

证券代码：600885

证券简称：宏发股份

上市地点：上海证券交易所



宏发科技股份有限公司
公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要

(注册地址：武汉市硚口区解放大道 21 号汉正街都市工业园
A107-131)

保荐机构（主承销商）



(上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层)

二〇二一年十月

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。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

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

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经新世纪进行评级，根据新世纪出具的【新世纪债评（2021）010791】号《宏发科技股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，宏发股份主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，新世纪将每年至少进行一次跟踪评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在信用等级有效期或债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

三、公司的股利分配政策和决策程序

公司连续三年以现金方式累计向普通股股东分配的利润不少于最近三年实现的年均可供普通股股东分配利润的 30%。

根据《公司章程》第一百五十二条，公司的利润分配政策为：“1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。2、公司现金分红的具体条件和比例：除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的公司可供分配利润的 10%，最近三个会计年度以现金方式累计分配的利润不少于该期间实现的年均可

分配利润的 40%。特殊情况是指重大投资计划或者重大现金支出，具体为：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。满足上述条件的重大投资计划或者重大现金支出须由董事会审议后提交股东大会审议批准。3、公司发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。”

公司的具体利润分配政策详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十三、公司股利分配”之“（一）利润分配政策”。

四、本公司最近三年现金分红情况

报告期内，公司按照公司章程约定，积极实施利润分配。

2018 年利润分配方案：公司第九届董事会第二次会议和 2018 年年度股东大会审议通过了 2018 年度利润分配方案：公司拟以 2018 年 12 月 31 日的总股本 744,761,552 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.9 元（含税），共计派发现金红利 215,980,850.08 元，剩余未分配利润结转留存。该利润分配方案已实施完成。

2019 年利润分配方案：公司第九届董事会第七次会议和 2019 年年度股东大会审议通过了 2019 年度利润分配方案：公司拟以 2019 年 12 月 31 日的总股本 744,761,552 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.9 元（含税），共计派发现金红利 215,980,850.08 元，剩余未分配利润结转留存。该利润分配方案已实施完成。

2020 年利润分配方案：公司第九届董事会第十一次会议和 2020 年年度股东大会审议通过了 2020 年度利润分配方案：以公司 2020 年 12 月 31 日的总股本 744,761,552 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.4 元（含税），共计派发现金红利 253,218,927.68 元，剩余未分配利润结转留存。截至本募集说明书摘

要出具之日，发行人已向除联发集团外的其他股东支付了 2020 年度现金红利。

公司最近三年现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金分红（含税）	25,321.89	21,598.09	21,598.09
归属于上市公司股东的净利润	83,214.33	70,405.43	69,884.63
占归属于上市公司股东的净利润的比例	30.43%	30.68%	30.91%
最近三年累计现金分红金额占年均归属于上市公司股东的净利润的比例	91.97%		

五、本次可转债发行不设担保

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”。根据大华会计师出具的大华审字【2021】001035 号审计报告，截至 2020 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 55.27 亿元。因此，本次发行可转债未提供担保。

六、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）经营风险

1、宏观经济及下游市场需求波动风险

目前，发行人主要产品涵盖了继电器、低压电器、高低压成套设备等多个类别，应用于家用电器、智能家居、汽车工业、智能电网、工业控制、新能源等多个领域。如果出现宏观经济波动、政策调整等因素影响下游行业的景气度或下游市场需求，可能会对公司经营业绩产生不利影响。

2、国际贸易摩擦风险

境外市场是发行人收入的重要来源，进口国的贸易保护政策将对发行人境外销售产生一定影响。报告期内发行人境外销售收入为 26.72 亿元、28.73 亿元、29.54 亿元和 17.65 亿元，占各期主营业务收入比例分别为 40.31%、41.92%、

39.17%和 37.08%。同时，公司相关产品的下游行业亦会受到国际贸易摩擦的影响。

2018 年以来，中美贸易摩擦不断，美国政府先后发布三批关税加征清单，分三批针对中国出口美国的价值 340 亿美元、160 亿美元和 2,000 亿美元的商品加征 25%的关税，继电器类产品也被列入加税清单。虽然目前公司直接销售至美国的产品占比较少，对公司影响较小，但是若未来中美贸易摩擦进一步加剧或出现我国与其他经济体之间的贸易摩擦，在贸易政策、关税等方面对我国设置壁垒，从而可能对公司经营业绩、盈利水平和市场开拓产生不利影响。

3、境外经营风险

为了顺应全球一体化的趋势，开拓境外市场，公司在美国、德国、意大利、南非、香港等国家和地区设立了销售公司，负责开展在北美、欧洲、非洲和亚洲地区的销售业务，并在印尼设立印尼宏发主要生产电力继电器产品。由于各个经济体在政治、法律和市场环境中存在较大的差异，公司在境外的投资存在投资风险和经营风险。随着境外业务的拓展，未来公司将可能设立更多的境外子公司从事继电器生产、销售业务，从而有可能面临更多的境外经营风险。

4、市场竞争风险

发行人继电器业务的销售网络、生产经验、技术水平、人力资源等方面已经进行了较为完善的布局，并占有较高的市场份额。但如果未来行业竞争加剧，行业内其他竞争对手为了获得更多的市场份额，通过收购、增资、技改等方式超预期的扩大产能或提高其竞争力，而发行人不能维持和扩大优势并持续创新以应对市场竞争，发行人现有的竞争优势存在被削弱的风险。

5、原材料价格波动风险

继电器产品的主要原材料包括铜、银、漆包线、工程塑料等，报告期内，发行人原材料采购额占总采购额的比例分别为 36.88%、36.68%、37.16%和 42.15%。自 2020 年 3 月以来，发行人原材料铜的价格呈现上升趋势，由 36,470 元/吨增长到 76,980 元/吨。截至 2021 年 6 月 30 日，铜平均价达到 68,335 元/吨，较 2020 年 12 月 31 日上涨 17.93%

发行人主要原材料价格受大宗商品国际市场波动的影响，原材料市场的价格波动直接影响产品利润以及公司流动资金。若未来发行人主要原材料价格出现剧烈波动，而发行人无法通过提高产品销售价格等方式将原材料涨价的负面影响转移给下游企业，将会对发行人的经营业绩产生不利影响。

6、产品价格下降风险

继电器行业是充分竞争的行业，产品销售价格主要受市场供求关系决定，发行人与主要客户销售定价均系市场竞争、商务谈判的结果。报告期内，发行人面临一定的行业竞争压力及客户降价压力。尽管发行人通过采取提高自动化程度、增加研发投入、改进工艺、开发新产品、提高规模化效应等应对措施，降低了产品成本，保持了相对稳定的毛利率水平，但未来随着市场竞争进一步加剧以及客户降价压力不断增加，发行人产品价格存在下降的风险，可能对发行人经营业绩造成不利影响。

7、人才流失风险

技术人员对于继电器生产企业的长远发展至关重要。目前技术含量高、利润空间大的高端继电器已成为行业的发展方向，能否占领高端市场是继电器生产企业获得持续发展的关键。高端继电器的研发需要专门的技术人员，需具备完整的本专业知识和较宽的其它专业的知识，且需要经过多年的培训和实践才能真正独立设计、开发新产品。同时，生产线上的大量关键工艺岗位也需要经验丰富的技术工人才能胜任。因此专业人才在继电器行业中较为重要，若发生人才流失，企业将面临相关损失。

8、低压电器等电气产品市场开拓风险

低压电器等电气产品的发展空间广阔，发行人将电气产品作为未来重点发展方向。报告期内，发行人大力推进新门类产品的市场开拓，低压电器等电气产品的销售收入持续增长，为推动产品结构调整及后续可持续增长奠定了坚实基础。

低压电器行业是一个充分竞争、市场化程度较高的行业，目前中高端市场主要以施耐德等外资品牌和部分国产高端品牌为主。发行人经过近几年的持续投入，已经初步形成包括空气断路器、塑壳断路器、微型断路器、自动转换开关等

系列化的产品，但发行人电气产品所占市场份额相对较低，需要进一步进行市场开拓。未来，发行人低压电器等电气产品下游市场开拓存在一定不确定性。

9、管理风险

本次发行完成后，发行人资产规模将有所增加。发行人目前已建立了较为完善的管理体系，但随着公司规模扩大，现有企业管理模式和经营理念可能无法及时适应公司快速发展的需要，使得发行人在人员管理、项目质量控制、资源调配等方面都面临挑战，也对公司管理层的管理能力提出了更高的要求。如果发行人无法根据业务发展需求持续提高管理水平与管理效率，公司将面临一定的管理风险。

（二）技术风险

1、研发风险

技术中心是发行人技术创新体系的核心，承担着产品开发设计、工艺设计与验证、产品性能检测与分析、模具开发设计与制造、自动生产线设备、测试仪器开发设计等重大课题研究等任务。发行人拥有继电器行业领先的检测中心和实验室，测试能力及结果获得德国 VDE、美国 UL、中国 CNAS 认可，测试报告得到 ILAC 国际互认。报告期各期，发行人研发费用投入分别为 33,073.79 万元、35,042.11 万元、38,116.79 万元和 21,617.98 万元，研发费用占营业收入的比重分别是 4.81%、4.95%、4.87% 和 4.37%。研发投入保证了公司的产品具备优秀的市场竞争力，若公司未来不能持续进行研发投入或技术创新，将导致产品无法满足客户需求及行业变化的要求，市场竞争能力下降，从而影响公司的盈利能力。

2、技术替代风险

固态继电器是用半导体器件代替传统触点作为切换装置的具有继电器特性的无触点开关器件。相比传统电磁继电器，固态继电器具备切换速度快、对外界电磁干扰小、耐振动、耐冲击等特点，在可靠性、寿命上具备一定优势。虽然固态继电器在输出功率、散热性、安全性及经济性等方面还有待提高，但目前小功率继电器有逐步向固态继电器方向发展的趋势。未来，若固态继电器在性能和经济性方面能有所提升，发行人存在部分小功率电磁继电器产品被固态继电器等产

品所替代的风险。

3、产品质量控制风险

产品的质量是企业竞争的基础，发行人始终坚持“以市场为导向，以质取胜”的经营方针，利用现代化科学管理的方法建立并完善公司一体化管理体系。经过多年的质量、环境管理体系建设，公司已通过 ISO9001、IATF16949、ISO14001、ISO45001 和 IECQ QC 080000 等国际管理体系标准认证，发行人主要产品已取得 UL、VDE、TÜV、CQC 或 KC 等产品认证。若未来发行人主要产品出现质量问题，可能导致产品市场形象变化、市场份额下降，从而给经营带来不利影响。

（三）财务风险

1、应收账款和应收票据余额较大的风险

报告期各期末，发行人应收账款和应收票据合计净额分别为 234,643.71 万元、276,692.91 万元、339,858.57 万元和 392,342.09 万元，占资产总额比重分别为 26.39%、27.13%、31.34%和 33.84%。虽然公司目前应收款项周转正常，历史损失率较低，预计应收款项的回收不存在重大障碍，但不排除如果发生重大不利影响因素或突发事件，可能发生因应收款项不能及时收回，进而形成坏账损失的风险，从而对公司资金使用效率及经营业绩产生不利影响。

2、汇率波动风险

报告期内，发行人主营业务收入中境外收入占比分别为 40.31%、41.92%、39.17%和 37.08%，占比相对较高。公司海外业务主要以外币进行结算，报告期内，因汇率变动产生的货币资金、应收账款等金融工具汇兑损益分别为 3,145.83 万元、1,802.22 万元、-5,137.87 万元和-1,943.90 万元，存在一定波动；如果人民币汇率发生较大变化，将会引起公司外币货币性资产余额的波动，外汇收支会产生较大幅度的汇兑损益，进而会对公司的经营业绩产生影响。同时，汇率的波动也有可能影响产品在境外市场的价格，面临市场竞争力下降的风险。

3、企业所得税优惠政策变化风险

发行人所处的继电器行业从属于信息产业大类，属于国家重点扶持高新技术产业。发行人的多个子公司被科技部认定为国家级高新技术企业，享有所得税的

税收优惠政策。若发行人子公司在未来年度未能通过高新技术企业复审或国家相关政策发生不利变化，将不能享受 15% 的企业所得税优惠税率，从而对发行人盈利能力造成不利影响。

4、增值税退税优惠政策变化的风险

报告期内，发行人享受出口增值税退税的优惠。随着对境外销售规模不断的扩大，发行人享受增值税税收优惠的金额将会不断加大，若国家相关政策发生变化致使发行人不能继续享受上述优惠政策，将会对经营业绩产生不利影响。

5、净利润波动风险

报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 69,884.63 万元、70,405.43 万元、83,214.33 万元和 52,030.80 万元。继电器行业属于竞争较为激烈的行业，政策导向、市场需求及价格等因素均能对公司净利润产生一定影响，如果公司上游供给或下游需求产生较大变动，将可能导致公司净利润出现波动的风险。

（四）政策风险

电子元器件产业是电子信息产业的基础支撑，其发展受到国家政策大力支持和鼓励。近年来，国家工业和信息化部及国家发改委等部门先后印发了《信息产业发展指南》《制造业设计能力提升专项行动计划（2019-2022 年）》《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023）》等多项政策鼓励和推动电子信息产业的快速发展。未来，若国家关于电子元器件产业或电子信息产业的相关政策变化，将有可能导致发行人经营业绩受到一定的不利影响。同时，发行人部分继电器产品出口占比较高，若未来国家的贸易政策发生重大变化，将对发行人的产品出口及海外经营业绩产生一定影响。

（五）法律风险

1、电镀车间辅助楼未取得产权证的风险

宏发电声拥有的电镀车间辅助楼及库房未取得权属证书。该电镀车间辅助楼及库房面积合计为 3,064 平方米，占发行人及其境内重要子公司拥有的房屋总面

积的比例为 0.55%。电镀车间辅助楼位于宏发电声所有的土地上，依法履行了项目核准、环境影响评价程序，取得了《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》《建筑工程施工许可证》，且有格投资出具了承诺，避免发行人因此造成损失。尽管如此，未来发行人可能存在因未取得权属证书而不能使用电镀车间辅助楼或根据相关主管部门的要求被强制拆除或处罚的风险。

2、知识产权风险

发行人拥有的专利、软件著作权及商标等知识产权是公司核心竞争力的重要组成部分。截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及重要子公司共拥有境内专利 877 项，境外专利 27 项，软件著作权 21 项，商标 32 项，同时第三方许可使用专利 4 项。发行人高度重视知识产权保护，确保拥有的知识产权合法、有效，但仍存在因发生知识产权纠纷或诉讼而对发行人业务发展和经营业绩产生不利影响的风险。

（六）与本次可转债发行相关的风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，发行人需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，发行人还需兑付投资者提出的回售，在短时间内面临一定的现金支出压力。本次发行的可转债未提供担保。因此，如果未来受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响发行人对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

2、可转债到期未能转股的风险

股票价格不仅受发行人盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果由于发行人股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次发行的可转债到期未能实现转股，发行人则需对未转股的可转债偿付本金和利息，相应增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回等情况，公司将面临一定的资金压力。

3、可转债转换价值降低的风险

发行人股价走势受到经营成果、宏观经济形势、行业政策、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，发行人股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。本次发行设置了发行人转股价格向下修正条款。如果发行人未能及时向下修正转股价格，或者即使向下修正转股价格，但股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

4、转股价格向下修正的相关风险

(1) 转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会审议表决，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。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下修正方案；或发行人董事会所提出的转股价格向下修正方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正不实施的风险。

(2) 转股价格向下修正幅度不确定的风险

在发行人可转债存续期间，即使发行人根据向下修正条款对转股价格进行修正，修正后的转股价格也不得低于审议转股价格修正方案相关议案的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个交易日均价之间的较高者，因此转股价格修正幅度受到一定限制，存在不确定性的风险。且如果在修正后股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

(3) 转股价格向下修正导致公司股本摊薄程度扩大的风险

可转债存续期内，若发行人股票触发转股价格向下修正条款，则本次发行的

可转债的转股价格将向下做调整，在同等转股规模条件下，发行人转股股份数量将相应增加，将导致股本摊薄程度扩大。因此，存续期内发行人可能面临因转股价格向下修正条款实施导致的股本摊薄程度扩大的风险。

5、可转债价格波动的风险

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

6、流动性风险

本次可转债发行结束后，发行人将积极申请在上交所上市交易。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，发行人无法保证本次可转债在上交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价格足额出售其希望出售数量的流动性风险。

7、信用评级变化风险

经新世纪信用评级，发行人的主体信用等级为 AA，本次可转债信用等级为 AA。在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，新世纪将每年至少进行一次跟踪评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在信用等级有效期或债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

（七）募集资金投资项目实施及消化风险

1、募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目包括新型汽车用继电器技改扩能及产业化项目、新型控制用继电器及连接器技改扩能产业化项目、智能低压开关元件及精密零部件产

能提升项目和补充流动资金。本次募集资金投资项目经过了充分的论证和严谨的技术可行性分析，该投资决策是基于目前的产业政策、技术条件、公司的发展战略、国内市场环境、客户需求情况等条件所做出的。如果出现募集资金不能如期到位、项目实施的组织管理不力、项目不能按计划开工或完工、项目投产后工艺流程不完善、市场开拓不力无法消化新增的产能等情况，可能影响募集资金投资项目的预期效益和实施效果。

2、募集资金投资项目消化风险

本次募投项目达产后，新增产能规模较大。尽管公司已经过充分的市场调研和可行性论证，但新增产能的消化需要依托发行人销售渠道的进一步拓展及未来市场容量的进一步扩大，如果出现相关产业政策发生重大不利调整、行业出现重大技术替代、新进入者过多或同行扩产过快导致市场竞争超过预期、下游客户需求偏好发生转变或出现其他重大不利变化等因素，导致市场需求增长不及预期，而公司不能及时、有效采取应对措施，将使公司面临新增产能不能完全消化的风险，并进而影响本项目的收益实现。

（八）即期回报被摊薄的风险

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

（九）新冠疫情影响的风险

2020年初，新型冠状病毒在全球各个地区陆续爆发，对世界宏观经济产生了巨大影响。受制于隔离措施、交通管制等防疫管控措施，发行人的采购、生产和销售等环节在短期内均受到一定程度的影响。截至本募集说明书摘要出具之日，国内新冠疫情已经得到有效控制，发行人已恢复正常的生产经营，各项工作均有序开展，但如果新冠肺炎疫情在国内出现反复或全球范围内继续蔓延且持续较长时间，仍可能对公司的战略实施、生产经营和业绩等造成一定程度的不利影响。

（十）股市风险

本次发行将对发行人经营管理及财务等各方面产生重大影响，进而对股价造成影响。同时，国家经济政策、行业政策、国内外经济形势、股票供求关系及投资者心理预期等都将影响到股票价格，都会引起公司股票价格的波动，给投资者带来风险。此外，公司本次发行事项需要一定的时间周期方能完成，在此期间内公司股票的市场价格可能会出现波动，从而直接或间接地影响投资者的收益。

目 录

声明.....	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司的股利分配政策和决策程序.....	2
四、本公司最近三年现金分红情况.....	3
五、本次可转债发行不设担保.....	4
六、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并 特别注意以下风险：	4
目 录.....	15
第一节 释义	17
第二节 本次发行概况	21
一、发行人的基本情况.....	21
二、本次发行概况.....	21
三、承销方式及承销期.....	32
四、发行费用.....	33
五、主要日程与停复牌示意性安排.....	33
六、本次发行证券的上市流通.....	34
七、本次发行有关机构.....	34
八、发行人违约责任.....	35
第三节 发行人基本情况	38
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	38
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况.....	39
三、控股股东和实际控制人基本情况.....	53
第四节 财务会计信息	57
一、关于最近三年一期财务报告及审计情况.....	57
二、公司最近三年一期财务会计资料.....	57

三、主要财务指标.....	66
第五节 管理层讨论与分析	69
一、财务状况分析.....	69
二、盈利能力分析.....	97
三、现金流量分析.....	115
四、资本性支出分析.....	117
五、报告期内会计政策或会计估计变更.....	118
六、重大担保、诉讼、仲裁、行政处罚、或有事项和其他重大事项.....	120
七、纳税情况.....	126
八、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	133
第六节 本次募集资金运用	134
一、本次募集资金使用计划.....	134
二、本次募集资金投资项目具体情况.....	135
第七节 备查文件	161
一、备查文件内容.....	161
二、备查文件查阅地点.....	161

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

上市公司/公司/宏发股份/发行人	指	宏发科技股份有限公司
本次发行/本次公开发行	指	宏发科技股份有限公司本次公开发行可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
预案	指	宏发科技股份有限公司公开发行可转换公司债券预案（修订稿）
募集说明书	指	宏发科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
募集说明书摘要/本募集说明书摘要	指	宏发科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
债券持有人会议规则	指	宏发科技股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则（修订稿）
受托管理人协议	指	《宏发科技股份有限公司与东方证券承销保荐有限公司关于向不特定对象发行可转换公司债券之受托管理协议》
募集资金投资项目	指	新型汽车用继电器技改扩能及产业化项目、新型控制用继电器及连接器技改扩能产业化项目、智能低压开关元件及精密零部件产能提升项目、补充流动资金
力诺太阳、ST 力阳	指	武汉力诺太阳能集团股份有限公司，2012 年 11 月 23 日更名为宏发科技股份有限公司
实际控制人	指	郭满金
有格投资、控股股东	指	有格投资有限公司
联创光电	指	江西联创光电科技股份有限公司，宏发电声的股东之一，其持有宏发电声 22.04%的股权
联发集团	指	联发集团有限公司
江西省电子集团	指	江西省电子集团有限公司
力诺集团	指	力诺集团股份有限公司
力诺玻璃	指	济南力诺玻璃制品有限公司，现已更名为山东力诺特种玻璃股份有限公司
力诺贸易	指	山东力诺进出口贸易有限公司
力诺光热	指	山东力诺太阳能科技有限公司
力诺新材料	指	山东力诺新材料有限公司
宏发电声、厦门宏发	指	厦门宏发电声股份有限公司
宏发开关	指	厦门宏发开关设备有限公司
宁波金海	指	宁波金海电子有限公司
厦门精合	指	厦门精合电气自动化有限公司
西安宏发	指	西安宏发电器有限公司
电力电器	指	厦门宏发电力电器有限公司
厦门金越	指	厦门金越电器有限公司

美国宏发	指	HONGFA AMERICA ,INC
宏发电气	指	厦门宏发电气有限公司
上海宏发	指	上海宏发电声有限公司
北京宏发	指	北京宏发电声继电器有限公司
四川销售	指	四川宏发继电器有限公司
四川宏发	指	四川宏发电声有限公司
欧洲宏发	指	HONGFA EUROPE GMBH
厦门金波	指	厦门金波贵金属制品有限公司
宏发密封	指	厦门宏发密封继电器有限公司
汽车电子	指	厦门宏发汽车电子有限公司
金球商贸	指	GOLDEN GLOBE COMMERCIAL , LLC
浙江宏舟	指	浙江宏舟新能源科技有限公司
四川科技	指	四川宏发科技有限公司
宏远达	指	厦门宏远达电器有限公司
漳州宏发	指	漳州宏发电声有限公司
舟山金越	指	舟山金越电器有限公司
电力科技	指	厦门宏发电力电子科技有限公司
宏发信号	指	厦门宏发信号电子有限公司
工业机器人	指	厦门宏发工业机器人有限公司
宏发精机	指	厦门宏发精密机械有限公司
北京销售	指	北京宏发电声科技有限公司
上海销售	指	上海宏发继电器有限公司
控股美国	指	HONGFA HOLDINGS U.S.INC
宏发五峰	指	浙江宏发五峰电容器有限公司
电声科技	指	厦门宏发电声科技有限公司
宏发精密	指	浙江宏发精密科技有限公司，原名浙江宏凯吉科技有限公司
舟山金度	指	舟山金度科技有限公司
宏发欧洲	指	HONGFA GROUP EUROPE GMBH
浙江电子	指	浙江宏发电子科技有限公司
香港销售	指	宏发电声（香港）有限公司
设备销售	指	宏发自动化设备（上海）有限公司
交通电器	指	厦门宏发交通电器有限公司
维科英	指	厦门维科英真空电器有限责任公司
美国 KG	指	KG TECHNOLOGIES,INC
印尼宏发	指	HONGFA ELECTRONIC INDONESIA
贵州航天	指	贵州航天电器股份有限公司
三友联众	指	三友联众集团股份有限公司
宁波天波	指	宁波天波港联电子有限公司
汇港控股	指	汇港控股集团有限公司

宁波福特	指	宁波福特继电器有限公司
上海欧姆龙	指	上海欧姆龙控制电器有限公司
杭州西力	指	杭州西力智能科技股份有限公司
海盐众信	指	海盐众信电子有限公司
长仪集团	指	江阴长仪集团有限公司
江阴力源	指	江阴力源电子有限公司
智多星顾问	指	北京智多星信息技术有限公司，系中国电子元件行业的专业市场研究机构，长期致力于电子元件行业内的市场及技术信息收集、数据统计、行业监测等工作
美国法律意见书	指	STOCKER & LANCASTER,LLP 于 2021 年 8 月 19 日出具的关于美国 KG 的法律意见书
欧洲法律意见书	指	UP12 Rechtsanwälte 于 2021 年 1 月 27 日出具的关于欧洲宏发的法律意见书及 2021 年 8 月 10 日出具的补充法律意见书
保荐机构	指	东方证券承销保荐有限公司
新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
中登公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
市场监管总局	指	中华人民共和国国家市场监督管理总局
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《商标法》	指	《中华人民共和国商标法》
《消防法》	指	《中华人民共和国消防法》
《食品安全法》	指	《中华人民共和国食品安全法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《宏发科技股份有限公司章程》
最近三年一期/报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
继电器	指	是一种当输入量（电、磁、声、光、热）达到一定值时，输出量将发生跳跃式变化的自动控制器件。继电器按作用原理和结构特征可分为电磁继电器、固态继电器、延时继电器、时间继电器、恒温继电器、混合继电器等；继电器按用途和结构特征可分为信号继电器、汽车继电器、功率继电器、工业继电器、电力继电器等
连接器	指	电子设备中重要部件，主要作用是要在电路内被阻断处或孤立不通的电路之间，架起沟通的桥梁，从而使电流或信号流通，使电路实现预定的功能，广泛应用于 5G 毫米波通讯、智能家居板间连接、仪表、工业、轨道交通等领域
智能低压开关元件	指	一种应用了电子、通讯技术，工作在交流电压小于 1200V、直

		流电压小于 1500V 的电路中，起通断、保护、控制、测量反馈、信息记录或调节作用的电器
电磁继电器	指	由控制电流通过线圈所产生的电磁吸力驱动磁路中的可动部分而实现触点开、闭或转换功能的继电器
功率继电器	指	主要应用于电器、设备、仪表、控制装置等领域的电磁继电器
工业继电器	指	主要应用于工业自动化控制领域的电磁继电器
电力继电器	指	主要应用于电力及能源控制的电磁继电器及配套组件
通信（讯）继电器/信号继电器	指	主要应用于通信信号切换控制的电磁继电器，如程控交换机、通信/网络设备等领域
汽车继电器	指	主要应用于汽车电子系统控制的电磁继电器，如发动机（动力）控制系统、车身电子控制系统、底盘（安全）控制系统等
密封继电器	指	主要应用于环境性能要求高的密封电磁继电器
高压直流继电器	指	一种用于高电压环境下控制电流为直流电的电磁继电器，是新能源汽车的核心部件之一
低压电器	指	工作在交流电压小于 1200v、直流电压小于 1500v 的电路中起通断、保护、控制或调节作用的电器
UL 认证	指	美国保险商实验室公司（Underwriter's Laboratories Inc）的缩写，获得该机构认证的电子产品可在美国市场自由销售，而没有该认证的电子产品在美国大部分州里销售时会受到限制。由于 UL 的权威性，获得 UL 认证的产品被很多国家认可。
VDE 认证	指	德国电气技术协会（Verband Deutscher Elektrotechniker）的德文缩写，是德国在电气设备及其零部件方面的权威机构之一，获得该机构认证的电气产品将得到德国法律上的承认。
TÜV	指	德国技术监督协会（Technischer Überwachungs Verein）的德文缩写。TÜV 标志是德国 TÜV 专为元器件产品定制的一个安全认证标志，在德国及欧洲其他国家得到广泛的接受。
CQC	指	中国质量认证中心（China Quality Certification Centre）的英文缩写。中国质量认证中心是经中央机构编制委员会批准，由国家质量监督检验检疫总局设立，委托国家认监委管理的国家级认证机构。
ILAC	指	国际实验室认可合作组织（International Laboratory Accreditation Cooperation）的英文缩写
CNAS	指	中国合格评定国家认可委员会（China National Accreditation Service for Conformity Assessment）的英文缩写

说明：

（1）本募集说明书摘要所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

（2）本募集说明书摘要中合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人的基本情况

公司名称	宏发科技股份有限公司
英文名称	Hongfa Technology Co., Ltd.
证券简称	宏发股份
证券代码	600885
股票上市地	上海证券交易所
法定代表人	郭满金
成立日期	1990年12月21日
上市日期	1996年2月5日
注册资本	744,761,552元
注册地址	武汉市硚口区解放大道21号汉正街都市工业园A107-131
办公地址	厦门市集美北部工业区东林路564号
经营范围	研制、生产和销售继电器、低压电器、接触器、自动化设备及相关的电子元器件和组件、机电产品、机械设备。货物或技术的进出口业务（国家限定或禁止货物及技术除外）；技术推广服务；工程和技术研究与实验发展；电工仪器仪表制造、销售；对电子行业、证券投资；物业管理。（国家有专项规定的，须取得有效审批文件或许可证后在有效期内方可经营）

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次发行的相关议案已经公司2020年12月16日召开的第九届董事会第十次会议、2021年1月5日召开的2021年第一次临时股东大会、2021年6月10日召开的第九届董事会第十三次会议和2021年10月25日召开的第九届董事会第十六次会议审议通过。

中国证监会于2021年9月29日印发了《关于核准宏发科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]3145号），核准宏发科技股份有限公司公开发行总额20亿元可转换公司债券。

（二）本次发行的基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转债。该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在上交所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债总额不超过人民币 200,000 万元（含 200,000 万元）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起不超过 6 年，即自 2021 年 10 月 28 日至 2027 年 10 月 27 日（如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日；顺延期间不另付息）。

5、债券利率

本次发行的可转债的票面利率为第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额，自可转债发行首日（2021 年 10 月 28 日，T 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: 指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日（2021年10月28日，T日）。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转债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A股股票的可转债，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可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日（2021年11月3日，T+4日）起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日（2027年10月27日）止，即2022年5月3日至2027年10月27日（如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日；顺延期间不另付息）。

本次发行的可转换公司债券转股股份全部来源于新增A股股份。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格为72.28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价格按经过相应除权、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。

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。

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况，则转股价格进行相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，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债持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操

作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正条件与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于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个交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

(2) 修正程序

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

10、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时， $\text{转股数量} = \text{可转债持有人申请转股的可转债票面总金额} / \text{申请转股当日有效的转股价格}$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

可转债持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股股票的可转债余额，公司将按照上交所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后

的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值 112%（含最后一期利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

(2) 有条件赎回条款

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

①在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票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当本次发行的可转债未转股余额不足 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：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

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

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

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价的 70% 时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

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

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人可在每年回售条件首次满足后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债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转债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债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，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东（含因可转债转股形成的股东）均享有当期股利，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

(1) 发行方式

本次发行的可转换公司债券向股权登记日（2021年10月27日，T-1日）收市后登记在册的发行人原A股股东优先配售，原A股股东优先配售后余额和原A股股东放弃优先配售后的部分，通过上海证券交易所（以下简称“上交所”）交易系统网上向社会公众投资者发行，余额由主承销商包销。

(2) 发行对象

①向发行人的原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即2021年10月27日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

③本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、向原A股股东配售的安排

原股东可优先配售的可转换公司债券数量为其在股权登记日（T-1日）收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售2.685元可转债的比例，再按1,000元/手转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.002685手可转债。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

发行人现有总股本744,761,552股，全部可参与原A股股东优先配售。按本次发行优先配售比例0.002685手/股计算，原A股股东可优先配售的可转债上限总额为200万手。

前述的配售比例为预计数，若至本次发行可转债股权登记日（T-1日）公司可参与配售的股本数量发生变化导致优先配售比例发生变化，发行人和主承销商将于申购日（T日）前披露原A股股东优先配售比例调整公告。

原A股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 A 股股东的优先配售通过上交所交易系统进行，配售代码为“704885”，配售简称为“宏发配债”。原 A 股股东优先认购 1 手“宏发配债”的价格为 1,000 元，每个账户最小认购单位为 1 手（1,000 元），超过 1 手必须是 1 手的整数倍。原 A 股股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。

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

16、受托管理人

发行人聘请东方证券承销保荐有限公司为本次公开发行可转债的受托管理人，双方就受托管理相关事宜签订受托管理协议。

17、债券持有人及债券持有人会议有关条款

（1）债券持有人的权利与义务

1) 债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定及债券持有人会议规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②根据募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

③根据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债；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥根据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遵守公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定、《公司章程》及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债债券持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议的召开

1) 拟变更募集说明书的约定；

2) 拟修改《债券持有人会议规则》；

3) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

4) 公司不能按期支付本息；

5) 公司减资（因员工持股计划、股权激励或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）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

6) 公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

7) 保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

8) 公司、单独或合计持有本次债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

9) 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；

10) 公司提出债务重组方案的；

11) 公司拟变更募集资金用途；

12) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；

13) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及《债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(3) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议

债券受托管理人、公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

18、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 200,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后用于如下项目：

序号	项目名称	子项目名称	项目总投资额 (万元)	募集资金拟投入 金额(万元)
1	新型汽车用继电器技改扩能及产业化项目	新能源汽车用高压直流继电器产能提升项目	34,997.46	32,000.00
		新一代汽车继电器技改及产业化项目	17,522.80	16,000.00
2	新型控制用继电器及连接器技改扩能产业化项目	控制用功率继电器产能提升项目	32,912.17	30,000.00
		智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目	20,711.54	20,000.00
		超小型信号继电器技改及产业化项目	10,903.07	10,000.00
3	智能低压开关元件及精密零部件产能提升项目	智能低压开关元件产能提升项目	23,756.90	22,000.00
		开关元件配套精密零部件产能提升项目	10,800.00	10,000.00
4	补充流动资金		60,000.00	60,000.00
合计			211,603.94	200,000.00

公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行调整。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。在本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。本次募集资金到位后，除补充流动资金外，公司将以对子公司厦门宏发电声股份有限公司增资的方式实施募集资金投资项目。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

19、募集资金保存及管理

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

20、评级事项

公司已聘请新世纪作为本次发行的资信评级机构，根据新世纪出具的【新世纪债评（2021）010791】号《宏发科技股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA，评级展望稳定，本次债券的信用等级为 AA。新世纪将于本次发行的可转债存续期内进行跟踪评级。

21、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

22、本次发行方案的有效期限

公司本次发行可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为不超过人民币 20.00 亿元。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2021 年 10 月 26 日至 2021 年 11 月 3 日。

四、发行费用

单位：万元

项目	金额（不含税）
承销及保荐费用	2,830.19
律师费用	113.21
审计及验资费用	67.92
资信评级费用	28.30
信息披露及发行手续等费用	34.28
合计	3,073.90

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下：

日期	日期	事项	停牌时间
T-2日	2021年10月26日 周二	1、刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1日	2021年10月27日 周三	1、网上路演 2、原A股股东优先配售股权登记日	正常交易
T日	2021年10月28日 周四	1、发行首日 2、刊登《可转债发行提示性公告》 3、原A股股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、网上申购（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率	正常交易
T+1日	2021年10月29日 周五	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
T+2日	2021年11月1日 周一	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
T+3日	2021年11月2日 周二	1、主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4日	2021年11月3日 周三	1、刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通后，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快办理本次可转债在上交所挂牌上市交易。

七、本次发行有关机构

（一）发行人

发行人：	宏发科技股份有限公司
法定代表人：	郭满金
办公地址：	厦门市集美北部工业区东林路 564 号
联系电话：	0592-6196766
传真：	0592-6196768
董事会秘书：	林旦旦
证券事务代表：	章晓琴

（二）保荐机构、受托管理人、主承销商

名称：	东方证券承销保荐有限公司
法定代表人：	马骥
办公地址：	北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际北翼 15 层
联系电话：	021-23153883
传真：	021-23153511
保荐代表人：	刘旭、王洪山
项目协办人：	王隆靖
项目组成员：	朱正贵、金执翰、丛聪

（三）发行人律师事务所

名称：	北京市竞天公诚律师事务所
负责人：	赵洋
办公地址：	北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层
联系电话：	010-58091000
传真：	010-58091100
经办律师：	吴杰江、赵少敏

（四）审计机构

名称：	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
-----	------------------

执行事务合伙人:	梁春
办公地址:	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
联系电话:	010-58350001
传真:	010-58350006
经办注册会计师:	毛英莉、张玲娜、丁莉

(五) 资信评级机构

名称:	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
法定代表人:	朱荣恩
办公地址:	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22
联系电话:	021-63501349
传真:	021-63500872
经办评级人员:	宋映瑶、武嘉妮

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	上海证券交易所
住所:	上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

(七) 股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
地址:	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
联系电话:	021-58708888
传真:	021-58754185

(八) 本次可转债的收款银行

收款银行:	中国工商银行上海市分行第二营业部
户名:	东方证券承销保荐有限公司
账号:	1001190729013330090

八、发行人违约责任

(一) 违约事件

根据《受托管理协议》，本次债券项下的违约事件如下：

- 1、本次可转换公司债券到期未能偿付应付本金；

2、未能偿付本次可转换公司债券的到期利息；

3、发行人不履行或违反《受托管理协议》项下的其他任何承诺，且经债券受托管理人书面通知，或经持有各期债券本金总额25%以上的债券持有人书面通知，该种违约情形持续三十个连续工作日；

4、发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

5、在本次可转换公司债券存续期间内，其他因发行人自身违约或违规行为而对本次可转换公司债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

（二）违约责任

1、债券受托管理人预计违约事件可能发生时，可采取以下措施：

（1）要求发行人追加担保；

（2）预计发行人不能偿还债务时，依法申请法定机关采取财产保全措施；

（3）及时报告全体债券持有人，按照债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议；

（4）及时报告中国证监会当地派出机构及相关证券交易所。

2、如果《受托管理协议》约定的违约事件发生且一直持续五个连续工作日仍未解除，单独或合并持有各期未偿还债券本金总额50%以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付。在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，单独或合并持有未偿还债券本金总额50%以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定：

（1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：①债券受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；②所有迟付的利息及罚息；③所有到期应付的本金；④适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

（2）相关的违约事件已得到救济或被豁免；

(3) 债券持有人会议同意的其他措施。

3、如果发生《受托管理协议》约定的违约事件且一直持续，债券受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式（包括但不限于依法申请法定机关采取财产保全措施并根据债券持有人会议的决定，对发行人提起诉讼或仲裁）回收债券本金和利息，或强制发行人履行《受托管理协议》或本次可转换公司债券项下的义务。

（三）争议解决机制

上述违约事件发生后，首先应在争议各方之间协商解决。如未能通过协商解决有关争议，则争议各方有权按照《受托管理协议》约定，向上海国际经济贸易仲裁委员会（上海国际仲裁中心）提请仲裁。

第三节 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人的总股本为 744,761,552 股，股本结构如下：

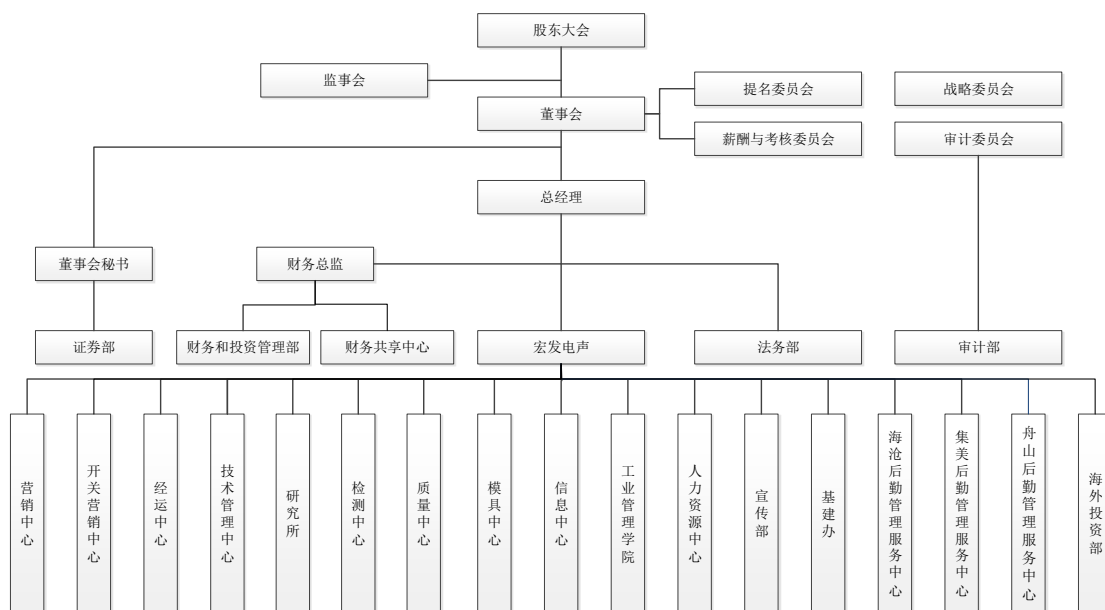
股份性质	股份数量（股）	占总股本的比例
有限售条件流通股	-	-
无限售条件流通股	744,761,552	100.00%
股份总数	744,761,552	100.00%

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人前十大股东的持股情况如下所示：

序号	股东名称	股东性质	持股数（股）	占总股本比例（%）	持有有限售条件流通股数量（股）	质押股份数量（股）
1	有格投资有限公司	境内非国有法人	203,681,781	27.35	0	33,910,000
2	香港中央结算有限公司	其他	125,821,685	16.89	0	0
3	联发集团有限公司	境内非国有法人	57,409,014	7.71	0	9,800,000
4	全国社保基金一一二组合	境内非国有法人	15,086,605	2.03	0	0
5	中国农业银行股份有限公司—国泰智能汽车股票型证券投资基金	境内非国有法人	13,808,757	1.85	0	0
6	挪威中央银行—自有资金	境外法人	9,344,695	1.25	0	0
7	招商银行股份有限公司—兴全合泰混合型证券投资基金	境内非国有法人	8,367,001	1.12	0	0
8	中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L-CT001 沪	境内非国有法人	7,171,800	0.96	0	0
9	全国社保基金四零六组合	境内非国有法人	6,942,478	0.93	0	0
10	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）—高毅晓峰 2 号致信基金	境内非国有法人	5,610,100	0.75	0	0

二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司组织结构图



(二) 重要权益投资情况

1、控股子公司基本情况

经核查，截至 2021 年 6 月 30 日，发行人纳入合并报表范围的子公司共有 46 家，其中一级子公司 1 家，二级子公司 36 家，三级子公司 7 家，四级子公司 2 家，具体情况如下：

序号	子公司名称	持股比例 (%)
一、一级子公司		
1	厦门宏发电声股份有限公司	77.96
二、二级子公司		
1	厦门宏发开关设备有限公司	77.96
2	宁波金海电子有限公司	58.47
3	厦门精合电气自动化有限公司	77.96
4	西安宏发电器有限公司	54.57
5	厦门宏发电力电器有限公司	77.96
6	厦门金越电器有限公司	77.96
7	HONGFA AMERICA ,INC	54.57
8	厦门宏发电气有限公司	77.96
9	上海宏发电声有限公司	54.57
10	北京宏发电声继电器有限公司	26.51
11	四川宏发继电器有限公司	58.47

序号	子公司名称	持股比例 (%)
12	四川宏发电声有限公司	77.96
13	HONGFA EUROPE GMBH	42.88
14	厦门金波贵金属制品有限公司	77.96
15	厦门宏发密封继电器有限公司	77.96
16	厦门宏发汽车电子有限公司	77.96
17	GOLDEN GLOBE COMMERCIAL, LLC	54.57
18	浙江宏舟新能源科技有限公司	77.96
19	四川宏发科技有限公司	58.47
20	厦门宏远达电器有限公司	77.96
21	漳州宏发电声有限公司	77.96
22	舟山金越电器有限公司	77.96
23	厦门宏发电力电子科技有限公司	77.96
24	厦门宏发信号电子有限公司	77.96
25	厦门宏发工业机器人有限公司	77.96
26	厦门宏发精密机械有限公司	77.96
27	北京宏发电声科技有限公司	26.51
28	上海宏发继电器有限公司	54.57
29	HONGFA HOLDINGS U.S.INC	77.96
30	浙江宏发五峰电容器有限公司	76.01
31	厦门宏发电声科技有限公司	77.96
32	浙江宏发精密科技有限公司	62.37
33	舟山金度科技有限公司	27.29
34	HONGFA GROUP EUROPE GMBH	76.4
35	浙江宏发电子科技有限公司	77.96
36	宏发电声(香港)有限公司	77.96
37	宏发自动化设备(上海)有限公司	46.78
三、三级子公司		
1	HONGFA ITALY SRL	42.88
2	四川锐腾电子有限公司	39.76
3	KG TECHNOLOGIES,INC	77.96
4	浙江宏发电气科技有限公司	22.80
5	HONGFA ELECTRONIC INDONESIA	46.00
6	厦门宏发交通电器有限公司	77.96
四、四级子公司		
1	KG EUROPE GMBH	77.96
2	KG TECHNOLOGIES(PTY) LTD	77.96

2、公司重要子公司基本情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人合并报表范围内共有 46 家子公司。根据发

行人控制的各公司所从事的具体业务、资产规模及主营业务收入等基本情况，在发行人纳入合并报表范围的 46 家公司中，包含厦门宏发、四川宏发、电力电器等 14 家重要子公司。截至 2021 年 6 月 30 日，发行人上述 14 家重要子公司的具体情况如下：

单位：元

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	主要生产经 营地	主要业务
1	厦门宏发电声股份有限公司	1997.04.30	872,121,960	872,121,960	福建省厦门市	继电器生产、研发
2	四川宏发电声有限公司	2006.7.24	80,000,000	80,000,000	四川省德阳市	继电器生产、研发
3	厦门宏发电力电器有限公司	2001.01.3	406,000,000	406,000,000	福建省厦门市	继电器生产、研发
4	厦门宏发电力电子科技有限公司	2013.07.01	639,000,000	639,000,000	福建省厦门市	继电器销售
5	厦门宏发汽车电子有限公司	2008.12.29	170,000,000	170,000,000	福建省厦门市	继电器生产、研发
6	厦门金越电器有限公司	2002.07.11	258,000,000	258,000,000	福建省厦门市	继电器生产、研发
7	厦门宏发开关设备有限公司	1994.01.05	198,000,000	198,000,000	福建省厦门市	低压设备生产、研发
8	上海宏发电声有限公司	2003.07.21	40,000,000	40,000,000	上海市松江区	继电器销售
9	KGTECHNOLOGIES,INC	1999.10.20	10 万美元	10 万美元	美国加利福尼亚州	继电器销售
10	漳州宏发电声有限公司	2011.3.12	400,000,000	400,000,000	福建省漳州市	继电器生产、研发
11	上海宏发继电器有限公司	2015.03.12	20,000,000	20,000,000	上海市松江区	继电器销售
12	厦门宏发信号电子有限公司	2015.11.10	50,000,000	50,000,000	福建省厦门市	继电器生产、研发
13	厦门宏发电声科技有限公司	2017.04.13	268,000,000	268,000,000	福建省厦门市	继电器销售
14	HONGFAEUROPEGMBH	2003.05.09	200 万欧元	200 万欧元	德国黑森州	继电器销售

(1) 厦门宏发电声股份有限公司

①基本情况

公司名称	厦门宏发电声股份有限公司
统一社会信用代码	913502001549851219
企业类型	其他股份有限公司（非上市）
注册资本	872,121,960 元

法定代表人	郭满金
成立日期	1997年4月30日
营业期限	无固定期限
注册地址	厦门市集美北部工业区孙坂南路91-101号
股权结构	宏发股份持股77.96%，联创光电持股22.04%
经营范围	一般项目：电子元器件制造；电子元器件批发；电子元器件零售；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；汽车零部件及配件制造；新能源汽车电附件销售；配电开关控制设备研发；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；电容器及其配套设备制造；电容器及其配套设备销售；机械电气设备制造；电工机械专用设备制造；电气机械设备销售；工业机器人制造；工业机器人安装、维修；工业机器人销售；智能机器人的研发；智能机器人销售；人工智能硬件销售；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；铁路运输基础设备销售；软件开发。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：技术进出口；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

②财务数据

宏发电声最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021年1-6月	2020-12-31/2020年度
资产总计	1,159,032.96	1,084,072.67
负债总计	393,293.61	382,683.76
所有者权益	765,739.36	701,388.91
营业收入	494,746.80	781,906.98
营业利润	85,172.57	130,883.94
净利润	71,611.37	113,290.48

注：上述2020年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021年1-6月财务数据未经审计。

（2）四川宏发电声有限公司

①基本情况

公司名称	四川宏发电声有限公司
统一社会信用代码	915106237918031917
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	8,000万元
法定代表人	郭伟国

成立日期	2006年7月24日
营业期限	至2026年7月9日
注册地址	四川省德阳市中江县工业集中发展区迎宾路21号
股权结构	宏发电声持股100.00%
经营范围	继电器、电子元件和组件的研发、制造、销售，货物进出口。 (依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。)

②财务数据

四川宏发最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021年1-6月	2020-12-31/2020年度
资产总计	50,461.09	49,637.18
负债总计	26,376.83	23,222.84
所有者权益	24,084.26	26,414.35
营业收入	45,734.85	71,900.90
营业利润	3,897.50	7,261.34
净利润	3,477.89	6,453.31

注：上述2020年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021年1-6月财务数据未经审计。

(3) 厦门宏发电力电器有限公司

①基本情况

公司名称	厦门宏发电力电器有限公司
统一社会信用代码	913502007054596398
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	40,600万元
法定代表人	郭满金
成立日期	2001年1月3日
营业期限	至2031年1月2日
注册地址	厦门市海沧区一农路93号
股权结构	宏发电声持股100.00%
经营范围	研制、生产、销售电力电器产品、电子元件；批发零售电力电器产品、电器配件、电子元器件；票务代理；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

②财务数据

电力电器最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021年1-6月	2020-12-31/2020年度
资产总计	165,714.78	151,062.16
负债总计	56,614.18	38,961.41
所有者权益	109,100.59	112,100.75
营业收入	116,201.20	183,764.76
营业利润	21,417.22	29,484.10
净利润	18,772.20	25,754.24

注：上述 2020 年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

(4) 厦门宏发电力电子科技有限公司

①基本情况

公司名称	厦门宏发电力电子科技有限公司
统一社会信用代码	91350200072802782T
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	63,900 万元
法定代表人	郭满金
成立日期	2013 年 7 月 1 日
营业期限	至 2063 年 6 月 30 日
注册地址	厦门市海沧区一农路 89 号之 6 一楼
股权结构	宏发电声持股 100.00%
经营范围	研发、生产（生产限分支机构经营）和销售电力电器产品、高压直流继电器、传感器、电子元器件。

②财务数据

电力电子最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021年1-6月	2020-12-31/2020年度
资产总计	67,055.18	67,116.15
负债总计	7,426.42	7,230.88
所有者权益	59,628.76	59,885.26
营业收入	1,748.33	3,506.40
营业利润	-253.95	-237.84

净利润	-256.51	-188.14
-----	---------	---------

注：上述 2020 年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

（5）厦门宏发汽车电子有限公司

①基本情况

公司名称	厦门宏发汽车电子有限公司
统一社会信用代码	9135020067828561XY
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	17,000 万元
法定代表人	郭满金
成立日期	2008 年 12 月 29 日
营业期限	至 2028 年 12 月 28 日
注册地址	厦门市集美区集美北部工业区东林路 560-564 号
股权结构	宏发电声持股 100.00%
经营范围	研制、生产和销售汽车电子产品、电子元件；批发零售汽车电子产品、电器配件、电子元器件；经营本企业自产产品的出口业务和企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

②财务数据

汽车电子最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021 年 1-6 月	2020-12-31/2020 年度
资产总计	97,160.44	85,703.56
负债总计	44,483.21	28,055.02
所有者权益	52,677.23	57,648.54
营业收入	77,662.98	107,487.62
营业利润	20,552.14	25,321.69
净利润	17,368.11	21,441.26

注：上述 2020 年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

（6）厦门金越电器有限公司

①基本情况

公司名称	厦门金越电器有限公司
------	------------

统一社会信用代码	913502007378592668
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	25,800 万元
法定代表人	郭满金
成立日期	2002 年 7 月 11 日
营业期限	长期
注册地址	厦门集美区东林路 572 号
股权结构	宏发电声持股 100.00%
经营范围	1、继电器、电器开关及零配件研制、开发、生产、销售、技术咨询及售后服务；2、经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

②财务数据

厦门金越最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021 年 1-6 月	2020-12-31/2020 年度
资产总计	95,494.06	89,323.54
负债总计	35,728.36	29,961.19
所有者权益	59,765.70	59,362.35
营业收入	67,317.94	94,516.18
营业利润	7,841.86	8,704.43
净利润	6,681.71	8,138.19

注：上述 2020 年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

（7）厦门宏发开关设备有限公司

①基本情况

公司名称	厦门宏发开关设备有限公司
统一社会信用代码	9135020061202090XM
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	19,800 万元
法定代表人	郭满金
成立日期	1994 年 1 月 5 日
营业期限	至 2044 年 1 月 4 日
注册地址	厦门市集美北部工业区东林路 566 号

股权结构	宏发电声持股 100.00%
经营范围	1、设计、制造、批发低压、中压、高压电器及其成套设备、接触器、继电器、传感器、工业仪器仪表、工业自动化设备、变压器；2、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

②财务数据

宏发开关最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021年1-6月	2020-12-31/2020年度
资产总计	81,651.55	72,484.22
负债总计	52,571.60	43,996.42
所有者权益	29,079.95	28,487.80
营业收入	38,548.10	61,577.65
营业利润	595.63	911.79
净利润	592.15	803.35

注：上述 2020 年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

（8）上海宏发电声有限公司

①基本情况

公司名称	上海宏发电声有限公司
统一社会信用代码	91310118752904686B
企业类型	其他有限责任公司
注册资本	4,000 万元
法定代表人	郭晔
成立日期	2003 年 7 月 21 日
营业期限	至 2023 年 7 月 20 日
注册地址	上海市松江区九亭镇九新公路 341 弄 51 号
股权结构	宏发电声持股 70.00%，上海锦昌电器成套设备有限公司持股 30.00%
经营范围	继电器、传感器、低压电器、电子元器件批发零售；继电器及配件、电器设备及配件研发、安装、维修。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

②财务数据

上海宏发最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021年1-6月	2020-12-31/2020年度
资产总计	32,983.40	27,849.62
负债总计	22,246.82	17,513.87
所有者权益	10,736.57	10,335.75
营业收入	40,123.13	53,432.53
营业利润	2,670.36	2,694.83
净利润	2,000.76	1,999.92

注：上述 2020 年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

（9）KG TECHNOLOGIES,INC

①基本情况

公司名称	KG TECHNOLOGIES,INC
注册号	60733309
注册资本	10 万美元
负责人	Erik YI Zhang
成立日期	1999 年 10 月 20 日
注册地址	6028 State Farm Dr. Rohnert Park,CA 94928
股权结构	宏发电声全资子公司 HONGFA HOLDINGS U.S.INC 持股 100%
经营范围	继电器销售和研发

②财务数据

美国 KG 最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万美元

项目	2021-6-30/2021年1-6月	2020-12-31/2020年度
资产总计	3,694.45	2,930.44
负债总计	1,926.70	1,206.46
所有者权益	1,767.75	1,723.98
营业收入	4,012.89	8,937.39
营业利润	110.09	383.79
净利润	73.68	310.02

注：上述 2020 年度财务数据已经 FRAZER,LLP Certified Public Accountants and Consultants 审计，2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

（10）漳州宏发电声有限公司

①基本情况

公司名称	漳州宏发电声有限公司
统一社会信用代码	91350625570954703M
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	40,000 万元
法定代表人	郭满金
成立日期	2011 年 3 月 12 日
营业期限	2061 年 3 月 11 日
注册地址	长泰县陈巷镇港园工业区
股权结构	宏发电声持股 100.00%
经营范围	研制、生产和销售继电器、低压电器、接触器、自动化设备及相关的电子元器件和组件并提供相应的技术开发、技术咨询等技术服务。研制、生产和销售机电产品、机械设备；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

②财务数据

漳州宏发最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021 年 1-6 月	2020-12-31/2020 年度
资产总计	115,400.57	93,336.52
负债总计	51,702.30	25,902.43
所有者权益	63,698.27	67,434.09
营业收入	72,802.45	105,724.00
营业利润	14,185.20	23,407.29
净利润	12,623.97	20,449.73

注：上述 2020 年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

（11）上海宏发继电器有限公司

①基本情况

公司名称	上海宏发继电器有限公司
统一社会信用代码	91310117332352803X
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	2,000 万元
法定代表人	郭晔

成立日期	2015年3月12日
营业期限	2025年3月11日
注册地址	上海市松江区九亭镇九新公路341弄51号2幢二层东侧
股权结构	宏发电声持股70.00%、上海锦昌电器成套设备有限公司持股30.00%
经营范围	继电器、传感器、低压电器、电子元器件批发零售，继电器及配件、电器设备及配件研发及生产。

②财务数据

上海销售最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021年1-6月	2020-12-31/2020年度
资产总计	33,823.55	30,459.83
负债总计	28,871.52	25,351.68
所有者权益	4,952.03	5,108.15
营业收入	31,974.72	47,484.06
营业利润	1,198.71	1,777.96
净利润	899.04	1,318.95

注：上述2020年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021年1-6月财务数据未经审计。

(12) 厦门宏发信号电子有限公司

①基本情况

公司名称	厦门宏发信号电子有限公司
统一社会信用代码	91350205MA344BW362
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	5,000万元
法定代表人	郭满金
成立日期	2015年11月10日
营业期限	2065年11月9日
注册地址	厦门市海沧区一农路83号
股权结构	宏发电声持股100.00%
经营范围	电子元件及组件制造；其他专用设备制造（不含需经许可审批的项目）；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他机械设备及电子产品批发；其他未列明专业技术服务业（不含需经许可审批的事项）；工程和技术研究和试验发展。

②财务数据

宏发信号最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021年1-6月	2020-12-31/2020年度
资产总计	34,071.71	26,835.24
负债总计	15,453.68	8,817.39
所有者权益	18,618.04	18,017.85
营业收入	24,974.53	32,252.77
营业利润	8,863.23	9,992.52
净利润	7,523.75	8,654.46

注：上述2020年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021年1-6月财务数据未经审计。

(13) 厦门宏发电声科技有限公司

①基本情况

公司名称	厦门宏发电声科技有限公司
统一社会信用代码	91350200MA2Y5EJLX4
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	26,800万元
法定代表人	郭晔
成立日期	2017年4月13日
营业期限	2067年4月12日
注册地址	厦门市集美区集美北部工业区东林路564号3楼
股权结构	宏发电声持股100.00%
经营范围	其他未列明专业技术服务业（不含需经许可审批的事项）；汽车零配件批发；电气设备批发；其他机械设备及电子产品批发；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；其他电子产品零售。

②财务数据

电声科技最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021-6-30/2021年1-6月	2020-12-31/2020年度
资产总计	86,570.37	44,500.95
负债总计	58,738.86	16,177.77

所有者权益	27,831.51	28,323.18
营业收入	86,193.01	255,645.08
营业利润	-613.99	1,640.21
净利润	-491.67	1,217.07

注：上述 2020 年度财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

（14）HONGFA EUROPE GMBH

①基本情况

公司名称	HONGFA EUROPE GMBH
注册号	HRB7574
税号	1923576551
注册资本	200 万欧元
法定代表人	Chen Jiaqiang
成立日期	2003 年 5 月 9 日
注册地址	德国美因塔尔市 Marie-Curie-Ring 26 号
股权结构	宏发电声持股 55.00%，Jiaqiang Chen,Bonn 持股 40.00%，Theobaid Heinrich Reisel 持股 5.00%
经营范围	（直接或通过第三方）销售继电器和控制组件，尤其是宏发品牌的产品，以及欧洲市场中的继电器以及组件的营销和相关服务

②财务数据

欧洲宏发最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万欧元

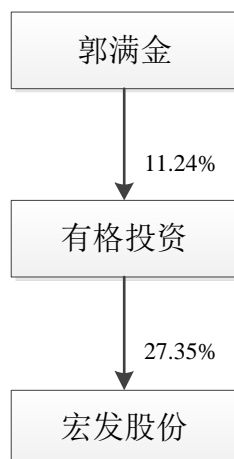
项目	2021-6-30/2021 年 1-6 月	2020-12-31/2020 年度
资产总计	6,968.92	5,650.83
负债总计	5,224.17	4,034.96
所有者权益	1,744.75	1,615.87
营业收入	7,016.72	10,173.89
营业利润	346.32	511.38
净利润	241.37	358.78

注：上述 2020 年度财务数据已经 Moore Stephens Koblenz GmbH 审计，2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

三、控股股东和实际控制人基本情况

（一）控制关系

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人的控制结构如下：



郭满金持有有格投资 11.24% 股权，为有格投资第一大股东。根据有格投资公司章程的规定：“股东会会议由股东按照出资比例行使表决权。但涉及厦门宏发电声股份有限公司和宏发科技股份有限公司相关事宜时，股东按照如下方式行使表决权：（一）全体股东均保持一致意见并推选股东郭满金为股东代表行使表决权以及其他全部股东权利；（二）股东郭满金在代表全体股东行使股东权利前，应与全体股东协商取得一致意见后，依据法律法规及本公司章程的程序代表全体股东行使股东权利；（三）若在签署第（二）款所述协商中，公司股东未对某事项达成一致意见时，则全体股东均同意由股东郭满金出具最终意见，股东会将依据郭满金的意见作出决议；（四）如股东会审议股东代表郭满金不得参加表决的事项，则除郭满金外其他股东按照每人一票，少数服从多数的原则达成一致意见，并推举一名代表，以代表除郭满金之外的公司股东在公司股东会、董事会等公司决策程序中进行表决”。根据公司章程的安排，郭满金可通过有格投资实现对发行人的实际控制，为发行人的实际控制人。

（二）控股股东

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人控股股东为有格投资。

1、控股股东的基本情况

公司名称	有格投资有限公司
------	----------

企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	郭满金
注册资本	18,462 万元
成立日期	2011 年 1 月 10 日
注册地址	新疆伊犁州霍尔果斯神州路 8 号新丝路（跨境）金融小镇 A-103-C 号
统一社会信用代码	9136050256284239XY
经营范围	对产业的投资；创业投资；对房地产业的投资；对农业、能源业的投资；资产管理、投资管理、企业管理、商务信息咨询（不含证券、期货及其他金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本募集说明书摘要出具之日，有格投资持有发行人 203,681,781 股股份，占本次发行前发行人总股本的 27.35%。

2、控股股东主要业务

有格投资为控股型企业，主要业务为股权投资及投资管理，自身无实际经营业务。截至本募集说明书摘要出具之日，除持有发行人 27.35% 股权外，有格投资还持有厦门新鼎合投资有限公司 49.00% 股权和厦门辰星鹰为创业投资合伙企业（有限合伙）1.90% 股权。

3、控股股东的主要财务数据

有格投资 2020 年财务数据已经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具无保留审计意见，2021 年 1-6 月财务数据未经审计，主要财务指标如下：

（1）合并报表主要财务数据

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	1,267,560.86	1,206,860.41
总负债	400.093.46	397,054.41
所有者权益	867,467.40	809,805.99
其中：归属于母公司所有者权益	271,671.67	220,967.94
项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度
营业收入	494,746.80	781,906.98
利润总额	90,726.97	110,208.00
净利润	76,393.87	79,278.66
其中：归属于母公司股东的净利润	22,787.76	-8,700.15

（2）母公司报表主要财务数据

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日
总资产	138,685.99	152,933.80
总负债	26,758.14	52,774.47
所有者权益	111,927.85	100,159.33
项目	2021年1-6月	2020年度
营业收入	-	-
利润总额	-209.52	139,708.83
净利润	-178.09	126,120.42

4、控股股东所持公司股份存在质押、冻结、其它限制权利或潜在纠纷的情况

截至2021年6月30日，有格投资所持公司股票中有33,910,000股处于质押状态，占公司总股本的4.55%，占有格投资所持股票的16.65%；根据有格投资出具的说明，除上述情形外，其所持公司股票不存在其他限制权利的情形，亦不存在重大权属纠纷情况和潜在纠纷的情况。

（三）实际控制人

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人实际控制人为郭满金先生，基本情况如下：

姓名	郭满金
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	362401194805XXXXXX
住址	福建省厦门市湖里区五缘东二里XX号
通讯地址	福建省厦门市湖里区五缘东二里XX号
联系电话	0592-6196766
是否取得其他国家或地区的居留权	否

郭满金，男，1948年出生，曾任江西吉安国营第4380厂计划科副科长、销售科长、副厂长，厦门宏发电声有限公司董事、总裁。现任中国电子元件行业协会的副理事长、中国电子元件行业协会控制继电器分会理事长、中国电工技术协会电工产品可靠性研究会副理事长、厦门市电子信息产业商会会长、厦门市浙江商会名誉会长、厦门市绍兴商会会长、厦门有格投资有限公司董事长、厦门宏发电声股份有限公司董事长、总裁，宏发科技股份有限公司董事长、总经理、厦门

冠亨投资有限公司执行董事、漳州宏兴泰电子有限公司董事长、厦门联宏泰投资有限公司董事长。

除有格投资外，郭满金其他对外投资情况请详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十四 董事、监事和高级管理人员”之“（四）董事、监事及高级管理人员持股及其他对外投资情况”。

第四节 财务会计信息

一、关于最近三年一期财务报告及审计情况

本节涉及数据除特别说明外，均为合并报表口径。

发行人最近三个会计年度的财务报告经具有证券期货业务资质的专业审计机构审计，并均被出具无保留意见的《审计报告》，2021年1-6月的财务数据未经审计。具体情况如下：

1、大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年度财务报告进行了审计，并出具了大华审字【2019】003193号标准无保留意见的《审计报告》。

2、大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019年度财务报告进行了审计，并出具了大华审字【2020】006749号标准无保留意见的《审计报告》。

3、大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年度财务报告进行了审计，并出具了大华审字【2021】001035号标准无保留意见的《审计报告》。

二、公司最近三年一期财务会计资料

（一）最近三年一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产：				
货币资金	68,151.41	89,824.24	139,199.73	90,743.79
交易性金融资产		5,455.00	-	-
衍生金融资产	6,425.24	6,690.32	-	-
应收票据	113,856.31	117,615.09	73,164.28	58,618.69
应收账款	278,485.78	222,243.48	203,528.63	176,025.02
预付款项	15,019.41	13,351.75	13,947.05	6,926.03
其他应收款	5,124.34	5,134.03	4,428.64	4,868.96
其中：应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	609.17	-
存货	171,867.10	148,571.71	133,392.13	142,285.88
其他流动资产	7,709.36	6,949.96	8,200.11	15,080.86

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产合计	666,638.94	615,835.58	575,860.57	494,549.24
非流动资产：				
长期应收款	3,435.17	3,220.53	2,734.68	2,319.01
长期股权投资	1,190.16	-	-	-
投资性房地产	47,169.08	48,172.64	48,921.12	46,433.88
固定资产	293,829.09	276,704.30	256,459.22	237,436.30
在建工程	41,218.71	50,440.86	40,371.90	27,841.54
使用权资产	1,044.74	-	-	-
无形资产	41,641.20	41,767.14	42,946.02	47,277.97
商誉	1,341.13	1,341.13	1,341.13	1,341.13
长期待摊费用	14,517.69	11,062.48	10,696.47	6,640.92
递延所得税资产	17,626.80	15,685.26	10,801.26	9,199.47
其他非流动资产	29,590.21	20,064.73	29,601.51	16,112.47
非流动资产合计	492,603.98	468,459.07	443,873.31	394,602.69
资产总计	1,159,242.92	1,084,294.65	1,019,733.88	889,151.93
流动负债：				
短期借款	36,884.39	40,293.83	115,334.31	127,904.33
交易性金融负债	-	-	-	1,489.50
衍生金融负债	-	15.18	1,756.95	-
应付票据	44,733.04	38,167.03	82,899.38	18,846.80
应付账款	114,177.24	97,683.59	71,574.80	76,087.98
预收款项	79.12	236.46	2,661.05	2,286.75
合同负债	3,429.16	3,164.42	-	-
应付职工薪酬	34,087.71	39,688.46	29,683.75	28,305.15
应交税费	11,461.66	7,949.83	6,398.39	4,123.52
其他应付款	27,587.21	12,992.12	17,341.90	11,750.87
其中：应付利息	-	-	106.46	111.42
应付股利	19,092.27	7,934.40	7,482.95	7,486.55
其他流动负债	579.29	614.69	-	-
流动负债合计	273,018.82	240,805.60	327,650.53	270,794.90
非流动负债：				
长期借款	61,761.88	61,819.72	1,875.68	1,988.52
租赁负债	1,044.07	-	-	-
长期应付款	6,519.59	6,689.15	4,659.24	500.00
预计负债	1,593.53	1,438.32	1,151.98	1,141.93
递延所得税负债	14,027.05	12,331.27	7,788.16	4,556.47
递延收益	22,241.83	21,195.89	17,528.59	12,235.80
其他非流动负债	53.74	-	-	-
非流动负债合计	107,241.68	103,474.34	33,003.65	20,422.72

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
负债合计	380,260.50	344,279.94	360,654.18	291,217.62
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	74,476.16	74,476.16	74,476.16	74,476.16
资本公积金	44,508.45	44,612.98	44,612.98	44,921.25
其它综合收益	-603.17	640.83	1,862.47	1,110.05
盈余公积金	73,986.21	73,986.21	62,118.53	51,977.09
未分配利润	385,741.02	359,032.10	309,283.55	270,721.75
归属于母公司所有者权益合计	578,108.67	552,748.28	492,353.68	443,206.30
少数股东权益	200,873.75	187,266.43	166,726.03	154,728.01
所有者权益合计	778,982.42	740,014.71	659,079.70	597,934.31
负债与所有者权益合计	1,159,242.92	1,084,294.65	1,019,733.88	889,151.93

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	494,746.80	781,906.98	708,149.37	687,977.40
其中：营业收入	494,746.80	781,906.98	708,149.37	687,977.40
二、营业总成本	416,561.89	666,050.31	600,099.32	580,764.01
其中：营业成本	323,346.98	492,959.38	445,233.71	434,557.60
税金及附加	3,902.26	6,409.81	6,526.85	6,435.37
销售费用	17,543.44	39,340.06	36,280.86	31,038.31
管理费用	45,898.34	80,877.78	74,559.15	73,634.90
研发费用	21,617.98	38,116.79	35,042.11	33,073.79
财务费用	4,252.89	8,346.49	2,456.65	2,024.04
其中：利息费用	2,136.63	5,466.37	7,594.38	5,876.55
利息收入	89.65	2,952.35	3,679.55	948.89
加：其他收益	5,059.92	10,196.32	8,539.50	8,496.29
投资收益	4,396.57	-3.02	-1,009.93	-1,367.18
公允价值变动净收益	-249.90	8,432.08	-267.44	-1,914.32
资产减值损失	-282.91	-3,436.99	-359.79	-1,205.65
信用减值损失	-2,002.14	-4,909.71	-1,190.00	-
资产处置收益	5.27	4,384.12	118.94	-21.96
三、营业利润	85,111.73	130,519.46	113,881.33	111,200.58
加：营业外收入	62.32	121.24	282.54	255.52
减：营业外支出	144.56	403.50	1,821.77	172.66
四、利润总额	85,029.49	130,237.20	112,342.10	111,283.44
减：所得税	13,478.96	17,311.20	15,918.02	15,250.11
五、净利润	71,550.53	112,926.00	96,424.08	96,033.33
（一）按经营持续性分类				

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
1.持续经营净利润	71,550.53	112,926.00	96,424.08	96,033.33
2.终止经营净利润		-	-	-
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润	52,030.80	83,214.33	70,405.43	69,884.63
2.少数股东损益	19,519.73	29,711.67	26,018.65	26,148.70
六、其他综合收益的税后净额	-2,666.48	-1,679.38	886.49	776.82
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,243.99	-1,221.64	752.42	519.99
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-1,422.49	-457.74	134.07	256.83
七、综合收益总额	68,884.05	111,246.62	97,310.57	96,810.15
(一)归属于母公司普通股股东综合收益总额	50,786.81	81,992.68	71,157.85	70,404.63
(二)归属于少数股东的综合收益总额	18,097.23	29,253.93	26,152.72	26,405.52
八、每股收益				
(一)基本每股收益(元/股)	0.70	1.12	0.95	0.94
(二)稀释每股收益(元/股)	0.70	1.12	0.95	0.94

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	413,073.26	752,776.13	679,122.48	569,226.01
收到的税费返还	22,269.32	35,680.10	31,421.24	23,043.92
收到其他与经营活动有关的现金	7,530.37	28,006.35	24,264.27	15,099.41
经营活动现金流入小计	442,872.95	816,462.58	734,807.99	607,369.34
购买商品、接受劳务支付的现金	247,598.30	489,555.31	327,271.84	282,259.80
支付给职工以及为职工支付的现金	106,362.54	157,665.14	149,877.93	147,647.92
支付的各项税费	32,507.58	52,971.65	47,456.74	49,455.78
支付其他与经营活动有关的现金	22,363.48	44,311.50	42,106.71	45,258.45
经营活动现金流出小计	408,831.90	744,503.60	566,713.22	524,621.95
经营活动产生的现金流量净额	34,041.05	71,958.98	168,094.77	82,747.39
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	78.29	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18.09	5,753.72	3,479.73	129.64

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	6.66	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	10,629.44	1,154.51	2,788.00	-
投资活动现金流入小计	10,647.53	6,993.17	6,267.73	129.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,861.00	67,738.11	77,537.92	82,645.43
投资支付的现金	-	3,586.19	4,736.33	240.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,562.83	5,940.60	3,434.30	4,826.38
投资活动现金流出小计	43,423.82	77,264.91	85,708.55	87,711.81
投资活动产生的现金流量净额	-32,776.29	-70,271.73	-79,440.82	-87,582.17
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,321.67	4,374.50	186.00	7,161.64
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,374.50	186.00	7,161.64
取得借款收到的现金	26,244.36	205,716.89	174,901.56	161,361.81
收到其他与筹资活动有关的现金	-	741.44	205.96	420.70
筹资活动现金流入小计	27,566.03	210,832.83	175,293.52	168,944.16
偿还债务支付的现金	29,410.58	220,910.42	187,584.42	115,409.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,852.80	37,358.03	30,004.06	31,262.68
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	10,683.18	5,360.28	7,657.99
支付其他与筹资活动有关的现金	200.50	12.00	730.33	6.05
筹资活动现金流出小计	49,463.88	258,280.44	218,318.81	146,678.71
筹资活动产生的现金流量净额	-21,897.85	-47,447.61	-43,025.29	22,265.45
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,039.92	-2,885.19	2,302.51	1,146.74
现金及现金等价物净增加额	-21,673.02	-48,645.55	47,931.17	18,577.41
加：期初现金及现金等价物余额	89,816.78	138,462.33	90,531.16	71,953.75
六、期末现金及现金等价物余额	68,143.76	89,816.78	138,462.33	90,531.16

（二）最近三年一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产：				
货币资金	90.85	104.72	80.34	30.22
其他应收款	22,297.79	39,880.09	32,414.77	29,727.46
其中：应收股利	20,648.80	37,558.10	32,414.77	29,712.73

应收利息	-	-	-	-
其他流动资产	119.11	117.27	101.33	87.15
流动资产合计	22,507.75	40,102.08	32,596.44	29,844.82
非流动资产：				
长期股权投资	349,867.36	349,867.36	349,867.36	349,867.36
非流动资产合计	349,867.36	349,867.36	349,867.36	349,867.36
资产总计	372,375.12	389,969.44	382,463.80	379,712.18
流动负债：				
应交税费	99.70	1,005.55	9.50	14.73
其他应付款	9,164.98	470.72	64.17	50.83
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	9,130.05	-	-	-
流动负债合计	9,264.68	1,476.28	73.67	65.56
负债合计	9,264.68	1,476.28	73.67	65.56
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	74,476.16	74,476.16	74,476.16	74,476.16
资本公积金	271,203.68	271,203.68	271,203.68	271,203.68
盈余公积金	17,264.37	17,264.37	14,494.26	12,060.10
未分配利润	166.23	25,548.96	22,216.04	21,906.69
所有者权益合计	363,110.43	388,493.17	382,390.13	379,646.62
负债和所有者权益总计	372,375.12	389,969.44	382,463.80	379,712.18

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	-	-	-	-
减：营业成本	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	61.46	379.35	1,853.13	1,868.97
研发费用	-	-	-	-
财务费用	-0.62	-0.35	-0.16	-0.05
其中：利息费用	-	-	-	-
利息收入	0.72	0.48	0.31	0.16
加：其他收益	-	14.53	0.00	-
投资收益	-	28,065.60	26,194.56	26,127.72
公允价值变动净收益	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
信用减值损失	-	-	-	-
资产处置收益	-	-	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
二、营业利润	-60.84	27,701.12	24,341.59	24,258.80
加：营业外收入	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-
三、利润总额	-60.84	27,701.12	24,341.59	24,258.80
减：所得税	-	-	-	-
四、净利润	-60.84	27,701.12	24,341.59	24,258.80
（一）持续经营净利润	-60.84	27,701.12	24,341.59	24,258.80
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-60.84	27,701.12	24,341.59	24,258.80

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量：				
收到其他与经营活动有关的现金	1,552.27	1,026.93	9.81	18.50
经营活动现金流入小计	1,552.27	1,026.93	9.81	18.50
支付给职工以及为职工支付的现金	0.18	-	1,426.90	1,430.15
支付其他与经营活动有关的现金	2,283.42	2,326.74	368.93	494.42
经营活动现金流出小计	2,283.59	2,326.74	1,795.83	1,924.57
经营活动产生的现金流量净额	-731.33	-1,299.81	-1,786.02	-1,906.07
投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	16,909.30	20,620.41	20,714.24	20,260.12
投资活动现金流入小计	16,909.30	20,620.41	20,714.24	20,260.12
投资活动现金流出小计	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	16,909.30	20,620.41	20,714.24	20,260.12
筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,919.85	19,296.22	18,878.10	18,347.88
筹资活动现金流出小计	16,919.85	19,296.22	18,878.10	18,347.88
筹资活动产生的现金流量净额	-16,919.85	-19,296.22	-18,878.10	-18,347.88
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-13.87	24.38	50.12	6.18
加：期初现金及现金等价物余额	104.72	80.34	30.22	24.04
六、期末现金及现金等价物余额	90.85	104.72	80.34	30.22

（三）合并报表范围及其主要变化

1、合并报表范围

截至 2021 年 6 月 30 日，公司合并报表范围如下：

子公司名称	子公司类型	简称	级次	持股比例(%)	表决权比例(%)
厦门宏发电声股份有限公司	控股子公司	宏发电声	二级	77.96	77.96
厦门宏发开关设备有限公司	控股子公司	宏发开关	三级	77.96	100
宁波金海电子有限公司	控股子公司	宁波金海	三级	58.47	75
厦门精合电气自动化有限公司	控股子公司	厦门精合	三级	77.96	100
西安宏发电器有限公司	控股子公司	西安宏发	三级	54.57	70
厦门宏发电力电器有限公司	控股子公司	电力电器	三级	77.96	100
厦门金越电器有限公司	控股子公司	厦门金越	三级	77.96	100
Hongfa America ,Inc	控股子公司	美国宏发	三级	54.57	70
厦门宏发电气有限公司	控股子公司	宏发电气	三级	77.96	100
上海宏发电声有限公司	控股子公司	上海宏发	三级	54.57	70
北京宏发电声继电器有限公司	参股子公司	北京宏发	三级	26.51	34
四川宏发继电器有限公司	控股子公司	四川销售	三级	58.47	75
四川宏发电声有限公司	控股子公司	四川宏发	三级	77.96	100
Hongfaeuropa Gmbh	控股子公司	欧洲宏发	三级	42.88	55
厦门金波贵金属制品有限公司	控股子公司	厦门金波	三级	77.96	100
厦门宏发密封继电器有限公司	控股子公司	宏发密封	三级	77.96	100
厦门宏发汽车电子有限公司	控股子公司	汽车电子	三级	77.96	100
Goldenglobe Commercial ,Llc	控股子公司	金球商贸	三级	54.57	70
浙江宏舟新能源科技有限公司	控股子公司	浙江宏舟	三级	77.96	100
四川宏发科技有限公司	控股子公司	四川科技	三级	58.47	75
厦门宏远达电器有限公司	控股子公司	宏远达	三级	77.96	100
漳州宏发电声有限公司	控股子公司	漳州宏发	三级	77.96	100
宏发电声（香港）有限公司	控股子公司	香港销售	三级	77.96	100
舟山金越电器有限公司	控股子公司	舟山金越	三级	77.96	100
厦门宏发电力电子科技有限公司	控股子公司	电力科技	三级	77.96	100
Hongfa Italy Srl	控股子公司	意大利宏发	四级	42.88	55
四川锐腾电子有限公司	控股子公司	四川锐腾	四级	39.76	51
厦门宏发信号电子有限公司	控股子公司	宏发信号	三级	77.96	100
厦门宏发工业机器人有限公司	控股子公司	工业机器人	三级	77.96	100
厦门宏发精密机械有限公司	控股子公司	宏发精机	三级	77.96	100
北京宏发电声科技有限公司	控股子公司	北京销售	三级	26.51	34
上海宏发继电器有限公司	控股子公司	上海销售	三级	54.57	70
Hongfa Holdings U.S.Inc	控股子公司	控股美国	三级	77.96	100

子公司名称	子公司类型	简称	级次	持股比例(%)	表决权比例(%)
Kg Technologies, Inc.	控股子公司	美国KG	四级	77.96	100
KG Europe GmbH	控股子公司	欧洲KG	五级	77.96	100
Kg Technologies (Pty) Ltd	控股子公司	南非KG	五级	77.96	100
浙江宏发五峰电容器有限公司	控股子公司	宏发五峰	三级	76.01	97.50
厦门宏发电声科技有限公司	控股子公司	电声科技	三级	77.96	100
浙江宏发精密科技有限公司	控股子公司	宏发精密	三级	62.37	80
浙江宏发电气科技有限公司	控股子公司	浙江电气	四级	22.80	39
舟山金度科技有限公司	控股子公司	舟山金度	三级	27.29	35
Hongfa Group Europe GmbH	控股子公司	宏发欧洲	三级	76.4	98
浙江宏发电子科技有限公司	控股子公司	浙江电子	三级	77.96	100
Hongfa Electronic Indonesia	控股子公司	印尼宏发	四级	46	59
宏发自动化设备（上海）有限公司	控股子公司	宏发自动化	三级	46.78	60
厦门宏发交通电器有限公司	控股子公司	交通电器	四级	77.96	100

公司在合并财务报表层面对三级子公司、四级子公司的持股比例按公司持有二级子公司持股比例与二级子公司持有三级子公司（及三级子公司持有四级子公司）股权比例乘积叠加计算列示，公司对三级子公司、四级子公司的表决权比例，按公司实际能够在三级子公司、四级子公司股东会上支配的表决权比例列示。

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

宏发电声持有北京宏发 34%的股份，但宏发电声在其董事会中持有过半表决权，因此将其纳入合并范围。

宏发电声持有北京销售 34%的股份，但宏发电声在其董事会中持有过半表决权，因此将其纳入合并范围。

宏发电声持有舟山金度 35%的股份，但宏发电声在其董事会持有过半表决权，因此将其纳入合并范围。

宏发电声持有浙江电气 29.25%的股份，但宏发电声在其董事会持有过半表决权，因此将其纳入合并范围。

2、合并报表范围变动情况

报告期内，公司合并报表范围变动情况如下：

时间	公司名称	合并报表变化情况	合并报表变化原因
----	------	----------	----------

2021年 1-6月	厦门维科英真空电器有限责任公司	减少	其他（注）
2020年 度	厦门宏发交通电器有限公司	增加	非同一控制下企业合并
	厦门宏发物业管理有限公司	减少	注销
	宏发国际投资（香港）有限公司	减少	注销
2019年 度	厦门宏发物业管理有限公司	增加	投资设立
	宏发自动化设备（上海）有限公司	增加	投资设立
	漳州金波贵金属制品有限公司	减少	注销
2018年 度	HONGFA GROUP EUROPE GMBH	增加	投资设立
	浙江宏发电子科技有限公司	增加	投资设立
	厦门维科英真空电器有限责任公司	增加	投资设立
	HONGFA ELECTRONIC INDONESIA	增加	投资设立

注：电力电器与厦门华电开关有限公司召开股东会会议，会议决定对维科英增资，增资后电力电器持有 35.71% 的股权、厦门华电开关有限公司持有 64.29% 的股权，增资后重新调整了维科英经营管理机构人员，自 2021 年 4 月 1 日，维科英由控股公司变更为参股公司。

三、主要财务指标

（一）最近三年一期的主要财务指标

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率（倍）	2.44	2.56	1.76	1.83
速动比率（倍）	1.81	1.94	1.35	1.30
资产负债率（合并）	32.80%	31.75%	35.37%	32.75%
资产负债率（母公司）	2.49%	0.38%	0.02%	0.02%
每股净资产（元/股）	7.76	7.42	6.61	5.95
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	3.95	3.67	3.73	4.26
存货周转率（次）	4.04	3.50	3.23	3.19
总资产周转率（次）	0.88	0.74	0.74	0.83
每股经营活动现金流量（元/股）	0.46	0.97	2.26	1.11
每股净现金流量（元/股）	-0.29	-0.65	0.64	0.25
销售毛利率	34.64%	36.95%	37.13%	36.84%
销售净利率	14.46%	14.44%	13.62%	13.96%
研发费用占比	4.37%	4.87%	4.95%	4.81%

注：上述指标中 2021 年 1-6 月的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率已做年化处理。

上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率（合并）=（合并负债总额÷合并资产总额）×100%

资产负债率（母公司）=（母公司负债总额÷母公司资产总额）×100%

每股净资产=归属于母公司净资产÷期末股本总额

应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款净额+期末应收账款净额)÷2]

存货周转率=营业成本÷[(期初存货净额+期末存货净额)÷2]

总资产周转率=营业收入÷[(期初总资产+期末总资产)÷2]

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

销售净利率=净利润/销售收入

研发费用占比=研发费用/营业收入

（二）报告期加权平均净资产收益率和每股收益

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
基本每股收益（元/股）	0.70	1.12	0.95	0.94
稀释每股收益（元/股）	0.70	1.12	0.95	0.94
净资产收益率（%）	9.27	15.96	15.21	16.82
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.61	0.93	0.90	0.87
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.61	0.93	0.90	0.87
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	8.16	13.31	14.43	15.53

（1）加权平均净资产收益率

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 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； N_p 为归属于公司普通股股东的净利润； 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）每股收益

①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 为归属于公司普通股股东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；S₀ 为期初股份总数；S₁ 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；M₀ 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。

②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，P₁ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，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，考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东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。

（三）报告期非经常性损益明细表

公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008 修订）》（证监会公告〔2008〕43 号）的要求编制了报告期内的非经常性损益明细表。

单位：万元

非经常性损益项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	5.27	4,241.27	-1,583.25	-71.74
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）	5,059.92	10,196.32	8,539.50	8,496.29
债务重组损益	-	4.06	-	-
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、债权投资和其他债权投资取得的投资收益	4,166.65	8,425.00	-1,009.93	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-82.24	-139.40	162.95	129.45
减：少数股东权益影响额（减少以“-”表示）	-1,989.35	-4,091.86	1,464.00	1,695.90
所得税影响额	-900.45	-4,793.22	1,000.23	1,495.35
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	6,259.80	13,842.17	3,645.04	5,362.75

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

公司最近三年一期的资产结构如下：

单位：万元

项目	2021/6/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	68,151.41	5.88%	89,824.24	8.28%	139,199.73	13.65%	90,743.79	10.21%
交易性金融资产	0.00	0.00%	5,455.00	0.50%	-	-	-	-
衍生金融资产	6,425.24	0.55%	6,690.32	0.62%	-	-	-	-
应收票据	113,856.31	9.82%	117,615.09	10.85%	73,164.28	7.17%	58,618.69	6.59%
应收账款	278,485.78	24.02%	222,243.48	20.50%	203,528.63	19.96%	176,025.02	19.80%
预付款项	15,019.41	1.30%	13,351.75	1.23%	13,947.05	1.37%	6,926.03	0.78%
其他应收款	5,124.34	0.44%	5,134.03	0.47%	4,428.64	0.43%	4,868.96	0.55%
其中：应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	609.17	0.06%	-	-
存货	171,867.10	14.83%	148,571.71	13.70%	133,392.13	13.08%	142,285.88	16.00%
其他流动资产	7,709.36	0.67%	6,949.96	0.64%	8,200.11	0.80%	15,080.86	1.70%
流动资产合计	666,638.94	57.51%	615,835.58	56.80%	575,860.57	56.47%	494,549.24	55.62%
非流动资产：								
长期应收款	3,435.17	0.30%	3,220.53	0.30%	2,734.68	0.27%	2,319.01	0.26%
长期股权投资	1,190.16	0.10%	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	47,169.08	4.07%	48,172.64	4.44%	48,921.12	4.80%	46,433.88	5.22%
固定资产	293,829.09	25.35%	276,704.30	25.52%	256,459.22	25.15%	237,436.30	26.70%
在建工程	41,218.71	3.56%	50,440.86	4.65%	40,371.90	3.96%	27,841.54	3.13%
使用权资产	1,044.74	0.09%	-	-	-	-	-	-
无形资产	41,641.20	3.59%	41,767.14	3.85%	42,946.02	4.21%	47,277.97	5.32%
商誉	1,341.13	0.12%	1,341.13	0.12%	1,341.13	0.13%	1,341.13	0.15%
长期待摊费用	14,517.69	1.25%	11,062.48	1.02%	10,696.47	1.05%	6,640.92	0.75%
递延所得税资产	17,626.80	1.52%	15,685.26	1.45%	10,801.26	1.06%	9,199.47	1.03%
其他非流动资产	29,590.21	2.55%	20,064.73	1.85%	29,601.51	2.90%	16,112.47	1.81%
非流动资产合计	492,603.98	42.49%	468,459.07	43.20%	443,873.31	43.53%	394,602.69	44.38%
资产总计	1,159,242.92	100.00%	1,084,294.65	100.00%	1,019,733.88	100.00%	889,151.93	100.00%

公司资产质量良好，资产规模随着业务的发展和收益的增加稳步增长。截至

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司资产总额分别为889,151.93万元、1,019,733.88万元、1,084,294.65万元和1,159,242.92万元，其中流动资产占总资产的比重分别为55.62%、56.47%、56.80%和57.51%，非流动资产占总资产的比重为44.38%、43.53%、43.20%和42.49%。

报告期各期末，公司流动资产分别为494,549.24万元、575,860.57万元、615,835.58万元和666,638.94万元，主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货构成，上述四类资产合计占公司流动资产比例分别为94.57%、95.39%、93.90%和94.86%。

报告期各期末，公司非流动资产分别为394,602.69万元、443,873.31万元、468,459.07万元和492,603.98万元，主要由固定资产、在建工程、无形资产及投资性房地产构成，上述四类资产合计占公司非流动资产比例分别为90.97%、87.57%、89.03%和86.04%。

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金账面价值分别为90,743.79万元、139,199.73万元、89,824.24万元和68,151.41万元，在资产总额中的占比分别为10.21%、13.65%、8.28%和5.88%。

报告期各期末，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
库存现金	15.20	11.52	20.21	9.54
银行存款	68,128.55	89,805.25	138,442.12	90,521.62
其他货币资金	7.65	7.46	737.39	212.63
合计	68,151.41	89,824.24	139,199.73	90,743.79
其中：存放在境外的款项总额	9,017.36	10,125.77	10,599.73	14,415.22

2019年末公司货币资金余额比上年末增加48,455.94万元，增加比例为53.40%，主要系当年票据贴现利率较低，公司票据贴现增加所致；2020年末公司货币资金余额比上年末减少49,375.49万元，减小比例为35.47%，主要系公司开具的银行承兑汇票到期兑付增加所致；2021年6月末，公司货币资金余额比上年末减少21,672.83万元，减小比例为24.13%，主要原因系公司支付年终奖等员工薪酬所致。

报告期各期末，公司受限货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
银行承兑汇票保证金	-	-	335.33	-
信用证保证金	-	-	235.00	-
农民工工资保障金	-	-	160.00	185.03
工程保证金	-	-	-	24.60
保函保证金	4.97	4.96	4.07	-
其他	2.69	2.51	3.00	3.00
合计	7.65	7.46	737.39	212.63

报告期内，公司的其他货币资金主要系公司为开具汇票和信用证而在银行存放的保证金和利息，以及个别子公司为建筑工程按照当地政策缴纳的农民工工资保障金，金额较小。2020年末，随着汇票、信用证到期解付，以及相关工程项目的完工，其他货币资金的余额大幅下降。

2、应收票据

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 58,618.69 万元、73,164.28 万元、117,615.09 万元和 113,856.31 万元，占资产总额的比重分别为 6.59%、7.17%、10.85% 和 9.82%。

报告期各期末，公司应收票据余额情况如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
银行承兑汇票	105,936.45	108,736.99	67,988.21	52,799.96
商业承兑汇票	7,919.86	8,878.10	5,176.06	5,818.73
合计	113,856.31	117,615.09	73,164.28	58,618.69

公司应收票据主要为银行承兑汇票，风险较小。2019年末应收票据余额相比2018年末增加14,545.59万元，增加比例24.81%，主要系2019年底与客户结算时，票据结算比例增加所致。2020年末应收票据余额相比2019年末增加44,450.81万元，增加比例60.75%，主要系受疫情影响，2020年度公司收入增长主要系国内销售增长带动，而国内客户多以票据结算为主，导致票据结算总量增加，应收票据余额增加。2021年6月末应收票据余额相比2020年末减少了3,758.78万元，减少比例3.20%，相对较为稳定。

3、应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 176,025.02 万元、203,528.63 万元、222,243.48 万元和 278,485.78 万元，占资产总额的比重分别为 19.80%、19.96%、20.50%和 24.02%。公司 2019 年末应收账款较 2018 年末增加 27,503.61 万元，增加比例为 15.62%，主要系公司当年收入规模小幅增长，同时受当年家电行业景气度下降影响，公司功率继电器销售回款速度有所放缓所致；2020 年末应收账款较 2019 年末增加 18,714.85 万元，增加比例为 9.20%，主要系当年收入增长带动应收账款同步增加所致；2021 年 6 月末应收账款较 2020 年末增加 56,242.30 万元，增加比例为 25.31%，主要系 2021 年 1-6 月公司实现收入 494,746.80 万元，较 2018 年、2019 年、2020 年同期分别实现同比增长 47.45%、45.23%和 43.78%，收入增长带动应收账款同步增加；同时，部分功率继电器客户销售回款速度放缓，由此导致期末应收账款余额有所增长。

(1) 应收账款账龄情况

报告期各期末，公司应收账款按账龄明细披露情况如下：

单位：万元

类别	2021/6/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	279,311.90	95.28%	218,700.59	93.06%	199,112.80	93.79%	174,003.56	94.78%
1-2 年	5,002.33	1.71%	7,586.31	3.23%	8,814.75	4.15%	5,802.50	3.16%
2-3 年	3,358.73	1.15%	5,739.76	2.44%	2,064.95	0.97%	1,280.80	0.70%
3-4 年	3,765.43	1.28%	1,480.89	0.63%	746.79	0.35%	826.21	0.45%
4-5 年	329.91	0.11%	652.53	0.28%	235.35	0.11%	532.86	0.29%
5 年以上	1,390.48	0.47%	853.96	0.36%	1,326.48	0.62%	1,148.53	0.63%
合计	293,158.77	100.00%	235,014.03	100.00%	212,301.11	100.00%	183,594.45	100.00%

报告期内，公司账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款总额的比例分别为 94.78%、93.79%、93.06%和 95.28%，公司应收账款账龄分布合理。公司客户主要为国内外家电、汽车、工业设备等生产企业，以及与公司长期稳定合作的经销商，历史期回款情况较好。总体而言，公司应收账款质量良好，大额、长期坏账风险较低。

(2) 报告期各期末，按坏账计提方法分类的应收账款与坏账准备余额披露情况如下：

单位：万元

类别	2021/6/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	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
按单项计提坏账准备	3,901.81	3,807.75	3,803.72	3,803.72	549.87	364.31	50.04	25.02
按组合计提坏账准备	289,256.96	10,865.24	231,210.32	8,966.83	211,751.24	8,408.17	183,544.41	7,544.41
其中：账龄组合	289,256.96	10,865.24	231,210.32	8,966.83	211,751.24	8,408.17	183,544.41	7,544.41
合计	293,158.77	14,672.99	235,014.03	12,770.55	212,301.11	8,772.48	183,594.45	7,569.43

其中，按照账龄组合计提坏账准备的应收账款与相应坏账准备余额明细如下：

单位：万元

账龄	2021/6/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
1年以内	279,311.90	8,379.27	221,946.10	6,658.36	199,109.81	5,972.82	174,003.56	5,220.11
1至2年	4,814.22	240.71	4,341.66	217.08	8,814.02	440.7	5,802.50	290.12
2至3年	2,504.89	500.98	2,551.35	510.27	1,857.59	371.52	1,280.80	256.16
3至4年	1,433.44	716.72	1,196.15	598.08	470.92	235.46	826.21	413.1
4至5年	329.91	164.95	384.01	192.01	222.47	111.24	532.86	266.43
5年以上	862.61	862.61	791.04	791.04	1,276.44	1,276.44	1,098.49	1,098.49
合计	289,256.96	10,865.24	231,210.32	8,966.83	211,751.24	8,408.17	183,544.41	7,544.41

(3) 截至2021年6月末，期末余额前五名的应收账款情况如下：

单位：万元

公司名称	账面余额	坏账准备	账龄	款项性质	与公司关系
客户1	47,997.79	1,440.51	1年以内, 1-2年	继电器产品款	非关联方
客户2	7,431.77	222.95	1年以内	继电器产品款	非关联方
客户12	5,595.60	178.14	1年以内, 1-2年	继电器产品款	非关联方
客户5	5,578.76	167.36	1年以内	继电器产品款	非关联方
客户13	3,764.35	112.93	1年以内	继电器产品款	非关联方
合计	70,368.27	2,121.89	占应收账款总额的 24.00%		

4、预付款项

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 6,926.03 万元、13,947.05 万元、13,351.75 万元和 15,019.41 万元，占资产总额的比例分别为 0.78%、1.37%、1.23%和 1.30%，占比较低。

2019 年末预付款项较 2018 年末增加 7,021.02 万元，主要系本期基建设备及材料款等增加所致。2020 年末预付款项较 2019 年末减少 595.30 万元，变化较小。2021 年 6 月末预付款项较 2020 年末增加 1,667.66 万元，主要原因是本期材料款较 2020 年末有所增加。

(1) 报告期各期末，公司预付款项账龄分析如下：

单位：万元

账龄	2021/6/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	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	14,649.43	97.54%	12,019.37	90.02%	13,385.62	95.97%	6,301.52	90.98%
1 至 2 年	158.24	1.05%	1,223.11	9.16%	366.91	2.63%	608.40	8.78%
2 至 3 年	122.76	0.82%	54.39	0.41%	193.76	1.39%	15.83	0.23%
3 年以上	88.97	0.59%	54.89	0.41%	0.76	0.01%	0.28	0.01%
合计	15,019.41	100.00%	13,351.75	100.00%	13,947.05	100.00%	6,926.03	100.00%

公司账龄为一年以内的预付账款占比均超过 90%，占比较高，账龄结构合理。截止 2021 年 6 月 30 日，公司一年以内的预付款项账面余额 14,649.43 万元，占比 97.54%。

(2) 截至 2021 年 6 月末，预付账款余额前五名情况如下：

单位：万元

公司名称	账面余额	账龄	款项性质	与公司关系
供应商 8	1,784.20	1 年以内	材料款	非关联方
供应商 9	1,270.75	1 年以内	材料款	非关联方
供应商 10	1,119.92	1 年以内	材料款	非关联方
供应商 11	1,087.66	1 年以内	电费	非关联方
供应商 12	846.06	1 年以内	材料款	非关联方
合计	6,108.58	占预付账款总额的 40.67%		

截至 2021 年 6 月末，公司预付账款主要是预付的触点、金属材料等材料费，以及电费等。

5、存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 142,285.88 万元、133,392.13 万元、148,571.71 万元和 171,867.10 万元，占资产总额的比例分别为 16.00%、13.08%、13.70%和 14.83%。

报告期各期末，公司存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2021/6/30			2020/12/31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	55,767.96	2,194.40	53,573.56	46,709.44	2,179.06	44,530.39
在产品及半成品	25,019.58	68.58	24,951.01	22,283.01	204.20	22,078.81
库存商品	78,308.52	2,812.23	75,496.29	53,702.10	2,683.89	51,018.21
发出商品	17,241.17	-	17,241.17	30,574.91	-	30,574.91
委托加工物资	27.14	-	27.14	13.14	-	13.14
周转材料	577.94	-	577.94	356.25	-	356.25
合计	176,942.31	5,075.21	171,867.10	153,638.85	5,067.15	148,571.71
项目	2019/12/31			2018/12/31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	31,151.08	852.16	30,298.92	31,822.69	643.47	31,179.22
在产品及半成品	15,805.89	150.13	15,655.76	22,149.08	114.85	22,034.23
库存商品	71,688.57	956.74	70,731.83	73,008.99	913.62	72,095.37
发出商品	16,200.64	-	16,200.64	16,373.19	-	16,373.19
委托加工物资	284.65	-	284.65	178.81	-	178.81
周转材料	220.33	-	220.33	425.05	-	425.05
合计	135,351.16	1,959.03	133,392.13	143,957.82	1,671.94	142,285.88

报告期内，公司主要从事继电器、电气产品的研发、生产和销售业务，报告期各期末的存货以原材料、在产品及半成品、库存商品和发出商品为主。其中，原材料主要包括：铜材、外购冲压件、外购注塑件、外购触点等；半成品主要包括：自制冲压件、自制注塑件、自制触点等；发出商品主要系电力继电器，由于下游客户主要系国家电网，其采购量较大，验货周期相对较长，导致产生发出商品余额。报告期内，公司存货余额呈小额波动趋势，主要系公司内部继电器生产产业链较长，存货的内部结构时刻动态变化所致。

报告期各期末，公司存货按成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，公司确定可变现净值的依据为：在正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

6、投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
一、原值合计	62,146.48	61,643.44	60,157.64	54,812.88

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
房屋建筑物	61,389.26	60,886.22	59,371.51	54,063.66
土地使用权	757.22	757.22	786.12	749.22
二、累计折旧合计	14,977.40	13,470.80	11,236.52	8,379.00
房屋建筑物	14,743.44	13,243.17	10,906.91	8,085.71
土地使用权	233.97	227.63	329.60	293.29
三、减值准备合计	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
四、账面价值合计	47,169.08	48,172.64	48,921.12	46,433.88
房屋建筑物	46,645.82	47,643.05	48,464.60	45,977.95
土地使用权	523.26	529.59	456.52	455.93

报告期各期末，公司投资性房地产账面价值分别为 46,433.88 万元、48,921.12 万元、48,172.64 万元和 47,169.08 万元，占资产总额的比例分别为 5.22%、4.80%、4.44%和 4.07%，占比较小。公司的投资性房地产系公司所持有并出租的办公室和厂房等房屋，每期金额变动主要系装修改建、购置及正常折旧所致。

7、固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 237,436.30 万元、256,459.22 万元、276,704.30 万元和 293,829.09 万元，占资产总额的比例分别为 26.70%、25.15%、25.52%和 25.35%，公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备。

报告期各期末，公司固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
一、原值合计	544,716.23	505,110.49	439,691.95	384,223.50
房屋及建筑物	146,340.16	128,694.96	113,516.23	110,453.38
电子设备	17,743.96	16,850.00	14,338.22	12,714.14
运输工具	6,747.50	6,676.49	6,358.66	6,164.90
机器设备	304,481.21	290,444.70	253,109.48	212,694.52
其他设备	69,403.39	62,444.35	52,369.37	42,196.56
二、累计折旧合计	249,880.27	226,756.35	182,114.22	145,554.56
房屋及建筑物	40,612.63	37,403.01	32,997.97	28,313.81
电子设备	13,174.92	12,249.39	10,338.24	8,681.38
运输工具	5,078.65	5,033.78	4,787.70	4,386.66
机器设备	142,600.10	129,765.79	102,027.08	80,400.87
其他设备	48,413.98	42,304.39	31,963.22	23,771.83

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
三、减值准备合计	1,656.98	1,649.84	1,118.51	1,232.64
房屋及建筑物	-	-	-	-
电子设备	0.00	-	-	-
运输工具	5.15	5.15	5.15	5.15
机器设备	1,607.71	1,599.94	1,083.87	1,197.10
其他设备	44.11	44.74	29.49	30.39
四、账面价值合计	293,829.09	276,704.30	256,459.22	237,436.30
房屋及建筑物	106,377.63	91,291.95	80,518.26	82,139.57
电子设备	4,569.05	4,600.61	3,999.97	4,032.76
运输工具	1,663.70	1,637.56	1,565.80	1,773.08
机器设备	160,273.40	159,078.96	149,998.53	131,096.55
其他设备	20,945.30	20,095.22	20,376.66	18,394.34

报告期内，公司固定资产余额呈稳定增加趋势，主要系随着公司业务不断扩张，固定资产投资规模逐渐扩大所致。

2019 年末，公司固定资产账面价值较上年末增加 19,022.92 万元，增幅为 8.01%，主要系本年度电力电器新建 2 条自动生产线、技改投入 5 条生产线，宏发开关投入生产设备、部件产线、装配检测产线等设备，及四川科技、宁波金海、电力电器等子公司在建工程转固所致。

2020 年末，公司固定资产账面价值较上年末增加 20,245.08 万元，增幅为 7.89%，主要系：1、子公司加大技改力度，如宏发电声技改投入新品柔性产线、智能家居产线，宏发开关技改投入接触器、小断、插座产线，电力电器技改投入新能源继电器产线所致；2、子公司四川锐腾厂房工程等在建工程转固增加所致。

2021 年 6 月末，公司固定资产账面价值较上年末增加 17,124.79 万元，增幅为 6.19%，主要系漳州宏发继电器项目在建工程转固所致。

8、在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 27,841.54 万元、40,371.90 万、50,440.86 万元和 41,218.71 万元，占资产总额的比例分别为 3.13%、3.96%、4.65% 和 3.56%，占比较低。

报告期各期末，公司在建工程账面明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
浙江电子在建工程	23,507.88	18,754.92	12,389.20	462.75
宏发五峰在建工程	595.04	413.77	9,204.97	4,145.39
厦门金越在建工程	101.66	2,565.80	6,797.55	1,918.10
漳州宏发在建工程	1,158.06	13,791.25	6,142.18	161.34
宏发电声在建工程	4,082.40	4,886.15	3,045.11	2,566.33
宁波金海在建工程	222.11	225.88	727.69	3,055.20
厦门金波在建工程	176.50	216.38	537.89	519.37
电力电器在建工程	5,924.83	6,023.80	496.62	4,104.19
西安宏发在建工程	24.47	139.43	269.00	150.65
宏发信号在建工程	515.51	261.80	211.31	608.37
浙江宏舟在建工程	103.68	10.36	193.82	145.98
四川宏发在建工程	541.64	103.40	184.06	918.40
电力科技在建工程	86.15	86.15	86.15	784.74
舟山金越在建工程	128.46	2.77	55.57	52.20
欧洲宏发在建工程	145.73	124.06	10.89	-
汽车电子在建工程	66.00	13.29	9.72	425.08
宏远达在建工程	61.95	61.95	7.36	0.00
宏发开关在建工程	92.31	1,270.26	2.83	1,252.53
金度科技在建工程	1,635.08	1,484.24	-	-
上海宏发在建工程	5.21	5.21	-	-
四川科技在建工程		-	-	6,286.43
精密机械在建工程		-	-	284.50
宏发电气在建工程	33.63	-	-	-
四川锐腾在建工程	2,007.06			
北京销售在建工程	3.36			
合计	41,218.71	50,440.86	40,371.90	27,841.54

公司 2019 年末在建工程较 2018 年末增加 12,530.36 万元，增加比例为 45.01%，主要原因系公司子公司浙江电子开始建设宏发舟山产业园项目，2019 年度增加在建工程金额 11,926.45 万元；公司 2020 年末在建工程较 2019 年末增加 10,068.96 万元，增加比例为 24.94%，主要系本期漳州宏发、四川锐腾、浙江电子等子公司厂房工程持续投入，及金度科技、电力电器、宏发开关等子公司设备技改投入增加所致；公司 2021 年 6 月末，在建工程较 2020 年末减少 9,222.15 万元，减少比例为 18.28%，主要系漳州宏发继电器项目转固所致。

9、无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 42,277.97 万元、42,946.02 万

元、41,767.14 万元和 41,641.20 万元，占资产总额的比例分别为 5.32%、4.21%、3.85%和 3.59%。公司无形资产主要为土地使用权和专利权。

公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
一、无形资产原值	56,539.68	55,495.14	54,821.48	56,796.59
1、土地使用权	37,424.55	36,874.49	37,065.90	39,585.08
2、专利权	12,578.51	12,665.49	13,451.05	13,252.10
3、软件	6,265.21	5,683.74	4,033.12	3,688.00
4、商标权	271.42	271.42	271.42	271.42
二、累计摊销额	14,894.75	13,724.26	11,871.73	9,514.89
1、土地使用权	5,467.90	5,021.78	4,397.73	3,605.74
2、专利权	5,948.53	5,550.72	4,909.83	3,883.31
3、软件	3,331.62	3,034.41	2,500.96	2,016.77
4、商标权	146.71	117.35	63.21	9.07
三、无形资产减值准备	3.73	3.73	3.73	3.73
1、土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
2、专利权	0.00	0.00	0.00	0.00
3、软件	3.73	3.73	3.73	3.73
4、商标权	0.00	0.00	0.00	0.00
四、无形资产账面价值	41,641.20	41,767.14	42,946.02	47,277.97
1、土地使用权	31,956.65	31,852.72	32,668.17	35,979.34
2、专利权	6,629.99	7,114.77	8,541.22	9,368.79
3、软件	2,929.86	2,645.60	1,528.42	1,667.50
4、商标权	124.71	154.06	208.20	262.34

2019 年末，公司无形资产账面价值相比 2018 年末减少 4,331.95 万元，减小比例为 9.16%，主要系 2019 年子公司浙江宏舟处置土地使用权 2,563.51 万元及无形资产正常计提摊销所致。2020 年末和 2021 年 6 月末，无形资产余额分别比期初减少 1,178.88 万元和 125.94 万元，变动比例分别为 2.75%和 0.30%，变动较小，主要系正常计提摊销所致。

10、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 6,640.92 万元、10,696.47 万元、11,062.48 万元和 14,517.69 万元，占资产总额比例分别为 0.75%、1.05%、1.02%和 1.25%，占比较小。公司长期待摊费用主要由装修费形成。

长期待摊费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
装修费（各公司）	12,491.60	9,270.24	8,150.59	5,646.12
厂房改造工程	1,147.58	821.90	790.47	205.71
SAP 费用	52.71	60.69	353.18	433.27
其他	789.73	877.60	1,370.58	334.42
软件费	36.07	32.04	31.66	21.40
合计	14,517.69	11,062.48	10,696.47	6,640.92

11、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值分别为 9,199.47 万元、10,801.26 万元、15,685.26 万元和 17,626.80 万元，占资产总额比例分别为 1.03%、1.06%、1.45% 和 1.52%，占比较低。公司递延所得税资产主要由合并时未实现利润时间性差异、资产减值准备及递延收益等可抵扣暂时性差异形成。

12、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 16,112.47 万元、29,601.51 万元、20,064.73 万元和 29,590.21 万元，占资产总额的比例分别为 1.81%、2.90%、1.85% 和 2.55%，占比较小。

公司其他非流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
预付设备款	14,856.38	11,253.24	14,987.79	11,518.73
预付土地、工程款	14,733.83	8,811.49	14,613.72	4,593.74
合计	29,590.21	20,064.73	29,601.51	16,112.47

2019 年末，公司其他非流动资产期末余额较上年增加 13,489.04 万元，增加比例为 83.72%；2020 年末，公司其他非流动资产年末余额较上年末减少 9,536.78 万元，减少比例为 32.22%；2021 年 6 月末，公司其他非流动资产期末余额较上年增加 9,525.48 万元，增加比例为 47.47%。其他非流动资产主要为预付设备工程款等，随着各年度公司技改基建投入而变动。

（二）负债结构分析

公司最近三年一期的负债结构如下：

单位：万元

项目	2021/6/30		2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	36,884.39	9.70%	40,293.83	11.70%	115,334.31	31.98%	127,904.33	43.92%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	1,489.50	0.51%
衍生金融负债	-	-	15.18	0.00%	1,756.95	0.49%	-	-
应付票据	44,733.04	11.76%	38,167.03	11.09%	82,899.38	22.99%	18,846.80	6.47%
应付账款	114,177.24	30.03%	97,683.59	28.37%	71,574.80	19.85%	76,087.98	26.13%
预收款项	79.12	0.02%	236.46	0.07%	2,661.05	0.74%	2,286.75	0.79%
合同负债	3,429.16	0.90%	3,164.42	0.92%	-	-	-	-
应付职工薪酬	34,087.71	8.96%	39,688.46	11.53%	29,683.75	8.23%	28,305.15	9.72%
应交税费	11,461.66	3.01%	7,949.83	2.31%	6,398.39	1.77%	4,123.52	1.42%
其他应付款	27,587.21	7.25%	12,992.12	3.77%	17,341.90	4.81%	11,750.87	4.04%
其中：应付利息	0.00	0.00%	-	-	106.46	0.03%	111.42	0.04%
应付股利	19,092.27	5.02%	7,934.40	2.30%	7,482.95	2.07%	7,486.55	2.57%
其他流动负债	579.29	0.15%	614.69	0.18%	-	-	-	-
流动负债合计	273,018.82	71.80%	240,805.60	69.94%	327,650.53	90.85%	270,794.90	92.99%
非流动负债：								
长期借款	61,761.88	16.24%	61,819.72	17.96%	1,875.68	0.52%	1,988.52	0.68%
租赁负债	1,044.07	0.27%						
长期应付款	6,519.59	1.71%	6,689.15	1.94%	4,659.24	1.29%	500	0.17%
预计负债	1,593.53	0.42%	1,438.32	0.42%	1,151.98	0.32%	1,141.93	0.39%
递延收益	22,241.83	5.85%	21,195.89	6.16%	17,528.59	4.86%	12,235.80	4.20%
递延所得税负债	14,027.05	3.69%	12,331.27	3.58%	7,788.16	2.16%	4,556.47	1.56%
其他非流动负债	53.74	0.01%	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	107,241.68	28.20%	103,474.34	30.06%	33,003.65	9.15%	20,422.72	7.01%
负债合计	380,260.50	100.00%	344,279.94	100.00%	360,654.18	100.00%	291,217.62	100.00%

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司负债总额分别为 291,217.62 万元、360,654.18 万元、344,279.94 万元和 380,260.50 万元。公司负债总额呈波动并小幅增长趋势，流动负债占比相对较高，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为 92.99%、90.85%、69.94%和 71.80%。2020 年，由于公司以长期借款置换了部分短期借款，导致流动负债比例有所下降。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款账面价值分别为 127,904.33 万元、115,334.31 万元、40,293.83 万元和 36,884.39 万元，占负债总额的比例分别为 43.92%、

31.98%、11.70%和 9.70%。

报告期各期末，公司短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
质押借款	-	-	-	500.00
抵押借款	2,305.86	-	500.00	5,268.05
保证借款	8,301.89	4,000.00	20,500.00	23,060.00
信用借款	26,255.00	36,258.17	94,334.31	99,076.29
未到期应付利息	21.64	35.66	-	-
合计	36,884.39	40,293.83	115,334.31	127,904.33

2019 年末，公司短期借款较 2018 年末减少 12,570.02 万元，减少比例 9.83%，变动较小，主要系短期借款正常归还所致；2020 年末，公司短期借款较 2019 年末减少 75,040.48 万元，减少比例 65.06%，主要系 2020 年公司借入长期借款 60,000.00 万元，置换了部分短期借款所致；2021 年 6 月末，公司短期借款较 2020 年末减少 3,409.44 万元，变动较小，原因为短期借款按期归还所致。

2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据账面价值分别为 18,846.80 万元、82,899.38 万元、38,167.03 万元和 44,733.04 万元，占负债总额的比例分别为 6.47%、22.99%、11.09%和 11.76%。

报告期各期末，公司应付票据明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
银行承兑汇票	42,495.56	38,063.71	82,721.70	18,846.80
信用证	2,237.48	103.32	177.68	-
合计	44,733.04	38,167.03	82,899.38	18,846.80

2019 年末应付票据余额较 2018 年末增加 64,052.58 万元，增加比例为 339.86%，主要系公司开具银行承兑汇票增加所致；2020 年末，公司应付票据余额较 2019 年末减少 44,732.35 万元，减少比例为 53.96%，主要系 2020 年度自开银行承兑汇票减少及上年度余额对应的票据逐渐到期兑付所致；2021 年 6 月末，应付票据余额较 2020 年末增加 6,566.01 万元，增加比例为 17.20%，主要系发行人营业成本有所增加，导致开具的银行承兑汇票金额增大。

3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款账面价值分别为 76,087.98 万元、71,574.80 万元、97,683.59 万元和 114,117.24 万元，占负债总额的比例分别为 26.13%、19.85%、28.37% 和 30.03%。

公司应付账款明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
材料款	97,222.50	79,806.14	50,851.43	57,421.29
设备、工程款	8,836.86	12,510.66	13,923.52	13,226.97
模具、备件款	4,924.32	3,606.11	4,082.37	1,655.25
其他	3,193.56	1,760.69	2,717.48	3,784.47
合计	114,177.24	97,683.59	71,574.80	76,087.98

公司应付账款主要为漳州宏发、宏发电声、电力电器、汽车电子等子公司铜材、银材、铁材、漆包线、工程塑料等原材料采购款，以及漳州宏发、四川锐腾、电力电器、宏发开关等子公司工程设备应付款。

2019 年末，公司应付账款相比 2018 年末减少 4,513.18 万元，减少比例为 5.93%，变动较小，主要系应付账款正常结算导致余额波动所致；2020 年末，公司应付账款相比 2019 年末增加 26,108.79 万元，增加比例为 36.48%，主要系销售规模增加，材料采购规模也相应增长所致；2021 年 6 月末，公司应付账款相比 2020 年末增加 16,493.64 万元，增加比例为 16.88%，主要系发行人采购所致。

截至 2021 年 6 月末，公司应付账款余额前五名情况如下：

单位：万元

名称	账面余额	账龄	款项性质	与公司关系
供应商 4	4,956.10	1 年以内	原材料采购款	非关联方
供应商 2	4,809.46	1 年以内	原材料采购款	非关联方
供应商 1	3,683.19	1 年以内	原材料采购款	非关联方
供应商 3	3,289.38	1 年以内	原材料采购款	非关联方
供应商 13	2,952.48	1 年以内	原材料采购款	非关联方
合计	19,690.61	占应付账款总额的 17.25%		

4、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬账面价值分别为 28,305.15 万元、29,683.75 万元、39,688.46 万元和 34,087.71 万元，占负债总额的比例分别为 9.72%、8.23%、

11.53%和 8.96%，主要为短期薪酬。

2019 年末，公司应付职工薪酬相比 2018 年末增加 1,378.60 万元，增加比例 4.87%，变动较小；2020 年末，公司应付职工薪酬相比 2019 年末增加 10,004.71 万元，增加比例 33.70%，主要系 2020 年度公司人数较上年同期有所增加，以及因本年度业绩较上年度增加，预提年终奖有所增长所致；2021 年 6 月末，公司应付职工薪酬相比 2020 年末减少 5,600.75 万元，减少比例 14.11%，主要系公司当期发放年终奖等职工薪酬所致。

5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费账面价值分别为 4,123.52 万元、6,398.39 万元、7,949.83 万元和 11,461.66 万元，占负债总额的比例分别为 1.42%、1.77%、2.31% 和 3.01%，占比较低。

公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
增值税	3,191.67	1,591.35	2,015.59	1,763.85
企业所得税	6,755.58	5,238.02	3,430.86	1,566.42
个人所得税	265.55	201.37	122.42	96.35
城市维护建设税	231.48	121.75	204.05	106.81
房产税	665.05	407.03	336.79	373.14
土地使用税	91.47	229.77	180.28	65.38
印花税	84.22	62.54	46.98	45.37
环境保护税	0.24	0.22	0.17	0.61
其他	1.13	0.68	2.23	22.69
教育费附加	105.16	72.50	35.41	55.67
地方教育费附加	70.11	24.59	23.61	27.23
合计	11,461.66	7,949.83	6,398.39	4,123.52

2019 年末，公司应交税费余额较 2018 年末增加 2,274.87 万元，增加比例 55.17%；2020 年末，公司应交税费余额较 2019 年末增加 1,551.44 万元，增加比例 24.25%，应交税费余额的增长主要系主要系公司盈利水平提升，企业所得税计提数同比增长所致；2021 年 6 月末，公司应交税费余额较 2020 年末增加 3,511.83 万元，增加比例 44.17%，其中增值税增加 1,600.23 万元主要系 2021 年 1-6 月营业收入大幅增长，同时采购额增幅小于销售增幅；企业所得税增加

1,517.56 万元，原因系公司利润总额较去年下半年大幅增加所致。

6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款账面价值分别为 11,750.87 万元、17,341.90 万元、12,992.12 万元和 27,578.21 万元，占负债总额的比例分别为 4.04%、4.81%、3.77% 和 7.25%。

公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
应付利息	-	-	106.46	111.42
应付股利	19,092.27	7,934.40	7,482.95	7,486.55
其他应付款	8,494.94	5,057.72	9,752.48	4,152.90
合计	27,587.21	12,992.12	17,341.90	11,750.87

其中，公司应付利息主要系按照实际利率计算计提的短期借款利息，应付股利主要系应付公司普通股股利。报告期各期末，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
往来款项及其他	8,328.58	4,936.97	9,516.76	3,981.07
押金及保证金	166.36	120.75	235.72	171.83
合计	8,494.94	5,057.72	9,752.48	4,152.90

注：上表中其他应付款指扣除应付利息、应付股利后的其他应付款。

报告期内，除应付利息、应付股利外，公司其他应付款主要为应付往来款项及其他。

2019 年末，公司其他应付款余额相比 2018 年末增加 5,591.03 万元，增加比例 47.58%，主要系 2019 年度子公司浙江宏舟向少数股东借款 2,497.00 万元以及公司部分项目装修款尚未支付所致；2020 年末，公司其他应付款余额相比 2019 年末减少 4,349.78 万元，减少比例 25.08%，主要系子公司浙江宏舟向少数股东借款 2,497.00 万元于 2020 年偿还完毕；2021 年 6 月末，公司其他应付款余额相比 2020 年末增加 14,595.09 万元，增加比例 112.34%，主要系上市公司应付股利增加所致。

2021 年 6 月末，公司其他应付款余额前五名情况如下：

单位：万元

名称	账面余额	账龄	款项性质	与公司关系
联创光电	7,934.40	1 年以内	应付股利	关联方
有格投资	6,925.18	1 年以内	应付股利	关联方
联发集团	2,204.87	1 年以内	应付股利	关联方
供应商 14	1,060.67	0-1 年、1-2 年、2-3 年	装修等	非关联方
供应商 11	736.10	1 年以内	电费	非关联方
合计	18,861.22	占其他应付款总额的 68.37%		

7、长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 1,988.52 万元、1,875.68 万元、61,819.72 万元和 61,761.88 万元。占负债总额的比例分别为 0.68%、0.52%、17.96% 和 16.24%。

公司长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
抵押借款	1,706.04	1,758.30	1,875.68	1,988.52
信用借款	60,000.00	60,000.00	-	-
未到期应付利息	55.83	61.42	-	-
合计	61,761.88	61,819.72	1,875.68	1,988.52

2019 年末，公司长期借款较 2018 年末减少 112.84 万元，减少比例 5.67%，变动较小；2020 年末，公司长期借款较 2019 年末增加 59,944.04 万元，增加比例为 3,195.86%，主要系本年度向中国进出口银行厦门分行借入长期信用借款 60,000.00 万元，以置换部分短期借款所致；2021 年 6 月末，公司长期借款较 2020 年末减少 57.84 万元，变动较小。

8、长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款分别为 500.00 万元、4,659.24 万元、6,689.15 万元和 6,519.59 万元，占负债总额的比例分别为 0.17%、1.29%、1.94% 和 1.71%，占比较低。

公司专项应付款明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
专项应付款	6,519.59	6,689.15	4,659.24	500.00

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
合计	6,519.59	6,689.15	4,659.24	500.00

公司专项应付款主要为宁波金海电子有限公司的拆迁补偿款。2018年10月7日，公司与宁波市镇海区骆驼街道房屋拆迁事务所签订《非住宅房屋拆迁安置补偿协议》，公司所有的房屋建筑及土地使用权已列入宁波市镇海区旧城改造工程项目的征收范围，并约定拆迁期内房屋建筑及土地归公司无偿使用，拆迁补偿金额为7,387.27万元，截止报告期末上述补偿款已全部收到。2021年1-6月按房屋建筑物计提的折旧额和土地使用权计提的摊销额由专项应付款转入其他收益169.57万元。

9、递延收益

报告期各期末，公司递延收益账面价值分别为12,235.80万元、17,528.59万元、21,195.89万元和22,241.83万元，占负债总额的比例分别为4.20%、4.86%、6.16%和5.85%。

报告期各期末，公司递延收益明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
与资产相关政府补助	22,241.83	21,049.82	17,515.26	12,209.13
与收益相关政府补助	-	146.07	13.33	26.67
合计	22,241.83	21,195.89	17,528.59	12,235.80

最近三年一期末，与政府补助相关的递延收益明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31	与资产/收益相关
技术改造补助	3,980.50	4,380.26	1,896.62	1,038.00	与资产相关
研发经费补助	-	146.07	13.33	26.67	与收益相关
研发及应用补贴	50.15	-	-	-	与资产相关
新型信号控制继电器产业化	46.32	97.50	197.47	297.07	与资产相关
汽车中控系统关键零部件产业化项目	-	2.93	16.95	30.95	与资产相关
中江生产基地继电器扩能建设项目	34.68	38.32	49.07	56.93	与资产相关
电表控制系统关键零部件产业化应用（注1）	531.61	579.61	671.70	777.27	与资产相关
四川省超小型电磁继电器制造关键技术工程实	110.95	122.00	137.40	-	与资产相关

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31	与资产/收益 相关
验室					
充电桩散热控制系统关键零部件研制和应用	19.94	26.14	43.51	-	与资产相关
清洗行业含氢氯氟烃淘汰项目	19.26	25.68	38.52	51.36	与资产相关
2018 年市级工业发展专项-宏发电声机器人	24.05	25.68	28.67	-	与资产相关
网络通信及安防系统关键零部件产业化项目-川大补贴	8.68	10.61	16.50	-	与资产相关
工控及安防系统用精密电子元件继电器智能制造新模式应用（注 2）	422.71	464.87	481.97	-	与资产相关
职业技能提升补贴	54.13	60.81	-	-	与资产相关
智能家居智能化控制模块关键零部件创新应用项目（注 3）	106.48	130.01	-	-	与资产相关
智能医疗控制系统关键零部件研发和应用	33.93	43.31	-	-	与资产相关
精密电子元件继电器数字化车间集成创新应用	8.63	9.80	-	-	与资产相关
高可靠精密继电器产品专利转化项目	3.61	4.44	-	-	与资产相关
创新驱动项目补贴	282.08	319.58	394.58	469.58	与资产相关
创新驱动项目补贴（HF7518）	63.29	71.04	86.54	102.04	与资产相关
技改和淘汰落后产能专项资金	36.87	40.62	48.12	55.62	与资产相关
中国制造 2025 四川行动专项资金	221.45	239.91	276.82	313.73	与资产相关
HF32FV 补助	34.17	36.67	41.67	46.67	与资产相关
进口贴息	32.27	34.44	38.79	43.14	与资产相关
2019 年第一批工业发展资金（应用于功率继电器的高精度关键零部件工艺创新及产业化）	73.63	78.28	87.58	-	与资产相关
国家级智能制造车间及数字工厂补助	12	14.00	18.00	-	与资产相关
财政局 2019 年第二批工业发展基金（投资增长激励,收到财政局 2019 年第二批工业发展基金（投资增长激励）	69.55	73.45	-	-	与资产相关
新一代通信微型控制器件智能化产线建设项目（注 4）	551.82	581.12	-	-	与资产相关
开发区部分土地款返还	2,322.54	2,347.12	2,396.28	-	与资产相关

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31	与资产/收益 相关
(注 5)					
高性能机电一体化驱动电机系统研发及应用-电机电控总成项目补助	45.36	45.36	55.11	-	与资产相关
新增新型智能检测, 智能生产的“机器换人”项目	14.33	14.45	-	-	与资产相关
年产 9 亿只注塑及冲压零部件生产线项目	7.74	7.80	-	-	与资产相关
2018 年度高新区工业企业扶持政策(技改补贴)	9.91	11.14	13.61	-	与资产相关
2018 年技改补贴	210.77	226.14	256.54	286.36	与资产相关
年产 300 万只微型小功率工控继电器数字化车间技改项目(注 6)	240.7	235.76	265.69	90.14	与资产相关
年产 480 万只高负载多组触点工控继电器技改项目	131.88	139.99	-	-	与资产相关
设备投入奖励	15.05	16.12	-	-	与资产相关
西安工业发展专项基金	-	-	47.00	-	与资产相关
海沧区技术改造补助	91.39	98.18	113.34	-	与资产相关
65000 万只技术设备补助	69.98	94.68	144.08	193.48	与资产相关
货梯补助	44.64	47.32	-	-	与资产相关
市循环经济专项奖励	137.5	145.00	-	-	与资产相关
技改补贴	12.36	22.13	41.67	61.21	与资产相关
区经信局技改补贴	1.53	12.20	33.54	54.87	与资产相关
市技改补贴	37.86	40.81	46.71	52.61	与资产相关
技术改造补助	286.03	316.52	377.51	-	与资产相关
国防军工生产能力补助(注 7)	622.25	628.39	630.00	-	与资产相关
提高电力磁保持继电器研发和试验能力	12.5	27.50	57.50	87.50	与资产相关
电网改造的抗短路电力电器技术改造项目	114	152.00	228.00	304.00	与资产相关
电力继电器装配自动化改造	23.8	26.60	32.20	37.80	与资产相关
机器换工”项目补助	26.6	29.40	35.00	40.60	与资产相关
两化融合项目	-	10.00	30.00	50.00	与资产相关
强基工程补助(注 8)	1,538.83	1,646.19	1,860.91	2,075.63	与资产相关
技术改造专项补助	20	40.00	135.00	245.00	与资产相关
导磁技改专项补贴	26	39.00	65.00	91.00	与资产相关

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31	与资产/收益相关
集美区技改项目	60	80.00	120.00	160.00	与资产相关
机器视觉技术的高速冲裁检测系统的研究及产业化	37.8	50.40	75.60	100.80	与资产相关
灾后重建项目补贴	54.1	58.43	67.08	75.74	与资产相关
市技改补助（注9）	796.65	845.67	42.17	53.17	与资产相关
设备技改补助（注10）	711.06	753.86	467.53	-	与资产相关
集美区科技局项目验收尾款	29.7	35.10	45.90	-	与资产相关
清洗行业含氢氯氟烃淘汰项目二期	79.45	84.26	93.89	-	与资产相关
2018年工业转型升级技术改造	114.5	130.86	163.57	-	与资产相关
清洗行业含氢氯氟烃淘汰项目三期	152.48	160.50	-	-	与资产相关
厦门市财政局技改“机器换人”补助	21.25	23.75	28.75	33.75	与资产相关
集美区经济和信息化局“机器换工”补助	23.75	26.25	31.25	36.25	与资产相关
重点企业技改资助	35.83	40.83	50.83	60.83	与资产相关
机器换人补助	26.35	29.45	35.65	41.85	与资产相关
2014年企业技改资助	88.33	98.33	118.33	138.33	与资产相关
经信机器换人补助	29.45	32.55	38.75	44.95	与资产相关
产业转型技改专项	153.89	169.54	200.84	232.14	与资产相关
收财政局2016科技计划项目资助	79.63	86.98	101.68	116.38	与资产相关
收区经信局技术改造	108.33	118.33	138.33	158.33	与资产相关
收厦门财政局技改专项补助资金	253.23	274.63	317.43	360.23	与资产相关
2016成长型企业技改补贴	125	135.00	155.00	175.00	与资产相关
经信局技改补助（科技成果转化补贴）	128.33	138.33	158.33	178.33	与资产相关
2016年科技计划项目	42.53	45.68	51.98	58.28	与资产相关
2018市重点技术改造项目	240.7	257.30	290.50	323.70	与资产相关
收集美区经信局技术改造补助	148.33	158.33	178.33	198.33	与资产相关
2018年成长型企业技术改造补助	251.38	266.31	296.18	-	与资产相关
工业投资奖励	193.38	204.43	-	-	与资产相关
141B项目	609.38	525.88	265.15	265.15	与资产相关
重点技术改造项目	198.79	215.27	248.23	281.19	与资产相关
固定资产技改补助	274.48	290.79	323.40	-	与资产相关

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31	与资产/收益相关
基于互联互通的用户端电器元件数字化车间建设项目	950	1,000.00	1,000.00	1,000.00	与资产相关
灾后重建补助	58.17	63.65	74.96	86.27	与资产相关
SiemensTeamcenter	15.74	26.23	47.21	68.20	与资产相关
成长型企业扶持厂房补助	-	5.07	5.07	-	与资产相关
放电加工机补助	20	25.00	35.00	45.00	与资产相关
微型功率继电器提升产能技术改造	409.8	443.95	512.25	580.55	与资产相关
46F 高效生产线补助	100.02	117.67	152.97	188.27	与资产相关
HF46F24 头全自动线圈生产线补助	65	75.00	95.00	115.00	与资产相关
24 头全自动绕线机	11.51	25.31	52.92	80.54	与资产相关
清洗行业含氢氯氟烃淘汰项目五期（141B 项目）与资产相关	96.32	-	-	-	与资产相关
2018 年中央工业转型升级资金（强基工业）	1,507.48	-	-	-	与资产相关
2020 年度市级固定资产投资奖励	14.88	-	-	-	与资产相关
2020 年省技术改造奖励	884.78	-	-	-	与资产相关
2020 年厦门市重点实验室资助	143.75	-	-	-	与资产相关
合计	22,241.83	21,195.89	17,528.59	12,235.80	

注 1：根据四川省财政厅川财建【2017】48 号文件《关于下达中国制造 2025 四川行动专项资金的通知》，公司子公司四川宏发电声有限公司于 2017 年 8 月 31 日和 2018 年 5 月 31 日分别收到财政局下拨的补贴金额 800 万元和 150 万元，属于智能电表控制系统关键零部件产业化应用项目，确认为与资产相关的政府补助，计入递延收益。

注 2：根据四川省财政厅、四川省经济和信息化厅发布的川财建【2019】30 号文件《关于下达 2019 年第一批工业发展资金的通知》，公司子公司四川宏发电声有限公司于 2019 年 10 月 31 日和 2020 年 12 月 14 日分别收到中江县财政局拨付的工控及安防系统用精密电子元件继电器智能制造新模式应用资金 500 万元和 132 万元，确认为与资产相关的政府补助 5,502,098.12 元，与收益相关 817,901.88 元。

注 3：根据四川省经济和信息化厅发布的川经信【2020】81 号《关于做好 2020 年第一批工业发展专项资金使用相关工作的通知》，公司子公司四川宏发电声有限公司于 2020 年 9 月 25 日收到中江县经济信息化和科学技术局拨付的工业项目专项资金（智能家居智能化控制模块关键零部件创新应用项目）资金 208 万元，确认为与资产相关的政府补助。

注 4：根据德市财建【2020】57 号和江财经通【2020】57 号文件，公司子公司四川锐腾电子公司于 2020 年 12 月 14 日收到中江县经济信息化和科学局拨付的新一代通信微型控制器件智能化产线建设项目补贴 586 万元。确认为与资产相关的政府补助，计入递延收益。

注 5：根据宏发舟山产业园项目补充协议，公司子公司浙江宏发电子公司于 2019 年 2 月 1 日收到来自浙江舟山群岛新区海洋产业集聚区管委会的 2441.34 万元的土地返还款。

注 6: 根据宁波市经济与信息化厅《关于印发<宁波市工业投资（技术改造）项目管理办法（试行）的通知》（甬经信技改【2017】134 号）和宁波市财政局甬经信技改【2018】218 号文，公司子公司宁波金海电子有限公司于 2018 年 12 月收到宁波镇海区财政国库收付中心拨付年产 300 万只微型小功率工控继电器数字化车间技改项目补贴 90.28 万元，以及宁波镇海区经济和信息化局、宁波镇海区财政局镇经信【2018】183 号，公司于 2019 年 3 月收到宁波镇海区财政国库收付中心拨付年产 300 万只微型小功率工控继电器数字化车间技改项目补贴 188.65 万元，确认为与资产相关的政府补助，计入递延收益。

注 7: 根据福建省国防科技工业办公室《关于 2019 年国防军工生产能力建设第三批中央预算内投资计划的通知》，公司子公司厦门宏发密封继电器公司于 2019 年 12 月收到厦门市财政局国防军工生产能力补助 630 万元。

注 8: 根据厦经信投资函【2018】213 号文件，公司子公司宏发电力电器公司于 2018 年 9 月收到厦门市经济和信息化局拨付的工业强基工程补助 2684 万元，其中 6,083,733.33 元属于流动资金补助，已列入 2018 年当期损益，20,756,266.67 元确认为与资产相关的政府补助计入递延收益。

注 9: (1) 根据厦门市工业企业技术改造奖补资金实施细则补充通知（厦工信投资【2019】134 号），公司子公司厦门宏发电声股份公司于 2020 年 1 月和 12 月分别收到厦门市集美区工业和信息化局补助款 530 万元和 340.34 元 (2) 根据厦经信投资【2018】411 号文有关规定，公司厦门金越电器子公司于 2018 年 10 月收到厦门市经济和信息化局市技改专项补助资金 550,000.00 元。计入与资产相关的政府补助。

注 10: (1) 根据漳州市财政局及漳州市工业和信息化局下发的漳财企指【2019】1 号文件，公司子公司漳州宏发电声公司于 2019 年收到长泰县财政局国库支付中心拨付的关于设备技改补助资金 291.06 万元及 224.26 万元，确认为与资产相关的政府补助。(2) 根据福建省长泰县财政局下发的泰财企【2020】47 号文件，子公司漳州宏发电声公司于 2020 年 12 月 1 日收到长泰县财政局国库支付中心拨付的关于继电器制造关键工艺系统集成项目补助 170.36 万元。(3) 根据福建省长泰县财政局下发的泰财企【2020】61 号文件，子公司漳州宏发电声公司于 2020 年 12 月 22 日收到长泰县财政局国库支付中心拨付的关于继电器制造关键工艺系统集成项目的补助 170.35 万元，确认为与资产相关的政府补助。

10、递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债账面价值分别为 4,556.47 万元、7,788.16 万元、12,331.27 万元和 14,027.05 万元，占负债总额的比例分别为 1.56%、2.16%、3.58% 和 3.69%，占比较小。

报告期各期末，公司递延所得税负债明细如下：

单位：万元

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
固定资产税法折旧差异	12,236.73	10,463.12	7,437.62	4,442.06
无形资产税法折旧差异	193.63	195.57	350.54	114.40
公允价值变动	1,596.69	1,672.58	-	-
合计	14,027.05	12,331.27	7,788.16	4,556.47

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率（倍）	2.44	2.56	1.76	1.83
速动比率（倍）	1.81	1.94	1.35	1.30
资产负债率（合并）	32.80%	31.75%	35.37%	32.75%
EBITDA 利息保障倍数（倍）	51.73	34.93	22.53	26.84

上述主要财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.83 倍、1.76 倍、2.56 倍和 2.44 倍，公司速动比率分别为 1.30 倍、1.35 倍、1.94 倍和 1.81 倍，2020 年末流动比率与速动比率较前两年均有较大幅度提升，主要系公司 2020 年向中国进出口银行厦门分行借入 60,000.00 万元长期信用借款，置换了部分短期借款，导致公司短期偿债能力指标有所上升。公司的流动比率与速动比率总体处于正常范围，短期偿债能力不存在重大风险。

从长期偿债指标来看，报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 32.75%、35.37%、31.75% 和 32.80%，总体较为平稳有小幅波动，且处于较低水平。公司长期偿债能力不存在重大风险。

报告期各期末，公司主要偿债能力指标与同行业上市公司的比较如下：

公司名称	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率（倍）				
德赛电池	1.36	1.19	1.34	1.21
特发信息	1.52	1.39	1.40	1.32
美的集团	1.32	1.31	1.50	1.40
许继电气	2.34	2.07	2.15	1.98
...				
新风光	2.38	1.62	1.71	1.70
金盘科技	1.95	1.71	1.78	1.76
科汇股份	3.14	1.95	1.77	1.86

公司名称	2021/6/30	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
天能股份	1.56	1.28	1.10	1.04
行业平均值	2.29	2.32	2.11	2.13
行业中位数	1.74	1.74	1.67	1.66
宏发股份	2.44	2.56	1.76	1.83
速动比率（倍）				
德赛电池	0.98	0.91	0.97	0.81
特发信息	1.16	1.02	1.00	0.92
美的集团	1.14	1.14	1.28	1.18
许继电气	1.90	1.70	1.82	1.70
...				
新风光	2.02	1.32	1.33	1.27
金盘科技	1.24	1.12	1.19	1.20
科汇股份	2.83	1.76	1.55	1.66
天能股份	1.13	0.90	0.79	0.79
行业平均值	1.86	1.94	1.71	1.72
行业中位数	1.34	1.41	1.29	1.29
宏发股份	1.81	1.94	1.35	1.30
资产负债率（%）				
德赛电池	63.49	68.78	67.38	74.33
特发信息	60.23	66.93	55.11	63.45
美的集团	67.53	65.53	64.40	64.94
许继电气	40.88	45.26	42.50	42.70
...				
新风光	38.52	54.67	51.38	51.02
金盘科技	49.04	51.19	46.45	47.84
科汇股份	25.98	37.28	40.68	40.32
天能股份	55.08	63.71	70.26	75.79
行业平均值	44.68	43.87	44.40	44.16
行业中位数	45.83	45.21	44.14	44.72
宏发股份	32.80	31.75	35.37	32.75

注：1、上表中同行业上市公司选自证监会行业分类的电气机械及器材制造业；2、2021年8月31日，同行业上市公司除去ST及*ST公司共计268家。

2018年末及2019年末，公司的流动比率和速动比率低于同行业上市公司平均值，接近或略高于同行业上市公司中位数，主要系公司债务融资以短期借款为主，导致流动负债金额较高；2020年度，公司借入60,000.00万元中国进出口银行厦门分行长期借款，置换了部分短期借款，2020年度流动比率和速动比率大幅提升。报告期各期末，公司资产负债率低于同行业上市公司平均值和中位数，

公司的资产负债率处于行业较低水平。

本期可转债发行和后续的转股预期将进一步改善公司债务结构、降低短期偿债风险；公司总体财务风险较低，长期偿债能力较强，可转债发行后的还本、付息预期不存在重大风险。

（四）营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下表所示：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次/年）	3.95	3.67	3.73	4.26
存货周转率（次/年）	4.04	3.50	3.23	3.19
总资产周转率（次/年）	0.88	0.74	0.74	0.83

注：上述指标均依据合并报表口径计算，2021年1-6月财务指标已做年化处理。

上述财务指标计算方法如下：

应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款净额+期末应收账款净额)÷2]

存货周转率=营业成本÷[(期初存货净额+期末存货净额)÷2]

总资产周转率=营业收入÷[(期初总资产+期末总资产)÷2]

报告期各期末，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。2019年，受当年家电行业景气度下降影响，公司功率继电器销售回款速度有所放缓，应收账款周转率有所下降；但从规模及可持续发展来看，公司继电器产品的毛利率较高，销售规模的持续扩大可提升公司的总体盈利能力，消除部分因应收账款周转率下降对公司业绩带来的不利影响，应收账款周转率在合理范围内。

报告期各期末，公司主要营运能力指标与同行业上市公司的比较如下：

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次/年）				
德赛电池	3.90	4.53	4.57	4.43
特发信息	1.90	2.01	1.87	2.51
美的集团	13.75	13.65	14.62	14.07
许继电气	1.26	1.40	1.23	0.94
...				
新风光	1.44	2.00	1.86	2.02
金盘科技	2.76	2.60	2.66	3.01
科汇股份	1.62	1.94	1.93	1.64

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
天能股份	26.03	37.72	56.85	53.67
行业平均值	8.26	42.09	20.74	17.14
行业中位数	3.65	3.52	3.45	3.46
宏发股份	3.95	3.67	3.73	4.26
存货周转率（次/年）				
德赛电池	8.30	9.54	7.40	7.13
特发信息	2.16	2.03	2.33	3.12
美的集团	8.14	6.70	6.38	6.37
许继电气	3.10	4.04	4.53	3.91
...				
新风光	2.07	2.92	2.07	1.98
金盘科技	1.91	1.87	1.99	2.06
科汇股份	3.35	3.86	4.01	4.43
天能股份	5.55	7.42	11.50	11.56
行业平均值	4.40	4.46	4.49	4.43
行业中位数	3.91	3.99	3.77	3.91
宏发股份	4.04	3.50	3.23	3.19
总资产周转率（次/年）				
德赛电池	1.81	2.18	2.10	2.10
特发信息	0.47	0.52	0.61	0.84
美的集团	0.94	0.86	0.99	1.02
许继电气	0.60	0.70	0.68	0.55
...				
新风光	0.46	0.77	0.69	0.70
金盘科技	0.69	0.66	0.71	0.73
科汇股份	0.47	0.64	0.64	0.58
天能股份	1.40	1.87	2.47	2.26
行业平均值	0.69	0.69	0.75	0.78
行业中位数	0.62	0.61	0.65	0.67
宏发股份	0.88	0.74	0.74	0.83

注：1、上表中同行业上市公司选自证监会行业分类的电气机械及器材制造业；2、2021年8月31日，同行业上市公司除去ST及*ST公司共计268家。

1、应收账款周转率

报告期各期末，公司应收账款周转率低于同行业平均值，主要是同行业上市公司中有部分公司，如帅丰电器、爱旭股份、九阳股份、浙江美大等，其主要产品为电气及器材类终端消费品，且产业链延伸至零售环节，设有多个门店及网络平台进行自行销售，应收账款周转率较高，从而拉高了同行业平均水平；而公司

产品主要为继电器，下游客户一般为电器产品制造企业，回款具有一定账期；同时，公司部分新能源继电器、电力继电器等高毛利产品下游客户受政策及其自身特点影响，回款周期较长，公司为拓展该两种产品的市场规模，也会给予客户较长账期。因此同行业上市公司应收账款周转率平均值与公司可比性较低。从行业中位数水平看，宏发股份的应收账款周转率高于同行业上市公司中位数。

2、存货周转率

报告期各期末，公司的存货周转率低于同行业上市公司平均值，与行业中位数相近，主要是公司作为一家专注于以继电器为核心产品生产的企业，对继电器产品这一细分领域的产业链布局较深，公司参与从采购金属材料、工程塑料、漆包线开始，至冲压件、注塑件等零部件的制造，至继电器产品的制造与销售全过程，因此公司的存货流转周期相对较长。

3、总资产周转率

报告期各期末，公司的总资产周转率高于同行业上市公司中位数，接近或略高于同行业上市公司平均值，公司的总体资产运营效率较高。

二、盈利能力分析

（一）盈利情况总体分析

报告期各期末，公司利润表主要情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业总收入	494,746.80	100.00%	781,906.98	100.00%	708,149.37	100.00%	687,977.40	100.00%
其中：营业收入	494,746.80	100.00%	781,906.98	100.00%	708,149.37	100.00%	687,977.40	100.00%
营业总成本	416,561.89	84.20%	666,050.31	85.18%	600,099.32	84.74%	580,764.01	84.42%
其中：营业成本	323,346.98	65.36%	492,959.38	63.05%	445,233.71	62.87%	434,557.60	63.16%
税金及附加	3,902.26	0.79%	6,409.81	0.82%	6,526.85	0.92%	6,435.37	0.94%
销售费用	17,543.44	3.55%	39,340.06	5.03%	36,280.86	5.12%	31,038.31	4.51%
管理费用	45,898.34	9.28%	80,877.78	10.34%	74,559.15	10.53%	73,634.90	10.70%
研发费用	21,617.98	4.37%	38,116.79	4.87%	35,042.11	4.95%	33,073.79	4.81%
财务费用	4,252.89	0.86%	8,346.49	1.07%	2,456.65	0.35%	2,024.04	0.29%
其中：利息费用	2,136.63	0.43%	5,466.37	0.70%	7,594.38	1.07%	5,876.55	0.85%
利息收入	89.65	0.02%	2,952.35	0.38%	3,679.55	0.52%	948.89	0.14%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
加：其他收益	5,059.92	1.02%	10,196.32	1.30%	8,539.50	1.21%	8,496.29	1.23%
投资收益（损失以“－”号填列）	4,396.57	0.89%	-3.02	0.00%	-1,009.93	-0.14%	-1,367.18	-0.20%
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-249.90	-0.05%	8,432.08	1.08%	-267.44	-0.04%	-1,914.32	-0.28%
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-2,002.14	-0.40%	-4,909.71	-0.63%	-1,190.00	-0.17%	-	0.00%
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-282.91	-0.06%	-3,436.99	-0.44%	-359.79	-0.05%	-1,205.65	-0.18%
资产处置收益（损失以“－”号填列）	5.27	0.001%	4,384.12	0.56%	118.94	0.02%	-21.96	0.00%
营业利润（亏损以“－”号填列）	85,111.73	17.20%	130,519.46	16.69%	113,881.33	16.08%	111,200.58	16.16%
加：营业外收入	62.32	0.01%	121.24	0.02%	282.54	0.04%	255.52	0.04%
减：营业外支出	144.56	0.03%	403.50	0.05%	1,821.77	0.26%	172.66	0.03%
利润总额（亏损总额以“－”号填列）	85,029.49	17.19%	130,237.20	16.66%	112,342.10	15.86%	111,283.44	16.18%
减：所得税费用	13,478.96	2.72%	17,311.20	2.21%	15,918.02	2.25%	15,250.11	2.22%
净利润（净亏损以“－”号填列）	71,550.53	14.46%	112,926.00	14.44%	96,424.08	13.62%	96,033.33	13.96%

报告期内，公司的主营业务为继电器及电气产品的研发、生产和销售业务。报告期内，公司的主营业务收入的逐年上升，同时净利润持续增长，报告期内公司实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 69,884.63 万元、70,405.43 万元、83,214.33 万元和 52,030.80 万元。

（二）营业收入构成分析

最近三年一期，公司营业收入分别为 687,977.40 万元、708,149.37 万元、781,906.98 万元和 494,746.80 万元。

2019 年营业收入较 2018 年增加 20,171.97 万元，增长比例 2.93%，变化较小，主要系 2019 年受家电及汽车行业影响，功率继电器及汽车继电器收入有一定幅度减少，同时受益于新能源汽车快速发展及智能电表进入替换周期，确保了整体经营规模的持续增长。

2020 年营业收入较 2019 年同期增加了 73,757.61 万元，增长比例 10.42%，主要系：1、产品类中功率继电器、汽车继电器及新能源继电器需求的增长，带动了整体经营规模的持续增长；2、新冠疫情全球蔓延、市场环境复杂多变，国外客户受新冠疫情影响较为严重，客户工厂停产或大幅减产，导致境外工业继电器、汽车继电器等需求降低，但居家办公加大了家电市场对功率继电器的需求，

第二季度遏制的市场需求在下半年快速恢复并反弹，订单逐渐增多，以上因素共同导致公司 2020 年境外收入高于上年水平；国内市场方面，国内新冠疫情控制有效，公司抓住机会进一步渗透国内市场，境内收入有较大幅度增长。

2021 年 1-6 月营业收入较 2020 年同期增加了 150,636.55 万元，增长比例为 43.78%，主要原因系一方面公司继电器产品市场需求持续旺盛，销量持续增长，同时继电器平均销售单价同比有所提升，特别是单价较高的新能源继电器收入同比增长了 181.27%；另一方面是因为 2020 年 1-6 月公司生产经营受到了新冠疫情的影响。

1、分产品营业收入构成

报告期内，公司分产品的营业收入构成如下：

单位：万元

产品名称	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
继电器产品	434,717.25	87.87%	653,953.71	83.64%	625,942.48	88.39%	605,753.69	88.05%
电气产品	38,810.67	7.84%	95,152.88	12.17%	55,592.74	7.85%	53,209.82	7.73%
其他	2,551.07	0.52%	4,855.81	0.62%	3,847.83	0.54%	3,934.23	0.57%
主营收入小计	476,078.99	96.23%	753,962.40	96.43%	685,383.04	96.79%	662,897.74	96.35%
其他业务	18,667.81	3.77%	27,944.58	3.57%	22,766.33	3.21%	25,079.66	3.65%
营业收入合计	494,746.80	100.00%	781,906.98	100.00%	708,149.37	100.00%	687,977.40	100.00%

报告期内，公司的营业收入主要来源于继电器及电气产品业务，合计占营业收入的比重达到 95% 以上，公司的主营业务突出。报告期内，公司主要产品以继电器为核心，呈现稳定增长。报告期内，公司继电器产品及电气产品的营业收入合计分别为 658,963.51 万元、681,535.22 万元、749,106.59 万元和 473,527.93 万元。

(1) 继电器产品收入变动分析

报告期内，公司继电器产品的销售情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
销售量（万只）	146,728.98	216,732.60	192,443.64	192,838.22
平均销售单价（元/只）	2.96	3.02	3.25	3.14
销售收入（万元）	434,717.25	653,953.71	625,942.48	605,753.69

报告期内，公司继电器产品的销售单价随着继电器销售种类结构不同略有波

动，总体较为稳定，继电器产品的收入主要系销售数量增长拉动。

报告期内，公司继电器产品收入分别为 605,753.69 万元、625,942.48 万元、653,953.71 万元和 434,713.25 万元，2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月的同比增长幅度分别为 3.33%、4.48% 和 44.88%。报告期内，公司继电器产品收入变动原因分析如下：

项目	2021 年 1-6 月较上年同期		2020 年较上年同期		2019 年较上年同期	
	增加额	引起收入变动	增加额	引起收入变动	增加额	引起收入变动
销量变动 (万只)	49,176.87	151,257.97	24,288.97	79,002.33	-394.59	-1,239.49
单价变动 (元/只)	-0.11	-16,591.04	-0.24	-50,991.10	0.11	21,428.28
收入变动 (万元)	-	134,666.93	-	28,011.23	-	20,188.79

①销售量的影响

受下游市场景气度下降因素影响，2019 年公司汽车继电器、工业继电器销量有所减少，导致 2019 年公司继电器销售量少于 2018 年销售量；2020 年随着内需市场的逐步恢复，公司继电器销量持续提升，其中功率继电器实现销量 14.77 亿只，同比增长 8.48%，汽车继电器实现销量 3.04 亿只，同比增长 37.80%。由于 2020 年 1-6 月公司受新冠疫情影响，2021 年 1-6 月公司各种类继电器较上年同期都实现了大幅增长，其中功率继电器实现销量 9.77 亿只，同比增长 54.39%，汽车继电器实现销量 2.25 亿只，同比增长 56.18%。2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，公司继电器总体销量同比分别增加-394.59 万只、24,288.97 万只和 49,176.87 万只，增长比例分别为-0.20%、12.62% 和 50.41%，对收入变动的贡献分别为-6.14%、282.04% 和 112.32%。

②销售单价的影响

报告期内，公司继电器产品的平均销售单价分别为 3.14 元/只、3.25 元/只、3.02 元/只和 2.96 元/只。2019 年公司继电器产品的平均销售单价较 2018 年增加 0.11 元/只，增幅为 3.54%，引起收入增加 21,428.28 万元，对当年收入增长的贡献为 106.14%；2020 年继电器产品的平均销售单价较去年同期减少 0.24 元/只，变动幅度为-7.23%，引起收入变动-50,991.10 万元，对当期收入变动的贡献率为 -182.04%；2021 年 1-6 月继电器产品的平均销售单价较去年同期减少 0.11 元/只，

变动幅度为-3.68%，引起收入变动-16,591.04 万元，对当期收入变动的贡献率为-12.32%。

(2) 电气产品收入变动分析

报告期内，公司电气产品的销售情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
销售量(万件)	1,866.70	3,538.16	2,447.46	2,202.18
平均销售单价(元/只、台)	20.79	26.89	22.71	24.16
销售收入(万元)	38,810.67	95,152.88	55,592.74	53,209.82

报告期内，公司电气产品收入分别为 53,209.82 万元、55,592.74 万元、95,152.88 万元和 38,810.67 万元，2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月的同比增长幅度分别为 4.48%、71.16%和 22.44%。报告期内，公司电气产品收入变动原因分析如下：

项目	2021年1-6月较上年同期		2020年较上年同期		2019年较上年同期	
	增加额	引起收入变动	增加额	引起收入变动	增加额	引起收入变动
销量变动 (万只、台)	408.58	8,882.23	1,090.71	24,774.95	245.28	5,926.43
单价变动 (元/只、台)	-0.95	-1,770.16	4.18	14,785.19	-1.45	-3,543.51
收入变动 (万元)	-	7,112.06	-	39,560.14	-	2,382.92

①销售量的影响

2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，公司电气产品销量相比上年同期分别增加 245.28 万只、台、1,090.71 万只、台和 408.58 万只、台，增长比例分别为 11.14%、44.57%和 28.02%，对当年收入变动的贡献分别为 248.70%、62.63%和 124.89%。

②销售单价的影响

报告期内，公司电气产品的平均销售单价分别为 24.16 元/只、台、22.71 元/只、台、26.89 元/只、台和 20.79 元/只、台。2019 年公司电气产品的平均销售单价较 2018 年减少 1.45 元/只、台，减幅为 5.99%，引起收入变动-3,543.51 万元，对当年收入增长的贡献为-148.70%；2020 年电气产品的平均销售单价较去年同期增加 4.18 元/只、台，增加幅度为 18.40%，引起收入变动 14,785.19 万元，对当期收入变动的贡献率为 37.37%；2021 年 1-6 月电气产品的平均销售单价较去

年同期变动-0.95 元/只、台，变动幅度为-4.36%，引起收入变动-1,770.16 万元，对当期收入变动的贡献率为-24.89%。

2、分地区主营业务收入构成

报告期内，公司分地区的主营业务收入构成如下：

单位：万元

地区	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
欧洲	68,166.65	14.32%	87,124.46	11.56%	90,727.45	13.24%	79,383.19	11.98%
美洲	56,121.56	11.79%	121,605.08	16.13%	124,095.30	18.11%	110,934.83	16.73%
亚洲	52,105.89	10.94%	86,387.92	11.46%	72,502.89	10.58%	76,858.14	11.59%
非洲	122.15	0.03%	233.78	0.03%	4.86	0.00%	13.70	0.00%
国内	299,562.75	62.92%	458,611.15	60.83%	398,052.54	58.08%	395,707.88	59.69%
合计	476,078.99	100.00%	753,962.40	100.00%	685,383.04	100.00%	662,897.74	100.00%

2018年至2021年6月末，国内收入占公司主营业务收入的比例持续增加，主要原因系国内疫情已得到有效控制，市场开拓有序进行，国外市场的营业收入增长速度低于国内市场增速。

（三）毛利构成及毛利率分析

1、公司毛利构成情况

报告期内，公司毛利构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
继电器产品	159,450.69	93.03%	257,470.93	89.11%	239,185.82	90.97%	230,174.43	90.83%
电气产品	8,194.60	4.78%	23,140.97	8.01%	15,243.25	5.80%	14,978.74	5.91%
其他	487.58	0.28%	825.46	0.29%	874.02	0.33%	928.18	0.37%
主营业务	168,132.87	98.09%	281,437.35	97.40%	255,303.09	97.10%	246,081.35	97.10%
其他业务	3,266.96	1.91%	7,510.24	2.60%	7,612.57	2.90%	7,338.45	2.90%
合计	171,399.82	100.00%	288,947.59	100.00%	262,915.66	100.00%	253,419.80	100.00%

如上表所示，公司报告期内的毛利主要来源于继电器业务，公司继电器业务的毛利分别为 230,174.43 万元、239,185.82 万元、257,470.93 万元和 159,450.69 万元，占比分别为 90.83%、90.97%、89.11%和 93.03%。报告期内，公司毛利率未发生明显波动，毛利随着继电器业务收入的变化而相应变化。

2、公司综合毛利率情况

报告期内，公司分产品毛利率情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
继电器产品	36.68%	39.37%	38.21%	38.00%
电气产品	21.11%	24.32%	27.42%	28.15%
其他	19.11%	17.00%	22.71%	23.59%
主营业务	35.32%	37.33%	37.25%	37.12%
其他业务	17.50%	26.88%	33.44%	29.26%
合计	34.64%	36.95%	37.13%	36.84%

报告期内，公司综合毛利率分别为 36.84%、37.13%、36.95% 和 34.64%，毛利率波动幅度较小，盈利水平较为稳定。公司综合毛利率主要受继电器产品毛利率的影响，报告期内，继电器产品的毛利率分别为 38.00%、38.21%、39.37% 和 36.68%，随着公司下游新能源汽车、智能电表等市场兴起，对公司继电器的毛利率起到了一定的提升作用。总体而言，报告期内公司的毛利率水平无明显波动，且处于合理水平，公司的盈利能力较强且稳定。

3、主要产品毛利率分析及与同行业上市公司的毛利率对比

(1) 主要产品毛利率分析

公司的主要产品为继电器类产品，最近三年一期，继电器产品毛利占公司综合毛利的比例分别为 90.83%、90.97%、89.11% 和 93.03%。

最近三年一期，公司继电器产品毛利率分析如下：

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
营业收入（万元）	434,717.25	653,953.71	625,942.48	605,753.69
营业成本（万元）	275,266.57	396,482.78	386,756.66	375,579.26
销售量（万只）	146,728.98	216,732.60	192,443.64	192,838.22
单位收入（元/只）	2.96	3.02	3.25	3.14
单位成本（元/只）	1.88	1.83	2.01	1.95
毛利率	36.68%	39.37%	38.21%	38.00%

报告期内，公司继电器产品的生产状况较为稳定，毛利率水平稳中有升；总体而言，公司继电器产品的毛利率水平较高且稳定，盈利能力较强。

(2) 与同行业上市公司毛利率对比

公司主营业务产品为继电器，属于证监会行业分类中的电气机械及器材制造

业，由于同行业上市公司主营业务产品的具体品类与公司存在较大差异，可比性降低；因此在进行同行业毛利率对比时，选取三友联众（300932）、航天电器（002025）、正泰电器（601877）、可立克（002782）以及联创光电（600363）等 5 家主要产品与发行人主要产品较为接近的上市公司作为可比公司进行对比分析。

上述公司基本情况如下：

公司名称	基本情况
三友联众（300932）	三友联众是国内专业的继电器产品生产制造商。历经多年发展，公司已形成集技术研发、模具开发制造、设备开发制造、生产制造、售后服务为一体的全流程服务体系，产品广泛应用于家用电器、智能电表、工业控制、智能家居、通讯设施、汽车制造和新能源应用等领域。
航天电器（002025）	航天电器主营业务为高端继电器、连接器、特微电机、光电产品、电缆组件的研制、生产和销售。主导产品应用于航天、航空、电子、船舶、通信等高技术领域的配套。航天电器已形成完整的新产品开发、市场营销和生产供应链体系，已成为我国高端连接器、继电器、特微电机和光电子行业的骨干企业。
正泰电器（601877）	正泰电器主要从事配电电器、终端电器、控制电器、电源电器等低压电器及电子电器、仪器仪表、建筑电器和自动化控制系统的研发、生产和销售。
可立克（002782）	可立克主要从事电子变压器和电感等磁性元件以及电源适配器、动力电池充电器和定制电源等开关电源产品的开发、生产和销售。磁性元件产品主要应用于资讯类、UPS 电源、汽车电子和逆变器等电子设备，开关电源产品主要应用于网络通信、消费类电子、电动工具、LED 照明以及工业及仪表等领域。
联创光电（600363）	联创光电主营业务为光电子器件及应用产品、电线电缆产品的研发、生产和销售。产品广泛应用于手机、平板等背光源显示、照明用 LED 灯具、以及军工应用等领域，以及通讯产品及相关设备、计算机网络、电力等领域。

报告期内，公司的主营业务毛利率与同行业上市公司比较如下：

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
三友联众	20.90%	27.54%	27.52%	26.87%
航天电器	34.28%	34.04%	34.62%	36.50%
正泰电器	28.15%	27.74%	29.23%	30.14%
可立克	19.10%	23.82%	22.32%	23.26%
联创光电	12.05%	13.65%	12.01%	12.41%
行业平均值	22.89%	25.36%	25.14%	25.84%
行业中位数	20.90%	27.54%	27.52%	26.87%
宏发股份	34.64%	37.33%	37.25%	37.12%

最近三年一期，公司主营业务毛利率高于可比公司，主要是由于：1、公司

近几年大力发展信号继电器、高压直流继电器、汽车继电器、工控继电器等高附加值的继电器产品，而功率继电器市场竞争较为激烈，利润空间相对较小，公司功率继电器销售收入占比不足 40%，与同为继电器细分行业的上市公司三友联众相比，低毛利的产品收入占比较低；2、继电器产品单位价格低，但生产工艺复杂，需要投入较大的资本用于技术产品研发和生产设备购置，公司大规模的生产和销售能够有效的摊薄固定成本，提升毛利率。公司作为该细分行业的龙头企业，生产规模较大，自动化程度高，产业链布局程度较深，一定程度上摊薄了固定成本，增加了生产环节毛利。

（四）利润表其他项目分析

1、期间费用

报告期内，公司期间费用如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	17,543.44	3.55%	39,340.06	5.03%	36,280.86	5.12%	31,038.31	4.51%
管理费用	45,898.34	9.28%	80,877.78	10.34%	74,559.15	10.53%	73,634.90	10.70%
研发费用	21,617.98	4.37%	38,116.79	4.87%	35,042.11	4.95%	33,073.79	4.81%
财务费用	4,252.89	0.86%	8,346.49	1.07%	2,456.65	0.35%	2,024.04	0.29%
合计	89,312.65	18.05%	166,681.12	21.31%	148,338.76	20.95%	139,771.04	20.32%

报告期内，公司期间费用合计占营业收入的比重分别为 20.32%、20.95%、21.31%和 18.05%；期间费用中，管理费用占比最高，分别占期间费用总额的比重为 52.68%、50.26%、48.52%和 51.39%。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 31,038.31 万元、36,280.86 万元、39,340.06 万元和 17,543.44 万元。公司销售费用占营业收入的比重分别为 4.51%、5.12%、5.03%和 3.55%；报告期内公司销售费用占收入比基本保持稳定。

报告期内，公司销售费用明细如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	11,206.20	20,272.99	19,438.33	13,864.96

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
运输费	-	4,928.02	3,928.20	3,449.63
物料消耗	1,247.63	1,908.88	2,151.75	1,126.26
销售佣金	564.72	2,286.83	1,862.22	1,692.16
差旅费	273.61	1,103.23	1,517.43	1,631.26
业务招待费	480.88	1,039.06	1,332.84	1,668.34
港杂费	493.40	892.28	1,003.06	973.20
中介服务费	19.71	898.79	883.37	1,033.15
车辆费用	254.76	510.00	493.37	466.02
参展费	127.92	265.62	241.89	233.39
租赁费	211.71	493.32	527.47	537.74
折旧费	196.11	346.91	406.48	381.74
办公费	111.02	205.63	179.04	234.07
样品费	108.91	232.85	267.32	285.75
售后服务费	177.68	218.45	197.95	224.45
其他	2,069.17	3,737.19	1,850.14	3,236.20
合计	17,543.44	39,340.06	36,280.86	31,038.31

2019年、2020年和2021年1-6月（加回运输费用），销售费用较上年同期分别增加5,242.55万元、3,059.20万元、3,055.78万元，增加比例分别为16.89%、8.43%和17.49%，主要系随着销售收入增长，职工薪酬、运输费增加所致。

最近三年一期，公司与同行业可比上市公司的销售费用率（销售费用/营业收入*100%）比较情况如下：

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
德赛电池	0.80%	0.53%	0.72%	0.60%
特发信息	2.84%	3.32%	3.34%	2.00%
美的集团	9.34%	9.68%	12.44%	11.97%
许继电气	2.75%	3.39%	3.69%	4.21%
...				
新风光	13.16%	10.68%	12.19%	12.98%
金盘科技	3.64%	3.67%	5.99%	5.83%
科汇股份	20.36%	19.69%	20.56%	24.42%
天能股份	4.38%	4.02%	3.34%	4.35%
行业平均值	5.96%	6.20%	7.66%	7.34%
行业中位数	4.19%	4.63%	6.31%	6.01%
宏发股份	3.55%	5.03%	5.12%	4.51%

注：1、上表中同行业上市公司选自证监会行业分类的电气机械及器材制造业；2、2021年8月31日，同行业上市公司除去ST及*ST公司共计268家。

最近三年一期，公司销售费用率总体上略低于同行业平均水平，公司销售费用率在报告期内整体较为稳定。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 73,634.90 万元、74,559.15 万元、80,877.78 万元和 45,898.34 万元，管理费用占营业收入的比重分别为 10.70%、10.53%、10.34%和 9.28%，占比稳定。

报告期内，公司管理费用明细如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	29,275.75	53,806.45	48,037.13	46,978.68
折旧费	3,946.36	6,429.08	5,542.11	5,786.23
物料消耗	1,964.90	4,535.32	5,550.26	2,284.39
资产摊销	1,550.06	2,654.21	2,624.99	2,276.16
中介服务费	1,377.82	1,851.55	1,647.70	1,775.51
业务招待费	980.07	1,730.43	1,933.86	2,306.06
差旅费	385.72	681.88	1,211.09	1,825.49
办公费	753.02	1,419.77	1,133.21	1,354.48
水电费	512.30	1,008.84	943.99	858.45
车辆费用	282.01	588.64	616.95	750.48
劳动保护费	246.45	638.01	366.17	411.04
运输费	143.72	375.92	244.46	391.72
邮电费	78.68	222.86	318.82	215.60
租赁费	940.85	434.73	353.96	1,190.08
其他	3,460.64	4,500.08	4,034.46	5,230.53
合计	45,898.34	80,877.78	74,559.15	73,634.90

2019年管理费用较2018年增加924.25万元，增加比例为1.26%，主要系相关费用项目随着收入变动而变动，变化较小。2020年和2021年1-6月管理费用较上年同期分别增加6,318.63万元和9,559.22万元，增加比例为8.47%和26.31%，主要系职工薪酬增加所致。

最近三年一期，公司与同行业可比上市公司的管理费用率（管理费用/营业收入*100%）比较情况如下：

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
德赛电池	1.52%	1.16%	1.17%	2.37%

特发信息	2.95%	2.99%	2.77%	1.30%
美的集团	2.45%	3.26%	3.43%	0.14%
许继电气	3.44%	4.28%	4.28%	0.50%
...				
新风光	6.91%	4.47%	5.19%	6.21%
金盘科技	5.49%	5.46%	5.61%	5.00%
科汇股份	8.45%	8.94%	7.93%	8.41%
天能股份	2.09%	1.90%	1.42%	1.44%
行业平均值	5.72%	6.10%	6.69%	6.20%
行业中位数	4.59%	4.94%	5.16%	4.99%
宏发股份	9.28%	10.34%	10.53%	10.70%

注：1、上表中同行业上市公司选自证监会行业分类的电气机械及器材制造业；2、截至2021年8月31日，同行业上市公司除去ST及*ST公司共计268家。

最近三年一期，公司管理费用率较为稳定，整体高于同行业平均值和中位数，主要原因系公司除生产、研发、销售以外的员工数量占公司员工总人数的比例较大，导致管理费用中的职工薪酬占营业收入比例高于同行业平均水平。

（3）研发费用

报告期内，公司研发费用分别为33,073.79万元、35,042.11万元、38,116.79万元和21,617.98万元，研发费用占营业收入的比重分别为4.81%、4.95%、4.87%和4.37%，公司的研发活动支出全部予以费用化。

报告期内，公司研发费用明细如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
研发材料费用	2,065.33	3,305.85	2,814.67	2,771.34
研发人工费	15,041.00	22,364.11	20,839.64	19,446.59
研发物料消耗	1,191.19	4,822.24	5,003.74	5,143.39
研发水电费	314.96	627.61	591.66	445.29
研发邮电费	1.74	7.22	3.36	5.34
研发办公费	52.22	122.16	72.46	47.23
研发差旅费	122.50	204.32	373.85	247.88
研发中介费服务费	417.42	2,315.15	1,881.70	1,624.02
研发样品费	34.49	38.33	13.29	64.15
研发招待费	19.22	60.54	45.58	11.48
研发设备折旧费	1,132.89	2,126.66	2,159.34	1,930.42
研发资产摊销	88.71	292.51	261.20	201.19

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
研发其他费用	1,136.32	1,830.07	981.61	1,135.48
合计	21,617.98	38,116.79	35,042.11	33,073.79

2019年及2020年，公司研发费用较上年同期分别增加1,968.32万元和3,074.68万元，增加比例分别为5.95%和8.77%，变化较小。2021年1-6月，公司研发费用较上年同期增加5,901.97万元，增加比例为37.55%，主要原因系新冠疫情影响了公司2020年1-6月正常的研发活动。公司致力于以继电器产业链为基础的产品研发与技术创新，公司技术中心是国家级企业技术中心，目前拥有继电器行业领先技术人才组成的研发团队，承担了多项国家标准的制定和多项国家重点项目的实施；公司每年会保证一定规模的研发投入，以保持自身产品的技术领先地位。

最近三年一期，公司与同行业可比上市公司的研发费用占营业收入比例（研发费用/营业收入*100%）比较情况如下：

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
德赛电池	2.23%	1.81%	1.61%	1.78%
特发信息	4.27%	4.75%	5.39%	4.03%
美的集团	3.06%	3.56%	3.46%	3.23%
许继电气	4.54%	4.57%	4.16%	4.08%
...				
新风光	4.74%	3.82%	4.44%	3.89%
金盘科技	4.59%	4.62%	4.52%	4.39%
科汇股份	10.20%	8.29%	8.63%	8.37%
天能股份	3.64%	3.54%	2.67%	3.11%
行业平均值	4.73%	4.65%	4.59%	4.27%
行业中位数	3.75%	3.98%	3.87%	3.83%
宏发股份	4.37%	4.87%	4.95%	4.81%

注：1、上表中同行业上市公司选自证监会行业分类的电气机械及器材制造业；2、截至2021年8月31日，同行业上市公司除去ST及*ST公司共计268家。

最近三年一期，公司研发支出总额占营业收入比例与同行业平均水平较为接近，高于同行业中位数，公司作为行业内继电器这一细分领域的龙头企业，每年需投入大量的资金及各类资源进行产品研发及设备技改，以维持行业地位。公司的研发费用率较为合理，符合自身及行业特性。

（4）财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 2,024.04 万元、2,456.65 万元、8,346.49 万元和 4,252.89 万元，财务费用占营业收入的比重分别为 0.29%、0.35%、1.07% 和 0.86%，占比较小。

报告期内，公司财务费用明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	2,136.66	5,466.37	7,594.38	5,876.55
减：利息收入	89.65	2,952.35	3,679.55	948.89
汇兑损益	1,943.90	5,137.87	-1,802.22	-3,145.83
银行手续费	262.01	694.60	344.03	242.21
合计	4,252.89	8,346.49	2,456.65	2,024.04

2019 年财务费用较 2018 年增加 432.61 万元，增加比例为 21.37%，主要系有息负债增加，利息支出上涨所致；2020 年、2021 年 1-6 月财务费用较上年同期分别增加 5,889.84 万元和 3,564.49 万元，增加比例为 239.75% 和 517.79%，主要系汇率波动导致汇兑损失增加所致。

最近三年一期，公司与同行业可比上市公司的财务费用率（财务费用/营业收入*100%）比较情况如下：

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
德赛电池	0.17%	0.17%	0.13%	0.59%
特发信息	2.43%	2.83%	1.73%	1.37%
美的集团	-1.34%	-0.93%	-0.80%	-0.70%
许继电气	0.10%	0.21%	0.04%	0.50%
...				
新风光	-0.06%	0.05%	0.06%	0.31%
金盘科技	0.97%	1.01%	0.01%	0.36%
科汇股份	0.47%	0.61%	0.63%	0.83%
天能股份	0.14%	0.22%	0.31%	0.39%
行业平均值	1.23%	1.80%	1.73%	1.04%
行业中位数	0.76%	1.04%	0.57%	0.51%
宏发股份	0.86%	1.07%	0.35%	0.29%

注：1、上表中同行业上市公司选自证监会行业分类的电气机械及器材制造业；2、截至 2021 年 8 月 31 日，同行业上市公司除去 ST 及 *ST 公司共计 268 家。

最近三年一期，公司财务费用率低于同行业平均水平，与行业中位数较为接近，主要系公司的财务状况及经营成果较好，资金成本相对较低，公司的财务费

用率符合自身特点。

2、其他收益

报告期内，公司其他收益明细如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
政府补助	5,033.36	10,182.60	8,481.65	8,496.29
代扣个人所得税手续费返还	26.56	13.72	57.85	0.00
合计	5,059.92	10,196.32	8,539.50	8,496.29

报告期内，公司其他收益中的政府补助明细如下：

单位：万元

补助项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	与资产相关/与收益相关
递延收益转入的政府补助小计	2,243.10	2,884.92	2,184.57	2,401.20	与资产相关
企业研发经费补助资金（注1）	573.19	2,434.56	1,769.36	1,078.12	与收益相关
纳税奖励与返还（注2）	24.83	599.91	-	-	与收益相关
“三高”企业科技成果转化奖励经费（注3）	-	566.59	-	-	与收益相关
专项折旧（注4）	169.57	357.36	340.76	-	与资产相关
稳岗补贴	4.10	312.94	-	-	与收益相关
科技创新经费补助（注5）	-	261.93	-	-	与收益相关
技术改造奖金资金	-	241.52	-	-	与收益相关
疫情补助经费	-	233.34	-	-	与收益相关
科技小巨人领军研发资金（注6）	-	219.00	454.70	-	与收益相关
专利奖励及补助	5.72	156.80	-	-	与收益相关
开拓市场补助（注7）	179.67	155.17	129.83	-	与收益相关
民营经济财政扶持资金（注8）	-	127.47	141.84	-	与收益相关
企业自主招工招才奖励金	16.62	126.79	-	-	与收益相关
电器智能制造奖励（注9）	-	100.00	-	-	与收益相关
产业增值奖励	-	71.29	-	-	与收益相关
技术改造奖励资金	-	63.00	-	-	与收益相关
以工代训补贴	78.55	56.15	-	-	与收益相关
企业兼并重组补助	-	56.08	-	-	与收益相关

补助项目	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	与资产相关 /与收益相关
用电奖励	6.99	51.05	-	-	与收益相关
一企一策补贴	407.95	47.04	-	-	与收益相关
农村劳动力社保补贴	28.60	43.27	-	-	与收益相关
品牌发展战略奖励及标准化战略补贴	15.00	35.00	-	-	与收益相关
企业吸纳高校毕业生社会保险补贴	56.88	31.30	-	-	与收益相关
企业增产补助及奖励	-	30.73	-	-	与收益相关
鼓励商贸餐饮业发展扶持经费	-	30.00	205.00	-	与收益相关
转规上奖励	-	30.00	-	-	与收益相关
高新企业认定奖励及补贴资金	20.00	30.00	-	-	与收益相关
高新技术企业扶持资金	-	28.18	584.78	-	与收益相关
贫困人口跨省务工奖励	0.12	11.55	-	-	与收益相关
两免三减半高新技术企业财政扶持资金	-	-	651.90	-	与收益相关
总账项目补助	-	-	138.00	-	与收益相关
劳务协作奖励	-	-	100.25	-	与收益相关
制造业单项冠军企业（产品）奖励	40.00	-	100.00	-	与收益相关
企业奖励资金	-	-	-	1,039.00	与收益相关
总装项目奖励	-	-	-	717.00	与收益相关
“强基工程”补助	-	-	-	608.37	与收益相关
扶持资金汇总小计	209.42	-	-	560.16	与收益相关
新增规模以上工业企业奖励资金	-	-	-	228.00	与收益相关
工业企业技术奖励	10.71	-	-	220.00	与收益相关
技术创新鼓励奖	-	-	-	119.64	与收益相关
就业管理中心补贴	-	-	-	118.54	与收益相关
市科技局研发补助	-	-	-	98.83	与收益相关
增产增效奖励	-	-	-	96.90	与收益相关
两化融合制造业服务化补助	40.00	-	-	93.03	与收益相关
高新奖励	-	-	-	88.00	与收益相关
第一批企业研发经费补助资金	-	-	-	85.00	与收益相关
厦门经济和信息化	-	-	-	83.80	与收益相关

补助项目	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	与资产相关 /与收益相关
局两税奖					
发展战略奖励金	-	-	-	70.00	与收益相关
市场开拓补贴	-	-	-	68.93	与收益相关
集美区鼓励信息化和工业化融合发展奖励	10.00	-	-	68.36	与收益相关
灾后重建补助	-	-	-	67.72	与收益相关
集美区智能制造补助	-	-	-	60.00	与收益相关
用电奖励	-	-	-	52.24	与收益相关
新能源汽车推广应用补助	-	-	-	51.70	与收益相关
收 D27 项目验收补助	-	-	-	40.50	与收益相关
工业投资奖励资金	-	-	-	40.00	与收益相关
集美区经济和信息化局标准化补助	-	-	-	40.00	与收益相关
鼓励类产品进口贴息	-	-	-	39.61	与收益相关
战略新兴产业培育补助资金	-	-	-	30.00	与收益相关
外经贸发展资金	-	-	-	26.00	与收益相关
厦门市科学技术局企业研发经费补助资金	-	-	-	25.25	与收益相关
专利补助	-	-	-	12.00	与收益相关
其他	892.35	789.67	1,680.66	168.40	与收益相关
合计	5,033.36	10,182.60	8,481.65	8,496.29	

3、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入分别为 255.52 万元、282.54 万元、121.24 万元和 62.32 万元，占营业收入的比重分别为 0.04%、0.04%、0.02%和 0.01%，占比较小。

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
盘盈利得	1.38	14.53	-	-
罚款、违约赔偿收入	4.27	11.94	8.28	38.80
非流动资产毁损报废利得	0.80	0.77	5.21	30.48

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
无法支付的款项	3.08	1.98	127.84	50.36
其他	52.79	92.02	141.22	135.87
合计	62.32	121.24	282.54	255.52

报告期内，公司营业外收入系罚款、盘盈等与日常活动无关的利得等，金额较小。

4、营业外支出

最近三年一期，公司的营业外支出分别为 172.66 万元、1,821.77 万元、403.50 万元和 144.56 万元，占营业收入的比重分别为 0.03%、0.26%、0.05%和 0.03%，占比较小。其中，2019 年营业外支出较 2018 年增加 1,649.11 万元，主要是系当年非流动资产报废损失增加所致。

报告期内，公司营业外支出的明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
对外捐赠	5.32	99.20	38.75	25.36
盘亏损失	0.45	6.02	-	-
非流动资产毁损报废损失	84.84	143.62	1,707.39	77.07
赔偿金、违约金及罚款支出	16.93	36.78	0.01	6.72
其他	37.03	117.87	75.62	63.51
合计	144.56	403.50	1,821.77	172.66

(五) 非经常损益分析

报告期内，公司非经常性损益项目及其金额如下表所示：

单位：万元

非经常性损益项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	5.27	4,241.27	-1,583.25	-71.74
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）	5,059.92	10,196.32	8,539.50	8,496.29
债务重组损益	-	4.06	-	-
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、债权投资和其他债权投资取得的投资收益	4,166.65	8,425.00	-1,009.93	0.00

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-82.24	-139.40	162.95	129.45
减：少数股东权益影响额(减少以“-”表示)	-1,989.35	-4,091.86	1,464.00	1,695.90
所得税影响额	-900.45	-4,793.22	1,000.23	1,495.35
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	6,259.80	13,842.17	3,645.04	5,362.75

报告期内，公司非经常性损益主要为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），由于公司从事研发活动较多，收到与研发相关的政府补助较多。其中 2020 年度归属于母公司所有者的非经常性损益净额 13,842.17 万元，较 2019 年 3,645.04 万元增加 10,197.13 万元，增加比例 279.75%，主要系：1、2020 年度计入非经常性损益的政府补助金额进一步增加；2、受汇率波动的影响，2020 年度公司远期外汇合约产生收益共计 8,425.00 万元。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量表主要项目如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入	442,872.95	816,462.58	734,807.99	607,369.34
经营活动现金流出	408,831.90	744,503.60	566,713.22	524,621.95
经营活动产生的现金流量净额	34,041.05	71,958.98	168,094.77	82,747.39
投资活动产生的现金流量净额	-32,776.29	-70,271.73	-79,440.82	-87,582.17
筹资活动产生的现金流量净额	-21,897.85	-47,447.61	-43,025.29	22,265.45
汇率变动对现金及现金等价物影响	-1,039.92	-2,885.19	2,302.51	1,146.74
现金及现金等价物净增加额	-21,673.02	-48,645.55	47,931.17	18,577.41

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 82,747.39 万元、168,094.77 万元、71,958.98 万元和 34,041.05 万元。具体如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	413,073.26	752,776.13	679,122.48	569,226.01
收到的税费返还	22,269.32	35,680.10	31,421.24	23,043.92
收到其他与经营活动有关的现金	7,530.37	28,006.35	24,264.27	15,099.41
经营活动现金流入小计	442,872.95	816,462.58	734,807.99	607,369.34
购买商品、接受劳务支付的现金	247,598.30	489,555.31	327,271.84	282,259.80

支付给职工以及为职工支付的现金	106,362.54	157,665.14	149,877.93	147,647.92
支付的各项税费	32,507.58	52,971.65	47,456.74	49,455.78
支付其他与经营活动有关的现金	22,363.48	44,311.50	42,106.71	45,258.45
经营活动现金流出小计	408,831.90	744,503.60	566,713.22	524,621.95
经营活动产生的现金流量净额	34,041.05	71,958.98	168,094.77	82,747.39

2019年，公司经营活动产生的现金流量净额较2018年增加85,347.38万元，主要是由于当年票据贴现利率较低，公司票据贴现融资增加使得经营活动现金流入增加所致。2020年，公司经营活动产生的现金流量净额较2019年减少96,135.79万元，主要是公司开具的银行承兑汇票到期兑付增加使得经营活动现金流出增加所致。2021年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少8,706.45万元，主要系受2021年1-6月工资性费用、税费较上年同期增加所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-87,582.17万元、-79,440.82万元、-70,271.73万元和-32,776.29万元。具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资所收到的现金	-	78.29	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18.09	5,753.72	3,479.73	129.64
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	6.66	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	10,629.44	1,154.51	2,788.00	-
投资活动现金流入小计	10,647.53	6,993.17	6,267.73	129.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,861.00	67,738.11	77,537.92	82,645.43
投资支付的现金	0-	3,586.19	4,736.33	240.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,562.83	5,940.60	3,434.30	4,826.38
投资活动现金流出小计	43,423.82	77,264.91	85,708.55	87,711.81
投资活动产生的现金流量净额	-32,776.29	-70,271.73	-79,440.82	-87,582.17

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净流出额较高，主要是由于公司在尚处于快速发展期，不断加大设备投资、技术及工艺改进，公司继电器业务的产能不断提升，自动化水平不断提高。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 22,265.45 万元、-43,025.29 万元、-47,447.61 万元和-21,897.85 万元。具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	1,321.67	4,374.50	186.00	7,161.64
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,374.50	186.00	7,161.64
取得借款收到的现金	26,244.36	205,716.89	174,901.56	161,361.81
收到其他与筹资活动有关的现金	-	741.44	205.96	420.70
筹资活动现金流入小计	27,566.03	210,832.83	175,293.52	168,944.16
偿还债务支付的现金	29,410.58	220,910.42	187,584.42	115,409.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,852.80	37,358.03	30,004.06	31,262.68
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	10,683.18	5,360.28	7,657.99
支付其他与筹资活动有关的现金	200.5	12.00	730.33	6.05
筹资活动现金流出小计	49,463.88	258,280.44	218,318.81	146,678.71
筹资活动产生的现金流量净额	-21,897.85	-47,447.61	-43,025.29	22,265.45

2019年、2020年和2021年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净流出额较高，主要是由于公司一方面不断清偿债务降低了债务规模，另一方面是公司保持了较高比例的现金分红水平所致。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司业务快速发展，公司的重大资本性支出主要为对主营业务产品现有生产线的技改投入以及新建产线、厂房等。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产等资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,861.00	67,738.11	77,537.92	82,645.43

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书摘要出具之日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目支出，详见本募集说明书摘要“第六节 本次募集资金运用”。

五、报告期内会计政策或会计估计变更

（一）会计政策变更

1、执行新金融工具准则对公司的影响

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《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》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以上四项统称<新金融工具准则>），于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，公司未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入 2019 年 1 月 1 日留存收益或其他综合收益。

执行新金融工具准则对本期期初资产负债表相关项目的影​​响列示如下：

单位：元

项目	2018年12月31日	累计影响金额			2019年1月1日
		分类和 计量影响	金融资产 减值影响	小计	
应收票据	586,186,915.26		-1,745,618.78	1,745,618.78	584,441,296.48
递延所得税资产	91,994,650.95		261,842.81	261,842.81	92,256,493.76
资产合计	2,661,120,132.10		-1,483,775.97	1,483,775.97	2,659,636,356.13
未分配利润	2,707,217,490.58		-1,041,076.58	1,041,076.58	2,706,176,414.00
少数股东权益	1,547,280,086.21		-442,699.39	-442,699.39	1,546,837,386.82
股东权益合计	4,774,268,510.10		-1,483,775.97	1,483,775.97	4,772,784,734.13

2、执行新债务重组及非货币性资产交换准则对公司的影响

公司自 2019 年 6 月 10 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理，并

根据准则的规定对于 2019 年 1 月 1 日至准则实施日之间发生的非货币性资产交换和债务重组进行调整。

公司执行上述准则对本报告期内财务报表无重大影响。

3、执行新收入准则对公司的影响

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号-收入》（以下简称新收入准则）。首次执行新收入准则的累计影响数调整首次执行当期期初（2020 年 1 月 1 日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

单位：元

项目	2019年12月31日	累计影响金额			2020年1月1日
		分类和计量影响	金融资产减值影响	小计	
预收款项	26,610,486.68		-26,610,486.68	-26,610,486.68	
合同负债			23,151,123.41	23,151,123.41	23,151,123.41
其他流动负债			3,459,363.27	3,459,363.27	3,459,363.27

4、执行新租赁准则对公司的影响

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
财政部于 2018 年 12 月 7 日修订并发布了《企业会计准则 21 号—租赁》(财会[2018]35 号)（以下简称“新租赁准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外并执行企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业，自 2021 年 1 月 1 日起施行。本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。	经公司第九届董事会第十五次会议、第九届监事会第十四次会议审议通过	使用权资产和租赁负债于报告期末各新增 1,044.74 万元

其他说明：

新租赁准则修订了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 21 号——租赁》(简称“原租赁准则”)。公司 2021 年度执行新租赁准则，对会计政策相关内容进行调整。

新租赁准则完善了租赁的定义，公司在新租赁准则下根据租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。对于首次执行日前已存在的合同，公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

①公司作为承租人

原租赁准则下，公司根据租赁是否实质上将与资产所有权有关的全部风险和报酬转移给本集团，将租赁分为融资租赁和经营租赁。

新租赁准则下，公司不再区分融资租赁与经营租赁。公司对所有租赁（选择简化处理方法的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债。

对首次执行新租赁准则当年年初之前发生的租赁变更，不进行追溯调整，根据租赁变更的最终安排，按照新租赁准则进行会计处理。

②公司作为出租人

公司无需对其作为出租人的租赁调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。公司自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

（二）会计估计变更

会计估计变更的内容和原因	审批程序	会计估计变更开始适用的时点	备注
执行新金融工具准则，按预期信用损失法计提应收票据坏账准备	董事会批准	2019年1月1日	

六、重大担保、诉讼、仲裁、行政处罚、或有事项和其他重大事项

（一）重大担保

宏发电声于 2019 年 11 月 29 日为欧洲宏发在中国农业银行股份有限公司法兰克福分行的 1,020 万欧元借款开立了涉外保函/备用信用证。2020 年 11 月 16 日，双方签署《补充协议》，保函金额降至 700 万欧元，有效期至 2021 年 12 月 14 日。

除上述担保外，截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及其境内重要子公司不存在为正在履行的金额为 5,000 万元以上的借款提供担保的情形。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及其子公司不存在为合并报表范围外的第三方提供担保的情形。

（二）重大诉讼、仲裁

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人及其重要子公司作为原告/申请人尚未了结且标的金额在 100 万元以上的诉讼、仲裁案件如下：

序号	原告	被告	案由	标的金额（万元）	目前进展
1	电力 电器	郑州比克电池 有限公司	合同欠 款纠纷	160.11	双方已达成调解，由被告分 期支付，已申请强制执行
2	电力 电器	深圳市比克动 力有限公司	合同欠 款纠纷	821.96	双方已达成调解，由被告分 期支付，已申请强制执行
3	四川 宏发	广东晖速通信 技术股份有限 公司	票据纠 纷	194.30	正在审理中

除上述情况外，截至本募集说明书摘要出具之日，发行人及其重要子公司不存在尚未完结的或可预见的涉及金额超过 100 万元的重大诉讼、仲裁等纠纷情况。

（三）行政处罚

1、报告期内受到的行政处罚情况和整改情况

报告期内，发行人及子公司受到的行政处罚及整改情况如下：

（1）发行人及对发行人主营业务收入或净利润有重要影响（超过 5%）的子公司受到的 1 万元以上的行政处罚和整改情况

报告期内，发行人及对发行人主营业务收入或净利润有重要影响（超过 5%）的子公司中，厦门金越受到过 1 万元以上的行政处罚，具体情况如下：

①基本情况

2018 年 5 月 2 日，厦门市集美环境保护局（于 2019 年因机构改革变更为厦门市集美生态环境局）出具《厦门金越电器有限公司行政处罚决定书》（闽厦环罚【2018】111 号），厦门金越因未向社会以及周边群众公开环境应急事故处置措施以及处置结果等相关信息，被处以罚款 3 万元。

②整改情况

根据缴款凭证，厦门金越已于 2018 年 5 月 10 日全额缴纳上述罚款。根据厦门金越出具的整改报告，厦门金越已完成相应整改，采取的整改措施包括：1、对管沟内电镀排水管道与墙之间的裂缝进行填补，并做防腐处理；2、对电镀车

间所有操作人员进行火灾应急处理培训；3、制定突发环境应急事故应急演练计划，开展应急演练；4、成立消防安全检查小组，开展消防安全大检查；5、建立雨水总口管理制度；6、废水处理站增设围堰；7、按照《突发环境事件应急预案》中外部信息报告与发布的相关要求，对厂区员工及周边居民进行了信息公开。

③不属于重大违法行为

根据《突发环境事件应急管理办法》第二条和《国务院办公厅关于印发国家突发环境事件应急预案的通知》的相关规定，突发环境事件按照事件严重程度，分为特别重大、重大、较大和一般四级。符合下列情形之一的，为一般突发环境事件：

A.因环境污染直接导致3人以下死亡或10人以下中毒或重伤的；

B.因环境污染疏散、转移人员5000人以下的；

C.因环境污染造成直接经济损失500万元以下的；

D.因环境污染造成跨县级行政区域纠纷，引起一般性群体影响的；

E.IV、V类放射源丢失、被盗的；放射性同位素和射线装置失控导致人员受到超过年剂量限值的照射的；放射性物质泄漏，造成厂区内或设施内局部辐射污染后果的；铀矿冶、伴生矿超标排放，造成环境辐射污染后果的；

F.对环境造成一定影响，尚未达到较大突发环境事件级别的。

厦门金越上述环境违法案件未造成人员伤亡，不涉及因环境污染疏散、转移人员，造成的直接经济损失较小，未造成跨县级行政区域纠纷，不涉及放射物质，对环境造成的影响尚未达到较大突发环境事件级别。根据上述划分标准，厦门金越上述环境违法案件属于一般环境事件，不属于情节严重的违法行为。

根据对厦门市集美生态环境局工作人员的访谈，厦门金越上述环境违法案件不属于厦门市生态环境局出具的《重大环境案件审查规定（试行）》中规定的重大环境案件标准。

根据《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》，“‘重大违法行为’是指违反国家法律、行政法规或规章，受到刑事处罚或情节严重行政处罚的行为。认定重大违法行为应当考虑以下因素：...被处以罚款以上行政处罚的违法行为，

如有以下情形之一且中介机构出具明确核查结论的，可以不认定为重大违法行为：（1）违法行为显著轻微、罚款金额较小；（2）相关处罚依据未认定该行为属于情节严重的情形；（3）有权机关证明该行为不属于重大违法行为。但违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的除外...”。厦门金越上述环境违法案件违法行为较为轻微、罚款金额相对较小，相关处罚依据未认定为属于情节严重的情形，经访谈有权机关已确认不属于重大环境案件，且未发生导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的情形。因此本次针对厦门金越的行政处罚不属于情节严重的情形，厦门金越的上述违法行为不属于重大违法行为。

（2）其他行政处罚和整改情况

①宏远达

A.基本情况

2018年9月8日，厦门市集美环境保护局（于2019年因机构改革变更为厦门市集美生态环境局）出具《厦门宏远达电器有限公司行政处罚决定书》（闽厦环罚[2018]632号），宏远达因未按规定设置危险废物识别标志，被厦门市集美环境保护局罚款4万元。

B.整改情况

根据缴款凭证，宏远达已于2018年11月6日全额缴纳上述罚款。根据宏远达出具的《关于环境违法行为的整改回复报告》和《环保违法行为整改项目追踪报告》，宏远达已完成相应整改，采取的整改措施包括危险废物仓库以及危险废物包装物按照《危险废物贮存污染控制标准》设置危险废弃物标识；危险废物管理人员接受市环境宣教机构组织的环境教育，并参加“厦门环境教育平台”网站的学习及考试；修订《危险废弃物仓库管理规定》，增加在危险废弃物库房新、改、扩建项目实施过程中，临时危险废弃物存放区应按照危险废物仓库防泄漏、通风、标识等环保标准设置。

C.不属于重大违法行为

根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第一百一十二条，“违反本法规定，有下列行为之一，由生态环境主管部门责令改正，处以罚款，没收违法所得；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，可以责令停业或者关闭：

（一）未按照规定设置危险废物识别标志的.....”。根据宏远达处罚结果，主管部门对宏远达的处罚标准未达到该法规定的情节严重的程度，宏远达上述环境违法案件不属于情节严重的违法行为。

根据对厦门市集美生态环境局工作人员的访谈，上述宏远达环境违法案件不属于厦门市生态环境局出具的《重大环境案件审查规定（试行）》中规定的重大环境案件标准。

根据《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》，“‘重大违法行为’是指违反国家法律、行政法规或规章，受到刑事处罚或情节严重行政处罚的行为。认定重大违法行为应当考虑以下因素：...被处以罚款以上行政处罚的违法行为，如有以下情形之一且中介机构出具明确核查结论的，可以不认定为重大违法行为：（1）违法行为显著轻微、罚款金额较小；（2）相关处罚依据未认定该行为属于情节严重的情形；（3）有权机关证明该行为不属于重大违法行为。但违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的除外...”。宏远达上述环境违法行为较为轻微、罚款金额相对较小，相关处罚依据未认定为属于情节严重的情形，经访谈有权机关已认可不属于重大环境案件，且未发生导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的情形。因此本次针对宏远达的行政处罚不属于情节严重的情形，宏远达的上述违法行为不属于重大违法行为。

②宁波金海

A.基本情况

2020年8月28日，因宁波金海消防标志未保持完好有效，宁波市镇海区消防救援大队作出《行政处罚决定书》（镇（消）行罚决字【2020】0112号），对宁波金海处以15,000元的罚款。

B.整改情况

根据缴款凭证，宁波金海已于2020年9月7日全额缴纳上述罚款。根据宁波金海出具的《关于2020年公司疏散指示标识损坏受处罚的情况说明》，宁波金海已完成相应整改，采取的整改措施包括对公司4#厂房安全设施及标识进行了系统排查，将存在问题的疏散指示标识全部进行了更换，同时对其他的安全设施问题也进行了整改。

C.不属于重大违法行为

根据《中华人民共和国消防法》第六十条，“单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款：（一）消防设施、器材或者消防安全标志的配置、设置不符合国家标准、行业标准，或者未保持完好有效的；（二）损坏、挪用或者擅自拆除、停用消防设施、器材的；（三）占用、堵塞、封闭疏散通道、安全出口或者有其他妨碍安全疏散行为的；（四）埋压、圈占、遮挡消火栓或者占用防火间距的；（五）占用、堵塞、封闭消防车通道，妨碍消防车通行的；（六）人员密集场所在门窗上设置影响逃生和灭火救援的障碍物的；（七）对火灾隐患经消防救援机构通知后不及时采取措施消除的”。宁波金海消防标志未保持完好有效，不属于《中华人民共和国消防法》规定的情节严重的违法行为，且宁波金海受到的罚款金额不属于相对应处罚的较高区间，因此，宁波金海的行为不属于情节严重的违法行为。

根据宁波市镇海区消防救援大队于 2021 年 1 月 12 日出具的《证明》，宁波金海的上述违法行为不构成重大违法行为。

根据《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》，“‘重大违法行为’是指违反国家法律、行政法规或规章，受到刑事处罚或情节严重行政处罚的行为。认定重大违法行为应当考虑以下因素：...被处以罚款以上行政处罚的违法行为，如有以下情形之一且中介机构出具明确核查结论的，可以不认定为重大违法行为：（1）违法行为显著轻微、罚款金额较小；（2）相关处罚依据未认定该行为属于情节严重的情形；（3）有权机关证明该行为不属于重大违法行为。但违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的除外...”。宁波金海上述违法行为较为轻微、罚款金额相对较小，相关处罚依据未认定为属于情节严重的情形，有权机关已书面确认不属于重大违法行为，且未发生导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的情形。因此本次针对宁波金海的行政处罚不属于情节严重的情形，宁波金海的上述违法行为不属于重大违法行为。

③其他 1 万元以下的行政处罚和整改情况

报告期内，发行人及发行人子公司受到的 1 万元以下的行政处罚共 5 项，罚款总金额为 1,900 元，其中单笔最大金额为 900 元，该等处罚均已整改完毕并已全部缴纳罚款，且金额较小，均不属于情节严重的违法行为。根据相关处罚部门

出具的书面证明，该等处罚不属于重大行政处罚，相关违法行为不属于重大违法行为。

综上所述，报告期内，发行人及其子公司受到的行政处罚不属于重大行政处罚，并已整改完毕，符合《上市公司证券发行管理办法》第九条的规定，不构成本次发行的实质性障碍。

2、核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为报告期内发行人受到的行政处罚均不属于重大行政处罚，发行人已就相应的违规事项进行了整改，本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要出具之日，公司无其他重大期后事项。

（五）其他或有事项及其他重大事项

其他或有事项和其他重大事项具体情况详见募集说明书“第三节 风险因素”

七、纳税情况

（一）公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率			
		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
增值税 (注)	销售货物、应税销售服务收入、无形资产或者不动产	13%、9%、6%	13%、9%、6%	16%、13%、10%、9%、6%	17%、16%、11%、10%
城市维护建设税	实缴流转税税额	7%、5%	7%、5%	7%、5%	7%、5%
房产税	按照房产原值的70%（或租金收入）为纳税基准	1.2%、12%	1.2%、12%	1.2%、12%	1.2%或12%
教育费附加	实缴流转税税额	3%	3%	3%	3%
地方教育附加	实缴流转税税额	2%	2%	2%	2%

注：根据财政部、税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）的规定，公司自2018年5月1日起发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17%和11%

税率的，税率分别调整为 16%、10%；根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号）的规定，公司自 2019 年 4 月 1 日起发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 和 10% 税率的，税率分别调整为 13%、9%。

不同纳税主体所得税税率的主要说明：

纳税主体名称	所得税税率
公司	25%
宏发电声	25%
四川销售	25%
四川宏发	15%
北京宏发	20%
上海宏发	25%
电力电器	15%
宏发开关	15%
宁波金海	15%
厦门精合	15%
西安宏发	15%
厦门金越	15%
厦门金波	25%
宏发密封	15%
汽车电子	15%
舟山金越	25%
四川锐腾	15%
浙江宏舟	15%
浙江电气	20%
电力科技	25%
四川科技	25%
香港销售	16.5%
欧洲宏发	32%
美国宏发	州税8.84% 联邦税 21.00%
金球商贸	州税8.84% 联邦税 21.00%
意大利宏发	24%
宏远达	15%
漳州宏发	15%
宏发信号	15%
工业机器人	15%
宏发精机	15%
北京销售	25%
上海销售	25%
控股美国	州税8.84% 联邦税 21.00%

纳税主体名称	所得税税率
美国KG	32%
欧洲KG	30%
南非KG	28%
宏发五峰	25%
电声科技	25%
宏发电气	25%
宏发精密	25%
舟山金度	25%
宏发欧洲	32%
浙江电子	25%
印尼宏发	22%
维科英	25%
交通电器	25%
设备销售	25%

（二）税收优惠政策及依据

1、宏发电声根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195号）有关规定及全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于厦门市2017年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2017〕181号），公司被认定为2017年度高新技术企业，厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局、福建省厦门市地方税务局2017年10月10日颁发的《高新技术企业证书》，自2017年1月1日至2019年12月31日可减按15%缴纳企业所得税，故宏发电声2018年度-2019年度企业所得税适用税率为15%。

2、四川宏发根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195号）有关规定及四川高新技术企业管理工作领导小组办公室《关于领取2017年第一批高新技术企业认定证书的通知》，四川宏发被认定为四川省2017年度高新技术企业，四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局及四川省地方税务局2017年8月29日颁发《高新技术企业证书》，有效期三年，自2017年1月1日至2019年12月31日可减按15%缴纳企业所得税。

四川宏发根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195号）有关规定及全

国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于公示四川省 2020 年第一批拟认定高新技术企业名单的通知》公司被认定为四川省 2020 年度高新技术企业，四川省科学技术厅、四川省财政厅、国家税务总局四川省税务局 2020 年 9 月 11 日颁发《高新技术企业证书》，资格有效期 3 年，自 2020 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日可减按 15% 缴纳企业所得税，公司 2020 年度企业所得税适用税率为 15%。

四川宏发根据《国家税务总局关于执行<西部地区鼓励类产业目录>有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告 2015 年第 14 号）。设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。综上，四川宏发报告期内企业所得税适用税率为 15%。

3、漳州宏发 2017 年 10 月 23 日经福建省科学技术厅认证为高新技术企业，依法享受 15% 的所得税的优惠税率，有效期三年。漳州宏发 2020 年 12 月经过复审认证为高新技术企业，依法享受 15% 的所得税的优惠税率，有效期三年。综上，漳州宏发报告期内企业所得税适用税率为 15%。

4、电力电器根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）有关规定及厦门高新技术企业认定办公室出台的厦高办〔2015〕10 号文，电力电器于 2018 年 10 月 12 日取得由厦门市科学技术局、厦门市财政局及国家税务总局厦门市税务局发放的《高新技术企业证书》，有效期三年。2021 年，电力电器将继续申请高新技术企业证书复评工作。综上，电力电器 2018 年至 2020 年企业所得税适用税率为 15%。

5、宏发开关根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）有关规定及厦门高新技术企业认定办公室出台的厦高办〔2015〕10 号文，宏发开关被认定为高新技术企业，收到厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局、厦门市地方税务局 2017 年 10 月 10 日颁发的《高新技术企业证书》，公司可减按 15% 缴纳企业所得税；公司于 2020 年 10 月 21 日取得由厦门市科学技术局、厦门市财政局及国家税务总局厦门市税务局发放的《高新技术企业证书》，有效期三年。综上，宏发开关报告期内企业所得税适用税率为 15%。

6、宁波金海根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195号）有关规定及宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组出台的甬高企认领〔2017〕2号文及宁波市科学技术厅、宁波市财政厅、宁波市国家税务局、宁波市地方税务局2017年11月29日颁发的《高新技术企业证书》，自2017年11月29日至2020年11月28日可减按15%缴纳企业所得税。公司已取得2020年12月1日由宁波市科学技术局、宁波市财政局及国家税务总局宁波市税务局颁发的《高新技术企业证书》，有效期三年。综上，宁波金海报告期内企业所得税适用税率为15%。

7、厦门精合根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195号）有关规定及厦门高新技术企业管理工作领导小组办公室《关于厦门市2017年第一批高新技术企业各案的复函》（国科火字〔2017〕181号），公司在2017年10月10日被认定为高新技术企业，有效期三年。根据厦门市科学技术局、厦门市财政局、国家税务总局厦门市税务局2020年10月21日颁发的《高新技术企业证书》，资格有效期3年，公司自2020年1月1日至2022年12月31日可减按15%缴纳企业所得税有效期三年。综上，厦门精合报告期内的企业所得税适用税率为15%。

8、西安宏发根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195号）的规定，公司被认定为陕西省2016年及2019年高新技术企业，陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局和陕西省地方税务局（后合并为国家税务总局陕西省税务局）分别于2016年12月6日和2019年11月7日颁发《高新技术企业证书》，自2016年1月1日至2018年12月31日及2019年1月1日至2021年12月31日可减按15%缴纳企业所得税。综上，西安宏发报告期内企业所得税适用税率为15%。

9、厦门金越收到厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局、厦门市地方税务局2017年10月10日颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为：GR201735100096，有效期为三年，公司可减按15%缴纳企业所得税。厦门金越收到厦门市科学技术局、厦门市财政局、国家税务总局厦门市税务局2020年10月21日颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年，厦门金越可减按15%缴纳

企业所得税。综上，厦门金越报告期内企业所得税适用税率为 15%。

10、汽车电子根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362号）有关规定，公司 2016 年 12 月 1 日经认定为高新技术企业，依法享受 15% 的所得税的优惠税率，有效期三年。汽车电子根据厦门市科学技术局、厦门市财政局、国家税务总局厦门市税务局厦科联[2020]1 号《关于认定厦门市 2019 年第一批高新技术企业（总第二十六批）的通知》，公司于 2019 年 11 月 21 日获取高新技术企业认定证书，有效期三年。综上，汽车电子报告期内企业所得税适用税率为 15%。

11、宏发密封根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195号）有关规定，公司被认定为福建省 2016 年度高新技术企业，厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局、厦门市地方税务局 2016 年 11 月 23 日颁发的《高新技术企业证书》，资格有效期三年，自 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日可减按 15% 缴纳企业所得税；公司被认定为福建省 2020 年度高新技术企业，厦门市科学技术局、厦门市财政局、国家税务总局厦门市税务局 2019 年 11 月 21 日颁发的《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日可减按 15% 缴纳企业所得税。综上，宏发密封报告期内企业所得税适用税率为 15%。

12、宏远达根据《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》有关规定及厦门高新技术企业认定办法，厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局总局厦门市税务局 2018 年 10 月 12 日颁发的《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2018 年 10 月 12 日至 2020 年 10 月 11 日可减按 15% 缴纳企业所得税。2021 年，宏远达将继续申请高新技术企业证书复评工作。综上，宏远达 2018 年至 2020 年企业所得税适用税率为 15%。

13、四川锐腾根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195号）有关规定，公司被认定为四川省 2016 年度高新技术企业，四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局、四川省地方税务局 2016 年 12 月 8 日颁发《高新技术企业证书》，自 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日可减按 15% 缴纳企业所得税；

公司被认定为四川省 2019 年度高新技术企业，四川省科学技术厅、四川省财政厅、国家税务总局四川省税务局 2019 年 10 月 14 日颁发《高新技术企业证书》，有效期三年。综上，四川锐腾报告期内企业所得税适用税率为 15%。

14、宏发信号根据厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局、厦门市地方税务局联合发文《厦科联【2017】61 号》、《关于认定厦门市 2017 年第一批高新技术企业（总第二十二批）的通知》，被授予高新技术企业，于 2017 年 10 月 10 日经厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局、福建省厦门市地方税务局批准颁发高新技术企业证书，有效期三年。宏发信号根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195 号）有关规定，公司被认定为福建省 2020 年高新技术企业，厦门市科学技术局、厦门市财政局、国家税务总局厦门市税务局 2020 年 10 月 21 日颁发的《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2020 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日可减按 15% 缴纳企业所得税。综上，宏发信号报告期内企业所得税适用税率为 15%。

15、工业机器人根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）有关规定及厦门高新技术企业认定办公室出台的厦高办〔2014〕11 号文，公司于 2016 年 12 月 1 日通过厦门市高新技术企业申请并已公告，资格有效期三年。工业机器人于 2019 年 11 月 21 日经厦门市科学技术局认证为高新技术企业，依法享受 15% 的所得税的优惠税率，有效期三年。综上，工业机器人报告期内企业所得税适用税率为 15%。

16、浙江宏舟根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）有关规定及浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局 2016 年 11 月 21 日颁发的《高新技术企业证书》，自 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日可减按 15% 缴纳企业所得税；浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局 2019 年 12 月 04 日颁发的《高新技术企业证书》，自 2019 年 12 月 4 日至 2022 年 12 月 04 日可减按 15% 缴纳企业所得税。综上，浙江宏舟报告期内企业所得税适用税率为 15%。

17、宏发精机经厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局、福建省厦门市地方税务局（后合并为“国家税务总局厦门市税务局”）批准，公司2017年12月1日被认定为高新技术企业，并取得了高新技术企业证书【2017】GR201735100390号，依法享受15%的所得税优惠税率。公司2020年10月21日被认定为高新技术企业，并取得了《高新技术企业证书》，依法享受15%的所得税优惠税率。综上，宏发精机报告期内企业所得税适用税率为15%。

18、根据财政部、国家税务总局财税[2019]13号《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》，北京宏发、浙江电气2020年度为小型微利企业，年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

八、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

本次发行可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，从而增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。随着未来可转换公司债券持有人陆续转股，公司净资产将增加，资产负债率将下降，有利于优化公司资本结构，增强公司抗风险能力。

（二）盈利能力发展趋势

本次募集资金投资项目产生经营效益需要一定的时间，且随着可转换公司债券持有人陆续转股，短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。项目建成达产后，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得以提升，有利于增强公司的综合竞争力。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 200,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后用于如下项目：

序号	项目名称	子项目名称	项目总投资额 (万元)	募集资金拟投入 金额(万元)
1	新型汽车用继电器技改扩能及产业化项目	新能源汽车用高压直流继电器产能提升项目	34,997.46	32,000.00
		新一代汽车继电器技改及产业化项目	17,522.80	16,000.00
2	新型控制用继电器及连接器技改扩能产业化项目	控制用功率继电器产能提升项目	32,912.17	30,000.00
		智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目	20,711.54	20,000.00
		超小型信号继电器技改及产业化项目	10,903.07	10,000.00
3	智能低压开关元件及精密零部件产能提升项目	智能低压开关元件产能提升项目	23,756.90	22,000.00
		开关元件配套精密零部件产能提升项目	10,800.00	10,000.00
4	补充流动资金		60,000.00	60,000.00
合计			211,603.94	200,000.00

公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行调整。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。在本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

本次募集资金到位后，除补充流动资金外，公司将以对子公司厦门宏发电声股份有限公司增资的方式实施募集资金投资项目。2021年6月10日，公司召开董事会，审议通过了《关于拟使用募集资金向控股子公司增资以实施募投项目暨关联交易的议案》，公司拟使用募集资金 140,000.00 万元通过对宏发电声进行增资的方式实施募投项目，并与联创光电、宏发电声签署了《关于厦门宏发电声股份有限公司的发行股份认购协议》。根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的中企华评报字（2021）第 6026 号《资产评估报告》，截至 2020 年 12 月 31 日，宏发电声净资产评估值为 1,350,123.13 万元，按宏发电声 87,212.1960 万股股本

计算，宏发电声每股评估价值为 15.48 元。经各方协商，公司拟以公开发行可转换公司债券募集资金 140,000.00 万元认购宏发电声本次发行的 9,043.9276 万股股份，联创光电拟以 535.00 万元认购宏发电声本次发行的 34.5607 万股股份。认购完成后，公司持有宏发电声 79.9999% 的股份，联创光电持有宏发电声 20.0001% 的股份。上述议案已经发行人 2021 年第二次临时股东大会审议通过。

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）新型汽车用继电器技改扩能及产业化项目

1、项目概况

本项目为公司面向汽车领域的新型汽车用继电器技改扩能及产业化项目，包括“新能源汽车用高压直流继电器产能提升项目”和“新一代汽车继电器技改及产业化项目”两个子项目，具体如下：

序号	项目名称	实施主体	项目建设内容
1	新能源汽车用高压直流继电器产能提升项目	电力电器	新增高压直流继电器产能 650 万只/年
2	新一代汽车继电器技改及产业化项目	汽车电子	新增 PCB 汽车继电器产能 6,500 万只/年、插入式汽车继电器产能 2,900 万只/年、大电流汽车继电器产能 100 万只/年

2、项目实施背景及必要性

（1）全球新能源汽车浪潮加速，高压直流继电器市场空间巨大

高压直流继电器是一种用于高电压环境下控制电流为直流电的电磁继电器，是新能源汽车的核心部件之一，通常新能源汽车需要配备 5-8 个高压直流继电器。新能源汽车是国家战略性新兴产业，也是我国汽车产业实现跨越式发展目标的重点突破方向。近年来，我国坚持纯电驱动战略取向，新能源汽车产业发展取得了巨大成就。根据中国汽车工业协会数据，2020 年中国新能源汽车产量为 136.6 万辆，2015-2020 年年均复合增长率达到 29.23%。我国新能源汽车产业仍处于导入期向发展期转变的关键时期，新能源汽车销量占比相对较小。根据 2020 年 10 月国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，到 2025 年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20% 左右；到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流；而根据中国汽车工业协会数据，2020 年国内新能

源汽车渗透率仅为 5.40%，与规划的目标存在较大差距。

随着产业前景逐渐明晰，全球电动化浪潮全面加速。根据高工产业研究院的数据，2020 年 8 月欧洲新能源乘用车销量约为 8.2 万辆，同比增长 138%；1-8 月合计销售约为 54.6 万辆，同比增长 78%。当前海外各大车企针对电动车专属的正向开发平台陆续诞生，新能源造车新势力不断推出新品牌新产品，电动化转型成为各大车企的明确发展方向。根据公开市场预测数据，世界各主要车企规划到 2025 年前电动车销售比例达 15%-25%。全球范围内新能源汽车长期增长趋势明确，行业发展处于重要的战略机遇期。

因此，在全球新能源汽车浪潮的全面开启和提速及我国大力推动新能源发展的战略要求下，新能源汽车销量呈现增长趋势，为高压直流继电器开辟了广阔的市场空间。

(2) 汽车电子化、智能化水平持续提升，单车用汽车继电器需求日益增长

汽车继电器是汽车零部件中重要的电子元器件之一，它广泛应用于汽车安全系统、车身系统、防盗系统、驾驶信息系统、动力系统、底盘系统等，实现汽车电动天窗、冷却风扇、车灯控制、油泵控制、喇叭控制、A/C 压缩离合器控制等各种自动控制，起切换电路电流、控制电路通断的作用，是在汽车产品上应用最多的汽车电子元器件之一。

随着我国经济发展水平的不断提升，国内消费者的消费能力和消费结构正在发生深刻的变化，消费者的购车诉求也日益成熟。消费者对于车的需求已经从简单的代步转向追求品质感、科技感、个性化，对汽车的舒适性、安全性、娱乐性要求不断提高，有限空间内的车载电子设备需求日益增加，汽车电子化智能化程度持续提升，带来了单车继电器用量总数的不断提高，预计未来普通汽车对汽车继电器的需求可能由传统的 25-30 只/辆提升至 30-35 只/辆，高端车对继电器的需求量更高，新增应用主要有方向盘加热、座椅自动调节、自动驾驶、后视镜自动调节、通信、导航、悬架控制以及汽车电子仪表和故障诊断等。随着消费者对汽车功能要求的不断升级，汽车继电器市场将迎来新空间。因此，公司需要进一步扩大生产，提升产品研发能力和产品质量，以把握市场发展良机。

(3) 海外并购海拉继电器业务，客户资源及市场渠道得到有效拓宽

2020年1月，公司收购德国海拉集团汽车继电器业务完成交割，并开始逐步整合公司与海拉全球继电器业务。海拉主要客户为欧系客户如奥迪、大众等，而公司的汽车继电器优势客户为国内一线车企和美系车企，近两年在奔驰、丰田等车企已经取得了一定的拓展成果并得到客户的认可。通过此次收购，公司汽车继电器的客户资源及市场渠道得到有效拓宽，加速公司欧洲汽车客户放量，提升了公司汽车继电器在全球的影响力，加快了公司汽车继电器海外市场，特别是高端市场的拓展。

（4）缓解产能压力，丰富产品结构

近年来，公司高压直流继电器及部分汽车继电器产品的产能利用率近90%，部分产品近100%，产能利用率相对较高。随着新能源汽车市场的快速增长以及汽车消费升级加快，汽车用继电器需求量不断加大，现有设备已经不能满足产量的需求。公司亟需进行产能升级与扩张生产能力，并丰富产品序列，以更大程度满足下游市场的需求。

3、项目可行性

（1）符合国家发展规划，契合政策鼓励方向

为应对日益突出的燃油供求矛盾和环境污染问题，世界主要汽车生产国纷纷加快部署，将发展新能源汽车作为国家战略，加快推进技术研发和产业化，大力发展和推广应用汽车节能技术。节能与新能源汽车已成为国际汽车产业的发展方向。2019年以来，国家陆续出台政策，不断完善新能源汽车补贴政策，明确未来新能源汽车的发展目标。目前，新能源汽车及相关配套产业已被列入国家《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》。

同时，本项目符合《国家重点支持的高新技术领域》第一大类电子信息技术中第六小类新型电子元器件第6条中高档机电组件中的小型化组合式大电流继电器制造技术；属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》鼓励类项目；属于工业和信息化部发布的产业技术创新能力发展规划中“专栏11：电子信息制造业重点发展方向”中的“电子元器件：汽车电子系统所需的继电器”。因此，本项目符合国家发展规划，契合政策鼓励方向。

（2）深耕行业多年，技术储备雄厚，产业化经验丰富

公司深耕汽车用继电器行业多年，不断进行技术创新，通过长期行业生产实践经验的积累，拥有坚实的产品基础和领先的技术工艺。通过技术研发团队的自主创新研发设计，公司在汽车用继电器领域实现了部分技术的跨越与突破，获得多项专利，形成继电器研发与生产的专有技术优势，包括全自动生产线设计和制造技术、自动化校正和自动化装配技术、自动化组合注塑技术、自动生产线技术集成模具技术等。作为国内领先的继电器企业，公司先后参与或主持了多项继电器产品国家标准和行业标准。雄厚的技术储备及产业化经验为项目实施提供了有力的技术保障。

（3）品牌知名度高，项目实施保障充分

公司作为全球高压直流继电器的主要供应商，经过十余年持续的技术投入和市场拓展，公司新能源车用高压直流继电器已达到国际领先技术水平，打破了外资品牌的垄断。目前，国内业务中，公司已成功进入国内主要新能源车厂，并实现了全面配套；海外业务中，公司已成功成为特斯拉、奔驰、大众、现代、保时捷等海外标杆客户新车型的主要供应商。同时，在并购海拉继电器业务后，进一步提高了公司在全球汽车继电器领域的市场占有率。

经过多年的发展和积累，公司通过研发创新、市场开拓、品质优化等多种措施，增强了公司的竞争力，公司产品得到客户的广泛认可，形成了广泛的营销网络，客户资源丰富，品牌知名度较高，客户遍及欧洲、亚洲、北美等区域。众多的客户资源、客户区域的全球化分布和客户行业的多元化布局降低了公司的经营风险，并为公司的持续盈利能力提供了保证。同时，良好的品牌效应和丰富的客户资源为募投项目的产能消化提供了保障，为进一步提升公司市场份额奠定了坚实的基础。

4、项目投资概算

本项目合计总投资 52,520.26 万元。其中：新能源汽车用高压直流继电器产能提升项目计划投资总额 34,997.46 万元，拟使用募集资金投入 32,000.00 万元，项目建设期为 36 个月；新一代汽车继电器技改及产业化项目计划投资总额 17,522.80 万元，拟使用募集资金投入 16,000.00 万元，项目建设期为 36 个月。

5、项目经济效益分析

新能源汽车用高压直流继电器产能提升项目税后内部收益率为 23.70%，税后静态投资回收期为 5.89 年（含建设期）；新一代汽车继电器技改及产业化项目税后内部收益率为 21.59%，税后静态投资回收期为 6.20 年（含建设期）。具体测算过程如下：

（1）新能源汽车用高压直流继电器产能提升项目

①营业收入测算

本项目计划投入建设高压直流继电器自动化生产线 6 条，达产后在现有基础上增加高压直流继电器的生产能力。本次募投项目经济效益测算中，结合项目投资进度、生产线达产情况，合理预计项目投产后第 1-3 年可分别实现 30 万只、150 万只、500 万只的销售，第 4 年及以后维持 650 万只的销售规模。

项目投产后主要生产的产品为高压直流继电器，电力电器过去三年高压直流继电器产品的销售均价约为 88.67 元/只（不含税）。结合当前市场情况，并基于谨慎考虑，本次募投项目经济效益测算中，高压直流继电器产品的销售价格按 84.00 元/只（不含税）计算。

②营业成本测算

本项目的营业成本主要为项目投入运营后的新增成本，主要包括直接材料费、人工费、资产折旧、外购燃料及动力费、修理费、其他制造费用等。本次募投项目经济效益测算中，该等成本主要参考实施主体历史期同类型产品生产成本，并结合项目实际情况综合确定。

③其他费用测算

其他费用为项目投产后运营及销售所需的相关费用，主要包括管理费用、销售费用等。参考历史期相关费用的构成及占比情况，本次募投项目经济效益测算中，管理费用和销售费用分别按照营业收入一定比例计提测算。

④主要财务指标及预计效益测算

本项目的效益测算期为 10 年，包括建设期 3 年、生产期 7 年。根据前述预测，本项目建设期和生产期主要财务数据测算如下：

单位：万元

项目	建设期			生产期
	2021年	2022年	2023年	2024年及以后年度
营业收入	2,520.00	12,600.00	42,000.00	54,600.00
营业成本	2,049.51	9,664.15	30,335.37	39,269.15
管理费用	214.20	1,071.00	3,570.00	4,641.00
销售费用	75.60	378.00	1,260.00	1,638.00
利润总额	180.69	1,486.85	6,834.63	8,769.59
所得税	27.10	223.03	1,025.19	1,315.44
净利润	153.58	1,263.82	5,809.43	7,454.15

注：因增值税抵扣影响，2024年以后年度的利润总额及净利润与2024年相比略有不同。

根据前述数据测算，本项目的税后内部收益率为23.70%，税后静态投资回收期为5.89年（含建设期）。

（2）新一代汽车继电器技改及产业化项目

①营业收入测算

本项目计划投入建设汽车继电器自动化生产线14条，达产后在现有基础上增加汽车继电器的生产能力。本次募投项目经济效益测算中，结合项目投资进度、生产线达产情况，合理预计项目投产后第1-3年可分别实现400万只、1,860万只、3,625万只的销售，第4年及以后维持9,500万只的销售规模。

项目投产后主要生产的产品为PCB汽车继电器、插入式汽车继电器、大电流汽车继电器，参考汽车电子过去三年同类产品的销售均价，并结合当前市场情况，本次募投项目经济效益测算中，各产品的销售价格预测如下：

产品	平均销售单价（元/只）
PCB汽车继电器	2.53
插入式汽车继电器	3.10
大电流汽车继电器	50.00

②营业成本测算

本项目的营业成本主要为项目投入运营后的新增成本，主要包括直接材料费、人工费、资产折旧、外购燃料及动力费、修理费、其他制造费用等。本次募投项目经济效益测算中，该等成本主要参考实施主体历史期同类型产品生产成本，并结合项目实际情况综合确定。

③其他费用测算

其他费用为项目投产后运营及销售所需的相关费用，主要包括管理费用、销售费用等。参考历史期相关费用构成及占比情况，本次募投项目经济效益测算中，管理费用和销售费用分别按照营业收入一定比例计提测算。

④主要财务指标及预计效益测算

本项目的效益测算期为10年，包括建设期3年、生产期7年。根据前述预测，本项目建设期和生长期主要财务数据测算如下：

单位：万元

项目	建设期			生产期
	2021年	2022年	2023年	2024年及以后年度
营业收入	1,126.00	5,494.00	10,985.00	30,435.00
营业成本	1,147.23	4,537.69	8,433.11	20,938.87
管理费用	112.60	659.28	1,208.35	3,347.85
销售费用	50.67	247.23	494.33	1,369.58
利润总额	-184.50	49.80	849.22	4,640.91
所得税	0.00	7.47	127.38	696.14
净利润	-184.50	42.33	721.84	3,944.78

注：因增值税抵扣和资产折旧各年度金额有所不同，2024年以后年度的营业成本、利润总额及净利润与2024年相比略有不同。

根据前述数据测算，本项目的税后内部收益率为21.59%，税后静态投资回收期为6.20年（含建设期）。

6、项目相关手续情况

（1）新能源汽车用高压直流继电器产能提升项目

新能源汽车用高压直流继电器产能提升项目的实施主体为发行人控股子公司电力电器，截至本募集说明书摘要出具之日，项目取得的立项、环评等政府审批文件及项目用地情况如下：

序号	事项	批准文件文号	批准文件内容
1	项目备案	厦海发投备[2020]464号	《厦门市企业投资项目备案证明》
2	环评批复	厦海环审[2020]146号	《厦门市海沧生态环境局关于厦门宏发电力电器有限公司新能源汽车用高压直流继电器产能提升项目环境影响报告表的批复》
3	土地使用权	闽（2019）厦门市不动产	《不动产权证书》

序号	事项	批准文件文号	批准文件内容
		权第0058209号、闽(2019)厦门市不动产权第0058149号、闽(2019)厦门市不动产权第0058243号、闽(2019)厦门市不动产权第0058208号、闽(2019)厦门市不动产权第0058221号	

注：本项目《不动产权证书》持有人为电力科技，项目实施主体电力电器已与电力科技签署了租赁合同。电力科技为发行人控股子公司。

(2) 新一代汽车继电器技改及产业化项目

新一代汽车继电器技改及产业化项目的实施主体为发行人控股子公司汽车电子，截至本募集说明书摘要出具之日，项目取得的立项、环评等政府审批文件及项目用地情况如下：

序号	事项	批准文件文号	批准文件内容
1	项目备案	集发展备案[2020]560号	《厦门市企业投资项目备案证明》
2	环评批复	厦(集)环审[2020]192号	《厦门市集美生态环境局关于厦门宏发汽车电子有限公司新一代汽车继电器技改及产业化项目环境影响报告表的批复》
3	土地使用权	厦国土房证第00732387号、厦国土房证第01050101号	《厦门市土地房屋权证》

注：本项目厦国土房证第00732387号《厦门市土地房屋权证》权利人为电力电器，厦国土房证第01050101号《厦门市土地房屋权证》权利人为厦门金越，项目实施主体汽车电子已与电力电器、厦门金越签署了租赁合同。电力电器、厦门金越为发行人控股子公司。

7、实施募投项目的的能力储备情况

通过在汽车用继电器行业的长期生产实践经验的积累，公司拥有坚实的产品基础和领先的技术工艺，技术应用成熟。经过多年深耕，公司形成了广泛的营销网络，并通过研发创新、市场开拓、品质优化等多种措施，得到了下游客户的广泛认可，为募投项目的产能消化提供了保障。在人员管理及运营方面，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，能够为募投项目的建设和运营提供充分支持。本次募投项目建设均在公司已取得使用权的土地或场地上建设，募投项目的场地配备充足，不存在实质性实施障碍。

（二）新型控制用继电器及连接器技改扩能产业化项目

1、项目概况

新型控制用继电器及连接器技改扩能产业化项目包括三个子项目，分别为面向新能源、工控、家用电器等领域的“控制用功率继电器产能提升项目”，面向智能家居及配套家电领域的继电器和提升连接器产能的“智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目”，以及为适应市场体积小型化需求的“超小型信号继电器技改及产业化项目”，具体如下：

序号	项目名称	实施主体	项目建设内容
1	控制用功率继电器产能提升项目	漳州宏发	新增家电用继电器产能 16,000 万只/年、智能家居用继电器产能 6,200 万只/年、工业继电器产能 4,000 万只/年、电源继电器产能 250 万只/年
2	智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目	四川宏发	新增智能家居及配套用继电器产能 17,100 万只/年、连接器产能 2,200 万只/年
3	超小型信号继电器技改及产业化项目	宏发信号	新增信号继电器产能 6,900 万只/年

2、项目实施的背景及必要性

（1）紧抓新技术发展机遇，发挥行业领先优势，实现战略布局

近年来，随着人工智能技术、物联网技术、清洁能源技术和 5G 通讯技术的应用快速普及，推动了新的产业形态和商业模式的快速发展，公司下游应用领域为了适应市场发展趋势，积极投入智能化、5G 等技术的研发与应用，并根据市场需求不断进行产品创新。新一轮技术驱动下，下游产品自动化、智能化、信息化的趋势更加明显，对控制基础元件继电器的需求不断加大，对其技术性能、品质、种类等都提出了更高需求。

为保证公司持续稳定发展，公司需紧跟市场技术发展趋势，应用物联网、5G 通信、人工智能等技术，顺应市场发展趋势，加大新技术领域的产品生产力度，进一步巩固公司市场地位，实现公司战略布局。

（2）市场需求稳步增长，智能化、5G 通信等技术发展带来增量市场

本募投项目主要产品为功率继电器、智能家居用继电器、信号继电器及连接器。

公司功率继电器主要应用于家电、新能源、医疗等行业领域，其中以家用电器为主。家用电器市场体量大，近年来维持稳定增长，Wind 数据显示，2020 年空调、洗衣机、电冰箱的国内产量合计为 38,091.90 万台，2010 年至 2020 年复合增长率为 5.06%；通常而言，每台空调需要 4-8 个继电器，每台冰箱需要 4-5 个继电器，每台洗衣机需要 6-7 个继电器；随着家电行业的不断推陈出新以及消费市场的持续升级，创新型的智能家电、高端家电受到市场的追捧，家电向着低能耗、节能化、智能化的方向发展，未来家电行业继电器平均使用量有望持续增加。

在智能家居领域，消费者对家电智能化的需求及技术要求日益提高，家居产品智能化、云端融合、人机交互已成行业发展趋势。根据前瞻产业研究院统计，2019 年，全球消费者在智能家居相关硬件、服务和安装费用上的支出达到 1,030 亿美元，预计将以 11% 的复合年均增长率增长到 2023 年的 1,570 亿美元。国内智能家居市场也在快速发展中，海尔、美的、格力等传统国内家电巨头均已加强智能化产品投入。但是跟欧美先进国家相比，我国智能家居渗透率低，根据前瞻产业研究院统计，2018 年中国智能家居渗透率仅为约 5%，而美国智能家居渗透率已超过 30%。当前我国正处于渗透率低、增速高、市场空间广阔的发展阶段，随着我国智能家居应用领域的进一步拓展，智能家居用继电器市场需求也将迅速增长。

在信号继电器领域，由于信息产业的数字化、网络化和智能化迅猛发展的推动，信息产品整机正在向轻、薄、短、小型化、数字化方向发展，对电子元器件提出了更新、更高的要求，推动了继电器产品向超小型、低功耗、多功能、高可靠的方向发展。超小型信号继电器具有灵敏度高、负载能力强、体积小、动作可靠性高等特点，符合下游行业对信号继电器的未来发展需要。同时，随着 5G 商业化部署的逐步推进，在网络、物联网、有线通讯、卫星通讯等领域对信号继电器与高频继电器存在大量需求。

公司连接器产品主要应用于通信、汽车、能源、家电、计算机、工业等领域，尤其是在 5G 通信领域应用较多，随着 5G 网络通讯技术的迅猛发展以及相关应用的逐渐普及，5G 基站的建设步伐也日益加快。根据工信部最新统计显示，2020 年全国开通 5G 基站超过 71.8 万个；根据中国电子信息产业发展研究院《“新基

建”发展白皮书》预测，至 2025 年我国将建成基本覆盖全国的 5G 通信网络，预计建成 5G 基站 500-550 万个，年均建设增速超 40%，未来几年面向通信领域的连接器将会维持高速增长。

（3）缓解产能压力，丰富产品结构，推进新型继电器产品产业化

随着公司品牌影响力的不断增强、市场需求的不断增长以及市场潜能的进一步释放，目前公司现有产能已不能完全满足市场客户的需求，订单交货期最长在 6 个月以上，造成供货紧张，无法充分满足客户需求的局面。为适应市场需求，匹配公司长远发展战略，公司亟需进行产能升级与扩张生产能力，并丰富产品序列，以更大程度的满足下游市场的需求。

本次募集资金投资项目的建设，有利于公司突破产能瓶颈制约，依托公司已逐步建立起来的市场地位和品牌优势，进一步提升自身市场占有率、实现规模效应、提高盈利水平，完善公司的产品结构，巩固自身行业领先地位，使公司保持持续稳定增长。

3、项目可行性

（1）符合国家发展规划，契合政策鼓励方向

国务院印发的《中国制造 2025》中指出要强化工业基础能力，“核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、关键基础材料和产业技术基础，是制约我国制造业创新发展和质量提升的症结所在。要坚持问题导向、产需结合、协同创新、突破重点的原则，着力破解制约重点产业发展的瓶颈……”。本项目属于信息产业中的新型电子元器件领域产品，是国家工业“四基”重点发展方向之一，符合国家制造业发展的政策导向，具有较强的产业带动作用。同时，本项目属于《国家重点支持的高新技术领域》第一大类电子信息技术中第六小类新型电子元器件第 6 条中高档机电组件中的小型化组合式大电流继电器制造技术。因此，本项目符合国家发展规划，契合政策鼓励方向。

（2）依托优质客户资源，产能消化保障充足

公司作为全球继电器领先厂商，在功率继电器和信号继电器等细分领域具有深厚的市场积累和优质的客户资源。近年来，公司继电器主业加速向价值链中高端迈进。在家电领域，公司通过与 LG、三星、松下等标杆客户的合作，梳理优

化产品阵容，巩固功率继电器市场份额；在智能家居领域，成功进入绿米、海尔等关键用户；在通讯领域，与华为在包括基站、路由器、无线配电及数据机房等多个项目深入开展战略合作；在信号继电器领域，公司在已有第三代、第四代信号继电器高端产品基础上，持续研发体积更小、更高端的信号继电器产品；在工控领域，实现为西门子、三菱、施耐德等标杆客户配套。

在行业快速发展的背景下，公司产品的市场需求持续增长，公司现有产能已经无法满足客户需求。本次产能扩建项目，与下游市场需求以及公司现阶段所占据的市场份额相匹配，公司已积累的订单和已经形成的良好客户基础，将为项目产能消化奠定坚实基础。

（3）丰富的工厂建设及运营经验，为本次项目实施提供了运营保障

为实现与客户的近距离对接，最大限度地降低产品成本，提高公司产品竞争力，公司形成了厦漳基地、西部基地、东部基地三大基地，直接辐射周边地区。公司不断优化工艺流程，并在产品生产布局上坚持专业化及就近供货的原则，让分布在全国各地的公司本部和各子公司能够发挥各自的区位优势。同时，公司持续在原材料采购、存货管理、物流运输及供货等方面加强管理，以缩短公司产品生产周期、提高供货速度。公司在工厂建设及运营等方面丰富的经验，可以保证公司现有技术、生产和营销优势得到良好的融合和发挥，为本次项目实施提供有力的运营保障。

4、项目投资概算

本项目合计总投资 64,526.78 万元。其中：控制用功率继电器产能提升项目计划投资总额为 32,912.17 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元；智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目计划投资总额为 20,711.54 万元，拟使用募集资金投入 20,000.00 万元；超小型信号继电器技改及产业化项目计划投资总额为 10,903.07 万元，拟使用募集资金 10,000.00 万元。

5、项目经济效益分析

控制用功率继电器产能提升项目税后内部收益率为 24.57%，税后静态投资回收期为 5.26 年（含建设期）；智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目税后内部收益率为 16.50%，税后静态投资回收期为 7.06 年（含建设期）；超小型信

号继电器技改及产业化项目税后内部收益率为 23.44%，税后静态投资回收期为 5.92 年（含建设期）。具体测算过程如下：

（1）控制用功率继电器产能提升项目

①营业收入测算

本项目计划投入建设功率继电器自动化生产线 12 条，达产后在现有基础上增加功率继电器的生产能力。本次募投项目经济效益测算中，结合项目投资进度、生产线达产情况，合理预计项目投产后第 1-3 年可分别实现 7,890 万只、14,630 万只、22,000 万只的销售，第 4 年及以后维持 26,450 万只的销售规模。

项目投产后主要生产的产品有电源继电器、工业继电器、家用继电器及智能家居用继电器，参考漳州宏发过去三年同类产品的均价，并结合当前市场情况，本次募投项目经济效益测算中，各产品的销售价格预测如下：

产品	平均销售单价（元/只）
电源继电器	23.89
工业继电器	2.68
家用继电器	1.56
智能家用继电器	2.90

②营业成本测算

本项目的营业成本主要为项目投入运营后的新增成本，主要包括直接材料费、人工费、资产折旧、外购燃料及动力费、修理费、其他制造费用等。本次募投项目经济效益测算中，该等成本主要参考实施主体历史期同类型产品生产成本，并结合项目实际情况综合确定。

③其他费用测算

其他费用为项目投产后运营及销售所需的相关费用，主要包括管理费用、销售费用等。参考历史期相关费用的构成及占比情况，本次募投项目经济效益测算中，管理费用和销售费用分别按照营业收入一定比例计提测算。

④主要财务指标及预计效益测算

本项目的效益测算期为 10 年，包括建设期 3 年、生产期 7 年。根据前述预测，本项目建设期和生产期主要财务数据测算如下：

单位：万元

项目	建设期			生产期
	2021年	2022年	2023年	2024年及以后年度
营业收入	14,794.57	32,694.13	49,238.46	59,539.44
营业成本	10,079.69	22,948.97	33,838.83	40,570.11
管理费用	2,071.24	4,577.18	6,893.38	8,335.52
销售费用	295.89	653.88	984.77	1,190.79
利润总额	2,347.75	4,514.10	7,247.55	9,036.36
所得税	352.16	677.12	1,087.13	1,355.45
净利润	1,995.58	3,836.99	6,160.41	7,680.90

根据前述数据测算，本项目的税后内部收益率为 24.57%，税后静态投资回收期为 5.26 年（含建设期）。

（2）智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目

①营业收入测算

本项目计划投入建设功率继电器成品高效自动化生产线 5 条、功率继电器绕线圈自动化生产线 5 条、连接器组件及接头柔性生产线 14 条，达产后每年可新增 17,100 万只继电器及 2,200 万只连接器接头和组件的生产能力。本次募投项目经济效益测算中，结合项目投资进度、生产线达产情况，合理预计项目投产后的销售规模如下表所示：

单位：万只

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年及以后年度
智能家居及配套用继电器	1,800	6,300	11,400	17,100
连接器	200	800	1,400	2,200
合计	2,000	7,100	12,800	19,300

项目投产后主要生产的产品有智能家居及配套用继电器、连接器，参考四川宏发过去三年同类产品的均价，并结合当前市场情况，本次募投项目经济效益测算中，各产品的销售价格预测如下：

产品	平均销售单价（元/只）
智能家居及配套用继电器	1.08
连接器	5.23

②营业成本测算

本项目的营业成本主要为项目投入运营后的新增成本，主要包括直接材料

费、人工费、资产折旧、外购燃料及动力费、修理费、其他制造费用等。本次募投项目经济效益测算中，该等成本主要参考实施主体历史期同类型产品生产成本，并结合项目实际情况综合确定。

③其他费用测算

其他费用为项目投产后运营及销售所需的相关费用，主要包括管理费用、销售费用等。参考历史期相关费用的构成及占比情况，本次募投项目经济效益测算中，管理费用和销售费用分别按照营业收入一定比例计提测算。

④主要财务指标及预计效益测算

本项目的效益测算期为 10 年，包括建设期 3 年、生产期 7 年。根据前述预测，本项目建设期和生产期主要财务数据测算如下：

单位：万元

项目	建设期			生产期
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年及以后年度
营业收入	2,990.00	10,988.00	19,634.00	29,974.00
营业成本	2,266.02	8,522.69	15,320.11	22,971.06
管理费用	316.94	1,164.73	2,081.20	3,177.24
销售费用	29.00	106.58	190.45	290.75
利润总额	378.03	1,194.00	2,042.24	3,442.68
所得税	56.70	179.10	306.34	516.40
税后利润	321.33	1,014.90	1,735.90	2,926.28

注：因增值税抵扣影响，2024 年以后年度的利润总额及净利润与 2024 年相比略有不同。

根据前述数据测算，本项目的税后内部收益率为 16.50%，税后静态投资回收期为 7.06 年（含建设期）。

（3）超小型信号继电器技改及产业化项目

①营业收入测算

本项目计划投入引进自动化生产线 6 条并进行旧自动化线技术改造，达产后在现有基础上增加信号继电器的生产能力。本次募投项目经济效益测算中，结合项目投资进度、生产线达产情况，合理预计项目投产后第 1-3 年可分别实现 510 万只、2,120 万只、4,340 万只的销售，第 4 年及以后维持 6,900 万只的销售规模。

项目投产后主要生产信号继电器系列产品，参考宏发信号过去三年同类产品

的均价，并结合当前市场情况，本次募投项目经济效益测算中，各型号信号继电器销售价格预测如下：

型号	平均销售单价（元/只）
第一代信号继电器	1.28
第二代信号继电器	1.67
第三代信号继电器	2.26
第四代信号继电器	2.54
新一代信号继电器	2.74

②营业成本测算

本项目的营业成本主要为项目投入运营后的新增成本，主要包括直接材料费、人工费、资产折旧、外购燃料及动力费、修理费、其他制造费用等。本次募投项目经济效益测算中，该等成本主要参考实施主体历史期同类型产品生产成本，并结合项目实际情况综合确定。

③其他费用测算

其他费用为项目投产后运营所需的相关费用，主要为管理费用等。参考历史期相关费用的构成及占比情况，本次募投项目经济效益测算中，管理费用按照营业收入一定比例计提测算。

④主要财务指标及预计效益测算

本项目的效益测算期为 10 年，包括建设期 3 年、生产期 7 年。根据前述预测，本项目建设期和生产期主要财务数据测算如下：

单位：万元

项目	建设期			生产期
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年及以后年度
营业收入	1,050.60	4,644.80	9,375.10	14,893.50
营业成本	811.38	3,321.63	6,606.57	10,122.47
管理费用	130.27	575.96	1,162.51	1,846.79
利润总额	108.95	747.21	1,606.02	2,818.09
所得税	16.34	112.08	240.90	422.71
净利润	92.60	635.13	1,365.12	2,395.38

注：因增值税抵扣影响，2024 年以后年度的利润总额及净利润与 2024 年相比略有不同。

根据前述数据测算，本项目的税后内部收益率为 23.44%，税后静态投资回收期为 5.92 年（含建设期）。

6、项目相关手续情况

(1) 控制用功率继电器产能提升项目

控制用功率继电器产能提升项目的实施主体为发行人控股子公司漳州宏发，截至本募集说明书摘要出具之日，项目取得的立项、环评等政府审批文件及项目用地情况如下：

序号	事项	批准文件文号	批准文件内容
1	项目备案	闽发改备[2020]E070240号	《福建省投资项目备案证明（内资）》
2	环评批复	泰环审[2021]13号	《关于<漳州宏发电声有限公司控制用功率继电器产能提升项目环境影响报告表>的批复》
3	土地使用权	闽（2018）长泰县不动产权第0004057号	《不动产权证书》

(2) 智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目

智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目的实施主体为发行人控股子公司四川宏发，截至本募集说明书摘要出具之日，项目取得的立项、环评等政府审批文件及项目用地情况如下：

序号	事项	批准文件文号	批准文件内容
1	项目备案	川投资备[2020-510623-38-03-527028]FGQB-0376号	《四川省固定资产投资项目备案表》
2	环评批复	德环审批[2021]4号	《德阳市生态环境局关于对四川宏发电声有限公司智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目<环境影响报告表>（承诺制项目报批本）的批复》
3	土地使用权	川（2017）中江县不动产权第0004431号	《不动产权证书》

(3) 超小型信号继电器技改及产业化项目

超小型信号继电器技改及产业化项目的实施主体为发行人控股子公司宏发信号，截至本募集说明书摘要出具之日，项目取得的立项、环评等政府审批文件及项目用地情况如下：

序号	事项	批准文件文号	批准文件内容
1	项目备案	厦海工信投备(2020)389	《厦门市企业投资项目备案证明》

序号	事项	批准文件文号	批准文件内容
		号	
2	环评批复	厦海环审[2020]145号	《厦门市海沧生态环境局关于超小型信号继电器技改及产业化项目环境影响报告表的批复》
3	土地使用权	闽(2019)厦门市不动产权第0058189号	《不动产权证书》

注：本项目《不动产权证书》持有人为电力科技，项目实施主体宏发信号已与电力科技签署了租赁合同。电力科技为发行人控股子公司。

7、实施募投项目的的能力储备情况

公司在继电器行业发展多年，拥有功率继电器、信号继电器等领域完整的产品生产、工厂建设及运营经验，在技术、生产和营销等方面具有明显的优势，为本次项目实施提供了有力的运营保障。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，提升市场占有率。同时，本次募投项目建设均在公司已取得使用权的土地或场地上建设。综上，公司实施募投项目已基本具备相关的技术及市场储备，人员、场地等配备充足，不存在实质性实施障碍。

(三) 智能低压开关元件及精密零部件产能提升项目

1、项目概况

本项目智能低压开关元件主要针对新基建、智能电网等新兴领域市场，是传统低压电器产品的功能扩展与应用延伸；同时，新基建、智能电网等新兴领域市场也需要配套使用传统的低压电器产品，如万能式断路器、电源转换开关、接触器等，传统的低压电器产品是本项目产品应用的必要补充。

本项目包括“智能低压开关元件产能提升项目”和“开关元件配套精密零部件产能提升项目”两个子项目，具体如下：

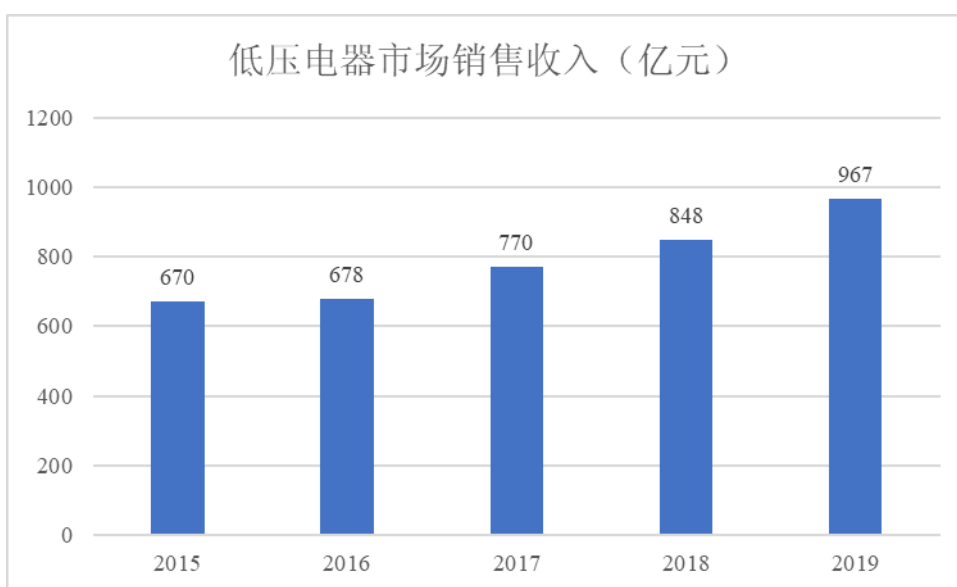
序号	项目名称	实施主体	项目建设内容
1	智能低压开关元件产能提升项目	宏发开关	新增接触器产能 600 万台/年、终端电器产能 1,500 万台/年、配电电器产能 30 万只/年
2	开关元件配套精密零部件产能提升项目	厦门金越	新增注塑零部件产能 6.5 亿只/年、冲压零部件产能 3.5 亿只/年

2、项目实施背景及必要性

(1) 低压电器市场总体需求增长迅速

智能低压开关元件属于低压电器的一种。一般以交流 1200V、直流 1500V 为界，将低于界限的用于实现对电路或非电对象的切换、控制、保护、检测、变换和调节的元件或设备定义为低压电器，低压电器是成套电气设备的基本组成元件，工业、农业、交通、国防和一般的居民用电领域大多采取低压供电。

根据智研咨询统计数据，截至 2015 年，我国低压电器市场销售收入为 670 亿元，2019 年我国低压电器销售收入达到 967 亿元，年均复合增长率为 9.61%。



低压电器市场增长与发电装机容量息息相关。2020 年，我国发电设备容量为 220,058 万千瓦，已连续多年位居世界第一。但是我国人均发电设备容量不到美国的一半，仍处于较低水平，我国发电量达到世界发达国家水平仍有较大发展空间。随着新增发电装机容量带来的新增需求和源于存量低压电器的替换需求，根据华经产业研究院预测，2022 年我国低压电器需求量将达到接近 1,300 亿元，未来低压电器市场将继续保持快速增长态势。

(2) 智能电网建设的纵深发展对智能开关元件提出更高要求

智能化配电网能够带来更高的供电可靠性、优质的电能控制、更好的兼容性、更强的用户互动能力。国家发改委和能源局印发的《促进智能电网发展的指导意见》提出，到 2020 年初步建成安全可靠、开放兼容、双向互动、高效经济、清洁环保的智能电网体系，形成有国际竞争力的智能电网装备体系；《电力发展“十

三五”规划（2016-2020年）》指出在“十三五”期间将推进“互联网+”智能电网建设，全面提升电力系统的智能化水平，提高电网接纳和优化配置多种能源的能力，满足多元用户供需互动。然而，目前我国的配电网自动化程度相较于日本、德国、韩国等发达国家相比仍有较大差距，未来仍有较大的提升空间。

同时，随着电网投资进入泛在电力物联网时期，泛在电力物联网建设加速推进，未来泛在电力物联网与坚强智能电网相辅相成、融合发展，共同构成能源流、业务流、数据流“三流合一”的能源互联网。我国电网建设还面临着售电放开、新能源并网、储能、新能源汽车等新需求，特别是新能源技术的成熟、智能电网建设的纵深发展，改变了传统的供用电模式，推动了电力流、信息流、业务流不断融合，对智能电网相关元件提出更高要求，也带来了更大的市场空间。

（3）新基建为智能低压开关元件带来新机遇

2020年以来，中央密集部署新型基础设施建设（即“新基建”），加快包括5G、特高压、新能源汽车充电桩等七大领域投资建设。

一方面，新基建项目将带来新增用电需求，国家电网已明确提出要加快特高压工程项目建设、加快新能源汽车充电业务发展、加快现代信息通信技术推广应用，加强新基建项目配套电力建设。在新基建发展的大潮下，智能电网建设将迎来全新的发展机遇，未来将直接拉动智能低压开关元件的需求。

另一方面，特高压、新能源汽车充电桩等新基建能够为智能开关元件带来新机遇。以新能源汽车充电桩为例，新能源汽车充电桩对塑壳断路器、接触器、微型断路器等智能低压开关元件的需求较大。根据中国电动汽车充电基础设施促进联盟数据，2020年全年，充电基础设施增量为46.2万台，公共充电基础设施增量同比增长12.4%，截止2020年12月，全国充电基础设施累计数量为168.1万台，同比增加37.9%。根据公安部的发布数据，截至2020年底，全国新能源汽车保有量达492万辆。综上计算，车桩比为2.9:1。根据中国电子信息产业发展研究院《“新基建”发展白皮书》，新基建中新能源汽车充电桩的目标是到2025年，全国汽车和充电桩的比值达1:1。相较于车桩比现状，未来还有很大的充电桩建设空间，未来上游行业的发展对应的智能低压开关元件的需求有望保持较快增长。

（4）先进的精密零部件配套能力是公司产品具有较强市场竞争优势的关键

因素之一

先进的精密零部件的配套能力是公司产品具有较强竞争优势的关键因素之一。精密零部件制造水平的高低，直接关系到公司产品的质量水平。公司目前开关零部件的外采比例相对较高，而国内专业从事开关零部件生产的企业，普遍规模小、设备精度不高，存在无法满足公司高质量、高稳定性产品要求的风险。只有提升精密零部件的生产能力，增强精密零部件产品质量的稳定性，才能满足公司智能低压开关元件产能快速增长的需求，才能有助于公司紧抓新基建、智能电网所带来的发展机遇。通过提升开关元件精密零部件供应能力，降低外部供应商采购，加强产品质量与稳定性，为公司智能低压开关产品产能提升及新产品的产业化生产提供强有力的支持。

3、项目可行性

(1) 符合国家发展规划，契合政策鼓励方向

智能低压开关元件是对电能进行传输、分配、控制、保护和能源管理的重要基础元件，属于“中国制造 2025”十大发展领域中电力装备的“智能电网用输变电及用户端设备”领域，是重点发展方向之一，是我国构建坚强智能电网的重要基础。“十三五”规划中明确制定了积极构建智慧能源系统的目标，强调“适应分布式能源发展、用户多元化需求，优化电力需求侧管理，加快智能电网建设，提高电网与发电侧、需求侧交互响应能力”。同时，国家发改委、国家能源局联合发布的《能源技术创新行动计划（2016-2030）》以及《能源技术革命重点创新行动路线图》中，明确提出研发智能开关元件的创新计划和推动智能电网建设。因此，本项目符合国家发展规划，契合政策鼓励方向。

(2) 专业技术团队、完备的试验能力、强大的基础研究能力为项目提供有力技术保障

公司经过持续稳定的发展，已经形成较为完全的低压电器产品系列。凭借先进的技术指标和可靠的实物质量，公司低压电器产品已经在电力、新能源、钢铁、建材、机械、化工、铁路、港口、市政设施、住宅等领域得到大量客户的认可。在技术研发与创新能力方面，公司以国家级企业技术中心为平台，设有博士后科研工作站，拥有行业领先的检测中心，包括短路开断电流为 50kA 短路试验系统、操作性能可靠性检测设备、高速摄影测量系统、红外温升测量系统等产品研究型

测试设备，为产品适应自动化生产的改型设计奠定了良好基础。公司专业技术团队、完备的试验能力、强大的基础研究能力未来将为项目提供有力的技术保障。

（3）完善的销售渠道为项目奠定良好的市场基础

经过多年的发展，公司已拥有全球的市场营销网络，包括欧洲、美国等 4 个海外销售分公司及韩国、印度等多个海外办事处。公司拥有资深的营销团队，融合先进的服务理念，运用开阔的全球化视野和丰富的国际市场实战经验，为客户提供最为契合的解决方案。依靠专业严谨的技术支持、快速响应的全方位服务、安全可靠的产品质量以及高性价比的优势，公司在低压电器领域已和全球众多 500 强企业以及国内知名企业达成业务合作关系，如：EATON、Enel、JCI、国家电网、南方电网等。公司较为完善的销售渠道和服务网络，为公司的产品推广提供了可靠保证。

4、项目投资概算

本项目合计总投资 34,556.90 万元。其中：智能低压开关元件产能提升项目预计投资总额为 23,756.90 万元，拟使用募集资金 22,000.00 万元；开关元件配套精密零部件产能提升项目预计投资总额为 10,800.00 万元，拟使用募集资金 10,000.00 万元。

5、项目经济效益分析

智能低压开关元件产能提升项目税后内部收益率为 19.74%，税后静态投资回收期为 6.31 年（含建设期）。开关元件配套精密零部件产能提升项目主要为继电器相关零部件生产，项目投产后将进一步提升公司精密零部件供应能力，为公司智能低压开关产品产能提升及新产品的产业化生产提供强有力的支持，不直接产生经济效益，未进行项目效益的预测计算。智能低压开关元件产能提升项目具体测算过程如下：

（1）营业收入测算

本项目计划投入建设生产流水线 11 条，项目达产后每年可新增 600 万台接触器、1,500 万台终端电器、30 万台配电电器的生产能力。本次募投项目经济效益测算中，结合项目投资进度、生产线达产情况，合理预计项目投产后各类产品的销售规模如下表所示：

单位：万台

产品	第1年	第2年	第3年	第4年及以后年度
接触器	60	180	360	600
终端电器	150	450	900	1,500
配电电器	3	9	18	30
合计	213	639	1,278	2,130

项目投产后主要生产的产品有接触器、终端电器、配电电器，根据宏发开关过去两年同类产品的均价等，并结合当前市场情况，本次募投项目经济效益测算中，各产品的销售价格预测如下：

产品	平均销售单价（元/台）
接触器	19.80
终端电器	21.50
配电电器	460.00

（2）营业成本测算

本项目的营业成本主要为项目投入运营后的新增成本，主要包括直接材料费、人工费、资产折旧、外购燃料及动力费、修理费、其他制造费用等。本次募投项目经济效益测算中，该等成本主要参考实施主体历史期同类型产品生产成本，并结合项目实际情况综合确定。

（3）其他费用测算

其他费用为项目投产后运营及销售所需的相关费用，主要包括管理费用、销售费用等。根据历史期相关费用的构成及占比情况，本次募投项目经济效益测算中，管理费用和销售费用分别按照营业收入一定比例计提测算。

（4）主要财务指标及预计效益测算

本项目的效益测算期为10年，包括建设期3年、生产期7年。根据前述预测，本项目建设期和生产期主要财务数据测算如下：

单位：万元

项目	建设期			生产期
	2021年	2022年	2023年	2024年及以后年度
营业收入	5,793.00	17,379.00	34,758.00	57,930.00
营业成本	4,397.66	13,192.97	26,385.93	43,976.55
管理费用	695.16	2,085.48	4,170.96	6,951.60
销售费用	144.83	434.48	868.95	1,448.25

利润总额	501.14	1,516.97	3,033.94	5,056.56
所得税	75.17	227.55	455.09	758.48
净利润	425.97	1,289.42	2,578.85	4,298.08

根据前述数据测算，本项目的税后内部收益率为 19.74%，税后静态投资回收期为 6.31 年（含建设期）。

6、项目相关手续情况

（1）智能低压开关元件产能提升项目

智能低压开关元件产能提升项目的实施主体为发行人控股子公司宏发开关，截至本募集说明书摘要出具之日，项目取得的立项、环评等政府审批文件及项目用地情况如下：

序号	事项	批准文件文号	批准文件内容
1	项目备案	厦集工信投备[2020]546号	《厦门市企业投资项目备案证明》
2	环评批复	厦（集）环审[2020]191号	《厦门市集美生态环境局关于厦门宏发开关设备有限公司智能低压开关元件产能提升项目环境影响报告表的批复》
3	土地使用权	闽（2021）厦门市不动产权第0006709号、闽（2021）厦门市不动产权第0006724号、闽（2021）厦门市不动产权第0006699号、闽（2021）厦门市不动产权第0006707号、闽（2021）厦门市不动产权第0007280号、闽（2021）厦门市不动产权第0006704号	《不动产权证书》

注：本项目《不动产权证书》持有人为电力科技，项目实施主体宏发开关已与电力科技签署了租赁合同。电力科技为发行人控股子公司。

（2）开关元件配套精密零部件产能提升项目

开关元件配套精密零部件产能提升项目的实施主体为发行人控股子公司厦门金越，截至本募集说明书摘要出具之日，项目取得的立项、环评等政府审批文件及项目用地情况如下：

序号	事项	批准文件文号	批准文件内容
1	项目备案	厦集工信投备[2020]545号	《厦门市企业投资项目备案证明》
2	环评批复	厦（集）环审[2021]019号	《厦门市集美生态环境局关于厦门金越电器有限公司开关元件配套精密零部件产能提升项目环境影响报告表的批复》
3	土地使用权	厦国土房证第00654601号、	《厦门市土地房屋权证》《不动产权证》

序号	事项	批准文件文号	批准文件内容
		厦国土房证第01050101号、厦国土房证第01050103号、闽（2019）厦门市不动产权第0059466号、闽（2021）厦门市不动产权第0006724号、闽（2021）厦门市不动产权第0006699号	书》

注：本项目厦国土房证第 00654601 号《厦门市土地房屋权证》、闽（2019）厦门市不动产权第 0059466 号《不动产权证书》权利人为宏发电声，闽（2021）厦门市不动产权第 0006724 号、闽（2021）厦门市不动产权第 0006699 号权利人为宏发开关，项目实施主体厦门金越已与宏发电声、宏发开关签署了租赁合同。厦门金越、宏发开关均为宏发电声的全资子公司。

7、实施募投项目的的能力储备情况

经过持续的发展，公司在技术研发与创新能力方面具备技术积累和优势，可为募投项目实施提供良好的技术基础和保障。在低压电器领域，公司已与众多国内外知名企业达成业务合作关系，全球的市场营销网络和资深的营销团队将为产品推广提供可靠保证。公司管理及后勤辅助支持人员储备充足，能够有效支持募投项目的建设运营，本次募投建设均在公司已取得使用权的土地或场地上建设，募投项目的人员、场地配备充足，不存在实质性实施障碍。

（四）补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用本次募集资金中的 60,000 万元补充流动资金，以优化公司财务结构，降低财务风险，同时增强公司资金实力以满足日常经营和业务发展需求，进一步加强公司的行业竞争力。公司将根据业务发展进程，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，提高股东收益。

2、项目实施的必要性和可行性

公司在维持研发、生产、销售、管理等日常营运活动过程中均需要投入大量资金。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，公司营业收入分别为 687,977.40 万元、708,149.37 万元、781,906.98 万元和 494,746.80 万元，分别同比增长 14.28%、2.93%、10.42% 和 43.78%，公司经营规模持续扩大；经营活动现金流出 524,621.95 万元、566,713.22 万元、744,503.60 万元和 408,831.90 万元，经营活动现金需求

持续增加。

随着经营规模的扩大，并为更快更好地实现战略目标，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求。2021年6月末公司货币资金余额较2020年末有所减少，公司面临一定的财务压力。

使用本次发行中的部分募集资金补充流动资金，有助于公司缓解流动资金压力，符合公司当前经营与发展的实际需要，有利于提升经济效益，增强公司的资本实力，实现公司的健康可持续发展。

第七节 备查文件

一、备查文件内容

(一) 发行人 2018 年度审计报告、2019 年度审计报告、2020 年度审计报告及 2021 年 1-6 月财务报表；

(二) 保荐人出具的发行保荐书和保荐工作报告；

(三) 法律意见书和律师工作报告；

(四) 资信评级机构就本次发行出具的信用评级报告；

(五) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点

(一) 发行人

发行人：	宏发科技股份有限公司
办公地址：	厦门市集美北部工业区东林路 564 号
联系电话：	0592-6196766
传真：	0592-6196768
联系人：	林旦旦

(二) 保荐人、主承销商

名称：	东方证券承销保荐有限公司
办公地址：	北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际北翼 15 层
联系电话：	021-23153748
传真：	021-23153510
联系人：	刘旭、王洪山、王隆靖

（本页无正文，为《宏发科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

