	11,760.82	6,202.32

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	86,858.40	130,436.81	135,947.14	109,884.50
收到的税费返还	225.53	287.25	700.42	410.88
收到其他与经营活动有关的现金	913.63	1,341.92	517.92	138.95
经营活动现金流入小计	87,997.55	132,065.97	137,165.48	110,434.34
购买商品、接受劳务支付的现金	76,760.16	109,203.01	108,522.19	93,507.24
支付给职工以及为职工支付的现金	6,028.68	10,260.48	8,582.82	7,484.18
支付的各项税费	1,571.86	2,041.29	3,642.88	1,969.11
支付其他与经营活动有关的现金	4,820.09	4,910.72	5,742.43	4,709.49
经营活动现金流出小计	89,180.79	126,415.51	126,490.32	107,670.03

经营活动产生的现金流量净额	-1,183.23	5,650.46	10,675.17	2,764.31
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	28,000.00	-	3,301.72	-
取得投资收益收到的现金	626.07	155.75	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	23.72	1.22	13.88	7.52
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	3.31	7.35
投资活动现金流入小计	28,649.79	156.97	3,318.92	14.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,055.15	4,240.82	1,252.73	2,308.81
投资支付的现金	21,670.00	20,020.00	3,875.00	-
投资活动现金流出小计	34,725.15	24,260.82	5,127.73	2,308.81
投资活动产生的现金流量净额	-6,075.36	-24,103.85	-1,808.81	-2,293.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,474.77	39,365.34	-	-
取得借款收到的现金	8,600.00	5,000.00	18,200.21	25,552.47
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	86,858.40	44,365.34	18,200.21	25,552.47
偿还债务支付的现金	6,300.00	14,000.00	23,987.73	21,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,459.77	2,483.18	2,280.29	2,002.02
支付其他与筹资活动有关的现金	3,785.75	2,608.38	121.36	249.00
筹资活动现金流出小计	12,545.52	19,091.55	26,389.38	23,751.02
筹资活动产生的现金流量净额	-1,470.75	25,273.79	-8,189.17	1,801.44
四、汇率变动对现金的影响	-33.74	80.53	-105.06	77.71
五、现金及现金等价物净增加额	-8,763.08	6,900.93	572.13	2,349.51
期初现金及现金等价物余额	11,741.81	4,840.88	4,268.75	1,919.24
期末现金及现金等价物余额	2,978.73	11,741.81	4,840.88	4,268.75

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020年1-9月												
	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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	17,207.93	-	-	-	35,573.04	-	-	-	5,335.35	-	36,729.53	-	94,845.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	17,207.93	-	-	-	35,573.04	-	-	-	5,335.35	-	36,729.53	-	94,845.86
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	179.98	-	-	-	2,294.79	-	-	-	-	-	6,113.22	-	8,587.99
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,178.17	-	8,178.17
（二）所有者投入和减少资本	179.98	-	-	-	2,294.79	-	-	-	-	-	-	-	2,474.77
1. 所有者投入的普通股	179.98	-	-	-	2,294.79	-	-	-	-	-	-	-	2,474.77
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,064.95	-	-2,064.95
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,064.95	-	-2,064.95
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	17,387.91				37,867.84			-5,335.35		42,842.75			103,433.85
	2019年度												
项目	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	其他	所有者权益 合计
		优先股	永续 债	其他									
一、上年期末余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-4,229.99	-	28,846.19	-	-	48,737.15
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	2.18	-	19.61	-	-	21.79
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-4,232.17	-	28,865.80	-	-	48,758.94
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	4,302.00	-	-	-	32,818.00	-	-	-1,103.19	-	7,863.73	-	-	46,086.92
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,031.87	-	-	11,031.87
（二）所有者投入和减少资本	4,302.00	-	-	-	32,818.00	-	-	-	-	-	-	-	37,120.00
1. 所有者投入的普通股	4,302.00	-	-	-	32,818.00	-	-	-	-	-	-	-	37,120.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-1,103.19	-	-3,168.14	-	-	-2,064.95
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-1,103.19	-	-1,103.19	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,064.95	-	-	-2,064.95
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	17,207.93	-	-	-	35,573.04	-	-	-5,335.35	-	36,729.53	-	94,845.86	-	-
	2018 年度													
项目	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	其他	所有者权益 合计	
		优先股	永续 债	其他										
一、上年期末余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-3,053.91	-	18,261.45	-	36,976.33	-	-
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-3,053.91	-	18,261.45	-	36,976.33	-	-
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-1,176.08	-	10,584.74	-	11,760.82	-	-
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,760.82	-	11,760.82	-	-
（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	-	-	-	-	-	-	-	-1,176.08	-	-1,176.08	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-1,176.08	-	-1,176.08	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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、本期末余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-4,229.99	-	28,846.19	-	-	48,737.15
	2017年度												
项目	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	其他	所有者权益 合计
		优先股	永续 债	其他									
一、上年期末余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-2,433.67	-	-	12,679.36	-	30,774.01
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-2,433.67	-	-	12,679.36	-	30,774.01
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	620.23	-	-	5,582.09	-	6,202.32
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,202.32	-	6,202.32
（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	-	-	-	-	-	-	-	620.23	-	-	-620.23	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	620.23	-	-	-620.23	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	12,905.93	-	-	-	2,755.04	-	-	-3,053.91	-	18,261.45	-	36,976.33	-

五、报告期内主要财务数据

(一) 主要财务指标

项目	2020.09.30 /2020年1-9月	2019.12.31 /2019年度	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度
流动比率(倍)	3.60	3.45	1.75	1.46
速动比率(倍)	2.47	2.18	1.44	1.16
资产负债率(母公司)	18.94%	24.04%	44.03%	52.28%
应收账款周转率	3.95	4.07	4.53	4.38
存货周转率	7.71	9.31	10.79	9.82
每股经营活动现金流量	-0.27	0.45	0.76	0.27
每股净现金流量	-0.49	0.39	0.07	0.18
研发费用占营业收入的比重	3.62%	3.05%	3.19%	3.20%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-预付款项-存货-其他流动资产)/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/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额) /2]

5、存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货) /2]

6、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末普通股股份总数；

7、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数；

8、研发费用占营业收入的比重=研发费用÷营业收入；

9、2020年9月30日及2020年1-9月应收账款周转率、存货周转率等数据经年化处理。

(二) 净资产收益率及每股收益

公司根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》的要求，计算公司报告期内合并财务报表净资产收益率和每股收益，其中，2017年度至2019年度的净资产收益率及每股收益经华兴审计，2020年1-9月未经审计。具体如下：

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2020年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	8.34%	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.31%	0.47	0.47
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.03	0.69	0.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.60	0.62	0.62
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	27.26	0.90	0.90
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.13	0.86	0.86

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.43	0.48	0.48
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.33	0.48	0.48

注：上述财务指标计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： P_0 分别对应于归属于母公司所有者的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润； N_p 为归属于母公司所有者的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于母公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于母公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于母公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

六、非经常性损益明细表

华兴对公司 2017 年度至 2019 年度的非经常性损益情况进行了专项说明，并出具了“华兴所（2020）审字 GD-257 号”《非经常性损益的专项审核意见》，2020 年 1-9 月公司非经常性损益情况未经审计。报告期内，公司非经常性损益及扣除非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-38.73	-31.94	-6.32	-14.18
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）	176.81	1,047.87	516.95	122.01
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	-	-1.33	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	41.64	136.51	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-86.69	-13.47	-80.69	-67.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	257.42	1.72	-
小计	51.39	1,300.18	568.17	39.95
减：所得税影响额	15.94	200.82	89.33	5.97
归属于公司普通股股东非经常性损益净额	35.44	1,099.36	478.84	33.98

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构

单位：万元

主要项目	2020.09.30		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	96,976.53	73.89%	100,571.50	80.66%	67,882.69	76.80%	59,359.72	75.17%
非流动资产	34,275.97	26.11%	24,108.33	19.34%	20,500.89	23.20%	19,608.17	24.83%
资产总计	131,252.50	100.00%	124,679.83	100.00%	88,383.58	100.00%	78,967.89	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 78,967.89 万元、88,383.58 万元、124,679.83 万元和 131,252.50 万元。其中，公司 2018 年末资产总额较 2017 年末增加 9,415.69 万元，增长 11.92%，主要原因系公司收入增长导致公司应收款项增加；2019 年末资产总额较 2018 年末增加 36,296.25 万元，增长 41.07%，主要系公司 2019 年首次公开发行股票募集资金所致。

1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020.09.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	3,855.02	3.98%	12,261.85	12.19%	5,395.18	7.95%	4,546.84	7.66%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	16.84	0.03%
应收票据	-	-	-	-	13,227.98	19.49%	13,090.58	22.05%
应收账款	38,784.41	39.99%	36,326.25	36.12%	36,999.96	54.51%	29,209.02	49.21%
应收款项融资	23,280.26	24.01%	14,545.29	14.46%	-	0.00%	-	0.00%
预付款项	506.38	0.52%	218.61	0.22%	475.53	0.70%	270.10	0.46%

其他应收款	640.61	0.66%	292.43	0.29%	176.61	0.26%	474.21	0.80%
存货	16,839.83	17.36%	15,505.87	15.42%	11,391.05	16.78%	11,676.54	19.67%
其他流动资产	13,070.02	13.48%	21,421.19	21.30%	216.39	0.32%	75.59	0.13%
流动资产合计	96,976.53	100.00%	100,571.50	100.00%	67,882.69	100.00%	59,359.72	100.00%

公司流动资产主要是货币资金、应收账款、应收票据、应收款项融资、存货和其他流动资产。报告期各期末，上述资产的金额合计为 58,598.56 万元、67,230.54 万元、100,060.45 万元和 95,829.54 万元，占流动资产的比例分别为 98.72%、99.04%、99.49% 和 98.82%。公司主要流动资产科目变动情况如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，货币资金余额明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.09.30		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
库存现金	3.88	0.03%	4.86	0.04%	3.60	0.07%	2.13	0.05%
银行存款	3,648.29	99.97%	12,256.84	99.96%	5,370.85	99.55%	4,522.30	99.46%
其他货币资金	202.84	0.00%	0.14	0.00%	20.72	0.38%	22.41	0.49%
合计	3,855.02	100.00%	12,261.85	100.00%	5,395.18	100.00%	4,546.84	100.00%

报告期各期末，公司货币资金余额分别为4,546.84万元、5,395.18万元、12,261.85万元和3,855.02万元，占流动资产的比例分别为7.66%、7.95%、12.19%和3.98%。

2018年末，公司货币资金余额较上年末增加848.34万元，增幅18.66%，主要是公司2018年度经营活动产生的现金流量净额为9,744.66万元，经营积累持续补充到再生产活动中，使得现金流量更加充沛。

2019年末，公司货币资金余额较上年末增加6,866.67万元，增幅127.27%，主要是2019年公司首发募集资金所致。

2020年9月末，公司货币资金余额较上年末减少8,406.83万元，降幅68.56%，主要是公司将暂未使用的首发募集资金用于现金管理所致。

(2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为13,090.58万元、13,227.98万元、0.00万元和0.00万元，占流动资产的比例分别为22.05%、19.49%、0.00%和0.00%。

报告期各期末，公司应收票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票	-	-	12,189.97	11,613.98
商业承兑汇票	-	-	656.02	1,094.70
信用证	-	-	381.99	381.90
合计	-	-	13,227.98	13,090.58

公司于2019年1月1日之后将应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，将其列报为“应收款项融资”。

(3) 应收账款

报告期各期末，应收账款账面价值分别为29,209.02万元、36,999.96万元、36,326.25万元和38,784.41万元，占流动资产的比例分别为49.21%、54.51%、36.12%和39.99%。

2018年末，公司应收账款余额较2017年末增加7,608.07万元，增幅为24.92%，主要原因是公司主营业务收入较上年增长22.72%；2020年9月末，公司应收账款余额较2019年末增加2,504.43万元，增幅6.67%，是由于公司正常业务增长导致。

①应收账款账面余额的变动情况

报告期内，公司应收账款账面余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.09.30/ 2020年1-9月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
应收账款账面余额	40,053.74	37,549.30	38,133.89	30,525.81
营业收入	114,816.15	153,953.93	155,379.03	126,407.81
应收账款账面余额与营业收入的比例	/	24.39%	24.54%	24.15%
应收账款账面余额增长率	/	-1.53%	24.92%	12.02%
营业收入增长率	/	-0.92%	22.92%	-

报告期各期末，公司应收账款账面余额主要受报告期内的营业收入变动影响。

②应收账款及坏账准备情况

报告期各期末，公司应收账款及坏账计提情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	593.44	1.48	593.44	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	39,460.29	98.52	675.88	1.71	38,784.41
其中：空调连接线组件和小家电配线组件客户组合	29,762.49	74.31	45.32	0.15	29,717.17
特种装备电缆和其他客户组合	9,697.80	24.21	630.56	6.50	9,067.24
合计	40,053.74	100.00	1,269.33	3.17	38,784.41
项目	2019.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	593.44	1.58	593.44	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	36,955.86	98.42	629.60	1.7	36,326.25
其中：空调连接线组件和小家电配线组件客户组合	29,652.06	78.97	47.01	0.16	29,605.05
特种装备电缆和其他客户组合	7,303.80	19.45	582.59	7.98	6,721.21
合计	37,549.30	100.00	1,223.05	3.26	36,326.25
项目	2018.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	37,703.98	98.87	704.02	1.87	36,999.96
其中：账龄组合	37,703.98	98.87	704.02	1.87	36,999.96
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	429.90	1.13	429.90	100.00	0.00
合计	38,133.89	100.00	1,133.93	2.97	36,999.96
项目	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	30,062.93	98.48	853.91	2.84	29,209.02
其中：账龄组合	30,062.93	98.48	853.91	2.84	29,209.02
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	462.88	1.52	462.88	100.00	-
合计	30,525.81	100.00	1,316.80	4.31	29,209.02

③预期信用损失法下按照不同风险组合计提坏账准备/按账龄组合计提坏账准备的应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	2020.09.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	37,863.69	95.95%	35,489.34	96.03%	37,110.64	98.43%	29,253.39	97.31%
1-2年	1,404.86	3.56%	1,267.53	3.43%	133.44	0.35%	139.78	0.46%

2-3年	34.07	0.09%	39.54	0.11%	77.84	0.21%	115.28	0.38%
3年以上	157.67	0.40%	159.45	0.43%	382.06	1.01%	554.47	1.84%
合计	39,460.29	100.00%	36,955.86	100.00%	37,703.98	100.00%	30,062.93	100.00%

报告期各期末，公司应收账款账龄结构较为稳定，由于公司客户主要为美的集团、格力电器、TCL集团、奥克斯空调等知名品牌商，回款状况较为良好。报告期各期末，公司账龄1年以内的应收账款账面余额占比均在96%以上，应收账款发生坏账的风险较低。

④应收账款按账龄组合计提坏账准备情况

报告期各期末，公司按账龄组合计提应收账款坏账准备的情况如下：

单位：万元

账龄	2020.09.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	期末余额	坏账准备	期末余额	坏账准备	期末余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	37,863.69	241.39	35,489.34	137.78	37,110.64	285.27	29,253.39	250.88
1-2年	1,404.86	259.60	1,267.53	311.42	133.44	13.34	139.78	13.98
2-3年	34.07	17.22	39.54	20.96	77.84	23.35	115.28	34.58
3年以上	157.67	157.67	159.45	159.45	382.06	382.06	554.47	554.47
合计	39,460.29	675.88	36,955.86	629.60	37,703.98	704.02	30,062.93	853.91

由于公司对客户的信用期大多为30-120天，考虑到90天以内的应收账款大部分处于信用期以内，且大多为美的集团、格力电器、奥克斯空调等规模较大且资信良好的客户，销售回款情况较为理想，坏账风险较低，因此公司按照0.5%计提坏账准备符合实际经营情况。对于90天至1年的应收账款，大多数同行业可比上市公司计提坏账比例为5%以内，基于谨慎性原则及对公司客户情况的评估结果，公司选择5%作为坏账计提比例。

⑤报告期各期末应收账款期后回款情况

报告期各期末，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

期间	期末余额	期后回款金额	回款比例
2020年1-9月	40,053.74	-	-
2020年1-6月	45,725.33	36,944.30	80.80%
2019年度	37,549.30	35,305.55	94.02%
2018年度	38,133.89	36,488.61	95.69%
2017年度	30,525.81	29,721.70	97.37%

注：2020年1-6月、2020年1-9月财务报表相关数据均未经审计。报告期各期末期后回款均为截至2020年9月30日回款金额。

2017年末至2020年6月末公司应收账款，截至2020年9月30日的期后回款比例分别为97.37%、95.69%、94.02%和80.80%，公司应收账款期后回款情况良好，均能大幅覆盖各期末的应收账款余额，表明公司的应收账款回款管理良好。

⑥结合业务模式、信用政策分析应收账款水平的合理性

A、业务模式

公司主营业务为电气设备和特种装备配套电缆的研发、生产和销售，公司主要产品为橡胶类电线电缆，主要包括空调连接线组件、小家电配线组件、特种装备电缆，并广泛应用于家用电器、机器人、风力发电、海洋工程、港口机械、建筑机械、电动工具、仪器仪表、汽车、照明、户外设备等领域。公司根据实际订单情况和预计订单需求，设定生产计划，自成立以来，公司主营业务产品及业务模式未发生重大变化。

B、信用政策

a、信用政策情况

公司商务经理负责对客户的信用状况进行调查并搜集客户资料，销售部经理核实客户资料，销售总监负责审批客户等级、信用额度、付款期限、付款方式等，董事长和总经理负责对客户授信进行最终批准。客户信用政策变更需由商务经理编制《客户信用级别变更表》并提交销售部经理、销售总监、财务负责人、总经理及董事长审批。

公司主要以客户年销售额或预测年销售额为基础，同时结合业务类别特征，综合考虑客户资产规模、信誉、客户需求及回款情况等将客户划分为A、B、C、D四类。公司根据客户评级结果，选择差异化的信用政策，具体情况如下：

资信评价级别	信用期	信用额度
A类	实际审批或合同约定	有
B类	以发货时间算起，不超过90天	有
C类	以发货时间算起，不超过45天	有
D类	款到发货	无

公司制定的信用政策适用于境内外客户。在结算方式上，境内客户主要采用银行汇款、承兑汇票结算，境外客户主要采用T/T电汇的结算方式。此外，公司在外销方面还与中国信用出口保险公司合作，将境外客户的应收账款纳入信用保

险的范围，承保公司境外销售形成的赊销款项的 90%，能够有效防范境外客户拖欠货款的商业风险和换汇限制、禁止进口、撤销已发信用证、因战争导致无法履行合同等政治风险。

报告期内，公司与前五大客户的结算模式及信用政策情况如下：

序号	客户名称	合作模式	结算方式	信用政策	
				信用额度	信用期
1	美的集团	电器设备生产商，买断式销售	6个月银行承兑汇票	不设置信用额度	90天
2	格力电器	电器设备生产商，买断式销售	6个月银行承兑汇票	不设置信用额度	90天
3	TCL集团	电器设备生产商，买断式销售	6个月承兑汇票	不设置信用额度	30天
4	海信科龙	电器设备生产商，买断式销售	电汇或汇票	不设置信用额度	30天至105天
5	奥克斯空调	电器设备生产商，买断式销售	6个月银行承兑汇票或现汇	不设置信用额度	60天至120天
6	青岛海尔	电器设备生产商，买断式销售	6个月的银行承兑汇票	不设置信用额度	90天
7	佳士科技	电器设备生产商，买断式销售	现金或6个月银行承兑汇票	680万元	60天

报告期内，公司与主要客户的结算模式及信用政策未发生重大变动。

b、信用政策与公司应收账款账面余额相匹配，公司应收账款水平具有合理性

报告期内，公司应收账款账面余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30/ 2020年1-9月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
应收账款账面余额	40,053.74	37,549.30	38,133.89	30,525.81
营业收入	114,816.15	153,953.93	155,379.03	126,407.81
应收账款账面余额与营业收入的比例	/	24.39%	24.54%	24.15%
应收账款账面余额增长率	/	-1.53%	24.92%	12.02%
营业收入增长率	/	-0.92%	22.92%	-

报告期各期末，公司应收账款账面余额主要受信用期内的营业收入变动影响。由于公司主要采用开票 30-120 天的信用政策，而客户签收、对账、开票一般需要 30 天左右的时间，应收账款回款周期一般在 60-150 天之间，故应收账款账面余额主要受各报告期末之前 60-150 天内的营业收入变动影响。以各报告期末最后 60-150 天的中位数，即最后一个季度（90 天）的营业收入进行比较。报告期内，公司应收账款余额与最后一个季度的营业收入对比如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款账面余额	40,053.74	37,549.30	38,133.89	30,525.81
最后一个季度营业收入	42,730.98	40,907.67	36,805.97	34,827.67
应收账款账面余额占最后一个季度营业收入比例	93.73%	91.79%	103.61%	87.65%

报告期内，公司应收账款账面余额与最后一个季度的营业收入基本相符，符合公司的信用政策。因此，公司应收账款余额增加主要为受公司最后一个季度的营业收入增加的影响，应收账款水平与公司营业收入相匹配。

⑦应收账款水平的合理性

A、2017年末至2020年6月末，公司与同行业可比上市公司应收账款余额占营业收入比例的对比情况如下：

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
金杯电工	20.10%	15.01%	18.59%	20.52%
东方电缆	45.91%	33.83%	28.08%	28.88%
汉缆股份	42.77%	42.42%	46.06%	50.54%
金龙羽	39.75%	21.65%	19.05%	25.94%
平均值	37.13%	28.23%	27.95%	31.47%
日丰股份	31.72%	24.39%	24.54%	24.15%

注1：2020年1-6月应收账款余额与营业收入的比例经年化处理；

注2：同行业公司未披露2020年9月末应收账款余额情况。

2017年末至2020年6月末，公司应收账款余额占营业收入比例分别为24.15%、24.54%、24.39%和31.72%，公司应收账款余额占营业收入比例低于同行业可比上市公司平均水平，同行业可比上市公司应收账款余额占营业收入的比例受各自产品结构、客户结构、经营情况等的影响，存在一定差异，公司应收账款占营业收入比例变动趋势与公司业务模式、实际生产经营情况相匹配。

B、报告期内，公司与同行业可比上市公司应收账款周转率对比情况如下：

单位：次数

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	5.97	7.09	5.95	6.01
东方电缆	2.66	3.75	4.48	3.94
汉缆股份	2.38	2.90	2.65	2.33
金龙羽	2.78	5.61	5.68	5.02
平均值	3.45	4.84	4.69	4.33
日丰股份	3.46	4.07	4.53	4.38

注1：2020年6月30日应收账款周转率经年化处理。

注2：同行业公司未披露2020年9月末应收账款余额情况。

2017年末至2020年6月末，公司应收账款周转率分别为4.38次、4.53次、4.07次和3.46次，公司应收账款周转率与同行业可比上市公司平均应收账款周转率相比不存在较大差异，同行业可比上市公司应收账款周转率受各自客户结构、信用政策等的影响，存在一定差异。

公司客户以美的集团、格力电器、TCL集团、海信科龙等国内知名家用电器生产商为主，该部分客户业务规模较大、资信良好，且与公司建立了长期良好的业务合作关系，销售回款情况较为理想，应收账款无法收回的风险较低。但该部分客户付款周期相对较长，公司综合考虑该部分客户的规模、资信情况及合作力度，给予该部分客户60-120天的信用政策。公司应收账款周转率与公司信用政策和实际生产经营情况相匹配。

⑧公司坏账准备计提政策与同行业上市坏账准备计提政策的对比情况

A、2017年和2018年

公司应收账款按账龄分析法计提比例政策与同行业上市公司对比如下：

账龄	金杯电工	东方电缆	汉缆股份	金龙羽	日丰股份
90天以内	1%	5%	5%	0.50%	0.50%
90天至6个月	1%	5%	5%	0.50%	5%
6个月至1年	1%	5%	5%	5%	5%
1至2年	10%	10%	10%	10%	10%
2至3年	30%	40%	50%	30%	30%
3至5年	100%	80%	100%	50%	100%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100%

由上表可以看出，公司与同行业可比上市公司坏账准备计提比例基本一致，公司坏账准备计提谨慎合理。

公司90天内应收账款坏账准备计提比例与金龙羽一致，低于金杯电工、东方电缆和汉缆股份，计提比例处于同行业公司变动范围内。公司客户以美的集团、格力电器、TCL集团等知名家用电器生产商为主，该部分客户规模较大、资信良好，且与公司建立了长期良好的业务合作关系，历史上款项回收情况良好，应收账款无法收回的风险较低。

B、2019年度和2020年1-9月

公司依据信用风险特征将应收账款划分应收账款组合1（应收空调连接线组件和小家电配线组件客户）、应收账款组合2（应收特种装备电缆和其他客

户)，在组合基础上计算预期信用损失，信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表及与同行业可比上市公司对比如下：

账龄	金杯电工	东方电缆	汉缆股份	金龙羽	日丰股份	
	账龄组合	账龄组合	账龄组合	账龄组合	组合 1	组合 2
6 个月以内	1%	5%	5%	0.50%	0.05%	2.11%
6 个月至 1 年	1%	5%	5%	5%	0.05%	2.11%
1 至 2 年	10%	10%	10%	10%	25.35%	24.56%
2 至 3 年	30%	40%	50%	30%	58.73%	51.97%
3 至 5 年	100%	80%	100%	50%	100.00%	100.00%
5 年以上	100%	100%	100%	100%	100.00%	100.00%

注 1：金杯电工按照信用风险特征将应收账款分为三个组合：组合 1（账龄组合）、组合 2（信用风险极低金融资产组合）、组合 3（合并范围内关联方组合），组合 2 和组合 3 预期信用损失率为 0。

注 2：东方电缆按照信用风险特征将应收账款分为账龄组合。

注 3：汉缆股份按照信用风险特征将应收账款分为账龄组合、合并范围内关联方组合，合并范围内关联方组合预期信用损失率为 0。

注 4：金龙羽按照信用风险特征将应收账款分为两个组合：组合 1（账龄组合）、组合 2（合并范围内公司款项），组合 2 预期信用损失率为 0。

由上表可以看出，公司 1 年以上应收账款坏账准备计提比例均高于同行业可比上市公司，1 年以内应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比上市公司，主要是由于下游行业客户不同，公司主要经营空调连接线和小家电配线，客户以美的集团、格力电器、TCL 集团等知名家用电器生产商为主，该部分客户规模较大、资信良好，3 个月以内的货款占比较高，货款周转较快，历史回收情况良好，预期信用损失风险较低，发生坏账的可能性较小。

⑨公司坏账准备实际计提比例与同行业可比上市公司对比情况

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司坏账准备实际计提比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：万元

产品类别	公司名称	2020 年 6 月 30 日			2019 年 12 月 31 日		
		应收账款余额	坏账准备金额	计提比例	应收账款余额	坏账准备金额	计提比例
空调连接线组件/小家电配线组件	日丰股份	35,549.46	84.12	0.24%	29,652.06	47.01	0.16%
	金杯电工	115,672.76	6,069.84	5.25%	87,748.27	5,417.47	6.17%
特种装备电缆	东方电缆	194,887.78	11,198.04	5.75%	124,857.45	7,665.70	6.14%
	汉缆股份	253,454.20	23,875.10	9.42%	244,643.62	23,533.36	9.62%

	金龙羽	102,498.29	6,589.34	6.43%	83,288.98	5,217.84	6.26%
	平均值	166,628.26	11,933.08	6.71%	135,134.58	10,458.59	7.05%
	日丰股份	10,175.86	1,252.50	12.31%	7,897.24	1,176.03	14.89%
产品类别	公司名称	2018年12月31日			2017年12月31日		
		应收账款余额	坏账准备金额	计提比例	应收账款余额	坏账准备金额	计提比例
空调连接线组件/小家电配线组件	日丰股份	30,901.18	307.11	0.99%	25,570.02	383.82	1.50%
特种装备电缆	金杯电工	88,095.07	5,530.96	6.28%	81,286.52	4,608.49	5.67%
	东方电缆	84,910.00	5,436.83	6.40%	59,547.76	4,150.05	6.97%
	汉缆股份	230,164.99	24,668.53	10.72%	239,814.51	25,095.29	10.46%
	金龙羽	63,227.64	4,204.24	6.65%	61,367.21	3,469.10	5.65%
	平均值	116,599.43	9,960.14	7.51%	110,504.00	9,330.73	7.19%
	日丰股份	7,232.71	826.82	11.43%	4,955.79	932.97	18.83%

注1：同行业公司未披露2020年9月末应收账款余额及坏账准备情况。

公司空调连接线组件/小家电配线组件对应的应收账款坏账计提比例较低，主要系该类款项对应客户主要为美的集团、格力电器、TCL集团、奥克斯空调等知名品牌商，该部分客户规模较大、资信良好，回款情况良好，且账龄较短，一年以内应收账款占比99%以上。

公司特种装备电缆对应的应收账款坏账计提比例高于同行业可比上市公司，公司应收账款坏账准备计提充分。

(4) 应收款项融资

2019年后，公司将期末以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据金额全部作为应收款项融资进行核算。报告期各期末，公司的应收款项融资金额分别为0.00万元、0.00万元、14,545.29万元和23,280.26万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.09.30		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
银行承兑汇票	13,201.82	56.71%	12,908.50	88.75%	-	-	-	-
商业承兑汇票	9,481.54	40.73%	1,636.79	11.25%	-	-	-	-
信用证	596.90	2.56%	-	-	-	-	-	-
合计	23,280.26	100.00%	14,545.29	100.00%	-	-	-	-

2020年9月末，公司票据余额较上年末增加8,734.97万元，增幅为60.05%，主要原因是随着我国新冠病毒疫情形势好转，公司第二季度、第三季度营业收入较去年同期上升，同时由于当期末票据贴现利率较高，且公司资金尚充足公司选择持有至到期或背书转让，导致公司票据余额增加。

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1年以内	472.76	186.72	233.41	267.21
1至2年	5.72	30.86	240.11	2.46
2至3年	27.90	0.53	1.59	-
3年以上	0.00	0.51	0.43	0.43
合计	506.38	218.61	475.53	270.10
占流动资产比例	0.52%	0.22%	0.70%	0.46%

报告期各期末，公司预付款项主要系预付原材料采购款、预付出口信用保险费、预付认证费用和预付上市中介机构费用等，且账龄主要在1年以内，发生坏账的风险较低。

2018年末，公司预付款项余额较上年末增加205.43万元，增幅为76.06%，主要原因为公司预付上市中介机构费用114.49万元所致。

2019年末，公司预付款项较上年末减少256.92万元，降幅为54.03%，主要原因是公司2019年度上市后，预付上市中介费终止确认。

(6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为474.21万元、176.61万元、292.43万元和640.61万元，占流动资产的比例分别为0.80%、0.26%、0.29%和0.66%，占比较低，对公司资产状况影响较小。

①其他应收款账面余额及坏账准备计提情况

报告期内各期末，公司其他应收款账面余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2020.09.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合计	1,007.78	367.17	644.42	351.98	540.13	363.52	870.36	396.15

②其他应收款账面余额构成情况

报告期各期末，公司其他应收款账面余额按款项性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2020.09.30		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
往来款	674.31	66.91%	347.58	53.94%	347.58	64.35%	368.58	42.35%
保证金	33.01	3.28%	115.91	17.99%	45.45	8.41%	48.45	5.57%

代缴社保费	179.05	17.77%	149.79	23.24%	127.10	23.53%	101.68	11.68%
员工备用金	105.30	10.45%	18.09	2.81%	11.78	2.18%	12.18	1.40%
应收出口退税	-	-	-	-	-	-	334.63	38.45%
其他	16.11	1.60%	13.05	2.03%	8.23	1.52%	4.86	0.56%
合计	1,007.78	100.00%	644.42	100.00%	540.13	100.00%	870.36	100.00%

公司往来款主要系公司预付广州金创利经贸有限公司的购铜款及保证金，由于广州金创利经贸有限公司经营困难预计无法退还购铜款及保证金，公司已针对该款项全额计提了坏账准备，并就该款项提起诉讼，中山市中级人民法院已于2016年12月5日作出终审判决，判决广州金创利经贸有限公司退还公司预付购铜款及保证金。

③其他应收款的账龄情况

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的其他应收款账面余额如下：

单位：万元

账龄	2020.09.30		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
1年以内	620.05	61.53%	290.77	45.12%	141.20	26.14%	488.95	97.44%
1至2年	16.08	1.60%	3.46	0.54%	95.09	17.61%	10.31	2.05%
2至3年	1.33	0.13%	55.63	8.63%	9.31	1.72%	-	-
3年以上	370.32	36.75%	294.56	45.71%	294.53	54.53%	2.53	0.50%
合计	1,007.78	100.00%	644.42	100.00%	540.13	100.00%	501.79	100.00%

截至2020年9月30日，其他应收款前五名单位情况如下：

单位：万元

客户名称	期末金额	账龄	款项性质及内容
广州金创利经贸有限公司	347.58	5年以上	往来款
代缴员工社保费	173.68	1年以内	代缴社保费
代扣员工餐费	50.19	1年以内	往来款
郭庆华	40.00	1年以内	员工备用金
王良	10.07	1年以内	员工备用金
合计	621.51	-	-

截至2020年9月30日，其他应收款前五名金额合计为621.51万元，占期末其他应收款余额的61.67%，公司其他应收款中不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款，不存在资金被主要股东及其控制的其他企业占用的情况。

(7) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为11,676.54万元、11,391.05万元、15,505.87万元和16,839.83万元，占流动资产的比例分别为19.67%、16.78%、

15.42%和17.36%，占比呈现下降趋势。

①存货构成情况

报告期各期末，公司的存货账面余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	3,308.81	19.61%	1,507.94	9.64%	901.79	7.88%	1,172.10	9.91%
半成品	5,073.03	30.07%	2,603.72	16.64%	2,371.00	20.71%	1,694.87	14.33%
在产品	467.65	2.77%	3,914.65	25.02%	1,903.22	16.62%	1,190.88	10.07%
委托加工物资	178.36	1.06%	397.91	2.54%	654.58	5.72%	350.58	2.96%
产成品	7,845.66	46.50%	7,220.90	46.15%	5,618.00	49.07%	7,419.25	62.73%
合计	16,873.50	100.00%	15,645.12	100.00%	11,448.60	100.00%	11,827.68	100.00%

公司存货主要是为满足当期正常生产、销售所储备的原材料、在产品、产成品、半成品、委托加工物资等。

报告期各期末，公司存货账面余额的变化主要由以下原因形成：①公司根据客户的销售订单及需求计划进行生产，因此产成品余额主要受客户需求变动影响；②公司原材料和半成品具备较强的通用性，为保证及时供货，缩短生产周期，公司对原材料、半成品等进行备货以应对突发销售，其余额随着公司经营规模及订单数量的变化而波动；③公司产品材质主要为铜，报告期各期末铜材的价格差异导致公司存货余额随着变化；④公司通过优化排产顺序，提高生产效率，降低仓储存货，加快发货速度及落实责任主体奖惩机制等方式以提高公司的存货周转速度和仓储管理效率。

2019年末，公司存货余额较上年末增加4,196.52万元，增幅为36.66%，主要原因是公司2019年第四季度订单需求旺盛，公司加紧备货，半成品、在产品和产成品较上年末增加3,847.05万元，营业收入较去年同期增加3,947.65万元。

2020年9月末，公司存货余额比上年末增加1,228.38万元，增幅为7.85%，主要是随着我国新冠病毒疫情形势好转，公司下游客户市场需求旺盛，公司正常备货导致。

②存货跌价准备情况

报告期各期末，公司根据产成品的预估售价，结合公司主要原材料铜材价格的波动情况及产成品库龄情况，基于谨慎性原则，对产成品计提存货跌价准备。

报告期各期末，公司计提存货跌价准备分别为 151.14 万元、57.55 万元、139.25 万元和 33.67 万元，占存货账面余额的计提比例分别为 1.28%、0.50%、0.89% 和 0.20%。

③存货跌价准备计提政策及存货跌价准备构成

报告期各期末，公司分类别的存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	3,308.81	-	1,507.94	-	901.79	-	1,172.10	-
半成品	5,073.03	-	2,603.72	-	2,371.00	-	1,694.87	-
在产品	467.64	-	3,914.65	-	1,903.22	-	1,190.88	-
委托加工物资	178.36	-	397.91	-	654.58	-	350.58	-
产成品	7,845.66	33.67	7,220.90	139.25	5,618.00	57.55	7,419.25	151.14
合计	16,873.50	33.67	15,645.12	139.25	11,448.60	57.55	11,827.68	151.14

报告期各期末，公司根据产成品的预估售价，结合公司主要原材料铜材价格的波动情况及产成品库龄情况，基于谨慎性原则，对产成品计提存货跌价准备。报告期各期末，存货跌价准备金额分别为 151.14 万元、57.55 万元、139.25 万元和 33.67 万元。报告期内公司不存在存货毁损、滞销或大幅贬值等情况。

④存货周转率分析

公司存货周转率与同行业可比上市公司比较如下：

单位：次数

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	4.21	5.37	5.83	7.71
东方电缆	4.66	4.74	4.05	3.28
汉缆股份	3.32	4.39	4.28	4.04
金龙羽	3.55	5.37	5.51	6.47
平均值	3.94	4.97	4.92	5.38
日丰股份	8.37	9.31	10.79	9.82

注 1：2020 年 6 月 30 日存货周转率经年化处理。

注 2：同行业公司未披露 2020 年 9 月末存货余额情况。

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司的存货周转率与同行业可比上市公司相比处于较高水平，显示了公司良好的存货管理水平。报告期内，公司通过科学的存货管理，持续优化采购、生产和销售流程，不断完善材料采购、流程控制、生产计划和仓储管理等一系列管理制度，减少存货对资金的占用，提高资金使用效

率。此外，公司空调连接线组件和小家电配线组件收入占主营业务收入比例平均超过 75%，该类产品生产周期短，存货周转率较高。

⑤ 存货库龄分析

报告期内，公司各期末存货的库龄情况如下：

单位：万元

库龄	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
3个月以内	15,713.75	93.13%	14,496.86	92.66%	10,589.43	92.50%	10,725.51	90.68%
3个月至1年	851.65	5.05%	697.73	4.46%	735.67	6.43%	498.71	4.22%
1至2年	185.69	1.10%	295.06	1.89%	20.90	0.18%	142.2	1.20%
2至3年	57.78	0.34%	80.11	0.51%	67.68	0.59%	83.59	0.71%
3年以上	64.63	0.38%	75.36	0.48%	34.92	0.31%	377.67	3.19%
合计	16,873.50	100.00%	15,645.12	100.00%	11,448.60	100.00%	11,827.68	100.00%

报告期各期末，公司存货库龄及跌价计提情况如下：

单位：万元

库龄	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	跌价准备金额	比例	跌价准备金额	比例	跌价准备金额	比例	跌价准备金额	比例
1年以内	10.18	30.24%	51.13	36.72%	40.11	69.70%	81.81	54.13%
1年以上	23.49	69.76%	88.12	63.28%	17.44	30.30%	69.33	45.87%
合计	33.67	100.00%	139.25	100.00%	57.55	100.00%	151.14	100.00%

报告期各期末，公司存货库龄基本在一年以内，库龄在一年以内的存货占比接近或超过 95%，且主要为 3 个月以内，公司存货平均库龄较短，存货发生毁损、滞销的风险较低。

⑥ 跌价准备计提比例与同行业对比分析

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比上市公司比较如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	存货余额	存货跌价准备金额	计提比例	存货余额	存货跌价准备金额	计提比例
金杯电工	134,626.81	1,076.69	0.80%	96,556.35	909.32	0.94%
东方电缆	65,788.08	117.27	0.18%	62,619.01	135.18	0.22%
汉缆股份	143,960.78	566.46	0.39%	130,381.85	567.39	0.44%
金龙羽	68,198.91	62.18	0.09%	55,978.70	371.71	0.66%
平均值	103,143.65	455.65	0.37%	86,383.98	495.90	0.57%
日丰股份	12,767.44	91.61	0.72%	15,645.12	139.25	0.89%
项目	2018年12月31日			2017年12月31日		

	存货余额	存货跌价准备金额	计提比例	存货余额	存货跌价准备金额	计提比例
金杯电工	89,333.78	955.43	1.07%	49,776.47	574.02	1.15%
东方电缆	54,632.18	162.78	0.30%	70,393.97	238.84	0.34%
汉缆股份	97,823.14	726.73	0.74%	115,703.82	575.01	0.50%
金龙羽	64,970.53	323.97	0.50%	36,814.18	132.87	0.36%
平均值	76,689.91	542.23	0.65%	68,172.11	380.19	0.59%
日丰股份	11,448.60	57.55	0.50%	11,827.68	151.14	1.28%

注 1：同行业公司未披露 2020 年 9 月末存货余额及跌价准备情况。

报告期内，除 2017 年末公司存货跌价准备计提比例高于同行业上市公司外，公司存货跌价准备计提比例总体在同行业上市公司范围内，公司存货跌价准备计提具有充分性。

(8) 其他流动资产

公司其他流动资产主要内容是待抵扣增值税进项税、理财产品和预缴所得税，报告期各期末，金额分别75.59万元、216.39万元、21,421.19万元和13,070.02万元，占流动资产比例分别为0.13%、0.32%、21.30%和13.48%。

2018年末，公司其他流动资产较上年末增加140.80万元，主要原因为公司新增采购设备等导致2018年末待抵扣增值税进项税有所增加；2019年末其他流动资产比2018年末增加21,204.80万元，主要是公司公开发行股票募集资金后，将部分闲置募集资金用于购买理财产品所导致；2020年9月公司末其他流动资产比上年末减少8,351.17万元，主要原因是公司逐渐赎回理财产品。

(9) 本次发行董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

①财务性投资及类金融业务的认定依据

A、财务性投资的认定依据

根据中国证监会于 2016 年 3 月发布的《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

根据中国证监会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）：（1）财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（3）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

B、类金融业务的认定依据

根据《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）中的相关解释：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

②本次发行董事会决议日前六个月至今公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次发行相关事项已经 2020 年 7 月 28 日召开的公司第四届董事会第四次会议和 2020 年 8 月 25 日召开的第四届董事会第七次会议审议通过。经逐项对照上述规定，自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书出具之日，公司不存在实施或拟实施财务性投资的情况，具体如下：

A、类金融业务

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资类金融业务的情况。

B、设立或投资产业基金、并购基金

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金的情形。

C、拆借资金

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在对外资金拆借情形。

D、委托贷款

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在委托贷款情形。

E、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资情形。

F、购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

G、非金融企业投资金融业务

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资金融业务的情形。

H、申请人拟实施的其他财务性投资的具体情况

截至本募集说明书出具之日，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

(10) 公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

截至 2020 年 9 月 30 日，公司使用募集资金进行资金管理，于招商银行股份有限公司及兴业银行股份有限公司购买本金保障固定/浮动收益型的理财产品，未到期赎回的余额为 130,000,000.00 元，情况如下：

序号	签约银行	认购金额（万元）	到期日	收益率
1	招商银行中山分行石岐支行	10,000.00	随时支取	3.78%
2	兴业银行中山分行	3,000.00	2020.11.23	1.50%-2.98%

公司持有的理财产品是在不影响公司正常经营情况下，为提高资金管理效率而购买安全性高、流动性好的银行理财产品，相关理财产品期限较短，不属于收益波动大且风险较高的金融资产。公司购买前述理财产品有利于公司做好资金管理，不属于财务性投资。

除此之外，截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在其他交易性金融资产和可供出售金融资产，不存在借予他人款项，也不存在投资于产业基金以及其他类似基金或产品的财务性投资情况。

综上，截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形，本次发行董事会决议日前六个月至今亦不存在新投入和拟投入的财务性投资。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020.09.30		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
固定资产	12,552.54	36.62%	11,624.32	48.22%	11,579.88	56.48%	10,389.96	52.99%
在建工程	12,162.21	35.48%	4,436.36	18.40%	1,243.92	6.07%	1,372.73	7.00%
无形资产	6,812.21	19.87%	6,966.87	28.90%	7,173.31	34.99%	7,341.91	37.44%
递延所得税资产	560.34	1.63%	468.53	1.94%	386.54	1.89%	377.62	1.93%
其他非流动资产	2,188.67	6.39%	612.25	2.54%	117.24	0.57%	125.96	0.64%
非流动资产合计	34,275.97	100.00%	24,108.33	100.00%	20,500.89	100.00%	19,608.17	100.00%

公司的非流动资产主要以固定资产、在建工程、无形资产为主。报告期各期末，上述三类资产的金额合计分别为 19,104.60 万元、19,997.12 万元、23,027.55 万元和 31,526.96 万元，占非流动资产的比例分别为 97.43%、97.54%、95.52% 和 91.98%。公司主要流动资产科目变动情况如下：

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	4,384.83	34.93%	4,632.45	39.85%	4,837.89	41.78%	4,207.83	40.50%
机器设备	6,290.21	50.11%	5,663.26	48.72%	5,670.55	48.97%	5,098.63	49.07%
运输工具	118.03	0.94%	108.68	0.93%	77.54	0.67%	102.06	0.98%
办公设备	195.82	1.56%	90.41	0.78%	61.11	0.53%	43.80	0.42%
其他设备	1,563.65	12.46%	1,129.51	9.72%	932.79	8.06%	937.64	9.02%
合计	12,552.54	100.00%	11,624.32	100.00%	11,579.88	100.00%	10,389.96	100.00%

报告期各报告期末，公司固定资产净值分别为 10,389.96 万元、11,579.88 万元、11,624.32 万元和 12,552.54 万元，占非流动资产比例分别为 52.99%、56.48%、48.22% 和 36.62%，公司固定资产净值整体呈现小幅上升趋势。2018 年度，公司固定资产较上年增加 1,189.92 万元，增幅为 11.45%，主要原因为公司

改造并引进高效能生产设备，提高生产效率。为提高设备利用率及生产效率，公司对部分挤包绝缘和挤包护套生产设备进行改造，研究并采用挤出设备一机双出等工艺，2018年度公司机器设备增加额为914.16万元。

截至2020年9月30日，公司固定资产账面原值、累计折旧、减值准备及账面价值情况如下表：

单位：万元

类别	固定资产原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	6,889.06	2,504.23	-	4,384.83
机器设备	11,781.07	5,490.86	-	6,290.21
运输工具	418.68	300.65	-	118.03
办公设备	344.52	148.70	-	195.82
其他设备	3,289.21	1,725.56	-	1,563.65
合计	22,722.54	10,170.01	-	12,552.54

(2) 在建工程

报告期各期末，在建工程分别为1,372.73万元、1,243.92万元、4,436.36万元和12,162.21万元，占非流动资产比例分别为7.00%、6.07%、18.40%和35.48%。公司在建工程主要是为了满足生产经营的需要，对原有的生产线进行改扩建，同时新建厂房、宿舍和办公楼等形成的。

2018年末，公司在建工程账面余额较上年末减少128.81万元，下降9.38%，主要原因系公司子公司安徽日丰厂房在建工程转固。

2019年末，公司在建工程账面余额较上年末增加3,192.44万元，增幅256.64%；2020年9月末，公司在建工程较上年末增加7,725.86万元，增幅174.15%，主要是2019年公司首次公开发行股票募集资金到位后，募投项目建设导致。

公司已对在建工程期末价值进行检查，不存在需要计提减值准备的情况。

(3) 无形资产

公司无形资产主要包括土地使用权和软件。报告期各期末，无形资产账面价值情况如下：

单位：万元

类别	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	6,804.86	99.89%	6,960.03	99.90%	7,165.89	99.90%	7,341.91	100.00%
软件	7.35	0.11%	6.84	0.10%	7.43	0.10%	-	-

合计	6,812.21	100.00%	6,966.87	100.00%	7,173.31	100.00%	7,341.91	100.00%
----	----------	---------	----------	---------	----------	---------	----------	---------

截至 2020 年 9 月 30 日，公司无形资产账面原值、累计摊销及账面价值情况如下表：

单位：万元

类别	无形资产原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	8,599.14	1,794.28	6,804.86
软件	67.88	60.53	7.35
合计	8,667.03	1,854.81	6,812.21

截至 2020 年 9 月 30 日，公司无形资产不存在账面价值低于可收回金额的情况。

(4) 递延所得税资产

报告期各期末，递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

类别	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产减值准备	252.63	45.09%	258.34	55.14%	236.39	60.60%	287.82	76.22%
可抵扣亏损	307.71	54.91%	210.20	44.86%	149.48	39.36%	89.80	23.78%
期货持仓浮亏	-	-	-	-	0.67	0.18%	-	-
合计	560.34	100.00%	468.53	100%	386.54	100%	377.62	100%

报告期各期末，公司递延所得税资产金额分别为 377.62 万元、386.54 万元、468.53 万元 560.34 万元，占非流动资产的比例分别为 1.93%、1.89%、1.94%和 1.63%。公司的递延所得税资产主要由资产减值准备、可抵扣亏损和期货持仓浮亏构成。

(5) 其他非流动资产

报告期内各期末，公司其他非流动资产分别为 125.96 万元、117.24 万元、612.25 万元和 2,188.67 万元，占非流动资产的比例分别为 0.64%、0.57%、2.54%和 6.39%。2019 年末公司其他非流动资产较上年末增加 495.02 万元，增幅为 422.24%，2020 年 9 月末，公司其他非流动资产较上年末增加 1,576.42 万元，增幅为 257.48%，主要原因是公司募投项目的建设，预付工程和设备款增加。

(二) 负债分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

单位：万元

主要项目	2020.09.30	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	26,942.19	95.18%	29,147.10	95.32%	38,687.51	96.22%	40,793.51	96.33%
非流动负债	1,365.15	4.82%	1,431.61	4.68%	1,520.23	3.78%	1,556.16	3.67%
总计	28,307.34	100.00%	30,578.71	100.00%	40,207.74	100.00%	42,349.67	100.00%

公司负债以流动负债为主，报告期各期末，公司流动负债分别为 40,793.51 万元、38,687.51 万元、29,147.10 万元和 26,942.19 万元，占负债总额的比例分别为 96.33%、96.22%、95.32%和 95.18%。2018 年末，公司负债总额较上年末减少 2,141.93 万元，降幅 5.06%，2019 年末，公司负债总额较上年末减少 9,629.03 万元，降幅 23.95%，主要为公司短期借款减少所致。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2020.9.30		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
短期借款	7,354.85	27.30%	5,006.03	17.18%	15,947.30	41.22%	19,902.47	48.79%
应付账款	14,989.28	55.63%	20,100.92	68.96%	19,015.70	49.15%	17,683.32	43.35%
应付票据	179.83	0.67%	583.84	2.00%	-	-	193.69	0.47%
应付职工薪酬	1,422.90	5.28%	2,104.43	7.22%	1,489.28	3.85%	1,174.48	2.88%
其他应付款	789.88	2.93%	790.66	2.71%	733.83	1.90%	672.75	1.65%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	4.45	0.01%	-	-
预收款项	-	-	341.52	1.17%	577.88	1.49%	386.51	0.95%
合同负债	1,807.16	6.71%	-	-	-	-	-	-
应交税费	398.28	1.48%	219.70	0.75%	919.07	2.38%	780.30	1.91%
流动负债合计	26,942.19	100.00%	29,147.10	100.00%	38,687.51	100.00%	40,793.51	100.00%

公司流动负债主要为短期借款、应付票据及应付账款。报告期各期末，短期借款、应付票据及应付账款余额合计占流动负债的比例分别为 92.61%、90.37%、88.14%和 83.60%。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司的短期借款余额分别为 19,902.47 万元、15,947.30 万元、5,006.03 万元和 7,354.85 万元，占流动负债的比例分别为 48.79%、41.22%、17.18%和 27.30%。2019 年，随着公司首次公开发行股票募集资金的到位，公司短期借款余额下降。

公司所处电线电缆行业对营运资金需求较大，报告期内公司处于成长期，为

满足业务发展需要，公司在日常经营中需经常通过银行短期借款补充营运资金。因此，短期借款是公司流动负债的重要组成部分。

公司短期借款 2018 年末比上年末减少 3,955.17 万元，降幅 19.87%，主要原因为 2018 年度票据贴现利率低于同期银行贷款利率，公司更多采用票据及融单贴现方式补充营运资金，且公司经营现金流入持续补充到再生产经营中，降低银行贷款融资需求。2019 年末比上年末减少 10,941.27 万元，降幅 68.61%，主要是随着公司首发募集资金的到位，减少银行贷款。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为17,683.32万元、19,015.70万元、20,100.92万元和14,989.28万元，占流动负债总额的比例分别为43.35%、49.15%、68.96%和55.63%。

2018年末，公司应付账款余额较上年末增加1,332.38万元，增幅为7.53%，主要是2018年公司营业收入持续增长，导致公司采购额较2017年增长18.75%，其中2018年第四季度采购额较2017年第四季度增长7.82%，采购额的上升导致期末应付账款账面余额有所增长。

2019年末，公司应付账款余额较上年末增加1,085.22万元，增幅为5.71%，主要原因是公司2019年第四季度订单需求旺盛，营业收入较去年同期增加3,947.65万元，上升11.02%，导致采购额的上升，公司期末应付账款账面余额有所增长。

(3) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据的金额分别为 193.69 万元、0 万元、583.84 万元和 179.83 万元，占流动负债的比例分别为 0.47%、0%、2.00%和 0.67%，2019 年末，公司应付票据上升较快，主要原因是受公司根据当期筹资成本而选择采用不同的货款结算方式影响所致。

(4) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为386.51万元、577.88万元、341.52万元和0万元，占流动负债总额的比例分别为0.95%、1.49%、1.17%和0%。

公司预收款项主要为向交易金额较小的客户预收的产品销售款。截至2020年9月30日，公司预收款项中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位

款项。

(5) 合同负债

报告期各期末，公司合同负债余额分别为0.00万元、0.00万元、0.00万元和1,807.16万元，占流动负债总额的比例分别为0.00%、0.00%、0.00%和6.71%。合同负债主要是公司从客户的销售合同中收取的预收款，该合同的相关收入将在公司履行履约义务后确认。

(6) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为1,174.48万元、1,489.28万元、2,104.43万元和1,422.90万元，占流动负债总额的比例分别为2.88%、3.85%、7.22%和5.28%。

2018年末，公司应付职工薪酬比上年末增加314.80万元，增幅为26.80%，主要是主要原因为公司根据市场的变化及时调整生产并不断扩大产能和产量，为应对持续增长的市场需求增加较多的生产人员，同时公司逐步减少劳务派遣和劳务外包用工，招聘较多正式员工进行生产和加工。

2019年末，公司应付职工薪酬比上年末增加615.15万元，增幅为41.30%，主要原因是①公司员工人数较上年末增加93人，其中销售人员增加21人；②公司期末计提奖金增加。2020年9月末，公司应付职工薪酬比上年末下降681.52万元，降幅为32.39%，与2019年9月末相比，增加88.11万元，公司应付职工薪酬下降具有合理性。

(7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为780.30万元、919.07万元、219.70万元和398.28万元，占负债总额的比例分别为1.91%、2.38%、0.75%和1.48%。

2019年末，公司应交税费比上年末减少699.36万元，降幅为76.09%，主要是①公司研发费用加计扣除增加导致公司期末应交所得税下降；②公司募投项目建设，构建工程物资及机器设备较多，导致进项税额增加，公司2019年期末应交所得税下降。

2020年9月末，公司应交税费比上年末增加178.58万元，增幅为81.28%，主要原因是公司2020年9月末应交企业所得税增加138.23万元。

(8) 其他应付款

公司其他应付款主要为保证金、水电费、应付股利和其他费用。报告期各期末，公司其他应付款账面余额分别为 672.75 万元、733.83 万元、790.66 万元和 789.88 万元，占流动负债总额的比例分别为 1.65%、1.90%、2.71%和 2.93%，占流动负债总额的比例较低，其他应付款余额较为稳定。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2020.9.30		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
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	2.53	0.16%
递延收益	1,365.15	100.00%	1,431.61	100.00%	1,520.23	100.00%	1,553.64	99.84%
合计	1,365.15	100.00%	1,431.61	100.00%	1,520.23	100.00%	1,556.16	100.00%

报告期各期末，公司的非流动负债主要为递延收益。2017年末，公司递延所得税负债主要是期货持仓浮盈。

报告期各期末，公司递延收益余额分别为1,553.64万元、1,520.23万元、1,431.61万元和1,365.15万元，占负债总额的比例分别为3.67%、3.78%、4.68%和6.23%。公司递延收益均为与资产相关的政府资助。

(三) 偿债能力分析

报告期各期末内，公司各期主要偿债能力指标如下：

主要财务指标	2020.09.30/ 2020年1-9月	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
流动比率	3.60	3.45	1.75	1.46
速动比率	2.47	2.18	1.44	1.16
资产负债率（母公司）	18.94%	24.04%	44.03%	52.28%
资产负债率（合并）	21.57%	24.53%	45.49%	53.63%
利息保障倍数（倍）	16.97	9.47	7.38	5.25

注：本募集说明书摘要利息保障倍数特指EBITDA利息保障倍数，EBITDA利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷（财务费用中的利息支出+资本化利息支出）

总体而言，报告期各期末公司偿债指标未发生重大变化。报告期内，流动比率和速动比率均大于1，且逐年上升，短期偿债能力良好；资产负债率逐年下降且处于较低水平，不存在长期偿债能力不足的风险。

1、长期偿债能力分析

报告期各期末，发行人母公司资产负债率分别为52.28%、44.03%、24.04%

和18.94%，呈现逐年下降趋势。

报告期各期末，公司的利息保障倍数分别为5.25倍、7.38倍、9.47倍和16.97倍，呈现稳定增长趋势，表明公司具有较强的偿债能力。

公司总体经营较为稳健，流动比率、速动比率、资产负债率均保持在合理的水平，短期偿债能力和长期偿债能力不断提升。公司银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

2、短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为1.46倍、1.75倍、3.45倍和3.60倍，速动比率分别为1.16倍、1.44倍、2.18倍和2.47倍，流动比率和速动比率均总体呈上升趋势，公司短期偿债能力较强。

3、主要偿债能力指标与同行业比较情况

(1) 流动比率

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	1.95	1.68	2.08	2.43
东方电缆	2.00	1.70	1.66	1.72
汉缆股份	4.41	4.25	2.94	3.23
金龙羽	3.28	3.64	2.81	4.86
行业平均值	2.91	2.81	2.37	3.06
本公司	3.60	3.45	1.75	1.46

(2) 速动比率

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	1.33	1.10	1.34	1.81
东方电缆	1.69	1.30	1.30	1.10
汉缆股份	3.14	3.08	2.41	2.40
金龙羽	2.35	2.58	2.38	2.74
行业平均值	2.13	2.01	1.66	2.01
本公司	2.47	2.18	1.44	1.16

(3) 资产负债率（合并）

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	46.14%	43.32%	38.70%	28.22%
东方电缆	52.33%	45.66%	49.19%	46.52%
汉缆股份	22.65%	20.53%	29.23%	25.54%
金龙羽	26.08%	23.21%	30.54%	17.30%
行业平均值	36.80%	33.18%	36.92%	29.39%
本公司	21.57%	24.53%	45.49%	53.63%

公司流动比率、速动比率与行业平均水平不存在重大差异，资产流动性较好。报告期期初，公司资产负债率高于同行业平均水平，随着公司IPO后，资产负债率下降并与行业平均水平不存在重大差异。

（四）营运能力分析

1、资产周转能力分析

报告期各期末内，公司主要营运能力指标如下：

主要财务指标	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	3.95	4.07	4.53	4.38
存货周转率（次）	7.71	9.31	10.79	9.82
总资产周转率（次）	1.20	1.45	1.86	1.75

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

总资产周转率=营业收入/[（期初资产总额+期末资产总额）÷2]，2020年1-9月经年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率总体较为稳定，表明公司营运风险的控制力度及经营资金管理能力强。

2、主要营运指标与同行业比较情况

（1）应收账款周转率

单位：次数

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	5.97	7.09	5.95	6.01
东方电缆	2.66	3.75	4.48	3.94
汉缆股份	2.38	2.90	2.65	2.33
金龙羽	2.78	5.61	5.68	5.02
行业平均值	3.45	4.84	4.69	4.33
本公司	3.46	4.07	4.53	4.38

注1：2020年6月30日应收账款周转率经年化处理。

注2：同行业公司未披露2020年9月末应收账款余额情况。

公司应收账款周转率与行业平均水平不存在重大差异，公司客户以美的集团、格力电器、TCL集团、海信科龙及美国休斯顿电缆等国内外知名家用电器生产商、电线电缆品牌商为主，该部分客户规模较大、资信良好，且与公司建立了长期良好的业务合作关系，销售回款情况较为理想，应收账款无法收回的风险较低。但该部分客户付款周期相对较长，公司综合考虑该部分客户的规模、资信情况及合作力度，给予该部分客户60-120天的信用政策。

(2) 存货周转率

单位：次数

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	4.21	5.37	5.83	7.71
东方电缆	4.66	4.74	4.05	3.28
汉缆股份	3.32	4.39	4.28	4.04
金龙羽	3.55	5.37	5.51	6.47
行业平均值	3.94	4.97	4.92	5.38
本公司	8.37	9.31	10.79	9.82

注 1：2020 年 6 月 30 日存货周转率经年化处理。

注 2：同行业公司未披露 2020 年 9 月末存货余额情况。

报告期内，公司的存货周转率与同行业可比上市公司相比处于较高水平，显示了公司良好的存货管理水平。报告期内，公司通过科学的存货管理，持续优化采购、生产和销售流程，不断完善材料采购、流程控制、生产计划和仓储管理等一系列管理制度，减少存货对资金的占用，提高资金使用效率。此外，公司空调连接线组件和小家电配线组件收入占主营业务收入比例平均超过 75%，该类产品生产周期短，产品周转率较高。

(3) 总资产周转率

单位：次数

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	0.96	1.33	1.23	1.19
东方电缆	0.71	0.94	0.89	0.70
汉缆股份	0.73	0.95	0.87	0.75
金龙羽	0.91	1.63	1.67	1.66
行业平均值	0.83	1.23	1.16	1.08
本公司	1.20	1.45	1.86	1.75

公司总资产周转率略高于同行业其他可比上市公司平均水平，说明公司资产质量较高，资产运营状况良好，资产管理水平较高。

二、盈利能力分析

(一) 营业收入分析

1、营业收入的构成分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

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

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	110,864.26	96.56%	150,259.86	97.60%	150,982.66	97.17%	123,029.84	97.33%
其他业务收入	3,951.88	3.44%	3,694.07	2.40%	4,396.37	2.83%	3,377.98	2.67%
合计	114,816.15	100.00%	153,953.93	100.00%	155,379.03	100.00%	126,407.81	100.00%

公司主营业务收入为电线电缆销售收入，其他业务收入主要为残次线缆及废铜销售收入。公司产品销售价格主要采取“成本+目标毛利”的定价模式，主营业务收入受铜价的影响存在一定的波动性。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 96% 以上，公司营业收入主要来源于主营业务。

(1) 主营业务收入产品构成分析

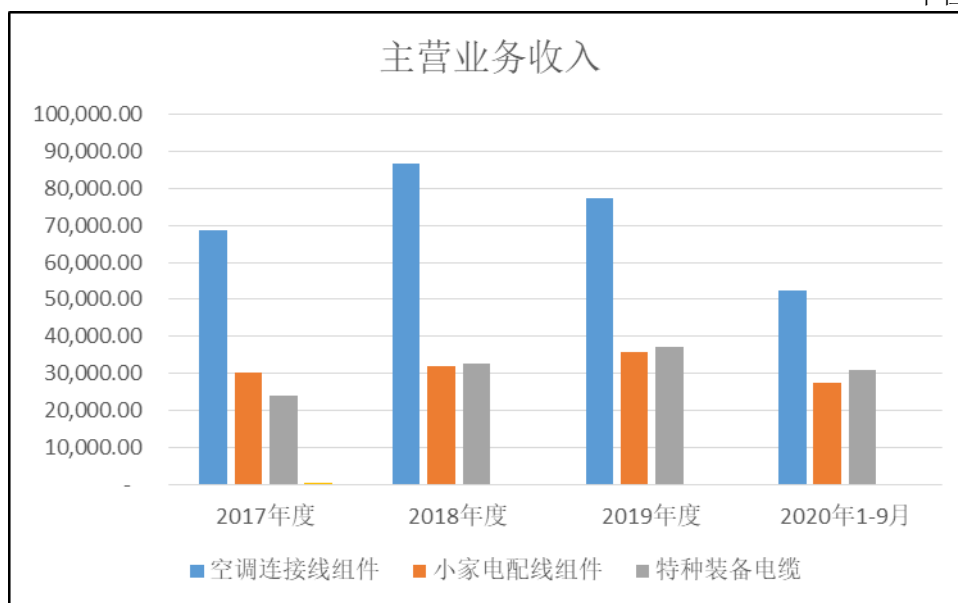
报告期内，公司主营业务收入产品构成如下：

单位：万元

产品类别	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
空调连接线组件	52,387.83	47.25%	77,324.60	51.46%	86,688.26	57.42%	68,762.88	55.89%
小家电配线组件	27,594.62	24.89%	35,781.09	23.81%	31,796.52	21.06%	30,154.27	24.51%
特种装备电缆	30,881.81	27.86%	37,154.17	24.73%	32,497.88	21.52%	24,112.68	19.60%
合计	110,864.26	100.00%	150,259.86	100.00%	150,982.66	100.00%	123,029.84	100.00%

报告期内，公司主要产品为空调连接线组件、小家电配线组件、特种装备电缆。公司主要产品销售收入及其变化情况如下：

单位：万元



报告期内，公司产品结构基本稳定，不存在重大变动。报告期内，公司空调连接线组件销售收入占主营业务收入比例较高，分别为 55.89%、57.42%、51.46% 和 47.25%；小家电配线组件销售收入占主营业务收入比例分别为 24.51%、21.06%、23.81% 和 24.89%；特种装备电缆销售收入占主营业务收入比例分别为 19.60%、21.52%、24.73% 和 27.86%。

(2) 主营业务收入区域构成分析

公司产品销售包括内销和外销，报告期内，公司主营业务收入区域构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	95,336.11	85.99%	126,707.68	84.33%	126,626.25	83.87%	105,237.81	85.54%
外销	15,528.15	14.01%	23,552.18	15.67%	24,356.41	16.13%	17,792.03	14.46%
合计	110,864.26	100.00%	150,259.86	100.00%	150,982.66	100.00%	123,029.84	100.00%

报告期内，公司销售市场主要以国内为主，内外销占比变动幅度较小。

(3) 主营业务收入季节性分析

报告期内，公司各季度的主营业务收入情况如下：

单位：万元

期间	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	25,292.15	22.81%	31,173.30	20.75%	34,855.12	23.09%	24,810.77	20.17%
第二季度	44,498.54	40.14%	38,953.92	25.92%	41,435.83	27.44%	30,723.85	24.97%
第三季度	41,073.57	37.05%	40,378.56	26.87%	38,885.28	25.75%	33,882.35	27.54%
第四季度	-	-	39,754.09	26.46%	35,806.44	23.72%	33,612.86	27.32%
合计	110,864.26	100.00%	150,259.86	100.00%	150,982.66	100.00%	123,029.84	100.00%

报告期内，公司主要客户系美的集团、格力电器、美国休斯顿电缆、中联重科等国内外知名家用电器生产商、电线电缆品牌商及特种装备制造商，主要产品应用于空调产品、小家电产品和特种装备领域。由于电线电缆下游应用领域较为广泛，且受宏观市场环境及客户需求变动影响，报告期内公司主营业务收入季节性波动不明显。

2、主营业务收入变动趋势分析

(1) 主营业务收入变动情况

报告期内，公司主营业务收入变动情况如下：

单位：万元

产品类别	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度
	变动金额	增长率	变动金额	增长率	变动金额	增长率	金额
空调连接线组件	-6,095.39	-10.42%	-9,363.66	-10.80%	17,925.38	26.07%	68,762.88
小家电配线组件	3,064.50	12.49%	3,984.57	12.53%	1,642.25	5.45%	30,154.27
特种装备电缆	3,389.38	12.33%	4,656.29	14.33%	8,385.20	34.78%	24,112.68
合计	358.49	0.32%	-722.80	-0.48%	27,952.82	22.72%	123,029.84

注：2020年1-9月的变动金额为与2019年度1-9月对比，上述数据未经审计。

报告期内，公司主营业务收入分别为 123,029.84 万元、150,982.66 万元、150,259.86 万元和 110,864.26 万元，其中 2018 年度公司主营业务收入较上年度上升 22.72%，2019 年度公司主营业务收入较上年度下降 0.48%。

2018 年度，公司营业收入较上年度增加 28,971.22 万元，主要原因为：一方面，公司下游家用空调产量继续保持增长且市场往公司客户群体集中，公司在美的集团、格力电器等公司主要空调制造商客户供货份额亦稳步提升；另一方面，公司凭借良好的产品和服务质量深化与原有客户的合作力度，并继续加大对特种装备电缆应用领域和市场的开拓力度；2018 年度，公司原有客户销售额进一步提升，并持续开拓新客户，特种装备电缆销售额较上年度增加 8,385.20 万元。

2019 年度，公司营业收入较上年度减少 722.80 万元，降幅为 0.48%；2020 年 1-9 月，公司营业收入较上年同期增加 358.49 万元，增幅为 0.32%，主要原因是：

①自 2019 年度开始，空调市场竞争加剧，头部空调生产商格力电器 2019 年度空调营业收入同比下降 10.93%，格力电器 2020 年 1-6 月空调营业收入（未披露 2020 年 1-9 月营业收入分类数据，下同）同比下降 47.89%，美的集团暖通空调营业收入 2020 年 1-6 月同比下降 10.37%，而空调连接线组件作为空调产业链上游，传导机制将先于空调市场发生变化，2019 年度公司空调连接线组件营业收入较上年度下降 9,363.66 万元，2020 年 1-9 月，公司空调连接线组件营业收入较上年同期下降 6,095.39 万元；

②由于小家电和特种装备市场快速发展，公司及时调整产能，2019 年度小家电配线组件和特种装备电缆较上年度增长 8,640.86 万元，小家电市场规模迅速增长，2020 年 1-9 月公司小家电配线组件和特种装备电缆较上年同期增长 6,453.88 万元。

（2）产品销量、单价变化及其对收入的影响分析

①产品销量和单价变化分析

报告期内，公司主要产品销量和单价变化情况如下：

单位：万条、千米；元/条、元/米

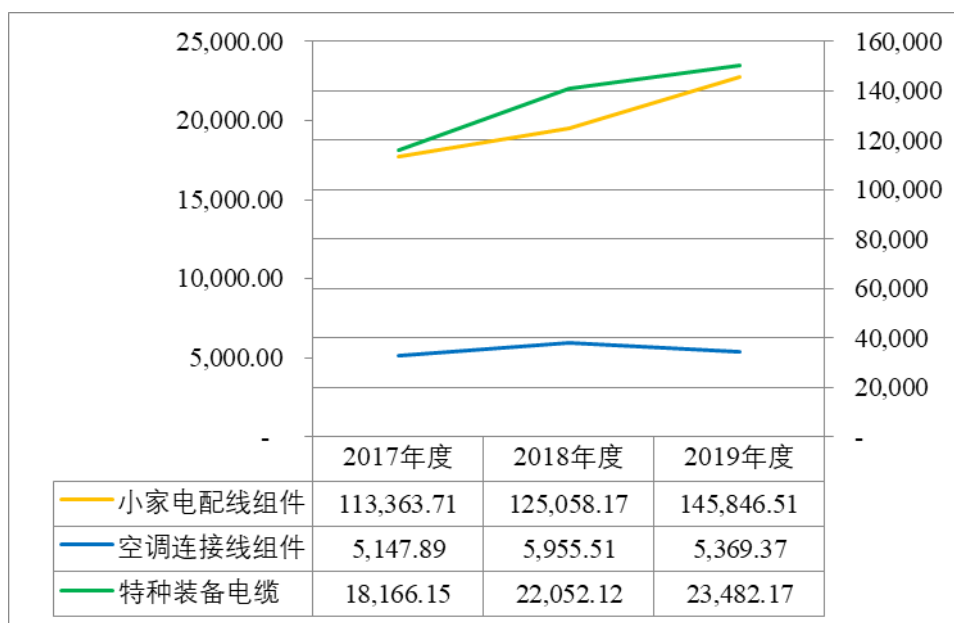
项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	销量	单价	销量	单价	销量	单价	销量	单价
空调连接线组件	3,431.73	15.27	5,369.37	14.40	5,955.51	14.56	5,147.89	13.36
小家电配线组件	111,949.06	2.46	145,846.51	2.45	125,058.17	2.54	113,363.71	2.66
特种装备电缆	18,178.10	16.99	23,482.17	15.82	22,052.12	14.74	18,166.15	13.27

注：空调连接线组件销量单位为万条，单价为元/条；其他产品销量单位为千米，单价为元/米。

A、产品销量变化分析

2017年度至2019年度，公司主要产品销量及其变化情况如下：

单位：万条、千米



注：空调连接线组件销量单位为万条，单价为元/条；其他产品销量单位为千米，单价为元/米。

报告期内，在下游市场需求持续增长的背景下，公司进一步强化与小家电客户的合作力度，小家电配线组件销量保持增长趋势。而受制于公司产能及空调市场行情的影响，公司空调连接线组件销量在2019年度出现下滑。

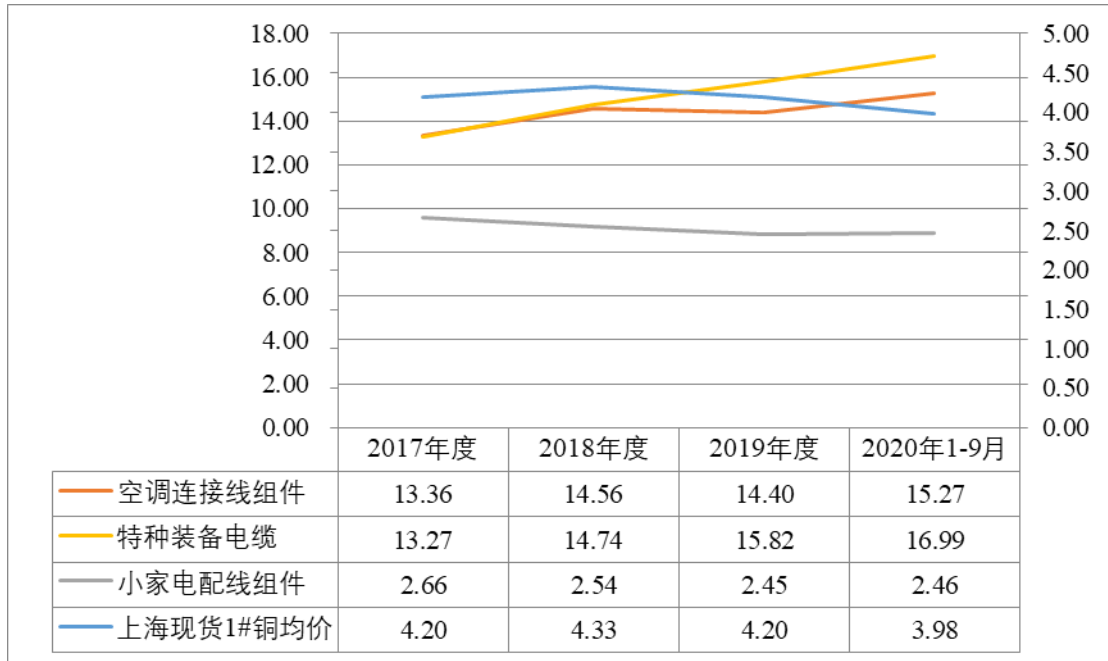
报告期内，公司特种装备电缆销量保持增长趋势，主要原因为公司积极拓展特种装备电缆应用领域和开拓国内外新客户，在原有客户合作进一步深化和新客

户需求不断开拓的背景下，特种装备电缆销量得以快速提升。

B、产品单价变化分析

报告期内，公司主要产品单价变动及上海现货 1#铜均价变动情况如下：

单位：元/条，元/米，万元/吨



注：空调连接线组件单价为元/条；上海现货 1#铜均价单位为万元/吨（不含税）；其他产品单价为元/米。

公司产品销售价格主要采取同行业上市公司较为通用的“成本+目标毛利”定价模式，由于材料成本占比较高且主要为铜材成本，故产品销售价格受铜材价格波动影响较大。

②产品销量、单价变化对收入的影响分析

假定其他因素不变，仅考虑销量或价格因素，报告期内公司主要产品销量、价格变化对销售收入的影响分析如下：

单位：万元

项目		2019年度较2018年度		2018年度较2017年度	
		影响金额	比例	影响金额	比例
空调连接线组件	销量变化影响金额	-8,531.86	91.12%	10,787.77	60.18%
	单价变化影响金额	-831.80	8.88%	7,137.61	39.82%
	小计	-9,363.66	100.00%	17,925.38	100.00%
小家电配线组件	销量变化影响金额	5,285.52	132.65%	3,110.68	189.42%
	单价变化影响金额	-1,300.94	-32.65%	-1,468.43	-89.42%
	小计	3,984.57	100.00%	1,642.25	100.00%
特种装备电缆	销量变化影响金额	2,107.45	45.26%	5,158.01	61.51%

	单价变化影响金额	2,548.84	54.74%	3,227.19	38.49%
	小计	4,656.29	100.00%	8,385.20	100.00%
对主营业务收入的合计影响		-722.80	100.00%	27,952.82	100.00%

注：上期销售单价和销量分别为 P_0 和 Q_0 ，本期销售单价和销量分别为 P_1 和 Q_1 ；销量变化对本期销售收入的影响金额计算公式为 $= (Q_1 - Q_0) * P_0$ ，单价变化对本期销售收入的影响金额计算公式为 $= (P_1 - P_0) * Q_1$ 。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

产品类别	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	90,453.35	96.17%	122,289.17	96.94%	121,096.51	96.42%	101,050.84	96.71%
其他业务成本	3,606.86	3.83%	3,861.78	3.06%	4,497.75	3.58%	3,432.59	3.29%
合计	94,060.21	100.00%	126,150.95	100.00%	125,594.26	100.00%	104,483.43	100.0%

报告期内，公司营业成本主要为营业成本，其占营业成本的比例分别为 96.71%、96.42%、96.94% 和 96.17%。

2、主营业务成本分析

（1）主营业务成本产品构成分析

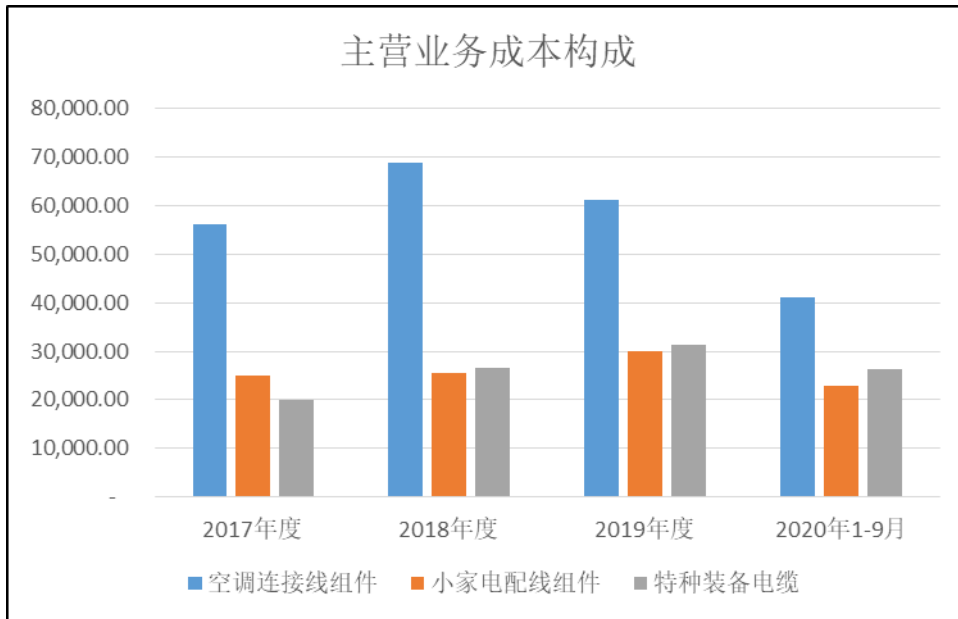
报告期内，公司主营业务成本产品构成如下：

单位：万元

产品类别	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
空调连接线组件	41,139.06	45.48%	61,136.93	49.99%	68,836.30	56.84%	56,190.73	55.61%
小家电配线组件	22,896.87	25.31%	29,942.10	24.48%	25,637.03	21.17%	24,963.52	24.70%
特种装备电缆	26,417.42	29.21%	31,210.14	25.52%	26,623.18	21.99%	19,896.58	19.69%
合计	90,453.35	100.00%	122,289.17	100.00%	121,096.51	100.00%	101,050.84	100.00%

报告期内，公司主要产品为空调连接线组件、小家电配线组件、特种装备电缆。公司主要产品销售成本及其变化情况如下：

单位：万元



(2) 主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本结构如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	77,452.64	85.63%	106,039.09	86.71%	105,684.96	87.27%	86,662.19	85.76%
其中：铜	54,186.41	59.91%	74,765.89	61.14%	73,019.62	60.30%	60,632.19	60.00%
直接人工	7,597.94	8.40%	9,220.08	7.54%	9,138.76	7.55%	8,592.10	8.50%
制造费用	5,402.77	5.97%	7,029.99	5.75%	6,272.79	5.18%	5,796.56	5.74%
合计	90,453.35	100.00%	122,289.17	100.00%	121,096.51	100.00%	101,050.84	100.00%

①直接材料

公司产品成本主要为原材料成本，报告期内原材料占主营业务成本的比例平均为 86.34%。其中原材料主要为铜材，报告期内铜材成本占主营业务成本的比例平均为 60.34%。

铜材属于全球范围内的大宗交易商品，市场价格比较透明，供应商资源丰富，选择余地较大。公司主要从铜材质量、采购价格、付款结算账期及生产供应能力等方面综合考虑甄选和确定铜材供应商。报告期内，铜材平均采购单价总体呈先降后升趋势，但随着公司业务规模扩大，采购量和消耗量均总体呈上升趋势。报告期内，公司主要原材料铜材采购情况如下：

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
采购金额(万元)	55,513.86	81,912.38	78,587.72	66,508.24
采购数量(吨)	14,004.83	19,099.06	17,657.65	15,484.66
采购均价(万元/吨)	3.96	4.29	4.45	4.30
单价变动幅度	-7.60%	-3.60%	3.49%	-

报告期内，上海现货1#铜均价波动情况如下：



注：数据来源 wind 资讯。

②直接人工

报告期内，公司主营业务成本中直接人工金额分别为 8,592.10 万元、9,138.76 万元、9,220.08 万元和 7,597.94 万元，占当期主营业务成本的比例分别为 8.50%、7.55%、7.54%和 8.40%，公司直接人工成本整体较为稳定。

报告期内，公司产品单位直接人工情况如下：

项目	单位：元/条、元/米			
	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
空调连接线组件	1.10	0.95	0.92	0.96
小家电配线组件	0.22	0.18	0.18	0.22
特种装备电缆	0.76	0.64	0.63	0.65

注：空调连接线组件销量单位为万条，单位直接人工成本为元/条；其他产品销量单位为千米，单位直接人工成本为元/米，下同。

2018年后，公司通过引进并改造半自动化端子机、挤出机等设备，推广并应用挤出设备一机双出等生产工艺，有效提高设备使用率及生产效率。同时，公司提高正式员工比例并减少劳务外包人员以保证生产人员的稳定性和工艺熟练度，有效提高用工效率。公司生产效率及用工效率的提高导致单位直接人工有所

降低。2020年1-9月，随着新冠病毒疫情的影响，公司人工成本上升。

③制造费用

报告期内，公司主营业务成本中制造费用金额分别为 5,796.56 万元、6,272.79 万元、7,029.99 万元和 5,402.77 万元，占当期主营业务成本的比例分别为 5.74%、5.18%、5.75%和 5.97%，公司制造费用占主营业务成本的比例较为稳定。

(三) 营业毛利及毛利率分析

1、营业毛利构成分析

报告期内，公司营业毛利构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	20,410.91	98.34%	27,970.69	100.60%	29,886.16	100.34%	21,979.00	100.25%
其他业务毛利	345.02	1.66%	-167.71	-0.60%	-101.39	-0.34%	-54.61	-0.25%
合计	20,755.93	100.00%	27,802.98	100.00%	29,784.77	100.00%	21,924.38	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利占营业毛利总额的比例在 98.00% 以上，公司营业毛利主要来源于主营业务。

2、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利构成如下：

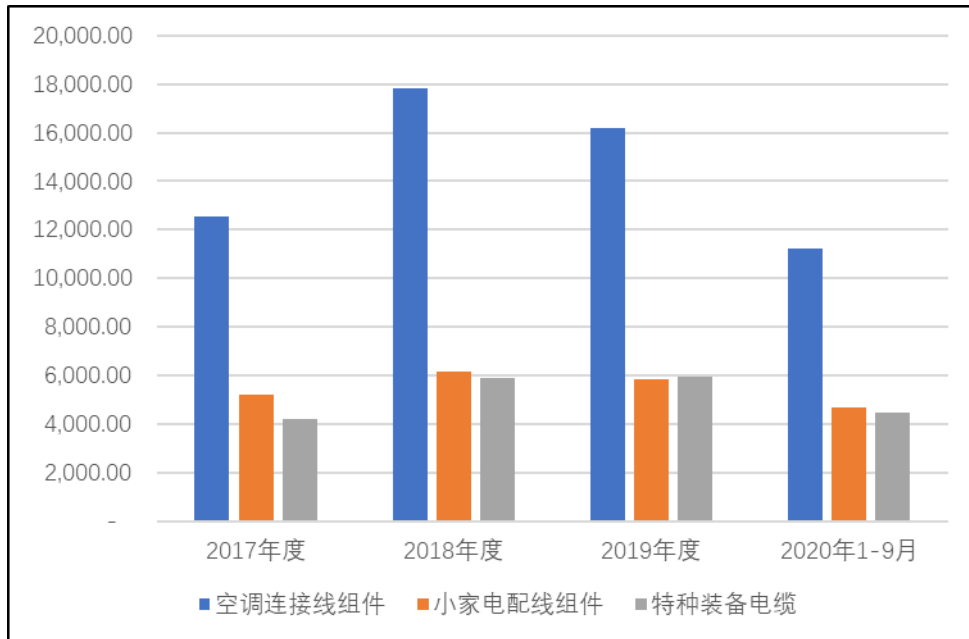
单位：万元

产品类别	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
空调连接线组件	11,248.77	55.11%	16,187.67	57.87%	17,851.97	59.73%	12,572.15	57.20%
小家电配线组件	4,697.75	23.02%	5,838.99	20.88%	6,159.49	20.61%	5,190.75	23.62%
特种装备电缆	4,464.39	21.87%	5,944.03	21.25%	5,874.69	19.66%	4,216.10	19.18%
合计	20,410.91	100.00%	27,970.69	100.00%	29,886.16	100.00%	21,979.00	100.00%

报告期内，公司空调连接线组件毛利占主营业务毛利比例较高，分别为 57.20%、59.73%、57.87%和 55.11%。

报告期内，公司主要产品销售毛利及其变化情况如下：

单位：万元



报告期内，公司依托于在美的集团、格力电器及 TCL 集团等国内知名家用电器生产商总部建立生产基地的区位优势，凭借优良的产品质量和售后服务，不断深化与该部分客户的合作力度，空调连接线组件毛利占主营业务毛利比例一直占据较高比重。

3、主营业务毛利率及其变动分析

报告期内，公司主要产品毛利率及其变动情况如下：

产品类别	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
空调连接线组件	21.47%	0.54%	20.93%	0.34%	20.59%	2.31%	18.28%
小家电配线组件	17.02%	0.71%	16.32%	-3.05%	19.37%	2.16%	17.21%
特种装备电缆	14.46%	-1.54%	16.00%	-2.08%	18.08%	0.59%	17.48%
主营业务毛利率	18.41%	-0.20%	18.61%	-1.18%	19.79%	1.93%	17.86%

(1) 主营业务毛利率变动情况及原因

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 17.86%、19.79%、18.61% 和 18.41%。公司主营业务毛利率主要受以下多重因素叠加影响：

① 市场地位及议价能力

目前我国电线电缆行业集中度较低，市场竞争较激烈。公司通过差异化的竞争路线专注于橡胶套电缆领域，凭借稳定的质量水平和产品供应能力，与美的集团、格力电器、TCL 集团及美国休斯顿电缆等国内外知名家用电器生产商、电线电缆品牌商建立了长期稳定的合作关系，且上述大型客户对供应商的筛选标准严

格、筛选和更换供应商的成本较高，具有较强的合作粘性。

公司主要通过商务谈判方式或参与招投标方式获取销售合同，公司与客户签订合同时按照“材料成本+加工费”的原则定价，结合交易频率、批次、批量及风险管控等因素，分别采取铜价联动方式、实时报价方式不同的定价模式，公司综合考虑铜材等原材料的市场价格，并考虑企业的加工成本、运营费用以及适当的利润水平，与客户进行报价、议价和调价，具体情况如下：

A、铜价联动方式：公司与客户签署的合同未约定最终销售价格，仅按基准铜价约定销售基础价格和定价原则，具体供货时的价格在合同约定的定价原则的基础上，定期根据铜材等原材料的市场价格变动情况，并考虑企业的加工成本、运营费用以及适当的利润水平，对产品基准价格进行相应地调整。

B、实时报价方式：针对部分客户，在获取其采购信息后，公司按照客户要求要求进行报价或者竞标。公司的产品报价亦是按照报价当天的铜材市场价格为基础，考虑企业的加工成本、运营费用以及适当的利润水平，并根据投标日至揭标日期间的铜价变动趋势以及每个招标方案具体情况进行调整。部分交易不频繁、需求量小、交货期短的客户，公司与客户签订销售合同时即约定了最终销售价格。

随着公司生产经营规模的发展及与客户合作力度的持续深化，公司的议价能力将得到进一步的提升。

②客户及产品结构

报告期内，公司一方面保持产品研发投入，开发新产品和优化生产工艺，通过引进辐照设备提升产品的性能和附加值，优化产品结构；另一方面则在与现有客户保持良好合作关系的基础上积极开拓新客户，拓展产品应用领域，丰富产品结构。由于公司产品主要系根据客户要求定制的非标准化产品，不同客户对产品的参数、规格、工艺及配方等要求不同，从而导致客户及产品结构的差异对公司毛利率有所影响。

③铜价价格

电线电缆产品具有“料重工轻”的特点，材料成本，尤其是铜材成本占产品成本的比例较高，铜材价格的波动将直接影响公司的产品成本。公司产品销售价格主要采取与大部分同行业上市公司类似的“成本+目标毛利”定价模式，产品毛利

率计算公式可简化为“毛利率=目标毛利/（成本+目标毛利）”，目标毛利相对固定，故产品毛利率受铜材价格影响较大，呈反向变动关系。由于目标毛利相对固定，铜价变动对公司的实际盈利能力影响较小。

④劳动力成本

劳动力成本上升已成为我国经济发展的重要趋势，也成为国内许多企业面临的共性问题。公司产品销售价格主要采取与大部分同行业上市公司类似的“成本+目标毛利”定价模式，成本主要为材料成本、劳动力成本及制造费用，由于铜材价格比较透明且公司主要客户，诸如美的集团、格力电器均对供应商采用统一定价模式，劳动力成本成为提高公司成本竞争优势的重要因素，对公司产品毛利率存在一定的影响。

⑤规模效应

公司所处电线电缆行业属于资金密集型重资产行业，初始投资及扩大生产均需要投入大量资金用以构建厂房和购置生产设备，该部分长期资产的折旧将直接影响公司的产品成本。随着公司产销量的持续增长，长期资产的折旧、摊销将进一步摊薄，规模效应逐渐显现并提升公司产品毛利率。

(2) 空调连接线组件毛利率变动情况及原因

报告期内，公司空调连接线组件产品毛利率分别为 18.28%、20.59%、20.93%和 21.47%，毛利率上升后保持稳定。

2018 年度，公司铜材采购均价较 2017 年度上涨 3.49%，空调连接线组件毛利率较 2017 年度上升 2.31 个百分点，主要原因为：

A、公司生产规模扩大，规模效应显著。2018 年度，公司空调连接线组件销量为 5,955.51 万条，较 2017 年度增加 807.62 万条，增幅为 15.69%。公司产品所涉及的导体加工、绝缘、成缆、护套挤出、加工等主要工序机械化程度较高，且厂房折旧、锅炉蒸汽费用、设备日常维修保养费用、车间管理人员工资及模具摊销等与产品产销量不存在同比例变动关系，其增长速度低于产品产销量增长速度，具有一定的规模效应。

B、改造并引进高效能生产设备，提高生产效率。为提高设备利用率及生产效率，公司对部分挤包绝缘和挤包护套生产设备进行改造，研究并采用挤出设备

一机双出等工艺。一般情况下，一台挤包设备同一时间只能进行一条线缆的挤包加工，采用一机双出工艺可在同一时间对两条线缆进行挤包加工，可使设备生产效率提升 60-70%。此外，公司引进 66 台半自动端子机，并采用正式员工替代劳务外包，生产效率得以提升，人工成本有所降低。

C、客户结构优化。2018 年度，公司空调连接线组件产能持续处于饱和状态。为追求效益最大化，公司将产能优先用于满足高毛利率客户的需求。受高毛利率客户销售额占比上升和低毛利率客户销售占比下降影响，公司空调连接线组件毛利率有所上升。

D、2017 年产品价格调整滞后导致 2017 年度毛利率处于较低水平。2017 年以来，在国家环保整治及其他因素共同影响下，化工原料、包装物采购价格出现一定幅度上涨。例如，根据中宇资讯（<http://www.chem365.net>）行情报价数据，DOTP 主要市场报价从 2016 年度的 0.75 万元/吨上涨至 2018 年度的 0.88 万元/吨；PVC 主要市场报价从 2016 年度的 0.60 万元/吨上涨至 2018 年度的 0.63 万元/吨；炭黑主要市场报价从 2016 年度的 0.52 万元/吨上涨至 2018 年度的 0.66 万元/吨，导致公司成本有所上升。同时，公司劳动力成本也有所上升。根据行业惯例及合同约定，公司陆续与美的集团、格力电器、青岛海尔、四川长虹等客户协商调整基准价格以进行成本转移，维持目标毛利稳定，价格调整幅度 3-5%。受谈判、审批及执行周期影响，产品价格调整主要集中于 2017 年下半年，产品价格调整慢于化工原料、包装物、人工成本等成本上涨，产品调整价格的滞后性导致 2017 年度毛利率处于较低水平。此外，公司在 2017 年度通过劳务外包方式缓解端子加工工序产能不足问题，劳务外包成本高于正式员工导致公司人工成本有所上涨，也对 2017 年度毛利率有所影响。在基准价格陆续调整完后，2018 年度的毛利率较 2017 年度有所回升。

E、持续优化配方并提升生产工艺，降低材料成本。公司持续优化材料配方，降低材料配方成本，并逐步通过辐照交联工艺替代硫化交联工艺，提升产品品质，提高生产效率，降低生产成本。

(3) 小家电配线组件毛利率变动情况及原因

报告期内，公司小家电配线组件产品毛利率分别为 17.21%、19.37%、16.32%和 17.02%，变动原因如下：

①2018 年度小家电配线组件毛利率较上年度上升原因

2018 年度，公司铜材采购均价较 2017 年度上涨 3.49%，小家电配线组件毛利率较 2017 年度上升 2.16 个百分点，主要原因如下：

A、产能饱和下优化客户和产品结构。2018 年度，公司小家电配线组件产能持续处于饱和状态。为追求效益最大化，公司将产能优先用于满足高毛利率客户的需求。受高毛利率客户销售额占比上升和低毛利率客户销售占比下降影响，公司小家电配线组件毛利率有所上升。

B、公司生产规模扩大，规模效应显著。2018 年度，小家电配线组件销量为 125,058.17 千米，较 2017 年度增加 11,694.46 千米，增幅为 10.32%。公司产品所涉及的导体加工、绝缘、成缆、护套挤出、加工等主要工序机械化程度较高，且厂房折旧、锅炉蒸汽费用、设备日常维修保养费用、车间管理人员工资及模具摊销等与产品产销量不存在线性关系，其增长速度低于产品产销量增长速度，具有一定的规模效应。受规模效应影响，公司毛利率有所上升。

C、2017 年产品价格调整滞后导致 2017 年度毛利率处于较低水平。2017 年以来，在国家环保整治及其他因素共同影响下，化工原料、包装物采购价格出现一定幅度上涨，导致公司材料成本有所上升。同时，公司劳动力成本也有所上升。根据行业惯例及合同约定，公司在 2017 年下半年与中山市辰丰电器有限公司、廊坊开发区利仁电器有限公司、中山市德方电线电缆有限公司等客户进行协商调整基准价格，维持目标毛利稳定，价格调整幅度 2-5%。受谈判、审批及执行周期影响，产品价格调整主要集中于 2017 年下半年，价格调整慢于化工原料等成本上涨。2017 年度产品基准价格调整的滞后性导致 2017 年度毛利率处于较低水平。此外，公司在 2017 年度通过劳务外包方式缓解插头加工工序产能不足问题，劳务外包成本高于正式员工导致公司人工成本有所上涨，也对 2017 年度毛利率有所影响。在基准价格陆续调整完后，2018 年度的毛利率较 2017 年度有所回升。

②2019 年度小家电配线组件毛利率较上年度下降原因

2019 年度小家电配线组件毛利率较 2018 年度下降 3.05 个百分点，主要原因系客户结构变化。公司小家电配线组件客户规模相对于空调连接线组件客户较小，单个客户产品需求量有限，导致小家电配线组件订单较为分散且产品差异化

较大。随着小家电市场快速增长，公司不断深化与空调连接线组件大客户，如美的集团、格力电器及 TCL 集团等大客户在小家电配线组件的合作力度，该部分客户产品需求量大，订单规格少、批量大，市场议价能力强，毛利率水平低于平均水平。公司小家电配线组件 2019 年度营业收入较上年增长 3,984.57 万元，增长 12.53%，而公司小家电产能不足，公司优先供应大客户，而大客户毛利率较低，导致公司小家电配线组件毛利率下降。

2020 年 1-9 月小家电配线组件毛利率较 2019 年度增加 0.71 个百分点，变动较小。

(4) 特种装备电缆毛利率变动情况及原因

报告期内，特种装备电缆毛利率分别为 17.48%、18.08%、16.00% 和 14.46%。2018 年度特种装备电缆毛利率较 2017 年度上涨 0.59 个百分点，2019 年度较 2018 年度下降 2.08 个百分点，2020 年 1-9 月则比 2019 年度下降 1.54 个百分点，呈现先升后降趋势。

公司特种装备电缆应用领域较为广泛，客户主要为工程机械制造商、工程施工单位及国外电线电缆品牌商等，对产品的参数、规格、工艺及配方要求差异大，公司一般根据客户的需求定制生产，由于产品结构的变化导致特种装备电缆毛利率有所波动。此外，受国内房地产行业低迷影响，公司工程机械制造商、工程施工单位客户需求萎缩，公司主动拓宽特种装备电缆的应用领域，加大对海外市场的开拓力度，与新客户合作存在磨合期，订单具有一定的波动性，客户结构的变化导致特种装备电缆毛利率有所波动。

4、与同行业可比上市公司毛利率对比分析

①毛利率对比情况

由于电线电缆行业产品应用领域分布广泛，产品种类繁多，且各产品毛利率差异较大，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），鉴于公司所处的电气机械及器材制造业（C38）较为宽泛，为更好的针对性比较公司与同行业可比公司在产品类型、业务模式、财务指标等方面的差异情况，公司通过对目前已上市的 A/B 股上市公司进行分析筛选，取了行业特征、业务模式相同或相近同行业上市公司，选取的同行业上市公司主营业务和主要产品如下：

企业名称	主营业务情况	主要产品
------	--------	------

金杯电工 (002533)	主要从事电线电缆的研发、生产、销售业务	主要产品包括电磁线、电力电缆、裸导线、电气装备用电线、特种电线电缆等五大类别
东方电缆 (603606)	主要从事各种电线电缆的研发、生产、销售、安装及其服务	主要产品包括电力电缆、海底电缆、电气装备用电线电缆、架空导线、其他
汉缆股份 (002498)	主要从事电缆及附件系统、状态检测系统、输变电工程总包等业务	主要产品包括电力电缆、电气装备用电线电缆、裸电线、通信电缆和光缆、特种电缆等
金龙羽 (002882)	主要从事电线电缆的研发、生产、销售与服务	主要产品包括普通电线、特种电线、普通电缆和特种电缆

报告期内，公司与同行业可比上市公司相同或相似产品毛利率对比情况如下：

企业名称	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
金杯电工	14.62%	15.45%	15.35%	13.70%
东方电缆	30.82%	24.87%	16.55%	12.94%
汉缆股份	23.16%	19.43%	18.34%	15.59%
金龙羽	14.77%	16.13%	15.91%	16.84%
平均值	20.84%	18.97%	16.54%	14.77%
日丰股份	18.41%	18.61%	19.79%	17.86%

注：数据来源于上市公司定期报告。

报告期内，公司 2019 年度毛利率较同行业无明显差异，2017 年度、2018 年度、2020 年 1-9 月毛利率与同行业存在一定差异，主要原因是各公司业务运营构成和运营模式存在一定差异。由于电线电缆产品应用领域及其广泛，种类繁多，产品成分构成、客户类型、应用领域、技术要求等差异，导致不同电线电缆公司毛利率差异较大。

公司电线电缆产品主要集中在家电连接组件方面，包括空调连接线组件和小家电配线组件，下游需求量巨大，报告期内，公司空调连接线组件和小家电配线组件占比超过 76%。而上述同行业主要生产电力电缆、海底电缆、特种装备电缆等，公司产品与同行业公司产品在应用领域的差异导致毛利率差异较大。

公司同行业可比上市公司中，金杯电工主要为施工升降机专用电缆、电焊机电缆、轨道交通电缆和船舶用电缆等；东方电缆主要为交流（光电复合）海缆、直流（光电复合）海缆、海底电缆、变频电缆、防腐电缆等；汉缆股份主要为电力电缆、电器装备用电缆、海洋系列电缆、核电站电缆和防火电缆等；金龙羽特种电缆主要为低烟无卤电缆、低烟无卤阻燃电缆、耐火低烟无卤电缆、耐火电缆、阻燃电缆、特种 YJV 电缆、防水电缆、防蚁电缆、分支电缆、特种架空电缆、控制电缆等特种电缆，各公司产品应用领域差异较大。

②结合中美贸易摩擦及新冠疫情对生产经营的影响，最近一期公司综合毛

利率同比下降的原因及合理性

A、最近一期综合毛利率变动

公司最近一期综合毛利率为 18.08%，较上年同期小幅下降 0.07%，主要系主营业务毛利率下降导致，2020 年 1-9 月，主营业务毛利率为 18.41%，同比下降 0.09%，下降幅度较小，主要系产品销售结构的变化导致。

2020 年受新冠疫情的影响，房地产销售较为低迷，家庭新装修采购空调下降，导致公司空调连接线组件需求有所下降，公司及时调整产能，增加小家电配线组件及特种装备电缆产能，小家电配线组件及特种装备电缆收入比去年同期增长 12.41%，收入占比增加。小家电配线组件和特种装备电缆毛利率相比空调连接线组件较低，导致整体主营业务毛利率下降。

B、最近一期综合毛利率与同行业可比公司对比

最近一期，公司与同行业可比公司毛利率对比情况如下：

可比公司	2020 年 1-9 月		2019 年 1-9 月
	毛利率	变动	毛利率
金杯电工	14.62%	-3.23%	17.85%
东方电缆	30.82%	5.84%	24.98%
汉缆股份	23.16%	3.59%	19.57%
金龙羽	14.77%	-1.72%	16.49%
平均值	20.84%	1.12%	19.72%
日丰股份	18.08%	-0.07%	18.14%

注：数据来源于上市公司定期报告。

2020 年 1-9 月公司毛利率与同行业存在一定差异，但变动幅度处于同行业变动范围内，主要原因是各公司业务构成和运营模式存在一定差异。受新冠疫情及春节假期影响，各地复工时间不一，各公司产能利用率、毛利率受到不同程度的影响。由于电线电缆产品应用领域极其广泛，种类繁多，产品成分构成、客户类型、应用领域、技术要求等存在差异，导致不同电线电缆公司毛利率差异较大。

公司电线电缆产品主要集中在家电连接组件方面，包括空调连接线组件和小家电配线组件。上述同行业公司主要生产电力电缆、海底电缆、特种装备电缆等，公司产品与同行业公司产品在应用领域的差异导致毛利率差异较大。

公司同行业可比上市公司中，金杯电工主要为施工升降机专用电缆、电焊机电缆、轨道交通电缆和船舶用电缆等；东方电缆主要为交流（光电复合）海缆、

直流（光电复合）海缆、海底电缆、变频电缆、防腐电缆等；汉缆股份主要为电力电缆、电器装备用电缆、海洋系列电缆、核电站电缆和防火电缆等；金龙羽特种电缆主要为低烟无卤电缆、低烟无卤阻燃电缆、耐火低烟无卤电缆、耐火电缆、阻燃电缆、特种 YJV 电缆、防水电缆、防蚁电缆、分支电缆、特种架空电缆、控制电缆等特种电缆，各公司产品应用领域差异较大。

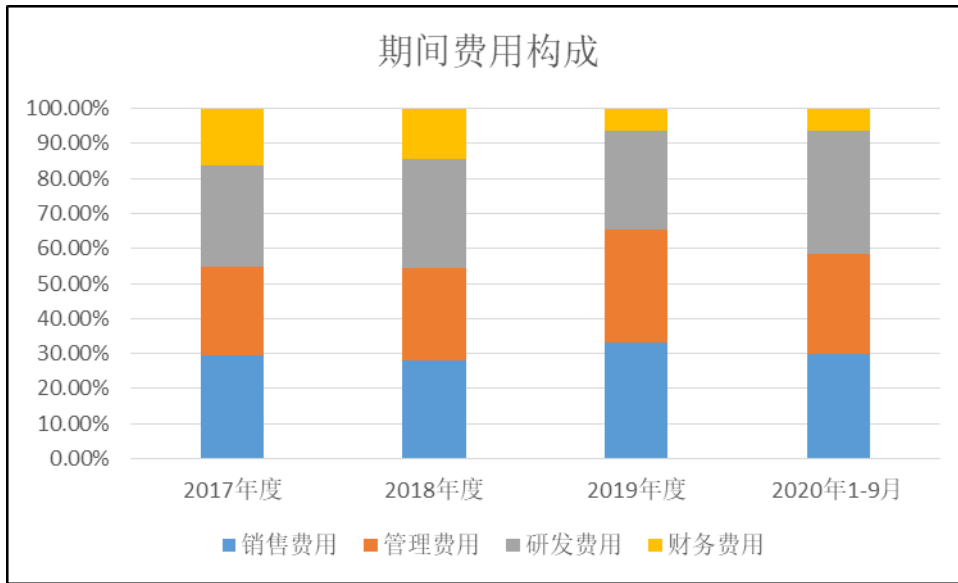
（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	3,502.13	29.70%	5,538.30	33.28%	4,483.78	28.09%	4,126.06	29.52%
管理费用	3,389.75	28.75%	5,351.01	32.15%	4,223.99	26.46%	3,529.87	25.25%
研发费用	4,159.09	35.27%	4,688.66	28.17%	4,962.10	31.08%	4,049.25	28.97%
财务费用	741.09	6.28%	1,065.27	6.40%	2,295.02	14.38%	2,274.18	16.27%
合计	11,792.06	100.00%	16,643.24	100.00%	15,964.90	100.00%	13,979.36	100.00%
占营业收入比例	16.36%		10.81%		10.27%		11.06%	

报告期各期末，期间费用占营业收入比例分别为 11.06%、10.27%、10.81% 和 16.36%，占比较稳定。销售费用占期间费用的比例分别为 29.52%、28.09%、33.28% 和 29.70%，平均占比为 30.14%；管理费用占期间费用的比例分别为 25.25%、26.46%、32.15% 和 28.75%，平均占比为 28.15%；研发费用占期间费用的比例分别为 28.97%、31.08%、28.17% 和 35.27%，平均占比为 30.87%；财务费用占期间费用的比例分别为 16.27%、14.38%、6.40% 和 6.28%，平均占比为 10.83%。报告期内期间费用构成情况如下：



报告期内，公司销售费用、管理费用和研发费用占期间费用的比例较为稳定；财务费用占期间费用比例下降的主要原因为短期借款减少，利息支出减少。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
物流费用	1,636.90	46.74%	2,639.58	47.66%	2,457.06	54.80%	2,121.41	51.41%
工资薪金	1,025.65	29.29%	1,433.10	25.88%	1,017.62	22.70%	939.13	22.76%
差旅费	376.18	10.74%	462.80	8.36%	283.30	6.32%	244.01	5.91%
出口费用	16.99	0.49%	163.18	2.95%	144.81	3.23%	135.33	3.28%
业务招待费	136.17	3.89%	317.10	5.73%	154.32	3.44%	200.43	4.86%
汽车费用	118.25	3.38%	205.99	3.72%	177.74	3.96%	173.89	4.21%
检测费	-30.82	-0.88%	188.60	3.41%	74.10	1.65%	118.49	2.87%
办公费用	33.71	0.96%	29.33	0.53%	33.46	0.75%	29.02	0.70%
展览宣传费	17.54	0.50%	10.96	0.20%	21.56	0.48%	15.82	0.38%
其他	171.56	4.90%	87.67	1.58%	119.82	2.67%	148.54	3.60%
合计	3,502.13	100.00%	5,538.30	100.00%	4,483.78	100.00%	4,126.06	100.00%
占营业收入比例	3.05%		3.60%		2.89%		3.26%	

报告期内，公司销售费用分别为 4,126.06 万元、4,483.78 万元、5,538.30 万元和 3,502.13 万元，主要包括物流费用、工资薪金和差旅费等。其中，物流费用占销售费用的比例分别为 51.41%、54.80%、47.66%和 46.74%，平均占比为 50.15%；工资薪金占销售费用的比例分别为 22.76%、22.70%、25.88%和 29.29%，平均占比为 25.16%；差旅费占销售费用的比例分别为 5.91%、6.32%、

8.36%和 10.74%，平均占比为 7.83%。

2017年度-2019年度，公司销售费用主要是随着公司市场开拓力度的加强和销售规模的扩大而增加。2018年销售费用较上年增加357.72万元，同比上升8.67%，主要原因为公司销售规模的扩大导致销售费用随之上升。2019年销售费用较上年增加1,054.52万元，同比上升23.52%，主要原因是一方面公司为进一步开拓市场，销售人员从2018年末的72人增加到2019年末的93人，导致工资及业务招待费上升；另一方面是由于物流成本上升。

报告期内，公司销售费用占营业收入的比重分别为3.26%、2.89%、3.60%和3.05%，其中2019年度该比重有较大提升，主要是因为2019年业务收入较2018年有所下降。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资薪金	1,920.86	56.67%	3,672.77	68.64%	2,868.71	67.91%	2,411.69	68.32%
无形资产摊销	158.09	4.66%	210.32	3.93%	207.39	4.91%	187.29	5.31%
折旧费	215.95	6.37%	238.78	4.46%	225.70	5.34%	178.62	5.06%
水电费	113.19	3.34%	135.08	2.52%	126.30	2.99%	133.40	3.78%
办公费	147.03	4.34%	181.05	3.38%	151.86	3.60%	113.21	3.21%
业务招待费	96.91	2.86%	184.89	3.46%	160.93	3.81%	130.28	3.69%
中介服务费	180.77	5.33%	225.38	4.21%	76.41	1.81%	60.74	1.72%
差旅费	28.37	0.84%	79.46	1.48%	98.40	2.33%	70.47	2.00%
其他	528.58	15.59%	423.28	7.91%	308.29	7.30%	244.15	6.92%
合计	3,389.75	100.00%	5,351.01	100.00%	4,223.99	100.00%	3,529.87	100.00%
占营业收入比例	2.95%		3.48%		2.72%		2.79%	

报告期内，公司管理费用分别为3,529.87万元、4,223.998万元、5,351.01万元和3,389.75万元，主要包括工资薪金、无形资产摊销和折旧费等。其中，工资薪金占管理费用的比例分别为68.32%、67.91%、68.64%和56.67%，平均占比为65.39%；无形资产摊销占管理费用的比例分别为5.31%、4.91%、3.93%和4.66%，平均占比为4.70%；折旧费占管理费用的比例分别为5.06%、5.34%、4.46%和6.37%，平均占比为5.31%。

2018年管理费用较上年增加 694.12 万元，同比上升 19.66%，主要原因为管

理人员人数增加影响，导致工资薪金增加。2018 年度，公司管理人员月均人数为 185 人，较 2017 年度增加 28 人，增幅 17.83%，导致管理人员工资增长 457.01 万元。2019 年管理费用较上年增加 1,127.01 万元，同比上升 26.68%，主要原因是公司管理人员奖金增加，同时相应中介费及上市其他费用增加。

报告期内，公司管理费用占营业收入比例分别为 2.79%、2.72%、3.48% 和 2.95%，公司管理费用主要包括工资薪金、无形资产摊销、折旧费等，该部分费用主要受公司的管理人员数量、土地使用权及设备投资情况的影响，而对营业收入变动的敏感性较低。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用支出明细及研发费用与营业收入的对比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接投入	2,876.80	69.17%	3,295.40	70.28%	3,623.03	73.01%	2,797.37	69.08%
职工薪酬	1,048.51	25.21%	1,245.27	26.56%	1,121.05	22.59%	1,055.20	26.06%
折旧费用	90.16	2.17%	126.00	2.69%	118.54	2.39%	109.45	2.70%
其他	143.63	3.45%	21.98	0.47%	99.48	2.00%	87.23	2.15%
合计	4,159.09	100.00%	4,688.66	100.00%	4,962.10	100.00%	4,049.25	100.00%
占营业收入比例	3.62%		3.05%		3.19%		3.20%	

报告期内，公司研发费用分别为 4,049.25 万元、4,962.10 万元和 4,688.66 万元和 4,159.09 万元，占营业收入的比重分别为 3.20%、3.19% 和 3.05% 和 3.62%，公司研发费用占营业收入的比例保持相对稳定。公司研发费用主要为直接材料投入和研发人员薪酬。

2018 年度，公司研发费用较上年度增加 912.86 万元，增幅分别为 22.54%。2018 年度，公司研发人员平均人数、研发人员平均薪酬较上年度增长较多，主要原因是随着业务规模及客户数量的增加，公司不断加大研发投入力度，积极开发新产品并且拓展新领域，研发项目从 2017 年度的 7 项增加为 2018 年度的 8 项；此外，公司不断加大高层次技术人才引进力度，在一定程度上提高了研发人员人均薪酬。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用支出明细及财务费用与营业收入的对比情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	659.16	88.95%	1,564.69	146.88%	2,382.31	103.80%	2,036.89	89.57%
减：利息收入	31.49	4.25%	412.58	38.73%	9.76	0.43%	8.48	0.37%
汇兑损益	53.25	7.19%	-118.76	-11.15%	-120.49	-5.25%	181.32	7.97%
手续费及其他	60.16	8.12%	31.92	3.00%	42.97	1.87%	64.45	2.83%
合计	741.09	100.00%	1,065.27	100.00%	2,295.02	100.00%	2,274.18	100.00%
占营业收入比例	0.65%		0.69%		1.48%		1.80%	

公司财务费用主要为利息支出和汇兑损益，其中利息支出包括银行借款利息支出和票据贴现利息支出。

报告期内，公司财务费用分别为 2,274.18 万元、2,295.02 万元和 1,065.27 万元和 741.09 万元，占营业收入的比重分别为 1.80%、1.48% 和 0.69% 和 0.65%，公司财务费用占营业收入的比例逐年下降。

2019 年财务费用较上年减少 1,229.75 万元，同比下降 53.58%，主要原因是 2019 年短期借款减少了 10,941.27 万元，导致利息减少。

（五）非经常性损益分析

报告期内，公司的非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-38.73	-31.94	-6.32	-14.18
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）	176.81	1,047.87	516.95	122.01
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	-	-1.33	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	41.64	136.51	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-86.69	-13.47	-80.69	-67.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	257.42	1.72	-
小计	51.39	1,300.18	568.17	39.95
减：所得税影响额	15.94	200.82	89.33	5.97
少数股东权益影响额	-	-	-	-
归属于公司普通股股东非经常性损益净额	35.44	1,099.36	478.84	33.98

报告期各期，归属于公司普通股股东非经常性损益净额分别为 33.98 万元、

478.84 万元、1,099.36 万元和 35.44 万元，占归属于公司普通股股东净利润的比重分别为 0.55%、4.14%、10.14%和 0.44%，占比较小。2019 年度公司非经常性损益增长 620.52 万元，主要原因是当年获得总部企业经营贡献奖、上市补助资金等政府补助。

（六）经营成果其他重要项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加具体构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	177.91	302.38	417.07	295.91
教育费附加	76.64	129.59	178.74	126.82
地方教育附加	51.09	86.39	119.16	84.55
房产税	56.87	98.11	95.24	91.23
土地使用税	24.33	44.87	39.99	63.72
印花税	27.46	44.99	48.66	63.26
其他	1.66	3.35	2.58	1.70
合计	415.95	709.68	901.45	727.19

报告期各期，公司税金及附加主要为房产税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、土地使用税、印花税和其他。2018 年度，公司税金及附加有所增长，主要系公司业务规模扩大所致，2019 年度，公司税金及附加下降，主要系公司募投项目购进工程物资及固定资产，导致增值税进项税额增加，公司应交增值税减少，从而影响公司税金及附加。

2、其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 47.80 万元、54.60 万元、558.11 万元和 66.46 万元，主要为公司收到的政府补助。

3、投资收益

报告期内，公司投资收益具体构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期货账户平仓盈亏	-	-1.33	3.31	7.35
理财产品收益	536.58	257.42	1.72	-
合计	536.58	256.09	5.03	7.35

报告期内，公司投资收益金额分别为 7.35 万元、5.03 万元、256.09 万元和 536.58 万元，主要系期货账户平仓盈亏和购买理财产品产生收益。

2019年度，公司投资收益较去年增长 251.05 万元，增幅为 4,991.25%，主要原因为 2019 年公司为提高资金使用效率，增加购买理财产品，理财产品收益较去年增长 255.70 万元。

4、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收款项融资坏账损失	-1.22	-0.97	-	-
应收账款坏账损失	-46.28	-99.03	-	-
其他应收款坏账损失	-15.19	-0.95	-	-
合计	-62.69	-100.96	-	-

注：公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，计提的坏账损失金额计入信用减值损失科目。根据新金融工具准则中衔接规定相关要求，不对比较财务报表进行追溯调整，因此 2017 至 2018 年度计提的坏账损失金额仍列入资产减值损失科目。

报告期内，公司信用减值损失主要为应收款项融资坏账损失、应收账款坏账损失和其他应收款坏账损失。

5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-	251.07	98.82
存货跌价损失	0.33	-107.18	26.79	119.90
合计	0.33	-107.18	277.86	21.08

注：根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》，自 2019 年 1 月 1 日起，利润表中原“资产减值损失”科目下移，损失以“-”填列，此处亦将 2017 年和 2018 年资产减值损失以“-”填列。

6、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
固定资产处置利得	-	-	1.79	0.05
固定资产处置损失	-38.73	-	-8.11	-14.23
合计	-38.73	-	-6.32	-14.18

7、营业外收入

报告期内，公司营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
与日常活动无关的政府补助	110.34	489.76	462.35	74.21
其他	48.27	38.79	35.05	9.78
合计	158.62	528.55	497.40	83.99

8、营业外支出

报告期内，公司营业外支出构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产报废损失	-	31.94	0.93	8.43
其中：固定资产报废损失	-	31.94	0.93	8.43
其他	134.97	52.27	114.82	69.22
合计	134.97	84.21	115.74	77.65

报告期内，公司营业外支出主要包括固定资产报废损失和其他类，报告期内公司营业外支出金额较低，对公司经营成果影响较小。

9、所得税费用

公司所得税费用情况详见本章节之“七、纳税情况”。

10、结合中美贸易摩擦及新冠疫情对生产经营的影响，最近一期公司净利率、产能利用率同比下降的原因及合理性

(1) 最近一期公司净利润变动

公司2020年1-9月净利润为8,155.68万元，较上年同期小幅下降4.60%。公司2020年1-9月公司营业收入为114,816.15万元，同比小幅上升1.60%。由于受新冠疫情影响，公司第一季度营业收入同比下降18.87%，第二季度公司、第三季度及时调整产品结构，营业收入较第一季度明显增加，主要是小家电配线组件和特种装备电缆的收入占比增加，但该类产品的毛利率通常低于空调连接组件，从而导致主营业务综合毛利率同比小幅下降0.07%，毛利额和净利润均下降。

(2) 最近一期公司净利润与同行业比较

公司与可比公司最近一期净利润同比变动比较情况如下表所示：

单位：万元

可比公司	2020年1-9月	2019年1-9月
------	-----------	-----------

	金额	变动	金额
金杯电工	18,837.42	30.74%	14,408.22
东方电缆	61,340.76	102.84%	30,240.80
汉缆股份	49,922.69	37.49%	36,311.16
金龙羽	14,291.40	-36.97%	22,672.23
日丰股份	8,155.68	-4.60%	8,549.04

由于不同公司在经营规模、产品细分类别、客户类型、应用领域等方面存在差异，金杯电工、东方电缆、汉缆股份受下游客户利好影响，净利润同比上升，而金龙羽净利润则同比下降，公司 2020 年 1-9 月净利润相比去年同期小幅下降。

(3) 最近一期公司产能利用率同比变动情况

报告期内，公司主要产品的产能及销售情况具体如下：

年度	产品系列	单位	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
2020 年 1-9 月	空调连接线组件	万条	3,500	3,375.85	3,431.73	96.45%	101.66%
	小家电配线组件	千米	110,000	106,543.60	111,949.06	96.86%	105.07%
	特种装备电缆	千米	16,500	17,352.72	18,178.10	105.17%	104.76%
2019 年度	空调连接线组件	万条	5,400	5,548.14	5,369.37	102.74%	96.78%
	小家电配线组件	千米	146,000	147,178.96	145,846.51	100.81%	99.09%
	特种装备电缆	千米	23,000	23,624.96	23,482.17	102.72%	99.40%
2018 年度	空调连接线组件	万条	6,000	5,899.50	5,955.51	98.33%	100.95%
	小家电配线组件	千米	121,000	122,183.86	125,058.17	100.98%	102.35%
	特种装备电缆	千米	20,000	20,945.63	22,052.12	104.73%	105.28%
2017 年度	空调连接线组件	万条	5,000	5,193.30	5,147.89	103.87%	99.13%
	小家电配线组件	千米	111,000	105,741.09	113,363.71	95.26%	107.21%
	特种装备电缆	千米	20,000	18,179.68	18,166.15	90.90%	99.93%

2020 年 1-9 月，公司最近一期末主要产品产能利用率有所下降，主要系受 2020 年一季度新冠肺炎疫情疫情影响，导致延迟开工，公司车间生产开工不足，产能利用率有所下滑，但随着第二季度公司的全面复工复产，公司产能利用率逐渐恢复至正常水平。

11、导致公司最近一期业绩下滑的影响因素已基本消除，对本次募投项目及未来持续盈利能力造成重大不利影响

导致公司 2020 年 1-9 月经营业绩下滑的主要因素为新冠肺炎疫情影响，公司对美贸易占比较低，对公司 2020 年 1-9 月业绩变动影响较小。中美贸易摩擦对本次募投项目及未来持续盈利能力影响较小。随着国内新冠疫情防控形势逐渐好转，新冠肺炎疫情对公司经营业绩的不利影响因素已基本消除，如未来疫情不出现重大不利变化，新冠肺炎疫情对本次募投项目及公司未来持续盈利能力不会造成重大不利影响。

(1) 公司对美贸易占比较低，中美贸易摩擦对本次募投项目及未来持续盈利能力影响较小

报告期内，公司外销业务收入前五大国家/地区情况如下：

单位：万元

国家/地区	2020 年 1-9 月		国家/地区	2019 年度	
	金额	占外销业务收入比例		金额	占外销业务收入比例
德国	2,148.02	13.83%	英国	3,642.65	15.47%
英国	1,802.84	11.61%	阿联酋	2,875.16	12.21%
香港	1,633.79	10.52%	德国	2,795.11	11.87%
阿联酋	1,517.86	9.77%	香港	2,633.12	11.18%
新加坡	1,449.00	9.33%	意大利	1,768.10	7.51%
合计	8,551.51	55.07%	合计	13,714.15	58.23%
国家/地区	2018 年度		国家/地区	2017 年度	
	金额	占外销业务收入比例		金额	占外销业务收入比例
美国	5,184.28	21.29%	美国	4,629.14	26.02%
英国	3,854.36	15.82%	英国	2,888.01	16.23%
阿联酋	3,724.34	15.29%	阿联酋	1,523.97	8.57%
香港	1,850.83	7.60%	香港	1,399.86	7.87%
德国	1,664.09	6.83%	德国	572.31	3.22%
合计	16,277.90	66.83%	合计	11,013.29	61.90%

根据美国贸易代表办公室公布的加征关税清单，产品涉及航空航天、信息和通信技术、机器人技术和机械等高端装备制造、信息技术领域，其中涉及公司电线电缆的产品主要为电压不超过 1000V 的铜制绝缘导体（未安装连接器）、非同绝缘导体（未安装连接器）。

报告期内，公司对美国市场销售金额占公司营业收入比例情况如下：

单位：万元

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

对美国市场销售金额	838.63	1,189.01	5,184.28	4,169.00
占营业收入比例	0.73%	0.77%	3.34%	3.30%

报告期内，公司对美国市场销售金额占公司营业收入比例分别为 3.30%、3.34%、0.77% 和 0.73%，占比较低。2019 年度公司对美国市场销售金额下降 3,995.27 万元，但公司 2019 年度营业收入仅下降 1,425.10 万元，降幅为 0.92%。中美贸易摩擦涉及产品销售额的变动对公司经营业绩的影响较小，对公司未来持续盈利能力影响较小。

公司产品在美国市场的销售占比较低，且在美国市场主要销售的是特种装备电缆，中美贸易摩擦对本次募投项目小家电配线组件的产能消化影响较小。

(2) 新冠肺炎疫情对本次募投项目及未来持续盈利能力的影响基本消除

①公司积极应对疫情冲击

2020 年 1 月，我国爆发新冠病毒疫情，政府采取了严格的隔离防疫措施，公司及上下游企业落实各地政府对疫情防控的各项规定和要求，对公司春节后复工复产、销售推广、物流运输等方面造成了诸多困难。公司 2020 年第一季度的生产经营受到一定的不利影响。

在疫情期间，公司严格落实各级政府部门防控要求，做好复工复产安排，积极采取措施应对疫情的不利影响：

A、全方位抗疫：动用国内外资源提前准备充足的防疫物资；加大防控知识宣传、进行全员安全防护知识培训；对厂区无死角防疫消毒；加强员工管理，上岗前隔离观察、每日测温实名打卡、保持安全距离、分批就餐等。防疫期间，公司未发生疫情安全事故。

B、积极与上下游沟通联系，根据市场情况及时调整产能，如扩充小家电配线组件的产能。

C、加大研发力度，为后续产品升级和新产品提供技术保障。利用技术优势开发生产口罩鼻梁条等。

②新冠肺炎疫情对公司整体业绩影响已逐渐消除

公司 2020 年 1-9 月主营业务收入同比上升 0.32%。2020 年第二、三季度，随着国内新冠疫情防控形势逐渐好转，公司全面复工，物流运输恢复，以及疫情期间市场对小家电的需求增长，经济复苏对特种装备电缆的需求增长，公司产能

逐步恢复，生产经营已基本恢复正常，产能利用率和产销率逐渐趋于饱和，日常订单履行不存在障碍。目前新冠疫情未对公司的生产经营产生重大不利影响，2020年第二季度经营情况较第一季度明显改善，第二季度主营业务收入较第一季度环比上升75.94%，而2019年第二季度主营业务收入较第一季度仅环比上升24.96%。2020年第三季度公司主营业务收入同比增长1.72%。

2020年前三季度与上年同期主营业务收入情况如下：

单位：万元

期间	2020年1-9月		2019年1-9月
	金额	变动	金额
第一季度	25,292.15	-18.87%	31,173.30
第二季度	44,498.54	14.23%	38,953.91
第三季度	41,073.57	1.72%	40,378.56
合计	110,864.26	0.32%	110,505.77

(3) 新冠肺炎疫情对公司外销业务收入影响较小

报告期内，公司销售市场主要以国内为主，公司主营业务收入内外销情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	95,336.11	85.99%	126,707.68	84.33%	126,626.25	83.87%	105,237.81	85.54%
外销	15,528.15	14.01%	23,552.18	15.67%	24,356.41	16.13%	17,792.03	14.46%
合计	110,864.26	100.00%	150,259.86	100.00%	150,982.66	100.00%	123,029.84	100.00%

目前新冠疫情在全球范围内蔓延，2020年1-9月，因新冠疫情公司外销业务存在少量订单被取消或延期交货的情况。通常延期交货主要是由于运输困难造成，公司与客户沟通采用替代运输方式进行配送，相关运费的增加由双方协商确定。2020年1-9月，针对因疫情影响而取消订单或延期交货，导致需支付/取得违约金的情况如下：

序号	事项	订单金额	款项支付情况
1	因客户取消订单，赔偿公司3.68万美元违约金	16.36万美元	公司已收到款项
2	因延期交货，客户索赔0.23万美元违约金	2.74万美元	正与客户协商，款项还未支付

受新冠疫情影响，2020年1-9月，公司外销业务的收入同比下降14.94%，公司2020年1-9月的外销订单量存在一定下滑，公司外销订单情况如下：

项目	2020年1-9月	2019年1-9月	变动比例
----	-----------	-----------	------

订单金额（万元）	19,035.00	24,202.00	-21.35%
----------	-----------	-----------	---------

注：上述订单金额为含税金额。

但公司外销业务收入占公司收入比例较小，基本维持在 15%左右，如未来境外疫情未发生重大不利变化，境外新冠疫情对公司整体业务收入不存在重大不利影响。

综上所述，新冠肺炎疫情对公司境内业绩的不利影响因素已基本消除，如未来疫情不出现重大不利变化，新冠肺炎疫情对本次募投项目及公司未来持续盈利能力不会造成重大不利影响。

12、针对业绩下滑采取的应对措施及有效性

为降低新冠肺炎疫情对公司生产经营的影响，公司积极采取的应对措施如下：

（1）加快前次募投项目建设，尽快提升公司产能

报告期内，公司产能利用率和产销率一直处于饱和状态，产能不足一直影响公司进一步扩张。而由于公司首次公开发行募投项目变更实施地点和疫情影响，公司首次公开发行募投项目需于 2020 年底竣工投产。未来公司将加快项目建设，尽快实现项目投产，提升公司产能和盈利能力。

（2）加强研发投入，提升产品竞争力

公司将继续加大技术研发投入，满足客户对于新产品、新工艺、新配方等的要求，在进行充分的市场调研后，依托强大的产品研发团队进一步丰富产品品类，使公司能够满足各种客户的定制化和一站式采购需求，提高客户满意度，增强客户粘性。

（3）优化生产工艺，提升产品质量

公司将持续优化生产工艺以提高生产效率，不断提高生产管理水平以增强成本费用控制能力，继续完善产品生产、销售质量检验流程以提高产品质量，增强公司产品的市场竞争力。

（4）加强市场营销，抢占市场份额

一方面，公司将在继续保持传统营销优势的基础上，完善销售渠道体系，在保持原有优质大客户直销的模式下，积极开拓新的客户，通过与资金实力雄厚并

且信誉良好的客户建立紧密合作关系，进一步增强公司在中小型电缆用户中的市场份额，抢占空调和小家电连接线组件、特种装备电缆市场。另一方面，公司将在巩固已有国外市场地位的同时，积极抢占国外橡套电缆市场份额，提升公司的市场竞争力。

以上措施的实施为公司未来的发展打开了市场空间，提升了经营效率，提高了盈利能力，优化了经营模式，为公司的可持续发展奠定了良好的基础。

三、现金流量分析

公司报告期现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,644.73	7,700.89	9,744.66	3,489.90
其中：现金流入小计	93,945.88	135,089.27	136,419.32	109,577.29
现金流出小计	98,590.61	127,388.38	126,674.65	106,087.39
投资活动产生的现金流量净额	-5,092.75	-24,885.03	-2,464.52	-2,978.69
其中：现金流入小计	29,229.79	156.97	3,327.88	14.87
现金流出小计	34,322.54	25,041.99	5,792.41	2,993.56
筹资活动产生的现金流量净额	1,275.63	23,831.74	-6,364.77	1,801.44
其中：现金流入小计	11,104.77	44,365.34	22,627.51	25,552.47
现金流出小计	9,829.14	20,533.60	28,992.28	23,751.02

（一）经营活动现金流量分析

1、经营活动现金流量与盈利能力的对比分析

公司报告期现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	92,188.77	133,405.09	134,931.14	108,912.57
营业收入	114,816.15	153,953.93	155,379.03	126,407.81
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例	80.29%	86.65%	86.84%	86.16%
购买商品、接受劳务支付的现金	77,290.30	101,536.55	101,258.66	83,934.71
营业成本	94,060.21	126,150.95	125,594.26	104,483.43
购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例	82.17%	80.49%	80.62%	80.33%
经营活动产生的现金流量净额	-4,644.73	7,700.89	9,744.66	3,489.90
净利润	8,155.68	10,843.61	11,557.62	6,180.75
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例	-56.95%	71.02%	84.31%	56.46%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金低于同期营业收入的主要原因

因为公司与部分客户主要以承兑期三个月以上的票据结算，公司将所持有的票据背书转让给上游供应商。公司收到及背书转让票据时均不产生现金流量，导致销售商品、提供劳务收到的现金低于同期营业收入。

2、经营活动现金流量与净利润的勾稽关系

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
净利润	8,155.68	10,843.61	11,557.62	6,180.75
加：资产减值准备/信用减值准备	62.36	208.14	-277.86	-21.08
固定资产折旧	1,293.40	1,543.62	1,388.98	1,167.57
无形资产摊销	157.89	210.32	207.39	187.29
长期待摊费用的摊销	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	38.73	-	6.32	14.18
固定资产报废损失（减：收益）	-	31.94	0.93	8.43
公允价值变动损失	-	-	21.29	-16.84
财务费用	709.01	436.47	2,337.49	1,971.13
投资损失（减：收益）	-536.58	-256.09	-5.03	-7.35
递延所得税资产减少（减：增加）	-91.81	-81.99	-8.92	8.10
递延所得税负债增加（减：减少）	-	-	-2.53	2.53
存货的减少（减：增加）	-1,228.38	-4,222.00	312.29	-2,474.82
经营性应收项目的减少（减：增加）	-11,766.38	-2,631.47	-7,588.58	-5,579.30
经营性应付项目的增加（减：减少）	-1,438.66	1,593.89	1,795.28	2,049.32
其他	-	24.44	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-4,644.73	7,700.89	9,744.66	3,489.90

报告期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,489.90 万元、9,744.66 万元、7,700.89 万元和-4,644.73 万元，净利润分别为 6,180.75 万元、11,557.62 万元、10,843.61 万元和 8,155.68 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例分别为 56.46%、84.31%、71.02%和-56.95%。

2017 年度，随着公司与客户合作力度的不断深化，公司营业收入保持持续性增长。为扩大再生产，公司持续投入营运资金，2017 年度公司“存货的减少”为-2,474.82 万元，“经营性应付项目的增加”为 2,049.32 万元。此外，由于营业收入持续增长导致赊销货款随着增长，相关货款未达到付款条件形成的应收债权增加，2017 年度公司“经营性应收项目的减少”为-5,579.30 万元。

2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较净利润低 1,812.96 万元，主要原因为：①2018 年度，公司营业收入保持持续性增长。为扩大再生产，公司持续投入营运资金，2018 年度公司“经营性应付项目的增加”为 1,795.28 万

元。此外，由于营业收入持续增长导致赊销货款随着增长，相关货款未达到付款条件形成的应收债权增加，2018年度公司“经营性应收项目的减少”为-7,588.58万元；②2018年度公司计提固定资产折旧费用1,388.98万元导致净利润减少而不影响经营活动现金流量；③2018年度公司财务费用2,337.49万元作为筹资活动现金流量不影响经营活动现金流量。

2019年度，公司经营活动产生的现金流量净额较净利润低3,142.72万元，主要原因为：①为扩大再生产，公司持续投入营运资金，2019年度公司“存货的减少”为-4,222.00万元，“经营性应付项目的增加”为1,593.89万元；②2019年底票据贴现利息较高，公司选择持有至到期导致公司应收款项融资增加，公司经营性应收项目的减少为-2,631.47万元；③2019年度公司计提固定资产折旧费用1,543.62万元导致净利润减少而不影响经营活动现金流量。

2020年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额为-4,644.73万元，净利润为8,155.68万元，公司经营活动产生的现金流量净额较净利润低12,800.41万元，主要原因是公司期末应收账款和应收款项融资余额上升，“经营性应收项目的减少（减：增加）”为-11,766.38万元，具体情况如下：

一方面，随着我国新冠病毒疫情形势的好转，公司第二季度、第三季度生产经营活动恢复良好，第三季度营业收入较去年同期上升2.43%，较去年第四季度上升4.46%，第三季度销售收入形成的应收款项尚在信用期内并未收回；另一方面，公司2020年9月30日应收款项融资余额为23,280.26万元，其中，持有尚未到期的格力电器格力融单和美的集团美易单合计7,288.16万元，持有尚未到期的银行承兑汇票13,201.82万元，与2019年末存在较大增幅，上述单据可随时贴现，鉴于报告期期末公司流动性较为充裕，公司未进行贴现，如公司对上述单据及时贴现，公司现金流量净额与净利润具有良好的匹配性。

（二）投资活动现金流量分析

报告期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,978.69万元、-2,464.52万元、-24,885.03和-5,092.75万元，均为负数。主要原因是：①为了满足生产经营需要及首发募投项目建设，公司对原有生产设备进行改扩建并新增资本投资建设厂房等，上述因素导致购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金较多；②2019年度，随着公司首发募集资金到账，公司进行现金管理，导致

2019年度投资支付的现金增加。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,801.44 万元、-6,364.77 万元、23,831.74 万元和 1,275.63 万元，公司筹资活动现金流发生额较大。在报告期期初，公司业务快速发展的过程中，公司主要通过银行短期借款以解决流动资金需求。2019 年度，公司首发募集资金到账，公司筹资活动现金流量净额大幅上升。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

经公司第四届董事会第四次会议和 2020 年度第二次临时股东大会审议通过，本次发行可转换公司债券扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目实施主体	项目投资总额	拟募集资金投入
1	自动化生产电源连接组件项目	日丰股份	40,147.38	38,000.00
	合计	-	40,147.38	38,000.00

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

本次募集资金投资项目涉及的备案、环评情况如下：

序号	项目名称	发改委备案	环保批复
1	自动化生产电源连接组件项目	2020-442000-38-03-071546	中环建表（2020）0017号

二、本次募集资金投资项目概况

（一）项目总投资情况

项目总投资为 40,147.38 万元，拟利用募集资金投入 38,000.00 万元，具体投资概算如下表：

序号	工程或费用名称	金额（万元）	占比	是否为资本性投入	计划使用募集资金投入金额（万元）
1	工程建设费用	34,051.80	84.82%	是	34,051.80
1.1	建筑工程	7,300.00	18.18%	是	7,300.00
1.2	设备购置及安装	17,951.80	44.71%	是	17,951.80
1.3	土地购置	8,800.00	21.92%	是	8,800.00
2	工程建设其他费用	450.00	1.12%	是	450.00
3	基本预备费	1,000.00	2.49%	否	1,000.00
4	铺底流动资金	4,645.58	11.57%	否	2,498.20
5	合计	40,147.38	100.00%	-	38,000.00

（二）项目投资数额的测算依据和测算

1、工程建设费用

（1）建筑工程费用

根据现行市场价格情况估算，厂房建筑建设费用为 7,300.00 万元，其中厂房建设 6,000.00 万元（40,000 平方米，按照单价 1,500 元/平方米）；厂房装修 800.00 万元（面积：40,000 平方米，单价 200 元/平方米）；工厂道路、绿化、车位、等其它公共设施费用 500 万元。

（2）设备

设备购置费用 17,951.80 万元，单价根据设备供应商提供的价格及现行市场价格情况估算，设备具体情况如下表：

设备名称	单位	数量	预计单价（万元）	设备投资总额（万元）
造粒机	台	3.00	180.00	540.00
自动化生产线	台	60.00	180.00	10,800.00
电动叉车	台	6.00	12.30	73.80
托盘搬运车	台	30.00	3.60	108.00
X 光检测仪	台	3.00	15.00	45.00
投影检测仪	台	4.00	22.00	88.00
老化机	台	4.00	10.00	40.00
摇摆测试机	台	6.00	9.00	54.00
拉力机	台	6.00	7.00	42.00
高度压接检测机	台	2.00	23.00	46.00
光谱扫描仪	台	1.00	85.00	85.00
色谱扫描仪	台	1.00	170.00	170.00
其他检测设备	台	-	-	50.00
挤塑机	台	8.00	180.00	1,440.00
护套机	台	5.00	300.00	1,500.00
绞线机	台	10.00	60.00	600.00
空压机	台	10.00	36.00	360.00
冰水机	台	4.00	65.00	260.00

变电器设备	台	1.00	450.00	450.00
中央空调	套	1.00	800.00	800.00
安环设备	套	1.00	400.00	400.00
合计		-	-	17,951.80

(3) 土地购置费

土地购置费用 8,800.00 万元（160 亩，每亩 55 万元）。

2、工程建设其他费用

工程建设其他费用，包括联合试运转费、工程设计费、施工图审查费、环境影响咨询、评估费、建设单位管理费、建设工程监理费、工程保险费等，共计 450 万元。

3、基本预备费

预备费根据本项目固定资产投资 3%-5% 测算，基本预备费预估为 1,000.00 万元，占固定资产投资建设的 3.89%，占项目投资总额的 2.49%。

预备费主要是为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可遇见的费用。

4、铺底流动资金

本项目铺底流动资金 4,645.58 万元，占项目投资总额的 11.57%。

铺底流动资金系结合公司未来资金使用安排与正在实施的项目投资情况，预测项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必须的流动资金，占项目所需要全部流动资金的 16.47%。

(三) 项目建设内容

1、厂址选择

本项目建设地点位于中山市西区，项目用地 160 亩。2020 年 8 月 11 日，公司与中山市人民政府西区办事处签订《战略合作框架协议》，约定：

甲方：中山市人民政府西区办事处

乙方：广东日丰电缆股份有限公司

(1) 合作目标

甲乙双方基于各自的资源优势和未来发展战略，把握新时代，抓住新机遇，将在新基建配套、电线电缆研发制造及上下游配套、进出口业务等方面开展合

作，充分发挥日丰股份产业、资本、科技的优势和中山区位优势、产业配套的优势，积极推动日丰股份发展壮大、引入日丰股份上下游供应链企业进驻中山，通过产业基地的建设，实现产业聚集、人才聚集、技术聚集和资本聚集，对中山的城市发展建设、产业升级和经济发展做出贡献。

甲方高度重视乙方在中山的发展，从土地、政策、资源以及示范性项目等方面依法给予乙方大力扶持。乙方从战略上高度重视中山，大力投资中山，优先布局中山。

（2）项目用地具体情况

项目选址广东省中山市西区，项目用地约 160 亩，项目用地符合工业生产要求，容积率介于 1.0—3.5 之间。

（3）项目用地推进计划

①甲方根据《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规并结合甲方辖区内土地资源状况向乙方提供土地，甲方在 2020 年 12 月底前协助乙方完善用地手续，并取得不动产权证，在此过程中乙方应当予以配合。

②如乙方在上述期限依法取得用地时存在困难的，甲方将协调乙方在中山市西区另行选择地块用于项目建设，时间不晚于 2021 年 3 月 31 日，保证乙方新建项目的顺利实施。

（4）合作机制

①合作沟通与协调机制。甲、乙双方建立合作协调领导小组和会议沟通机制，共同优先推进本协议所涉及到项目的实施。

②项目策划与服务机制。甲、乙双方共同创造条件，建立一系列项目工作组，策划与发起一批示范项目，并将上述合作目标通过具体项目分阶段落在实处。

2、建设规模

项目达产后，预计年产 30,000.00 万条电源连接组件。

3、项目建设期

本项目建设期预计为 2 年。项目投产后第一年达到生产能力的 50%，第二年

达到生产能力的 100%。

项目进度如下表所示：

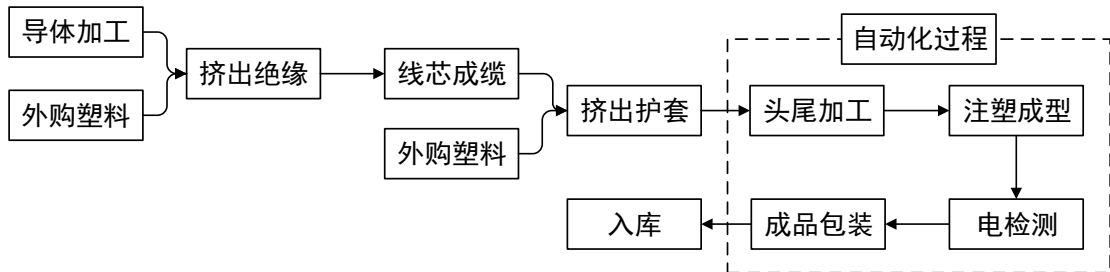
项目进度								
季度	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8
前期准备工作								
厂房建设								
验收								
厂房装修								
设备采购								
人员招聘与培训								
设备安装调试								
设备试运转、验收								

4、募投项目的准备和进展情况、预计实施时间

目前，本次募投项已完成环评及项目备案，募投项目用地已与政府签订《战略合作框架协议》，项目预计在取得项目用地后开工建设，如项目用地取得存在困难的，公司将根据市场情况，考虑使用其他方式开工建设。

（四）项目产品生产工艺流程

本次募投项目产品主要为自动化生产的电源连接组件，主要用于小家电市场，生产工艺较传统电源连接组件更为简便，具体如下：



主要工艺介绍如下：

序号	工序	工艺内容
1	导体加工	外购直径8mm的铜杆，经伸线-炖炉退火为0.2mm等单丝，再经绞合成各系列规格电源连接组件的铜线
2	挤出绝缘	选择集合的铜线，配合对应的混炼胶，选配合适挤出机，经蒸汽管道或辐照压出制成绝缘芯线。
3	芯线成缆	将生产好的芯线，按不同的颜色要求，进绞线机集合为3芯等各种芯数的绞合绝缘集合线。
4	挤出护套	将上述的绝缘集合线，选对应的混炼胶，经蒸汽管道或辐照压出制成要求的成品线
5	自动加工过程	将合格的轴装线，经自动加工生产线：包含头尾加工—注塑成型—电性能检测测试段等35段小工序，制成插头电源线。

（五）项目经济效益分析

本项目全部建成并达产后，预计达产后实现销售收入 112,200.00 万元，达产

后实现净利润 8,739.60 万元，税后内部收益率 21.11%，税后静态投资回收期（年）（含建设期）5.82 年。

（六）实施募投项目的能力储备情况

公司经过多年的经营和发展，已成为行业内极具影响力的电缆生产企业，目前已掌握了一系列电气设备及特种装备配套电缆的关键技术，已取得专利 96 项，其中发明专利 10 项一定程度上打破了国外制造商在高端产品市场的技术垄断，也与国内大部分电线电缆制造商在产品种类和产品特性上实现了明显的差异化竞争，形成了公司核心竞争力之一，本次募投项目实施不存在技术上的实施障碍。

在人员管理及运营方面，经过多年发展，公司已经形成了一支具有丰富行业实践经验和专业背景的管理团队，具有快速高效的组织管理和创新能力。多年来公司通过自主培养和人才引进建立起了一支年龄、专业和研发方向结构合理的多层次综合性研发团队，其研究人员专业涵盖电缆、机电、电子、高分子、化工等各个支持及应用领域，研发方向覆盖从基础物料、生产设备及工艺、检测设备及技术到针对性产品及应用配套等整个产业链中的各个环节，为公司未来持续赢得市场认可提供了技术保障。

本项目生产的电源连接组件的目标市场定位于小家电市场，近年来，小家电市场规模迅速发展，未来市场空间广阔。同时，公司建立了完善的境内外营销管理体系，并一直坚持差异化的市场服务策略和产品直销销售模式，拥有一批技术过硬、技能娴熟的复合型营销人才队伍，对客户从前期选型、设计咨询、技术交流到安装敷设指导、产品质量跟踪等全覆盖综合性服务方案，且公司产品远销美国、英国、德国、中亚等多个国家和地区，与多个国际知名公司建立了合作关系，为本项目的产能消化提供营销支持。

综上所述，公司已基本具备与本次募投项目相关的技术、人员及市场储备。未来公司将持续在技术研发、市场销售等方面积极投入，并通过内部培养和外部引进等方式不断为实施募投项目做好人员储备工作，利用公司及合作方在行业内良好的口碑和技术优势开拓市场，本次募投项目不存在实施障碍。

（七）新增产能消化措施

在市场容量、竞争对手、在手订单、前次募投项目新增产能、后续市场开拓

计划等方面，公司新增产能消化措施情况如下：

1、市场容量、竞争对手、前次募投项目新增产能

本次募投项目主要产品为 PVC 小家电配线组件。

根据中商产业研究院发布的《2016-2021 年中国小家电行业研究及发展预测报告》，中国小家电的总产出量及产额将分别由 2016 年约 7.6 亿台及 2,824 亿元急速增加至 2020 年约 16 亿台及 4,689 亿元，我国小家电拥有庞大的市场基础。而通常 1 台小家电至少配备 1 条电源连接组件，即 2020 年小家电配线组件市场可能有 16 亿条，且小家电市场未来仍将处于增长势头。

与此同时，由于 PVC 电源线缆制作工艺较为简单，壁垒较低，市场中存在较多的中小生产厂商，因此客户对产品价格的变动较为敏感。前次募投项目新增产能由于主要是用来生产橡胶类线缆，其产品小家电配线组件所应用市场主要为电烤箱、电磁炉等国家强制要求使用橡胶类线缆的领域，新增产能与公司本次募投项目产能在产品类型中存在一定差异。

本次募投项目将使用自动化生产设备，进一步提升公司电源连接组件生产的智能化水平，大幅提高公司电源连接组件的生产效率和有效降低生产成本，从而在市场中获得竞争优势地位，取得更大的市场份额。

2、在手订单情况、后续市场开拓计划

报告期内，公司与国内众多知名小家电生产企业均存在合作。通常在签订框架协议后，由于公司根据实际订单情况和预计订单需求，设定生产计划，受制于产能限制，目前小家电配线组件主要视产能情况接纳订单，具体订单均为短期销售计划，而本次募投项目的建设期为 2 年。目前公司小家电配线组件的产销率已达 100%，小家电配线组件产能限制了公司进一步接纳小家电配线组件的订单。

同时，公司主要客户产品质控严格，对供应商产品、服务质量及供货能力要求较高，公司历经初步接触、试样、验厂、招投标、小批量合作等程序后成为该部分客户的合格供应商。在供应商产品、服务质量及供货能力稳定的情况下，客户不会轻易变更合格供应商。目前，公司已与美的集团、新宝股份、九阳股份、小熊电器、苏泊尔、伊莱特、先锋电器、松井电器、长虹电器等国内主要的小家电生产企业展开合作，目前订单稳定，在小家电市场持续增长的背景下，预计未来下游客户需求将继续保持增长，未来随着本次募投项目的投产，公司将充分利

用上述客户的合作关系，消化本次募投项目新增产能。

因此，一方面，公司将利用本次募投项目的成本优势和已有客户资源，进一步开拓现有客户市场；另一方面，充分利用小家电配线组件庞大的市场需求，持续完善销售体系，强化营销队伍建设，开拓小家电市场中其他潜在客户。

三、本次募集资金运用对公司的影响

（一）对发行人财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均将有所增长，公司资产负债率将有所上升，但仍维持在安全的负债率水平之内。随着公司可转债持有人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。在募集资金投入使用后，公司投资活动现金流出也将有所增加。随着项目的实施，其带来的经济效益、经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况和经营情况将得到改善。

（二）对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目建成后，可以有效扩大公司在电源连接组件的产能和市场占有率，具有较好的盈利能力和市场前景，为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

第六节 备查文件

除募集说明书所批露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- 1、公司章程和营业执照；
- 2、公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告和审计报告、2020 年 1-9 月财务报告；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 6、内部控制审计报告；
- 7、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 8、冯就景与东莞证券签署的担保合同
- 9、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 10、中国证监会核准本次发行的文件；
- 11、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

（1）发行人：广东日丰电缆股份有限公司

办公地址：中山市西区广丰工业园

联系电话：0760—85115672

传真：0760—85119666

联系人：孟兆滨

（2）保荐机构（主承销商）：东莞证券股份有限公司

办公地址：东莞市莞城区可园南路 1 号金源中心

联系电话：0769-22113725

传真：0769-22119285

联系人：袁炜、龚启明

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站深交所网站（<http://www.szse.cn/>）
查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《广东日丰电缆股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》的盖章页）

广东日丰电缆股份有限公司

2021年3月8日

