

证券代码：688239

证券简称：航宇科技



贵州航宇科技发展股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券预案

二〇二三年六月

声 明

公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

本次向不特定对象发行可转换公司债券后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本预案所述事项并不代表审核、注册部门对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或注册。本预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待公司股东大会审议、上海证券交易所审核并报经中国证监会注册后方可实施，且最终以中国证监会注册的方案为准。

目 录

| | |
|--|----|
| 声 明..... | 1 |
| 目 录..... | 2 |
| 释 义..... | 3 |
| 一、本次发行符合《上市公司证券发行注册管理办法》向不特定对象发行证券条件的说明..... | 5 |
| 二、本次发行概况..... | 5 |
| 三、财务会计信息和管理层讨论与分析..... | 15 |
| 四、本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金用途..... | 29 |
| 五、公司利润分配情况..... | 30 |
| 六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明..... | 34 |
| 七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明..... | 34 |

释 义

在本预案中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

| | | |
|-----------------------|---|---|
| 航宇科技、发行人、本公司、公司 | 指 | 贵州航宇科技发展股份有限公司 |
| 德兰航宇 | 指 | 四川德兰航宇科技发展有限责任公司，系发行人的全资子公司 |
| 重庆晴鹤 | 指 | 重庆晴鹤企业管理合伙企业（有限合伙），系德兰航宇控制的企业 |
| 四川骏德 | 指 | 四川骏德精密机械制造有限公司，系重庆晴鹤全资子公司 |
| 本次发行、本次向不特定对象发行、本次可转债 | 指 | 公司向不特定对象发行可转换公司债券之行为 |
| 本预案 | 指 | 《贵州航宇科技发展股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》 |
| 可转债、可转换公司债券 | 指 | 可转换为公司股票的可转换公司债券 |
| A股 | 指 | 在境内上市的人民币普通股，即获准在境内证券交易所上市的以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股 |
| 债券持有人 | 指 | 持有公司本次发行的可转换公司债券的投资人 |
| 募集说明书 | 指 | 《贵州航宇科技发展股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》 |
| 转股 | 指 | 债券持有人将其持有的可转换公司债券按照约定的价格和程序转换为公司A股股票的过程 |
| 转股期、转股期限 | 指 | 债券持有人可以将公司的可转换公司债券转换为公司A股股票的起始日至结束日 |
| 转股价格 | 指 | 本次发行的可转换公司债券转换为公司A股股票时，债券持有人需支付的每股价格 |
| 环形锻件 | 指 | 一种航空发动机的关键锻件，采用辗轧技术成形，具有组织致密、强度高、韧性好等优点 |
| 公司章程 | 指 | 《贵州航宇科技发展股份有限公司章程》 |
| 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》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |

| | | |
|------|---|--------------------------------|
| 交易所 | 指 | 上海证券交易所 |
| 董事会 | 指 | 贵州航宇科技发展股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 贵州航宇科技发展股份有限公司监事会 |
| 股东大会 | 指 | 贵州航宇科技发展股份有限公司股东大会 |
| 报告期 | 指 | 2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-3月 |
| 最近三年 | 指 | 2020年度、2021年度、2022年度 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、万元 |

注：本预案除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数和各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

一、本次发行符合《上市公司证券发行注册管理办法》向不特定对象发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等法律、法规及规范性文件的相关规定，对照科创板上市公司向不特定对象发行可转换债券的相关资格和条件的要求，并经公司董事会对公司实际情况逐项自查核对，公司各项条件符合现行法律、法规及规范性文件中关于科创板上市公司向不特定对象发行可转换公司债券的有关规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所科创板上市。

（二）发行规模

本次拟发行可转换公司债券总额不超过人民币 66,700.00 万元（含 66,700.00 万元），具体发行规模由公司股东大会授权董事会、董事长或董事长授权人士在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券存续期限

本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起六年。

（五）债券票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由公司股东大会授权董事会、董事长或董事长授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会、董事长或董事长授权人士对票面利率作相应调整。

(六) 还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还未偿还的可转换公司债券本金并支付最后一年利息。

1、年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

2、付息方式

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

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

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

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前

（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

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

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定

本次发行可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，且不得向上修正，具体初始转股价格由公司股东大会授权董事会、董事长或董事长授权人士在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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

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

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、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）、配股或派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）或中国证监会指定的上市公司其他信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

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

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，且不得向上修正。

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，公司将在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）或中国证监会指定的上市公司其他信息披露媒体上刊登相关公告，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）起，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、且为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。

（十）转股股数确定方式

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

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照中国证监会、上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由公司股东大会授权董事会、董事长或董事长授权人士在本次发行前根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，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不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t / 365$$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

若在前述三十个交易日内发生过除权、除息等引起公司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。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的

价格回售给公司，当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派送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计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

2、附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会或上海证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利，当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容。可转换公司债券持有人在满足回售条件后，可以在回售申报期内进行回售，在该次回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

（十三）转股年度有关股利的归属

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

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权董事会、董事长或董事长授权人士与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为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）。

（十五）向现有股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司现有股东优先配售，现有股东有权放弃优先配售权。向现有股东优先配售的具体比例由公司股东大会授权董事会、董事长或董事长授权人士在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。

公司现有股东享有优先配售之外的余额和现有股东放弃优先配售部分的具体发行方式由公司股东大会授权董事会、董事长或董事长授权人士与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ③根据《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本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或者委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 债券持有人的义务

①遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《募集说明书》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》规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召开情形

在本次可转债存续期间内及期满赎回期限内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《募集说明书》的约定；

(2) 公司未能按期支付当期应付的可转换公司债券本息；

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

(4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(5) 公司拟变更、解聘债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容；

(6) 在法律法规和规范性文件规定许可的范围内，对债券持有人会议规则的修改作出决议；

(7) 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；

(8) 公司提出债务重组方案的；

(9) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(10) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及《贵州航宇科技发展股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以通过书面方式提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会；

(2) 债券受托管理人；

(3) 单独或合计持有本次可转债当期未偿还的债券面值总额 10% 以上的债券持有人；

(4) 法律法规、中国证监会、上海证券交易所规定的其他机构或人士。

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

(十七) 本次募集资金用途及实施方式

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 66,700.00 万元(含 66,700.00 万元)，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：

单位：万元

| 项目名称 | 项目投资总额 | 拟使用募集资金 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 航空、航天用大型环锻件精密制造产业园建设项目 | 69,127.01 | 46,700.00 |
| 补充流动资金 | - | 20,000.00 |
| 合计 | 69,127.01 | 66,700.00 |

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，经公司股东大会授权，公司董事会、董事长或董事长授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次发行募

集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

（十八）募集资金管理及存放账户

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

（十九）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（二十）评级事项

公司聘请的资信评级机构将为本次发行可转换公司债券出具资信评级报告。

（二十一）本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券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、财务会计信息和管理层讨论与分析

发行人 2020 年度、2021 年度及 2022 年度的财务报告已由大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了大信审字[2021]第 32-00004 号、大信审字[2022]第 32-00006 号和大信审字[2023]第 32-00030 号的标准无保留意见审计报告。公司 2023 年 1-3 月的财务数据未经审计。

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2023.3.31 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|-------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动资产： | | | | |

| 项目 | 2023.3.31 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 货币资金 | 14,199.92 | 32,636.69 | 15,977.94 | 6,647.25 |
| 应收票据及应收账款 | 97,831.95 | 70,446.28 | 60,910.05 | 56,167.54 |
| 应收票据 | 11,410.44 | 12,707.45 | 22,311.27 | 23,341.43 |
| 应收账款 | 86,421.50 | 57,738.82 | 38,598.78 | 32,826.11 |
| 应收款项融资 | 1,391.37 | 4,115.37 | 365.80 | 22.34 |
| 预付款项 | 4,030.20 | 5,183.52 | 5,231.19 | 2,259.24 |
| 其他应收款 | 205.04 | 86.73 | 221.28 | 105.60 |
| 存货 | 93,026.62 | 79,510.15 | 57,361.34 | 40,868.15 |
| 合同资产 | 383.67 | 384.33 | 542.65 | 263.31 |
| 其他流动资产 | 6,321.82 | 5,845.38 | 3,664.25 | 98.49 |
| 流动资产合计 | 217,390.59 | 198,208.45 | 144,274.49 | 106,431.93 |
| 非流动资产： | | | | |
| 债权投资 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 1,819.00 | 268.96 | 162.18 | - |
| 其他权益工具投资 | 3,597.01 | - | - | - |
| 固定资产 | 83,902.45 | 71,067.26 | 20,982.53 | 21,934.11 |
| 在建工程 | 1,677.56 | 13,104.92 | 42,827.16 | 6,792.69 |
| 使用权资产 | 703.13 | 648.92 | 279.53 | - |
| 无形资产 | 10,200.27 | 3,949.81 | 3,372.06 | 3,443.24 |
| 长期待摊费用 | 151.63 | 151.39 | 202.87 | - |
| 递延所得税资产 | 4,290.01 | 3,696.91 | 1,886.59 | 1,578.82 |
| 其他非流动资产 | 1,859.18 | 7,785.47 | 5,981.25 | 2,652.91 |
| 非流动资产合计 | 108,200.24 | 100,673.64 | 75,694.16 | 36,401.77 |
| 资产总计 | 325,590.83 | 298,882.08 | 219,968.65 | 142,833.70 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 33,186.71 | 25,507.66 | 28,405.21 | 35,008.42 |
| 应付票据及应付账款 | 91,514.17 | 78,814.26 | 54,892.04 | 28,699.22 |
| 应付票据 | 39,420.17 | 41,974.90 | 37,945.22 | 17,887.41 |
| 应付账款 | 52,094.00 | 36,839.36 | 16,946.82 | 10,811.80 |
| 预收款项 | - | - | - | - |
| 合同负债 | 1,029.24 | 1,049.93 | 266.57 | 2,377.86 |
| 应付职工薪酬 | 964.33 | 2,660.41 | 2,315.26 | 1,272.38 |
| 应交税费 | 3,883.94 | 2,402.01 | 1,305.05 | 1,703.22 |

| 项目 | 2023.3.31 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 其他应付款 | 9,547.42 | 9,539.93 | 45.78 | 28.68 |
| 一年内到期的非流动负债 | 6,944.79 | 8,266.01 | 258.06 | - |
| 其他流动负债 | 4,200.85 | 3,321.49 | 7,598.54 | 4,407.19 |
| 流动负债合计 | 151,271.43 | 131,561.68 | 95,086.51 | 73,496.97 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 35,971.22 | 36,988.85 | 15,915.69 | 10,465.03 |
| 租赁负债 | 447.28 | 436.47 | 154.53 | - |
| 长期应付款 | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | 28.42 | 1.58 | - |
| 递延收益 | 4,302.93 | 5,211.64 | 4,771.33 | 3,589.35 |
| 非流动负债合计 | 40,721.43 | 42,665.39 | 20,843.13 | 14,054.37 |
| 负债合计 | 191,992.86 | 174,227.07 | 115,929.64 | 87,551.34 |
| 所有者权益： | | | | |
| 实收资本（或股本） | 14,271.38 | 14,271.38 | 14,000.00 | 10,500.00 |
| 资本公积 | 88,748.69 | 84,862.70 | 70,558.53 | 39,194.47 |
| 减：库存股 | 9,498.30 | 9,498.30 | - | - |
| 盈余公积 | 4,466.87 | 4,466.87 | 2,477.56 | 1,080.97 |
| 未分配利润 | 35,609.33 | 30,552.36 | 17,002.92 | 4,506.93 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 133,597.97 | 124,655.01 | 104,039.01 | 55,282.36 |
| 少数股东权益 | - | - | - | - |
| 所有者权益合计 | 133,597.97 | 124,655.01 | 104,039.01 | 55,282.36 |
| 负债和所有者权益总计 | 325,590.83 | 298,882.08 | 219,968.65 | 142,833.70 |

2、合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2023年1-3月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|--------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 营业总收入 | 55,991.56 | 145,400.16 | 95,978.11 | 67,066.96 |
| 营业收入 | 55,991.56 | 145,400.16 | 95,978.11 | 67,066.96 |
| 营业总成本 | 47,247.61 | 121,265.03 | 79,165.17 | 57,466.56 |
| 营业成本 | 39,457.53 | 98,742.66 | 64,685.69 | 47,727.90 |
| 税金及附加 | 295.05 | 830.85 | 490.83 | 600.67 |
| 销售费用 | 892.48 | 2,663.00 | 1,759.94 | 1,086.25 |
| 管理费用 | 3,843.90 | 10,101.64 | 5,836.13 | 3,831.44 |

| 项目 | 2023年1-3月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|----------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| 研发费用 | 1,853.01 | 6,863.19 | 4,863.68 | 2,702.12 |
| 财务费用 | 905.65 | 2,063.69 | 1,528.89 | 1,518.17 |
| 其中：利息费用 | 781.21 | 2,287.98 | 1,315.53 | 1,789.56 |
| 利息收入 | 66.76 | 141.65 | 75.64 | 12.97 |
| 加：其他收益 | 438.00 | 2,051.31 | 2,884.88 | 1,269.08 |
| 投资收益 | -177.31 | -494.91 | -581.96 | -562.00 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -10.95 | -18.22 | -2.82 | - |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | - | - | - | -552.71 |
| 资产减值损失 | -1,469.52 | -4,104.59 | -3,273.42 | -1,194.50 |
| 信用减值损失 | -1,590.06 | -932.54 | -188.67 | -732.86 |
| 资产处置收益 | - | - | 0.52 | - |
| 营业利润 | 5,945.07 | 20,654.40 | 15,654.31 | 8,380.12 |
| 加：营业外收入 | 2.46 | 16.83 | 12.85 | 12.01 |
| 减：营业外支出 | 3.55 | 244.44 | 75.70 | 112.55 |
| 利润总额 | 5,943.98 | 20,426.79 | 15,591.46 | 8,279.58 |
| 减：所得税费用 | 887.00 | 2,088.05 | 1,697.38 | 1,010.09 |
| 净利润 | 5,056.97 | 18,338.74 | 13,894.08 | 7,269.49 |
| 持续经营净利润 | 5,056.97 | 18,338.74 | 13,894.08 | 7,269.49 |
| 终止经营净利润 | - | - | - | - |
| 减：少数股东损益 | - | - | - | - |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,056.97 | 18,338.74 | 13,894.08 | 7,269.49 |
| 加：其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 综合收益总额 | 5,056.97 | 18,338.74 | 13,894.08 | 7,269.49 |
| 减：归属于少数股东的综合收益总额 | - | - | - | - |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 5,056.97 | 18,338.74 | 13,894.08 | 7,269.49 |
| 每股收益： | | | | |
| 基本每股收益 | 0.36 | 1.31 | 1.13 | 0.69 |

| 项目 | 2023年1-3月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 稀释每股收益 | 0.36 | 1.31 | 1.13 | 0.69 |

3、合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2023年1-3月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020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 | 32,898.43 | 126,875.52 | 65,364.37 | 54,385.85 |
| 收到的税费返还 | 761.20 | 693.54 | 3,682.95 | 1,183.62 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 4,918.01 | 14,676.21 | 15,781.33 | 3,368.57 |
| 经营活动现金流入小计 | 38,577.64 | 142,245.27 | 84,828.65 | 58,938.04 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 38,676.59 | 105,463.06 | 59,166.82 | 31,142.85 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 5,259.26 | 11,813.71 | 7,957.70 | 6,412.19 |
| 支付的各项税费 | 1,701.85 | 5,454.24 | 4,899.65 | 2,958.86 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 3,295.09 | 14,628.16 | 18,136.76 | 6,108.25 |
| 经营活动现金流出小计 | 48,932.79 | 137,359.17 | 90,160.94 | 46,622.14 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -10,355.15 | 4,886.11 | -5,332.29 | 12,315.89 |
| 投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | 16.63 | - | - |
| 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 | - | 14.18 | - | 6.58 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | 586.04 | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | - | 616.85 | - | 6.58 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 5,762.96 | 22,732.28 | 37,983.93 | 9,973.99 |
| 投资支付的现金 | 5,124.39 | 141.63 | 165.00 | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |

| 项目 | 2023年1-3月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 5.70 | 1,324.00 | 6.21 | - |
| 投资活动现金流出小计 | 10,893.05 | 24,197.91 | 38,155.14 | 9,973.99 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -10,893.05 | -23,581.06 | -38,155.14 | -9,967.41 |
| 筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 9,498.30 | 37,538.49 | - |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 18,464.92 | 71,199.64 | 53,582.78 | 37,549.63 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | 2,899.00 | 14,168.47 | - |
| 发行债券收到的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 18,464.92 | 83,596.94 | 105,289.74 | 37,549.63 |
| 偿还债务支付的现金 | 10,227.50 | 42,182.26 | 51,402.55 | 33,989.95 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 772.58 | 5,369.34 | 1,716.12 | 1,816.07 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | - | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 2,962.63 | 153.00 | 3,187.31 | 4,217.68 |
| 筹资活动现金流出小计 | 13,962.71 | 47,704.60 | 56,305.99 | 40,023.70 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 4,502.21 | 35,892.35 | 48,983.75 | -2,474.07 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -42.72 | 146.39 | 11.84 | 28.03 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -16,788.71 | 17,343.78 | 5,508.15 | -97.56 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 26,921.83 | 9,578.05 | 4,069.89 | 4,167.45 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 10,133.12 | 26,921.83 | 9,578.05 | 4,069.89 |

（二）合并报表范围变化情况

2023年1-3月，公司合并报表范围增加情况如下表所示：

| 公司名称 | 主营业务 | 注册资本 | 持股比例 | | 取得方式 |
|------|--------------|-------------|------|-------------------|------|
| | | | 直接持股 | 间接持股 ^① | |
| 重庆晴鹤 | 股权投资 | 2,000.00 万元 | - | 10.00%- | 投资设立 |
| 四川骏德 | 提供机械零部件的加工服务 | 2,000.00 万元 | - | 10.00% | 投资设立 |

注1：公司将重庆晴鹤纳入合并报表范围，主要系公司全资子公司德兰航宇为重庆晴鹤的执

行事务合伙人，对该合伙企业进行管理，能够控制重庆晴鹤的重大投资决策

注 2：公司将四川骏德纳入合并报表范围，主要系四川骏德为重庆晴鹤的全资子公司

除上述情况外，报告期内公司合并报表范围未发生变化。

（三）公司的主要财务指标

1、最近三年及一期主要财务指标

| 项目 | 2023.3.31 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|----------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 1.44 | 1.51 | 1.52 | 1.45 |
| 速动比率（倍） | 0.82 | 0.90 | 0.91 | 0.89 |
| 资产负债率（合并口径） | 58.97% | 58.29% | 52.70% | 61.30% |
| 资产负债率（母公司） | 53.18% | 52.54% | 49.38% | 58.05% |
| 归属于母公司所有者的每股净资产（元） | 9.36 | 8.73 | 7.43 | 5.26 |
| 项目 | 2023年1-3月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
| 应收账款周转率（次） | 2.92 | 2.84 | 2.54 | 2.10 |
| 存货周转率（次） | 1.75 | 1.38 | 1.25 | 1.19 |
| 研发费用率（%） | 3.31 | 4.72 | 5.07 | 4.03 |
| 利息保障倍数（倍） | 8.61 | 9.93 | 12.85 | 5.63 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.73 | 0.34 | -0.38 | 1.17 |
| 每股净现金流量（元/股） | -1.18 | 1.22 | 0.39 | -0.01 |

注：2023年1-3月流动比率、速动比率、应收账款周转率和存货周转率已经过年化处理

上述财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计*100%

归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末普通股股份数

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

研发费用率=研发费用/营业收入*100%

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

2、最近三年及一期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

根据中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，本公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

（1）净资产收益率

| 项目 | 2023年1-3月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|--------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 加权平均净资产收益率（%） | 15.80 | 16.01 | 17.44 | 14.08 |
| 加权平均净资产收益率（扣非后）（%） | 15.40 | 14.71 | 15.56 | 13.61 |

注：2023年1-3月加权平均净资产收益率已经过年化处理

（2）每股收益

| 报告期利润 | | 每股收益（元） | |
|-----------|-------------------------|---------|--------|
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 2023年1-3月 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 1.44 | 1.44 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 1.40 | 1.40 |
| 2022年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 1.31 | 1.31 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 1.20 | 1.20 |
| 2021年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 1.13 | 1.13 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 1.01 | 1.01 |
| 2020年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 0.69 | 0.69 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 0.67 | 0.67 |

注：2023年1-3月每股收益已经过年化处理

（四）管理层讨论与分析

1、资产构成分析

报告期各期末，公司资产构成如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2023.3.31 | | 2022.12.31 | | 2021.12.31 | | 2020.12.31 | |
|-------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动资产 | 217,390.59 | 66.77 | 198,208.45 | 66.32 | 144,274.49 | 65.59 | 106,431.93 | 74.51 |
| 非流动资产 | 108,200.24 | 33.23 | 100,673.64 | 33.68 | 75,694.16 | 34.41 | 36,401.77 | 25.49 |
| 资产合计 | 325,590.83 | 100.00 | 298,882.08 | 100.00 | 219,968.65 | 100.00 | 142,833.70 | 100.00 |

报告期各期末，公司资产总额分别为 142,833.70 万元、219,968.65 万元、298,882.08 万元和 325,590.83 万元，整体呈现不断增长趋势。

1) 流动资产分析

公司资产主要由流动资产构成，报告期各期末，公司流动资产分别为 106,431.93 万元、144,274.49 万元、198,208.45 万元和 217,390.59 万元，占资产总额的比例分别为 74.51%、65.59%、66.32%和 66.77%。公司流动资产主要为货币资金、应收账款、应收票据和存货，上述四项资产合计占流动资产的比重分别为 97.42%、93.04%、92.12%和 94.33%。

报告期各期末，公司流动资产的具体构成情况如下表所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2023.3.31 | | 2022.12.31 | | 2021.12.31 | | 2020.12.31 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货币资金 | 14,199.92 | 6.53 | 32,636.69 | 16.47 | 15,977.94 | 11.07 | 6,647.25 | 6.25 |
| 应收票据 | 11,410.44 | 5.25 | 12,707.45 | 6.41 | 22,311.27 | 15.46 | 23,341.43 | 21.93 |
| 应收账款 | 86,421.50 | 39.75 | 57,738.82 | 29.13 | 38,598.78 | 26.75 | 32,826.11 | 30.84 |
| 应收款项融资 | 1,391.37 | 0.64 | 4,115.37 | 2.08 | 365.80 | 0.25 | 22.34 | 0.02 |
| 预付款项 | 4,030.20 | 1.85 | 5,183.52 | 2.62 | 5,231.19 | 3.63 | 2,259.24 | 2.12 |
| 其他应收款 | 205.04 | 0.09 | 86.73 | 0.04 | 221.28 | 0.15 | 105.60 | 0.10 |
| 存货 | 93,026.62 | 42.79 | 79,510.15 | 40.11 | 57,361.34 | 39.76 | 40,868.15 | 38.40 |
| 合同资产 | 383.67 | 0.18 | 384.33 | 0.19 | 542.65 | 0.38 | 263.31 | 0.25 |
| 其他流动资产 | 6,321.82 | 2.91 | 5,845.38 | 2.95 | 3,664.25 | 2.54 | 98.49 | 0.09 |
| 合计 | 217,390.59 | 100.00 | 198,208.45 | 100.00 | 144,274.49 | 100.00 | 106,431.93 | 100.00 |

报告期各期末，公司货币资金账面价值分别为 6,647.25 万元、15,977.94 万元、32,636.69 万元和 14,199.92 万元，占公司流动资产总额的比例分别为 6.25%、11.07%、16.47%和 6.53%。2021 年末，公司货币资金增加主要系随着公司业务规模的持续增长，公司新增银行借款以及向供应商出具票据增加导致票据保证金增加所致。2022 年末，公司货币资金大幅增加主要系当期公司加强应收账款管理，当期期末公司客户现金回款增加所致。

报告期各期末，公司应收账款账面价值及应收票据账面价值合计分别为 56,167.54 万元、60,910.05 万元、70,446.27 万元和 97,831.94 万元，占公司流动资产总额的比例分别为 52.77%、42.21%、35.54%和 45.00%。报告期各期末，公司应收账款和应收票据整体呈现持续增长趋势，主要系公司营业收入持续增长所致。

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 40,868.15 万元、57,361.34 万元、79,510.15 万元和 93,026.62 万元，占公司流动资产总额的比例分别为 38.40%、39.76%、40.11%和 42.79%。公司存货中占比较高的主要为原材料、在产品、库存商品，报告期各期末公司存货呈现增长趋势，主要系公司业务规模扩大所致，公司存货结构与公司业务模式相匹配。

2) 非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产和在建工程组成，上述二项资产合计占非流动资产的比重分别为 78.92%、84.30%、83.61%和 79.09%。2021 年末，公司非流动资产占资产总额比例上升，主要系公司“航空发动机、燃气轮机用特种合金环轧锻件精密制造产业园建设项目”建设导致在建工程增加所致。

报告期各期末，公司非流动资产结构如下表所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2023.3.31 | | 2022.12.31 | | 2021.12.31 | | 2020.12.31 | |
|----------|-----------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期股权投资 | 1,819.00 | 1.68 | 268.96 | 0.27 | 162.18 | 0.21 | - | - |
| 其他权益工具投资 | 3,597.01 | 3.32 | - | - | - | - | - | - |
| 固定资产 | 83,902.45 | 77.54 | 71,067.26 | 70.59 | 20,982.53 | 27.72 | 21,934.11 | 60.26 |

| 项目 | 2023.3.31 | | 2022.12.31 | | 2021.12.31 | | 2020.12.31 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 在建工程 | 1,677.56 | 1.55 | 13,104.92 | 13.02 | 42,827.16 | 56.58 | 6,792.69 | 18.66 |
| 使用权资产 | 703.13 | 0.65 | 648.92 | 0.64 | 279.53 | 0.37 | - | - |
| 无形资产 | 10,200.27 | 9.43 | 3,949.81 | 3.92 | 3,372.06 | 4.45 | 3,443.24 | 9.46 |
| 长期待摊费用 | 151.63 | 0.14 | 151.39 | 0.15 | 202.87 | 0.27 | - | - |
| 递延所得税资产 | 4,290.01 | 3.96 | 3,696.91 | 3.67 | 1,886.59 | 2.49 | 1,578.82 | 4.34 |
| 其他非流动资产 | 1,859.18 | 1.72 | 7,785.47 | 7.73 | 5,981.25 | 7.90 | 2,652.91 | 7.29 |
| 合计 | 108,200.24 | 100.00 | 100,673.64 | 100.00 | 75,694.16 | 100.00 | 36,401.77 | 100.00 |

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 21,934.11 万元、20,982.53 万元、71,067.26 万元、83,902.45 万元，占公司非流动资产总额的比例分别为 60.26%、27.72%、70.59%和 77.54%。公司固定资产主要包括房屋建筑物、机械设备和工装模具，合计账面价值占固定资产账面价值比例分别为 99.41%、98.02%、99.15%和 99.29%，均为保证公司正常生产经营所必需的资产。2022 年末，公司固定资产账面价值较 2021 年末大幅上涨，主要系公司“航空发动机、燃气轮机用特种合金环轧锻件精密制造产业园建设项目”部分转固导致房屋及建筑物原值和机械设备原值大幅增加所致。

报告期各期末，公司在建工程分别为 6,792.69 万元、42,827.16 万元、13,104.92 万元和 1,677.56 万元，占公司非流动资产总额的比例分别为 18.66%、56.58%、13.02%和 1.55%。2021 年末公司在建工程大幅上升主要系公司“航空发动机、燃气轮机用特种合金环轧锻件精密制造产业园建设项目”投入建设所致，随着该项目的逐步转固，2022 年末及 2023 年 3 月末公司在建工程呈现下滑趋势。

2、负债分析

报告期各期末，公司的负债结构如下所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2023.3.31 | | 2022.12.31 | | 2021.12.31 | | 2020.12.31 | |
|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动负债 | 151,271.43 | 78.79 | 131,561.68 | 75.51 | 95,086.51 | 82.02 | 73,496.97 | 83.95 |
| 非流动负债 | 40,721.43 | 21.21 | 42,665.39 | 24.49 | 20,843.13 | 17.98 | 14,054.37 | 16.05 |

| 项目 | 2023.3.31 | | 2022.12.31 | | 2021.12.31 | | 2020.12.31 | |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 负债合计 | 191,992.86 | 100.00 | 174,227.07 | 100.00 | 115,929.64 | 100.00 | 87,551.34 | 100.00 |

报告期各期末，公司负债总额分别为 87,551.34 万元、115,929.64 万元、174,227.07 万元和 191,992.86 万元，整体呈现持续增长趋势。

1) 流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款，上述四项负债合计占流动负债的比重分别为 86.72%、87.65%、86.55% 和 88.75%。

报告期各期末，公司流动负债的具体构成情况如下表所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2023.3.31 | | 2022.12.31 | | 2021.12.31 | | 2020.12.31 | |
|-------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 短期借款 | 33,186.71 | 21.94 | 25,507.66 | 19.39 | 28,405.21 | 29.87 | 35,008.42 | 47.63 |
| 应付票据 | 39,420.17 | 26.06 | 41,974.90 | 31.91 | 37,945.22 | 39.91 | 17,887.41 | 24.34 |
| 应付账款 | 52,094.00 | 34.44 | 36,839.36 | 28.00 | 16,946.82 | 17.82 | 10,811.80 | 14.71 |
| 合同负债 | 1,029.24 | 0.68 | 1,049.93 | 0.80 | 266.57 | 0.28 | 2,377.86 | 3.24 |
| 应付职工薪酬 | 964.33 | 0.64 | 2,660.41 | 2.02 | 2,315.26 | 2.43 | 1,272.38 | 1.73 |
| 应交税费 | 3,883.94 | 2.57 | 2,402.01 | 1.83 | 1,305.05 | 1.37 | 1,703.22 | 2.32 |
| 其他应付款 | 9,547.42 | 6.31 | 9,539.93 | 7.25 | 45.78 | 0.05 | 28.68 | 0.04 |
| 一年内到期的非流动负债 | 6,944.79 | 4.59 | 8,266.01 | 6.28 | 258.06 | 0.27 | - | - |
| 其他流动负债 | 4,200.85 | 2.78 | 3,321.49 | 2.52 | 7,598.54 | 7.99 | 4,407.19 | 6.00 |
| 合计 | 151,271.43 | 100.00 | 131,561.68 | 100.00 | 95,086.51 | 100.00 | 73,496.97 | 100.00 |

报告期各期末，公司短期借款分别为 35,008.42 万元、28,405.21 万元、25,507.66 万元和 33,186.71 万元，占流动负债总额比例分别为 47.63%、29.87%、19.39% 和 21.94%，公司短期借款金额较为稳定。

报告期各期末，公司应付票据分别为 17,887.41 万元、37,945.22 万元、41,974.90 万元和 39,420.17 万元，占流动负债总额比例分别为 24.34%、39.91%、

31.91%和 26.06%。报告期各期末，公司应付票据增加主要系随着公司业务规模扩大，公司支付原材料采购款而开具的票据相应增加所致。

报告期各期末，公司应付账款分别为 10,811.80 万元、16,946.82 万元、36,839.36 万元和 52,094.00 万元，占流动负债总额比例分别为 14.71%、17.82%、28.00%和 34.44%。报告期各期末，公司应付账款持续增加，主要系随着公司业务规模扩大，原材料采购金额相应增加所致；另一方面，随着公司新增在建工程项目和设备固定资产投资，公司应付工程款及设备款相应增加。

报告期各期末，公司其他应付款分别为 28.68 万元、45.78 万元、9,539.93 万元和 9,547.42 万元，占流动负债总额比例分别为 0.04%、0.05%、7.25%和 6.31%。2022 年末公司其他应付款大幅增长，主要系当期公司完成对员工的股权激励计划，激励对象缴纳限制性股票认购款所形成的限制性股票回购义务增加所致。

2) 非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债分别为 14,054.37 万元、20,843.13 万元、42,665.39 万元和 40,721.43 万元，主要为长期借款和递延收益，上述二项负债合计占非流动负债的比重分别为 100.00%、99.25%、98.91%和 98.90%。

报告期各期末，公司非流动负债的具体构成情况如下表所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2023.3.31 | | 2022.12.31 | | 2021.12.31 | | 2020.12.31 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期借款 | 35,971.22 | 88.33 | 36,988.85 | 86.70 | 15,915.69 | 76.36 | 10,465.03 | 74.46 |
| 租赁负债 | 447.28 | 1.10 | 436.47 | 1.02 | 154.53 | 0.74 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | 28.42 | 0.07 | 1.58 | 0.01 | - | - |
| 递延收益 | 4,302.93 | 10.57 | 5,211.64 | 12.22 | 4,771.33 | 22.89 | 3,589.35 | 25.54 |
| 合计 | 40,721.43 | 100.00 | 42,665.39 | 100.00 | 20,843.13 | 100.00 | 14,054.37 | 100.00 |

报告期各期末，公司长期借款分别为 10,465.03 万元、15,915.69 万元、36,988.85 万元和 35,971.22 万元，占非流动负债总额比例分别为 74.46%、76.36%、86.70%和 88.33%。报告期内公司长期借款呈增加趋势，主要系公司为实施“航

空发动机、燃气轮机用特种合金环轧锻件精密制造产业园建设项目”建设和补充公司日常经营所需而新增银行借款所致。

报告期各期末，公司递延收益分别为 3,589.35 万元、4,771.33 万元、5,211.64 万元和 4,302.93 万元，占非流动负债总额比例分别为 25.54%、22.89%、12.22% 和 10.57%，均为公司收到的政府补助。

3、偿债能力分析

报告期各期末，公司主要偿债能力指标如下所示：

| 项目 | 2023.3.31 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|-------------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 1.44 | 1.51 | 1.52 | 1.45 |
| 速动比率（倍） | 0.82 | 0.90 | 0.91 | 0.89 |
| 资产负债率（合并口径） | 58.97% | 58.29% | 52.70% | 61.30% |
| 资产负债率（母公司） | 53.18% | 52.54% | 49.38% | 58.05% |

注：2023 年 1-3 月流动比率和速动比率已经过年化处理

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.45、1.52、1.51 和 1.44，速动比率分别为 0.89、0.91、0.90 和 0.82。公司流动比率与速动比率整体呈现稳定趋势，短期偿债能力较好。

公司合并口径的资产负债率分别为 61.30%、52.70%、58.29% 和 58.97%，母公司口径的资产负债率分别为 58.05%、49.38%、52.54% 和 53.18%。2021 年末公司资产负债率较低，主要系当年公司完成首次公开发行并在科创板上市所致。

4、营运能力分析

报告期各期末，公司主要资产周转率指标如下：

| 项目 | 2023 年 1-3 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 2.92 | 2.84 | 2.54 | 2.10 |
| 存货周转率（次） | 1.75 | 1.38 | 1.25 | 1.19 |

注：2023 年 1-3 月应收账款周转率和存货周转率已经过年化处理

报告期各期末，公司应收账款周转率分别为 2.10、2.54、2.84 和 2.92，整体呈上升趋势，主要系公司不断提高应收账款管理能力所致。

报告期各期末，公司存货周转率分别为 1.19、1.25、1.38 和 1.75，整体呈上升趋势，主要系公司加强自身库存管理能力，合理规划生产计划，库存商品有所消化所致。

5、盈利能力分析

报告期各期，公司盈利能力情况如下所示：

单位：万元

| 项目 | 2023 年 1-3 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 营业总收入 | 55,991.56 | 145,400.16 | 95,978.11 | 67,066.96 |
| 营业总成本 | 47,247.61 | 121,265.03 | 79,165.17 | 57,466.56 |
| 营业利润 | 5,945.07 | 20,654.40 | 15,654.31 | 8,380.12 |
| 利润总额 | 5,943.98 | 20,426.79 | 15,591.46 | 8,279.58 |
| 净利润 | 5,056.97 | 18,338.74 | 13,894.08 | 7,269.49 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,056.97 | 18,338.74 | 13,894.08 | 7,269.49 |

报告期各期，公司营业收入分别为 67,066.96 万元、95,978.11 万元、145,400.16 万元和 55,991.56 万元，整体呈持续增长趋势。

报告期各期，公司净利润分别为 7,269.49 万元、13,894.08 万元、18,338.74 万元和 5,056.97 万元，呈持续增长趋势，主要系公司营业收入增长所致。

四、本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 66,700.00 万元（含 66,700.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：

单位：万元

| 项目名称 | 项目投资总额 | 拟使用募集资金 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 航空、航天用大型环锻件精密制造产业园建设项目 | 69,127.01 | 46,700.00 |
| 补充流动资金 | - | 20,000.00 |
| 合计 | 69,127.01 | 66,700.00 |

本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据《公司章程》，公司现行有效的股利分配政策主要内容如下：

1、利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配方式

公司可以采取现金方式、股票方式或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司应当优先推行现金分红方式，董事会认为必要时可以提出并实施股票股利分红。

3、利润分配间隔

原则上每个会计年度进行一次利润分配，必要时也可实行中期现金分红或发放股票股利。

4、利润分配条件

（1）现金分红条件

在符合现金分红的条件下，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配。符合现金分红的条件为：

①公司当年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）及累计未分配利润为正值；

②审计机构对公司当年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

③公司预计未来十二个月内不存在重大资本性支出项目（募集资金投资项目除外）累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产 30% 情形的；

④进行现金分红不影响公司正常经营和可持续发展。

（2）发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配，并具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，且发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，同时在遵守上述现金分红的规定的规定的条件下，可以提出股票股利分配预案。

5、现金分红比例

在符合现金分红的条件下，公司当年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的 30%。

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

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

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

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

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

6、利润分配的执行

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

7、利润分配预案的拟定

董事会根据公司经营情况拟定利润分配预案时，应充分听取独立董事、中小股东及监事会的意见。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前应该通过电话、互联网等方式主动与股东特别是机构投资者、中小股东进行沟通和交流，及时答复股东提出的相关问题。

8、决策程序

董事会在审议利润分配预案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件等事宜，应充分听取监事会的意见；独立董事应发表明确意见。

利润分配预案经董事会审议通过后经股东大会审议通过。公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上审议通过。

公司年度报告期内盈利且累计未分配利润为正，未进行现金分红或拟分配的现金红利总额（包括中期已分配的现金红利）与当年归属于公司股东的净利润之比低于 30%的，公司应当在审议通过年度报告的董事会公告中详细披露以下事项：

（1）结合所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，对于未进行现金分红或现金分红水平较低原因的说明；

（2）留存未分配利润的确切用途以及预计收益情况；

（3）董事会会议的审议和表决情况；

（4）独立董事对未进行现金分红或现金分红水平较低的合理性发表的独立意见。

9、利润分配的监督

监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督，发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

- (1) 未严格执行现金分红政策和股东回报规划；
- (2) 未严格履行现金分红相应决策程序；
- (3) 未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。

10、利润分配的调整机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并分别经监事会和 1/2 以上独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

调整利润分配政策的议案应分别提交董事会、股东大会审议，在董事会审议通过后提交股东大会批准，公司应安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体董事的 1/2 以上同意。

(二) 最近三年公司利润分配情况

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------------------|-----------|-----------|----------|
| 合并报表中归属于上市公司股东的净利润（万元） | 18,338.74 | 13,894.08 | 7,269.49 |
| 现金分红金额（万元，含税） | - | 2,800.00 | - |
| 现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例（%） | - | 20.15 | - |

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| 最近三年累计现金分红金额（万元） | 2,800.00 |
| 最近三年实现的年均可分配利润（万元） | 13,167.44 |
| 最近三年累计现金分红金额占最近三年实现的年均可分配利润的比例（%） | 21.26 |

六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明

根据《关于对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]141号）、《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2017]427号），并通过查询“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等，公司及子公司不存在被列入海关失信企业等失信被执行人的情形，亦未发生可能影响公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的失信行为。

七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次向不特定对象发行可转换公司债券外未来十二个月内其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

特此公告。

贵州航宇科技发展股份有限公司董事会

2023年6月15日