

股票代码：603809

股票简称：豪能股份



成都豪能科技股份有限公司

Chengdu Haoneng Technology Co., Ltd.

公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

（公司住所：四川省成都经济技术开发区南二路288号）

保荐机构（主承销商）

CMS  **招商证券**

二零二二年十一月

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记载、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。

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

重大事项提示

投资者在评价本行本次发行的可转债时，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、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《可转换公司债券管理办法》等法律、法规及规范性文件的有关规定，公司对本次申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为公司各项条件满足现行法律、法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

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中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据中证鹏元出具的信用评级报告，公司主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次公开发行的可转换公司债券信用等级为 AA-。

在本次可转债存续期间，中证鹏元将每年进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。”截至 2021 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 18.45 亿元，符合不设担保的条件，故本次发行的可转换公司债券未设担保。

四、公司的股利分配政策

公司现行有效的《公司章程》已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红（2022年修订）》（证监会公告[2022]3号）等相关要求，对公司利润分配政策进行了完善。

公司现行有效的《公司章程》中有关利润分配政策具体内容如下：

（一）整体利润分配原则及方式

公司在制定利润分配政策和具体方案时，应当重视投资者的合理投资回报，并兼顾公司的长远利益和可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的方式。根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等情况，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

（二）差异化的现金分红政策

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上应在每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，且以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分之二十；公司存在以前年度未弥补亏损的，以现金方式分配的利润应不少于弥补亏损后可分配利润的百分之二十；公司实施现金分红政策时，可以同时派发股票股利。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不低于百分之八十；

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不低于百分之四十；

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不低于百分之二十；

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。

（三）公司利润分配方案的决策程序和机制

1、公司每年利润分配预案由董事会结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金供给和需求情况制定。独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见，董事会通过后提交股东大会审议。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求。

2、公司因特殊情况而不进行现金分红时，公司应在董事会决议公告和年报全文中披露未进行现金分红或现金分配低于规定比例的原因，以及公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项。

3、董事会审议利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

4、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二个月内完成股利的派发事项。

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

（四）公司利润分配政策的调整

如遇到战争、自然灾害等不可抗力，并对公司生产经营造成重大影响时，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整，但调整后的利润分配政策不得违反相关法律、行政法规、部门规章和政策性文件的规定。

公司调整利润分配方案，应当按照前述“公司利润分配方案的决策程序和机制”相应程序决策。

（五）利润分配政策的披露

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

五、最近三年公司现金分红情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	19,959.00	17,679.07	12,198.11
现金分红的数额（含税）	6,057.75	6,490.45	4,181.46
现金分红占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	30.35%	36.71%	34.28%
最近三年累计现金分红（含税）	16,729.66		
最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润	16,612.06		
最近三年累计现金分红占最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润的比例	100.71%		

2019-2021 年，公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向公司股东分红后，每年剩余的未分配利润结转至下一年度，主要用于公司的日常生产经营。

六、本公司相关风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）行业及经营风险

1、行业需求波动风险

虽然目前来看汽车消费市场活跃，人民群众消费实力不断跃升，政策层面亦是支持汽车产业发展，尤其是新能源汽车相关领域，都对公司主营的汽车零部件产品形成较高的需求。但不排除后续下游市场需求可能受宏观经济以及其他外界因素影响，存在需求放缓甚至下滑的可能性，进而对公司盈利造成不利影响。

就航空零部件产业来看，目前国家已将航空装备列入战略性新兴产业的重点方向，军民融合发展成为国家战略，国防现代化建设亦为航空工业发展提供了广阔的市场空间。但如若未来国家对航空产业各项支持政策无法顺利实施或停止实施，导致下游市场需求下滑，则将不利于昊轶强航空业务的快速发展。

2、市场竞争加剧风险

近年来随着汽车工业以及消费市场逐步转移到中国，越来越多的竞争对手包括一些跨国汽车零部件公司加入行业竞争，依靠资本、技术、管理等优势，抢占国内市场份额；国内竞争对手通过上市融资、合资建厂等方式扩大产能，未来行业竞争可能进一步加剧。与国际先进龙头企业相比，公司在资本规模等方面还存在一定的差距。同时，受限于资金、场地、人才、发展时间等因素，公司在加快技术改造、提升工艺装备水平以及开拓高端产品市场的力度和速度等方面尚有提升空间。

3、芯片短缺风险

近年来，由于笔记本电脑、游戏机、电视等用于居家办公和娱乐的电子产品需求快速上升，使得全球芯片供应短时间内难以跟上需求的变化，导致 2021 年一度因为芯片短缺影响整车产销，进而影响汽车零部件加工制造企业的生产销售。后续如果芯片厂商再次因为产能供应不足或生产计划调整等，无法保障汽车行业

芯片的供应，则仍将有可能限制全球汽车产销量的增长，从而可能对公司当期生产经营产生不利影响。

4、国际冲突加剧风险

当前国际形势复杂、贸易保护主义抬头、贸易摩擦频发、中东国家博弈紧张局势加剧以及俄乌冲突爆发等，都有可能通过产业链层层传导并最终影响公司产品生产、销售和经营业绩。

同时，公司存在一定的境外销售。2019年、2020年、2021年及2022年1-6月，公司境外销售金额分别为8,585.63万元、11,846.08万元、14,375.80万元及7,377.85万元，占主营业务收入的比例分别为9.37%、10.28%、10.12%及10.56%。虽然目前公司主要产品境外销售国家或地区未出台针对公司产品的贸易壁垒或发生贸易摩擦，但若未来相关国家进口政策发生重大不利变化或国际形势出现重大紧张局面，或我国与这些国家或地区之间发生重大贸易摩擦或争端，将可能对公司出口业务造成不利影响，进而影响公司经营业绩。

5、产品相关风险

(1) 部分主营产品市场替代风险

公司主要从事汽车零部件以及航空航天零部件产品的高端精密制造。就汽车零部件领域而言，公司部分主营产品汽车同步器系统产品主要应用于MT、AMT和DCT变速器，如果AT、CVT市场份额提升将对公司业务规模的扩张造成不利影响。同时，新能源汽车行业的发展虽然利好公司差速器产品的业务提升，但同时也会对传统燃油车产生一定的替代效应，虽然燃油车体量目前仍处于绝对优势，但也不排除未来新能源汽车超预期发展，对传统燃油车的替代加速，进而对公司主要应用于传统燃油车的同步器系统产品销售造成不利影响。

(2) 产品价格下降风险

汽车零部件产品价格与配套车型销售价格密切相关。一般情况下，新车型销售价格较高，以后随着销售规模扩大和竞争车型的更新换代，销售价格将呈下降趋势。由于整车厂商处于汽车产业链顶端，对汽车零部件供应商具有较强的议价

能力，因此会将降价部分传导至上游零部件供应商，导致与其配套的汽车零部件价格也需逐年下降。随着公司经营规模不断扩大，市场竞争不断加剧，客户对公司产品降价幅度的要求进一步提高等因素影响，可能会对公司盈利产生不利影响。

6、原材料价格波动风险

公司汽车零部件制造领域主要采购的原材料为外购坯件、铜块、电解铜、钢材、生铁等。若因国际关系紧张、冲突爆发以及供需不平衡等因素，导致公司生产用材料价格发生大幅波动，将增加公司控制成本的难度，进而可能对公司盈利能力造成不利影响。

7、疫情风险

受新冠肺炎疫情影响，国内外采取阶段性封闭隔离措施，人员及物流阶段性停滞，市场需求延缓。从行业发展态势看，国际疫情的不确定性依然存在，海外市场需求还未恢复，出口依赖型企业仍没有摆脱困境，这将影响一部分消费需求；同时，在各地促进消费政策陆续到期以后，市场需求可能也会因透支而有所下降。

截至目前，虽然各国政府已采取一系列措施控制新冠肺炎疫情发展、降低疫情对经济的影响，但由于新冠肺炎最终发展的范围、最终结束的时间尚无法预测，因此对宏观经济及国际贸易最终的影响尚无法准确预计。如果新冠肺炎疫情无法得到有效控制，将可能对公司整体经营业绩产生不利影响。

（二）本次发行相关的风险

1、募集资金投资项目实施不达预期风险

本次募投项目的产品主要为差速器总成系统相关产品，需要公司进行进一步的市场拓展。虽然公司对本次募集资金投资项目进行了审慎的可行性论证，并对市场开拓采取了营销管理、人才建设和市场拓展等一系列措施，且已经拓展了一定的意向客户，但如果市场需求、市场竞争状况、行业发展形势等方面出现不利变化，则可能会带来募投项目产品市场不达预期的风险。

同时，由于可行性分析是基于当前市场环境等因素做出的，在募集资金投资项目实施过程中，公司面临着产业政策变化、市场环境变化、行业技术变化、客户需求变化等诸多不确定性因素。如果项目建成运营后出现非预期的不利因素或公司不能有效开拓新市场，产能建设完成后可能存在一定的产品销售风险，从而导致募集资金投资项目可能无法实现预期效益。

2、募集资金投资项目产能消化风险

本次募投项目实施后，公司将搭建较为完整的差速器相关产品生产能力，产品品类得以进一步丰富，客户范围得以有效拓展，满足公司业务发展规划，对公司业务的持续发展具有重要意义。尽管公司前期已对本次募投项目进行了较为充分的市场调研及可行性论证，具有较强的可操作性，但如果本次募投项目实施后公司市场开拓不力或市场需求不达预期、市场竞争加剧等，则可能导致公司本次募投项目新增产能不能完全消化的情况，并可能导致本次募投项目无法实现预计效益，对公司的生产经营产生不利影响。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转换公司债券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、本次发行可转换公司债券不提供担保.....	2
四、公司的股利分配政策.....	2
（一）整体利润分配原则及方式.....	3
（二）差异化的现金分红政策.....	3
（三）公司利润分配方案的决策程序和机制.....	4
（四）公司利润分配政策的调整.....	4
（五）利润分配政策的披露.....	5
五、最近三年公司现金分红情况.....	5
六、本公司相关风险.....	5
（一）行业及经营风险.....	6
（二）本次发行相关的风险.....	8
第一节 释义	14
第二节 本次发行概况	17
一、发行人基本情况.....	17
二、本次发行概况.....	17
（一）核准情况.....	17
（二）本次发行基本条款.....	18
（三）募集资金专项存储账户.....	27
（四）债券评级及担保情况.....	27

(五) 债券持有人会议相关事项.....	27
(六) 受托管理人.....	30
(七) 承销方式及承销期.....	30
(八) 发行费用.....	31
(九) 本次发行时间安排.....	31
(十) 本次发行股份的上市流通.....	32
三、本次发行的相关机构.....	32
(一) 发行人：成都豪能科技股份有限公司.....	32
(二) 保荐机构（主承销商）：招商证券股份有限公司.....	32
(三) 发行人律师事务所：广东信达律师事务所.....	32
(四) 审计机构：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）.....	33
(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司.....	33
(六) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所.....	33
(七) 登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司..	33
(八) 保荐机构（主承销商）收款银行：招商银行深圳分行深纺大厦支行.....	33
第三节 发行人基本情况	34
一、发行人股本结构.....	34
二、发行人前十大股东持股情况.....	34
第四节 财务会计信息	36
一、公司财务报表及审计情况.....	36
(一) 最近三年一期合并财务报表.....	36
(二) 母公司会计报表.....	57
二、重要财务数据和指标.....	73
(一) 最近三年一期的主要财务指标.....	73
(二) 报告期加权平均净资产收益率和每股收益.....	73

(三) 非经常性损益.....	75
第五节 管理层讨论与分析	76
一、财务状况分析.....	76
(一) 资产状况分析.....	76
(二) 负债状况分析.....	99
(三) 所有者权益状况分析.....	106
二、盈利状况分析.....	107
(一) 营业收入分析.....	108
(二) 营业成本分析.....	109
(三) 毛利及毛利率分析.....	110
(四) 期间费用分析.....	114
(五) 其他收益分析.....	117
(六) 投资收益分析.....	118
(七) 资产减值损失和信用减值损失.....	118
(八) 营业外收支.....	119
(九) 所得税费用.....	119
(十) 利润情况分析.....	120
三、现金流量分析.....	120
(一) 经营活动产生的现金流量情况分析.....	121
(二) 投资活动产生的现金流量情况分析.....	122
(三) 筹资活动产生的现金流量情况分析.....	123
四、资本性支出分析.....	123
(一) 重大资本性支出情况.....	124
(二) 未来可预见的重大资本性支出情况.....	124
五、偿债能力分析.....	124
(一) 流动比率和速动比率.....	125

(二) 资产负债率.....	125
(三) 利息保障倍数.....	125
(四) 同行业上市公司比较.....	125
六、营运能力分析.....	127
七、纳税情况.....	128
(一) 主营税种及税率.....	128
(二) 税收优惠.....	129
八、或有事项和重大期后事项说明.....	130
(一) 重大诉讼、仲裁及其他或有事项.....	130
(二) 重大期后事项.....	130
(三) 重大担保情况.....	130
第六节 本次募集资金运用	131
一、募集资金使用计划概况.....	131
二、本次募集资金投资项目的可行性与必要性分析.....	131
(一) 汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程.....	131
(二) 补充流动资金项目.....	136
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	137
(一) 本次发行对公司经营管理的影响.....	137
(二) 本次发行对公司财务状况的影响.....	137
四、可行性结论.....	138
第七节 备查文件	139
一、备查文件.....	139
二、备查文件查阅网址、地点、时间.....	139
(一) 发行人：成都豪能科技股份有限公司.....	139
(二) 保荐机构（主承销商）：招商证券股份有限公司.....	139

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称和术语具有如下含义：

发行人、公司、豪能股份	指	成都豪能科技股份有限公司
控股股东	指	向朝东先生
共同实际控制人	指	向朝东先生、向星星女士、向朝明先生
长江机械	指	泸州长江机械有限公司
重庆豪能	指	重庆豪能兴富同步器有限公司
泸州豪能	指	泸州豪能传动技术有限公司
豪能贺尔碧格	指	豪能贺尔碧格传动技术（上海）有限公司
吴轶强	指	成都吴轶强航空设备制造有限公司
青竹机械	指	重庆青竹机械制造有限公司
恒翼升	指	成都恒翼升航空科技有限公司
兴富吉	指	重庆兴富吉实业有限公司
豪能空天	指	成都豪能空天科技有限公司
航天神坤	指	四川航天神坤科技有限公司
精锻科技	指	江苏太平洋精锻科技股份有限公司
双环传动	指	浙江双环传动机械股份有限公司
贝斯特	指	无锡贝斯特精机股份有限公司
中马传动	指	浙江中马传动股份有限公司
泉峰汽车	指	南京泉峰汽车精密技术股份有限公司
万里扬	指	浙江万里扬股份有限公司
股东大会	指	成都豪能科技股份有限公司股东大会
董事会	指	成都豪能科技股份有限公司董事会
监事会	指	成都豪能科技股份有限公司监事会
《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》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》

预案	指	成都豪能科技股份有限公司公开发行可转换公司债券预案
本次发行	指	成都豪能科技股份有限公司公开发行可转换公司债券
A 股	指	人民币普通股
元、万元	指	人民币元、人民币万元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构、招商证券	指	招商证券股份有限公司
发行人会计师、信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、信达律所	指	广东信达律师事务所
评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
汽车变速器	指	由变速传动机构和操纵机构组成，用来传递发动机的输出动力，能变换齿轮的组合以应付速度和扭矩的不同需求的装置
汽车同步器	指	汽车在换挡过程中使相互接合的齿轮实现同步的装置
同步器齿环/同步环	指	汽车关键部件总成变速器的重要零件。同步器齿环是决定同步器能否顺利实现同步啮合、延长同步器使用寿命的关键因素，可保证换挡时齿轮的啮合不受冲击，消除了换挡噪声，延续了齿轮的寿命，使得换挡过程更轻便、更快捷
铜环/铜质同步器齿环	指	以铜合金为主要原材料的同步器齿环
钢环/钢质同步器齿环	指	以结构钢为主要原材料的同步器齿环
差速器	指	差速器属于车辆行驶构成中非常重要的部件，汽车差速器是使左、右（或前、后）驱动轮实现以不同转速转动的机构。主要由左右半轴齿轮、两个行星齿轮及差速器壳组成。功用是当汽车转弯行驶或在不平路面上行驶时，使左右车轮以不同转速滚动，即保证两侧驱动车轮作纯滚动运动
MT	指	MT 是 Manual Transmission 的缩写，机械式变速器，即必须用手拨动变速杆（俗称“挡把”）进行变速的变速器

AMT	指	AMT 是 Automated Mechanical Transmission 的缩写，即电子控制机械式自动变速器，又称电控机械自动变速器，或自动离合变速器
DCT	指	Dual Clutch Transmission 的缩写，双离合系统变速器，除了拥有手动变速器的灵活性及自动变速器的舒适性外，还能提供无间断的动力输出
AT	指	Automatic Transmission 的缩写，利用液力传动、行星齿轮机构进行变速的自动变速器
CVT	指	Continuously Variable Transmission 的缩写，无级变速器，指在变速系统中不使用齿轮，提供平稳和无级的速比转换的变速系统，同时具有重量轻、体积小、零件少的特点
ISO/TS 16949:2009	指	国际汽车行业的技术规范，是国际标准化组织（ISO）公布的一项行业性的质量体系要求，全名是“质量管理体系-汽车行业生产件与相关服务件的组织实施 ISO9001：2008 的特殊要求”

注：本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加汇总之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称	成都豪能科技股份有限公司
公司英文名称	Chengdu Haoneng Technology Co., Ltd.
成立日期	2006年9月25日
股票上市地	上海证券交易所
股票代码	603809
股票简称	豪能股份
注册资本	39,375.3724 万元（截至本募集说明书摘要签署之日）
法定代表人	张勇
注册地址	四川省成都经济技术开发区南二路 288 号
邮政编码	610100
联系电话	028-8621 6886
传真	028-8621 6888
电子邮件	bgs@cdhntech.com
公司网站	www.cdhntech.com
经营范围	生产、销售：汽车及摩托车零部件；机械设备及零部件；五金交电制品，塑料制品；汽车（不含小轿车）及摩托车销售；销售：有色金属材料（不含稀贵金属）、建材（不含油漆）；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营，国家有专项规定的除外）。

二、本次发行概况

（一）核准情况

本次发行已经公司于 2022 年 4 月 18 日召开的第五届董事会第九次会议及于 2022 年 5 月 9 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过。

本次发行申请已于 2022 年 9 月 13 日通过中国证监会发行审核委员会审核，并于 2022 年 11 月 1 日获得中国证监会“证监许可〔2022〕2636 号”文核准。

（二）本次发行基本条款

1、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。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行可转换公司债券拟募集资金总规模为人民币 5 亿元，且发行完成后公司累计债券余额占公司最近一期末净资产额的比例不超过 40%，具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

3、票面金额和发行价格

本次发行可转换公司债券每张面值为 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2022 年 11 月 25 日至 2028 年 11 月 24 日（如遇节假日，向后顺延）。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率如下：第一年 0.30%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 2.50%。

6、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，到期归还本金和支付最后一年利息。

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

i: 可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

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

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，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可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日 2022 年 12 月 1 日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，即 2023 年 6 月 1 日至 2028 年 11 月 24 日。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 12.78 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格

由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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额/该日公司股票交易量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（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使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

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

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为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，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购或注销（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的回购或注销除外）、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发

行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

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前述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公司股票交易均价。

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

(2) 修正程序

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

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

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

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照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可转换公司债券余额及该余额对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会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

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

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

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 60%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）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）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

13、转股后的股利分配

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

14、发行对象

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2022年11月24日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

15、发行方式

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2022年11月24日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足50,000万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

（1）向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的豪能转债数量为其在股权登记日（2022年11月24日，T-1日）收市后登记在册的持有豪能股份的股份数量按每股配售1.269元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.001269手可转债。

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

发行人现有总股本 39,375.3724 万股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 50 万手。

原股东的优先配售通过上交所交易系统进行，配售简称为“豪能配债”，配售代码为“753809”。

原股东所持有的发行人股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的手数，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。

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

(2) 网上发行

社会公众投资者通过上交所交易系统参加网上发行。网上发行申购简称为“豪能发债”，申购代码为“754809”。每个账户最低申购数量为 1 手（10 张，1,000 元），每 1 手为一个申购单位，超过 1 手的必须是 1 手的整数倍，每个账户申购数量上限是 1,000 手（1 万张，100 万元），如超过该申购上限，则该笔申购无效。申购时，投资者无需缴付申购资金。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。一经申报，不得撤单。

(3) 相关承诺

公司持股 5%以上股东及董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员将根据本次可转债发行时的市场情况、资金安排及《证券法》等相关规定视情况参与本次可转债的发行认购，并承诺：

“(1) 本人将根据豪能股份本次可转债发行时的市场情况、资金安排及《证券法》等相关规定决定是否参与豪能股份本次可转债的发行认购；

(2) 若本人的一致行动人或本人控制的其他主体/本人及本人关系密切的家庭成员（指配偶、父母、子女）在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在减持豪能股份股票情形的，本人及本人的一致行动人或本人控制的其他主体/本人及本人关系密切的家庭成员将不参与本次可转债的认购；

(3) 若本人的一致行动人或本人控制的其他主体/本人及本人关系密切的家庭成员在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月不存在减持豪能股份股票情形的，本人及本人的一致行动人或本人控制的其他主体/本人及本人关系密切的家庭成员将根据本次可转债发行时的市场情况、资金安排及《证券法》等相关规定决定是否参与本次可转债的认购。若认购成功，本人及本人的一致行动人或本人控制的其他主体/本人及本人关系密切的家庭成员承诺将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的规定，自本人及本人的一致行动人或本人控制的其他主体/本人及本人关系密切的家庭成员认购本次可转债之日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持豪能股份股票及认购的本次可转债；

(4) 若本人及本人的一致行动人或本人控制的其他主体/本人及本人关系密切的家庭成员未能履行上述关于本次可转债认购及减持事项的承诺，由此所得的收益归豪能股份所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

公司独立董事承诺不参与公司本次可转债的认购，具体承诺如下：

“本人承诺本人及配偶、父母、子女不参与认购本次可转换公司债券。本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及配偶、父母、子女违反上述承诺导致发生《证券法》第四十四条规定的短线交易情形的，由此所得的收益全部归豪能股份所有，并依法承担由此产生的法律责任。若由此给豪能股份和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。”

16、本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额为人民币 50,000.00 万元。本次募集投资项目的的基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金额
1	汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程	105,798.82	35,000.00
2	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		120,798.82	50,000.00

本次募集资金到位之前，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按照相关规定的程序予以置换。

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金数额，调整并最终决定募集资金的具体投资额，募集资金不足部分由公司根据实际需要其他方式解决。

17、本次发行方案的有效期限

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

（三）募集资金专项存储账户

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

（四）债券评级及担保情况

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的信用评级报告，公司主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次公开发行的可转换公司债券信用等级为 AA-。在本次可转债存续期间，中证鹏元将每年进行一次跟踪评级。

本次发行可转换公司债券不提供担保。

（五）债券持有人会议相关事项

根据公司制定的《可转换公司债券持有人会议规则》，债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件等主要如下：

1、可转换公司债券持有人的权利

- (1) 根据募集说明书约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司 A 股股票；
- (2) 根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- (3) 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；
- (4) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- (5) 按照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；
- (6) 依照法律、行政法规等相关规定以及本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；
- (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、可转换公司债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召开情形

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

- (1) 公司拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司未能按期支付本次可转债本息；

(3) 公司减资（因股权激励、员工持股计划事项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；

(4) 公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

(5) 担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

(6) 拟修改本次可转债债券持有人会议规则；

(7) 拟变更债券受托管理人或债券受托管理协议的主要内容；

(8) 公司管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性；

(9) 公司提出债务重组方案的；

(10) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(11) 根据法律、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。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 受托管理人提议；

(3) 单独或合计持有公司本次未偿还债券面值总额 10%以上（含 10%）的债券持有人书面提议；

(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。

4、债券持有人会议的权限范围

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

(2) 当公司未能按期支付本次可转债本息时，对是否同意相关解决方案作

出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还本次可转债本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

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

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

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

（6）拟变更债券受托管理人或债券受托管理协议的主要内容；

（7）在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

（8）法律、法规、规章和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

5、关于决策权限

除《可转换公司债券持有人会议规则》另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议（包括现场、通讯等方式参加会议）且持有有表决权的、本次未偿还债券面值总额二分之一以上债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

（六）受托管理人

公司聘请本次公开发行可转换公司债券主承销商为受托管理人，并将与受托管理人就受托管理相关事宜签订受托管理协议。

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

（七）承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

承销期的起止时间：自 2022 年 11 月 23 日至 2022 年 12 月 1 日止。

（八）发行费用

本次发行费用估算如下：

发行费用	金额（万元）
承销及保荐费用	565.00
律师费用	66.04
与本次发行相关的审计费用	61.32
资信评级费用	23.58
信息披露及发行手续费用	38.23
合计	754.17

上述费用均为不含税价，最终将根据本次发行实际情况确定。

（九）本次发行时间安排

日期	交易日	发行安排
2022 年 11 月 23 日星期三	T-2 日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2022 年 11 月 24 日星期四	T-1 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日
2022 年 11 月 25 日星期五	T 日	刊登《可转债发行提示性公告》；原股东优先配售（缴付足额资金）；网上申购（无需缴付申购资金）；确定网上申购中签率
2022 年 11 月 28 日星期一	T+1 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；根据中签率进行网上申购的摇号抽签
2022 年 11 月 29 日星期二	T+2 日	刊登《网上中签结果公告》；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款
2022 年 11 月 30 日星期三	T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2022 年 12 月 1 日星期四	T+4 日	刊登《可转换公司债券发行结果公告》

上述日期为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（十）本次发行股份的上市流通

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

三、本次发行的相关机构

（一）发行人：成都豪能科技股份有限公司

法定代表人：	张勇
经办人员：	侯凡
办公地址：	四川省成都经济技术开发区南二路 288 号
邮编：	610100
电话：	028-8621 6886
传真：	028-8621 6888

（二）保荐机构（主承销商）：招商证券股份有限公司

法定代表人：	霍达
办公地址：	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
保荐代表人：	李莎、王辉政
项目协办人：	马君奕
项目组其他成员：	刘海燕
电话：	0755-8294 3666
传真：	0755-8294 3121

（三）发行人律师事务所：广东信达律师事务所

事务所负责人：	林晓春
经办律师：	麻云燕、梁晓华
办公地址：	深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 11、12 楼
电话：	0755-8826 5288
传真：	0755-8826 5537

(四) 审计机构：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：	谭小青
经办会计师：	谢芳、范大洋、何勇
办公地址：	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层
电话：	010-6554 2288
传真：	010-6554 7190

(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

负责人：	张剑文
经办评级人员：	龚程晨、陈俊松
办公地址：	深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
电话：	0755-8287 2394
传真：	0755-8287 2090

(六) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址：	上海市浦东南路528号证券大厦
电话：	021-6880 8888
传真：	021-6880 4868

(七) 登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：	中国（上海）自由贸易试验区杨高南路188号
电话：	021-5870 8888
传真：	021-5889 9400

(八) 保荐机构（主承销商）收款银行：招商银行深圳分行深纺大厦支行

账户名称：	招商证券股份有限公司
账号：	819589051810001

第三节 发行人基本情况

一、发行人股本结构

截至 2022 年 6 月 30 日，公司总股本为 39,375.3724 万股，公司股本结构如下：

股份类型	股份数量（万股）	股份比例（%）
总股本	39,375.3724	100.00
其中：非限售流通股	38,580.9424	97.98
限售流通股	794.4300	2.02

二、发行人前十大股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东姓名或名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数（万股）
1	向朝东	境内自然人	18.12	7,134.4000
2	徐应超	境内自然人	6.89	2,711.0720
3	向星星	境内自然人	6.75	2,657.5640
4	杜庭强	境内自然人	4.76	1,874.0438
5	向朝明	境内自然人	3.62	1,426.8800
6	张勇	境内自然人	2.87	1,131.9162
7	杨燕	境内自然人	2.87	1,130.9662
8	中国对外经济贸易信托有限公司—外贸信托—高毅晓峰鸿远集合资金信托计划	其他	1.89	745.3745
9	贾登海	境内自然人	1.81	713.4400
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	其他	1.63	641.5586
	合计	-	51.21	20,167.2153

注：发行人股东向朝东与徐应超为舅甥关系、向朝东与向星星为父女关系、向朝东与杜庭强为舅甥关系、向朝东与向朝明为兄弟关系。

第四节 财务会计信息

一、公司财务报表及审计情况

发行人 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报表经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具 XYZH/2020CDA40089 号、XYZH/2021CDAA40046 号、XYZH/2022CDAA10047 号《审计报告》，审计报告意见类型均为标准无保留意见。本募集说明书摘要中关于公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度的财务数据均摘自上述经审计的财务报告。

本募集说明书引用的 2022 年 1-6 月财务报表数据未经审计，摘自公司于 2022 年 8 月 30 日披露的 2022 年半年度报告。

（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	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	12,288.24	27,402.87	28,267.12	18,263.42
应收票据	3,586.36	8,233.73	20,619.94	13,412.13
应收账款	31,306.19	35,755.33	33,635.29	25,583.08
应收款项融资	14,972.11	13,396.76	7,983.55	3,253.08
预付款项	1,903.97	1,048.35	1,429.38	1,484.21
其他应收款	398.23	245.42	1,149.15	455.36
存货	57,397.49	51,296.55	40,157.81	23,518.82
其他流动资产	2,257.99	4,797.23	1,823.04	20,026.02
流动资产合计	124,110.59	142,176.23	135,065.27	105,996.10
非流动资产：				
其他权益工具投资	10.00	10.00	12.00	12.00
长期股权投资	8,291.53	8,822.30	-	1,211.42

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
投资性房地产	117.00	119.63	124.90	130.18
固定资产	141,963.36	141,872.67	113,251.83	90,434.82
在建工程	57,346.87	47,158.91	38,001.28	32,544.35
使用权资产	5,450.04	4,500.85	-	-
无形资产	20,442.11	20,725.90	9,075.58	9,035.44
商誉	20,317.99	20,317.99	20,317.99	-
长期待摊费用	1,325.87	1,038.33	184.34	371.33
递延所得税资产	5,890.47	3,927.64	2,451.22	1,839.64
其他非流动资产	20,031.58	6,091.88	9,993.55	5,936.04
非流动资产合计	281,186.82	254,586.10	193,412.70	141,515.21
资产总计	405,297.40	396,762.33	328,477.97	247,511.31
流动负债：				
短期借款	30,585.78	55,169.48	34,898.63	27,864.63
应付票据	12,440.25	8,903.75	9,378.95	9,222.84
应付账款	30,312.08	24,207.31	23,669.54	18,757.44
预收款项	-	-	-	176.25
合同负债	718.22	100.71	91.00	-
应付职工薪酬	1,787.12	3,629.04	3,305.26	1,864.88
应交税费	3,807.97	5,613.00	2,543.57	514.45
其他应付款	16,669.22	27,862.13	32,676.85	249.12
一年内到期的非流动负债	14,972.34	12,263.84	156.31	3,228.79
其他流动负债	2,291.42	3,736.80	1,827.63	-
流动负债合计	113,584.40	141,486.05	108,547.74	61,878.39
非流动负债：				
长期借款	54,124.73	25,944.24	12,111.39	-
租赁负债	4,411.01	4,012.24	-	-
长期应付款	7,972.00	7,972.00	7,972.00	7,972.00

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
递延所得税负债	7,892.22	6,078.15	4,365.85	2,411.66
递延收益	11,066.03	11,630.63	4,371.53	3,954.41
非流动负债合计	85,465.99	55,637.26	28,820.77	14,338.08
负债合计	199,050.39	197,123.30	137,368.51	76,216.47
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	39,375.37	30,288.75	21,634.82	20,907.32
资本公积金	29,608.23	38,410.93	52,772.67	44,970.98
减：库存股	3,932.87	3,932.87	6,773.03	-
盈余公积金	8,483.03	8,483.03	8,184.14	7,727.37
未分配利润	117,000.20	111,286.27	98,191.21	85,150.36
归属于母公司所有者权益合计	190,533.96	184,536.11	174,009.81	158,756.04
少数股东权益	15,713.05	15,102.91	17,099.65	12,538.81
所有者权益合计	206,247.01	199,639.02	191,109.46	171,294.84
负债和所有者权益总计	405,297.40	396,762.33	328,477.97	247,511.31

2、合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业总收入	71,226.97	144,421.86	117,079.14	92,770.25
营业总成本	57,617.36	120,739.83	95,091.28	79,102.47
营业成本	44,641.82	93,497.65	77,462.31	64,385.04
税金及附加	971.21	1,868.83	885.60	742.76
销售费用	1,032.24	2,448.81	2,247.41	2,775.36
管理费用	4,413.76	12,025.41	8,475.82	6,060.24
研发费用	5,222.87	8,045.97	5,632.61	4,492.57
财务费用	1,335.46	2,853.16	387.54	646.50

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
其中：利息费用	1,218.03	2,259.43	559.45	1,008.89
减：利息收入	147.54	196.78	264.82	521.39
加：其他收益	1,215.53	1,770.90	710.91	399.59
投资净收益	-530.77	697.32	656.47	1,032.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-281.76	-210.43
资产减值损失	-562.30	-662.46	-709.42	-226.61
信用减值损失	247.84	-264.36	-365.05	-148.94
资产处置收益	-37.33	-152.12	-85.23	0.11
营业利润	13,942.59	25,071.32	22,195.53	14,724.05
加：营业外收入	58.92	22.62	50.32	163.86
减：营业外支出	5.64	39.98	197.83	8.73
利润总额	13,995.86	25,053.96	22,048.02	14,879.18
减：所得税	1,614.05	2,934.14	2,765.03	2,160.26
净利润	12,381.82	22,119.82	19,282.98	12,718.92
减：少数股东损益	610.14	2,160.82	1,603.91	520.80
归属于母公司所有者的净利润	11,771.68	19,959.00	17,679.07	12,198.11

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	71,786.88	139,366.20	91,132.05	82,833.35
收到的税费返还	5,483.78	2,081.89	1,027.90	992.84
收到其他与经营活动有关的现金	1,933.07	10,705.75	2,791.60	1,592.66
经营活动现金流入小计	79,203.72	152,153.84	94,951.54	85,418.85
购买商品、接受劳务支付的现金	35,630.32	68,079.31	47,622.50	41,834.60

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
支付给职工以及为职工支付的现金	13,099.18	22,713.03	13,848.02	12,128.63
支付的各项税费	8,094.91	9,476.55	4,637.51	4,569.03
支付其他与经营活动有关的现金	2,164.80	4,250.42	2,889.34	3,364.32
经营活动现金流出小计	58,989.21	104,519.30	68,997.36	61,896.58
经营活动产生的现金流量净额	20,214.51	47,634.54	25,954.18	23,522.26
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	837.29	-	-
取得投资收益收到的现金	-	738.60	994.53	1,419.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	147.41	1,362.21	51.95	67.75
收到其他与投资活动有关的现金	-	19,540.00	23,210.00	85,800.00
投资活动现金流入小计	147.41	22,478.09	24,256.47	87,286.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,925.73	59,716.63	40,467.84	44,517.51
投资支付的现金	-	14,175.80	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,049.00	12,000.25	9,040.34	-
支付其他与投资活动有关的现金	183.82	19,458.00	4,000.00	86,621.47
投资活动现金流出小计	36,158.55	105,350.68	53,508.18	131,138.98
投资活动产生的现金流量净额	-36,011.14	-82,872.59	-29,251.71	-43,852.19
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	200.00	6,773.03	-
取得借款收到的现金	56,034.06	82,521.95	50,480.37	32,910.31
收到其他与筹资活动有关的现金	957.70	3,900.00	4,484.79	2,703.41
筹资活动现金流入小计	56,991.76	86,621.95	61,738.19	35,613.72
偿还债务支付的现金	46,620.38	40,458.17	35,570.97	34,738.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,094.40	9,720.72	6,277.74	8,864.79
支付其他与筹资活动有关的现金	618.15	2,756.81	3,464.54	4,471.20

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
筹资活动现金流出小计	55,332.92	52,935.70	45,313.25	48,074.12
筹资活动产生的现金流量净额	1,658.83	33,686.24	16,424.94	-12,460.40
汇率变动对现金的影响	-19.13	-4.65	-15.46	29.03
现金及现金等价物净增加额	-14,156.93	-1,556.45	13,111.95	-32,761.30
期初现金及现金等价物余额	23,449.71	25,006.17	11,894.22	44,655.51
期末现金及现金等价物余额	9,292.79	23,449.71	25,006.17	11,894.22

4、合并所有者权益变动表

(1) 2022 年 1-6 月合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2022 年半年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											小计			
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他		
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	30,288.75				38,410.93	3,932.87			8,483.03		111,286.27		184,536.11	15,102.91	199,639.02
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	30,288.75				38,410.93	3,932.87			8,483.03		111,286.27		184,536.11	15,102.91	199,639.02

项目	2022年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	9,086.62				-8,802.70						5,713.93		5,997.85	610.14	6,607.99
(一) 综合收益总额											11,771.68		11,771.68	610.14	12,381.82
(二) 所有者投入和减少资本					283.92								283.92		283.92
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额					283.92								283.92		283.92
4. 其他															
(三) 利润分配											-6,057.75		-6,057.75		-6,057.75

项目	2022年半年度														少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益												小计				
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他					
优先股		永续债	其他														
1. 提取盈余公积																	
2. 提取一般风险准备																	
3. 对所有者（或股东）的分配											-6,057.75		-6,057.75				-6,057.75
4. 其他																	
（四）所有者权益内部结转	9,086.62				-9,086.62												
1. 资本公积转增资本（或股本）	9,086.62				-9,086.62												
2. 盈余公积转增资本（或股本）																	
3. 盈余公积弥补亏损																	

项目	2022年半年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益															
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																
5. 其他综合收益结转留存收益																
6. 其他																
(五) 专项储备																
1. 本期提取																
2. 本期使用																
(六) 其他																
四、本期期末余额	39,375.37				29,608.23	3,932.87		8,483.03			117,000.20		190,533.96	15,713.05	206,247.01	

(2) 2021年度合并所有者权益变动表

单位:万元

项目	2021 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	21,634.82				52,772.67	6,773.03			8,184.14		98,191.21		174,009.81	17,099.65	191,109.46
加: 会计政策变更											-72.61		-72.61	-36.02	-108.63
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	21,634.82				52,772.67	6,773.03			8,184.14		98,118.60		173,937.20	17,063.63	191,000.83
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	8,653.93				-14,361.73	-2,840.16			298.89		13,167.67		10,598.91	-1,960.72	8,638.19
(一) 综合收益总额											19,959.00		19,959.00	2,160.82	22,119.82
(二) 所有者投入和减少资本					3,354.40	-2,840.16							6,194.56	200.00	6,394.56

项目	2021 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
	优先股	永续债	其他											
1. 所有者投入的普通股													200.00	200.00
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额					3,354.40	-2,840.16						6,194.56		6,194.56
4. 其他														
(三) 利润分配								298.89		-6,791.34		-6,492.45	0.00	-6,492.45
1. 提取盈余公积								298.89		-298.89				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配										-6,490.45		-6,490.45	0.00	-6,490.45
4. 其他										-2.00		-2.00	0.00	-2.00

项目	2021 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
	优先股	永续债	其他											
(四) 所有者权益内部结转	8,653.93				-8,653.93									
1. 资本公积转增资本(或股本)	8,653.93				-8,653.93									
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本期提取														

项目	2021 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
2. 本期使用															
(六) 其他					-9,062.21								-9,062.21	-4,321.54	-13,383.75
四、本期期末余额	30,288.75				38,410.93	3,932.87			8,483.03		111,286.27		184,536.11	15,102.91	199,639.02

(3) 2020 年度合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	20,907.32				44,970.98				7,727.37		85,150.36		158,756.04	12,538.81	171,294.84
加：会计政策变更															

项目	2020 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公 积	一般风 险准备	未分配利 润	其他		
优先股		永续债	其他											
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
二、本年期初余额	20,907.32				44,970.98			7,727.37		85,150.36		158,756.04	12,538.81	171,294.84
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	727.50				7,801.69	6,773.03		456.76		13,040.85		15,253.77	4,560.85	19,814.62
(一) 综合收益总额										17,679.07		17,679.07	1,766.97	19,446.04
(二) 所有者投入和减少资本	727.50				7,801.69	6,773.03						1,756.16		1,756.16
1. 所有者投入的普通股	727.50				6,045.53	6,773.03								
2. 其他权益工具持有者投入资本														

项目	2020 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东 权益	所有者权 益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公 积	一般风 险准备	未分配利 润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
3. 股份支付计入所有 者权益的金额					1,756.16								1,756.16		1,756.16
4. 其他															
(三) 利润分配								456.76		-4,638.23			-4,181.46		-4,181.46
1. 提取盈余公积								456.76		-456.76					
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或股东) 的分配										-4,181.46			-4,181.46		-4,181.46
4. 其他															
(四) 所有者权益内部 结转															
1. 资本公积转增资本 (或股本)															

项目	2020 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东 权益	所有者权益 合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公 积	一般风 险准备	未分配利 润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
2. 盈余公积转增资本 (或股本)															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动 额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转 留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他													2,793.88	2,793.88	
四、本期期末余额	21,634.82				52,772.67	6,773.03			8,184.14		98,191.21		174,009.81	17,099.65	191,109.46

(4) 2019年度合并所有者权益变动表

单位:万元

项目	2019年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	14,933.80				50,944.50				6,327.46		81,819.07		154,024.83	12,018.00	166,042.83
加: 会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	14,933.80				50,944.50				6,327.46		81,819.07		154,024.83	12,018.00	166,042.83
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	5,973.52				-5,973.52				1,399.92		3,331.30		4,731.21	520.80	5,252.02
(一) 综合收益总额											12,198.11		12,198.11	520.80	12,718.92

项目	2019 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
(二) 所有者投入和减少资本														
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他														
(三) 利润分配								1,399.92		-8,866.82		-7,466.90		-7,466.90
1. 提取盈余公积								1,399.92		-1,399.92				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配										-7,466.90		-7,466.90		-7,466.90

项目	2019 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转	5,973.52			-5,973.52										
1. 资本公积转增资本(或股本)	5,973.52			-5,973.52										
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														

项目	2019 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
(五) 专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末余额	20,907.32				44,970.98			7,727.37		85,150.36		158,756.04	12,538.81	171,294.84

(二) 母公司会计报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：				
货币资金	5,185.50	17,687.99	19,256.39	15,240.45
应收票据	2,902.13	5,679.81	13,192.02	13,412.13
应收账款	7,895.52	11,623.94	14,256.13	7,730.79
应收款项融资	1,999.33	6,181.05	-	-
预付款项	25,155.10	5,804.29	407.85	1,771.58
其他应收款	50,194.71	53,048.43	35,171.99	24,156.59
存货	6,064.61	5,304.60	5,667.48	4,756.97
其他流动资产	61.32	474.29	111.92	19,000.00
流动资产合计	99,458.22	105,804.39	88,063.79	86,068.52
非流动资产：				
其他权益工具投资	10.00	10.00	12.00	12.00
长期股权投资	72,186.42	72,717.19	49,711.14	24,061.31
固定资产	20,295.21	19,322.29	15,573.36	14,193.85
在建工程	1,386.20	4,171.30	4,235.18	1,438.70
无形资产	928.97	941.16	946.40	946.28
长期待摊费用	203.76	198.60	-	-
递延所得税资产	699.52	336.42	180.65	95.64
其他非流动资产	538.14	190.59	1,543.43	296.63
非流动资产合计	96,248.23	97,887.55	72,202.16	41,044.40
资产总计	195,706.45	203,691.94	160,265.95	127,112.92
流动负债：				
短期借款	6,007.42	20,032.03	-	-
应付票据	1,895.25	2,525.77	3,041.35	4,191.14

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应付账款	4,594.22	6,063.40	6,798.89	3,373.69
预收款项	-	-	-	74.54
合同负债	15.90	15.9	38.69	-
应付职工薪酬	180.55	570.96	742.45	583.82
应交税费	44.35	34.67	196.07	256.00
其他应付款	18,406.27	24,069.81	24,246.29	7.04
一年内到期的非流动负债	-	3,704.47	-	-
其他流动负债	1,942.65	4,304.07	125.9	
流动负债合计	33,086.60	61,321.09	35,189.65	8,486.24
非流动负债：				
长期借款	44,111.53	18,333.67	4,100.00	-
递延所得税负债	1,224.51	879.21	425.20	154.43
递延收益	42.68	49.60	133.78	197.26
非流动负债合计	45,378.72	19,262.49	4,658.97	351.69
负债合计	78,465.32	80,583.58	39,848.62	8,837.92
所有者权益（或股东权益）：				
股本	39,375.37	30,288.75	21,634.82	20,907.32
资本公积金	38,594.05	47,396.75	52,696.28	44,894.59
减：库存股	3,932.87	3,932.87	6,773.03	-
盈余公积金	8,483.03	8,483.03	8,184.14	7,727.37
未分配利润	34,721.55	40,872.70	44,675.12	44,745.71
股东权益合计	117,241.13	123,108.37	120,417.33	118,274.99
负债和所有者权益总计	195,706.45	203,691.94	160,265.95	127,112.92

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业总收入	9,628.40	37,876.99	36,499.88	25,300.75
营业总成本	9,446.92	35,348.85	31,118.88	21,722.79
营业成本	6,483.35	26,432.07	25,300.59	18,157.43
税金及附加	97.32	314.82	295.40	294.38
销售费用	269.10	549.13	711.66	942.50
管理费用	1,152.13	5,304.45	3,964.79	2,005.56
研发费用	646.69	1,560.74	1,206.69	774.21
财务费用	798.33	1,187.65	-360.25	-451.30
其中：利息费用	941.39	1,306.70	3.07	-
减：利息收入	223.97	381.55	355.29	483.94
加：其他收益	103.26	141.30	121.05	117.69
投资净收益	-530.77	689.79	656.47	11,026.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-281.76	-210.43
资产减值损失	-53.92	8.16	-210.03	-
信用减值损失	193.73	2.09	-420.16	-16.36
资产处置收益	-	-72.42	17.47	0.40
营业利润	-106.22	3,297.07	5,545.81	14,706.68
加：营业外收入	-	0.10	0.05	-
减：营业外支出	5.00	10.00	89.67	-
利润总额	-111.22	3,287.16	5,456.19	14,706.68
减：所得税	-17.81	298.24	888.55	707.53
净利润	-93.41	2,988.92	4,567.64	13,999.15

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	19,899.73	33,034.02	22,975.71	19,061.79
收到的税费返还	442.01	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	389.10	275.82	535.18	491.67
经营活动现金流入小计	20,730.83	33,309.84	23,510.89	19,553.46
购买商品、接受劳务支付的现金	28,093.96	19,960.20	13,915.33	11,970.67
支付给职工以及为职工支付的现金	1,960.63	4,218.50	3,693.35	3,339.79
支付的各项税费	155.69	1,544.95	2,318.23	2,176.97
支付其他与经营活动有关的现金	549.23	922.72	1,044.47	853.88
经营活动现金流出小计	30,759.51	26,646.36	20,971.36	18,341.30
经营活动产生的现金流量净额	-10,028.68	6,663.48	2,539.52	1,212.16
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	837.29	-	-
取得投资收益收到的现金	-	731.07	994.53	11,413.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	110.13	99.05	63.15
收到其他与投资活动有关的现金	24,420.00	62,258.05	30,965.67	95,330.04
投资活动现金流入小计	24,420.00	63,936.53	32,059.24	106,806.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	613.21	4,126.05	7,687.32	2,232.97
投资支付的现金	-	14,975.80	-	8,200.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,049.00	5,372.25	9,401.44	-
支付其他与投资活动有关的现金	19,201.42	77,796.07	20,136.20	100,823.47
投资活动现金流出小计	27,863.63	102,270.17	37,224.96	111,256.44
投资活动产生的现金流量净额	-3,443.63	-38,333.63	-5,165.72	-4,449.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	6,773.03	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
取得借款收到的现金	32,049.00	40,312.44	4,100.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	576.60	-	4,200.00	455.26
筹资活动现金流入小计	32,625.60	40,312.44	15,073.03	455.26
偿还债务支付的现金	24,009.12	2,400.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,990.26	7,748.53	4,184.53	7,466.90
支付其他与筹资活动有关的现金	52.71	327.77	1,013.25	4,000.00
筹资活动现金流出小计	31,052.09	10,476.30	5,197.78	11,466.90
筹资活动产生的现金流量净额	1,573.51	29,836.14	9,875.24	-11,011.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-27.09	-	-46.36	2.92
五、现金及现金等价物净增加额	-11,925.90	-1,834.01	7,202.69	-14,246.21
加：期初现金及现金等价物余额	16,345.44	18,179.45	10,976.76	25,222.97
六、期末现金及现金等价物余额	4,419.54	16,345.44	18,179.45	10,976.76

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2022年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2022年半年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	30,288.75				47,396.75	3,932.87			8,483.03	40,872.70	123,108.37
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	30,288.75				47,396.75	3,932.87			8,483.03	40,872.70	123,108.37
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	9,086.62				-8,802.70					-6,151.16	-5,867.24
（一）综合收益总额										-93.41	-93.41
（二）所有者投入和减少资本					283.92						283.92
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					283.92						283.92
4. 其他											
（三）利润分配										-6,057.75	-6,057.75

项目	2022年半年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-6,057.75	-6,057.75
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转	9,086.62				-9,086.62						
1. 资本公积转增资本（或股本）	9,086.62				-9,086.62						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	39,375.37				38,594.05	3,932.87			8,483.03	34,721.55	117,241.13

(2) 2021 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2021 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	21,634.82				52,696.28	6,773.03			8,184.14	44,675.12	120,417.33
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	21,634.82				52,696.28	6,773.03			8,184.14	44,675.12	120,417.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,653.93				-5,299.53	-2,840.16			298.89	-3,802.42	2,691.04
（一）综合收益总额										2,988.92	2,988.92
（二）所有者投入和减少资本					3,354.40	-2,840.16					6,194.56
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											

项目	2021 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
3. 股份支付计入所有者权益的金额					3,354.40	-2,840.16					6,194.56
4. 其他											
(三) 利润分配								298.89	-6,789.34		-6,490.45
1. 提取盈余公积								298.89	-298.89		
2. 对所有者（或股东）的分配									-6,490.45		-6,490.45
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	8,653.93				-8,653.93					-2.00	-2.00
1. 资本公积转增资本（或股本）	8,653.93				-8,653.93						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益										-2.00	-2.00

项目	2021 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	30,288.75				47,396.75	3,932.87			8,483.03	40,872.70	123,108.37

(3) 2020 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	20,907.32				44,894.59				7,727.37	44,745.71	118,274.99

项目	2020 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	20,907.32				44,894.59				7,727.37	44,745.71	118,274.99
三、本期增减变动金额(减少以 “—”号填列)	727.50				7,801.69	6,773.03			456.76	-70.59	2,142.34
(一) 综合收益总额										4,567.64	4,567.64
(二) 所有者投入和减少资本	727.50				7,801.69	6,773.03					1,756.16
1. 所有者投入的普通股	727.50				6,045.53	6,773.03					
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					1,756.16						1,756.16
4. 其他											

项目	2020 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
(三) 利润分配									456.76	-4,638.23	-4,181.46
1. 提取盈余公积									456.76	-456.76	
2. 对所有者（或股东）的分配										-4,181.46	-4,181.46
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											

项目	2020 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	21,634.82				52,696.28	6,773.03			8,184.14	44,675.12	120,417.33

(4) 2019 年度母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收 益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	14,933.80				50,868.11				6,327.46	39,613.37	111,742.74
加：会计政策变更											
前期差错更正											

项目	2019 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收 益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
其他											
二、本年期初余额	14,933.80				50,868.11				6,327.46	39,613.37	111,742.74
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	5,973.52				-5,973.52				1,399.92	5,132.34	6,532.25
（一）综合收益总额										13,999.15	13,999.15
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金 额											
4. 其他											
（三）利润分配									1,399.92	-8,866.82	-7,466.90
1. 提取盈余公积									1,399.92	-1,399.92	
2. 对所有者（或股东）的分配										-7,466.90	-7,466.90

项目	2019 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收 益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	5,973.52				-5,973.52						
1. 资本公积转增资本 (或股本)	5,973.52				-5,973.52						
2. 盈余公积转增资本 (或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											

项目	2019 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收 益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
四、本期期末余额	20,907.32				44,894.59				7,727.37	44,745.71	118,274.99

二、重要财务数据和指标

（一）最近三年一期的主要财务指标

财务指标	2022.6.30	2021.12.31/	2020.12.31/	2019.12.31/
	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
流动比率	1.09	1.00	1.24	1.71
速动比率	0.59	0.64	0.87	1.33
资产负债率（母公司）	40.09%	39.56%	24.86%	6.95%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.19%	0.28%	0.29%	0.19%
应收账款周转率（次）	4.02	3.94	3.74	3.62
存货周转率（次）	1.59	2.00	2.39	2.61
息税折旧摊销前利润（万元）	25,689.56	42,784.07	34,669.18	26,758.65
利息保障倍数（倍）	14.07	13.15	75.83	31.52
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.51	1.57	1.20	1.13
每股净现金流量（元）	-0.36	-0.05	0.61	-1.57
研发投入占营业收入的比例	7.33%	5.57%	4.81%	4.84%

注：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算，计算各期每股指标时股数均取各期期末股份公司股本数。部分财务指标计算公式如下：

- 1、速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债；
- 2、利息保障倍数 = (税前利润 + 利息支出) / 利息支出；
- 3、应收账款周转率 = 营业收入 / [(期初应收账款余额 + 期末应收账款余额) / 2]，2022年1-6月应收账款周转率 = 营业收入 × 2 / [(期初应收账款余额 + 期末应收账款余额) / 2]；
- 4、存货周转率 = 营业成本 / [(期初存货余额 + 期末存货余额) / 2]，2022年1-6月存货周转率 = 营业成本 × 2 / [(期初存货余额 + 期末存货余额) / 2]。

（二）报告期加权平均净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[2010]2号）的规定，公司计算了最近三年一期的净资产收益率和每股收益。

项目	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
2022年1-6月			
归属于公司普通股股东的净利润	6.18	0.3051	0.2990
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.21	0.2573	0.2521
2021年			
归属于公司普通股股东的净利润	11.12	0.6751	0.6590
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.59	0.5817	0.5684
2020年			
归属于公司普通股股东的净利润	10.65	0.6040	0.5988
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.52	0.5403	0.5221
2019年			
归属于公司普通股股东的净利润	7.83	0.5834	0.5834
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.66	0.4961	0.4961

注：各指标计算说明如下：

1、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中，P 分别为归属于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，NP 为归属于公司普通股股东的净利润，E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产，E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产，E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产，M₀ 为报告期月份数，M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数，M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P_0 / S$$

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

其中：P₀ 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 报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益计算公式如下：

稀释每股收益= P1 / (S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+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，应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) 非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-37.45	-175.90	-283.06	0.06
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）	2,210.18	2,785.90	1,956.14	1,027.83
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	687.89	931.27	1,002.52
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	7.53	6.97	240.04
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	25.31	3.18	3.00	-2.29
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	1.90	-301.28	-
所得税影响额	329.71	496.58	346.96	340.81
减：少数股东权益影响额（税后）	24.04	72.53	101.43	100.81
合计	1,844.29	2,741.39	1,864.65	1,826.54

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

报告期各期末，公司资产构成如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	124,110.59	30.62	142,176.23	35.83	135,065.27	41.12	105,996.10	42.82
非流动资产	281,186.82	69.38	254,586.10	64.17	193,412.70	58.88	141,515.21	57.18
资产总计	405,297.40	100.00	396,762.33	100.00	328,477.97	100.00	247,511.31	100.00

报告期内，公司资产整体呈增长态势，2020 年公司收购昊轶强以及青竹机械，资产规模提升幅度较大，2020 年末较 2019 年总资产同比增加 32.71%。2021 年，随着公司经营业务规模的扩大以及相关投资、建设项目的开展等，资产规模持续扩张。

1、流动资产构成及其变动分析

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	12,288.24	9.90	27,402.87	19.27	28,267.12	20.93	18,263.42	17.23
应收票据	3,586.36	2.89	8,233.73	5.79	20,619.94	15.27	13,412.13	12.65
应收账款	31,306.19	25.22	35,755.33	25.15	33,635.29	24.90	25,583.08	24.14
应收款项融资	14,972.11	12.06	13,396.76	9.42	7,983.55	5.91	3,253.08	3.07
预付款项	1,903.97	1.53	1,048.35	0.74	1,429.38	1.06	1,484.21	1.40
其他应收款	398.23	0.32	245.42	0.17	1,149.15	0.85	455.36	0.43
存货	57,397.49	46.25	51,296.55	36.08	40,157.81	29.73	23,518.82	22.19

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
其他流动资产	2,257.99	1.82	4,797.23	3.37	1,823.04	1.35	20,026.02	18.89
流动资产合计	124,110.59	100.00	142,176.23	100.00	135,065.27	100.00	105,996.11	100.00

报告期内，公司的流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、存货等构成。

(1) 货币资金

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
库存现金（万元）	2.70	0.74	0.89	0.34
银行存款（万元）	9,290.09	23,438.98	25,004.52	15,892.85
其他货币资金（万元）	2,995.45	3,963.15	3,261.70	2,370.23
合计（万元）	12,288.24	27,402.87	28,267.12	18,263.42

公司货币资金主要由银行存款构成，现金占比较小，其他货币资金主要为银行承兑汇票的保证金以及信用证保证金。报告期各期末，公司货币资金余额较高，主要由于公司原材料成本占比较高，为保证正常生产所需原材料的稳定供应，公司需维持较为充足的流动资金储备，以便及时支付原材料采购款。

2020 年末货币资金余额较 2019 年末增加 54.77%，主要由于当年销售收入规模增加以及当年银行借款增加所致。

(2) 应收票据及应收账款、应收款项融资

① 应收票据

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
银行承兑汇票	50.00	41.00	11,046.46	9,126.70
商业承兑汇票	3,536.36	8,192.73	9,573.48	4,285.43

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
合计	3,586.36	8,233.73	20,619.94	13,412.13

2020年末，公司应收票据余额较2019年末增加53.74%，主要系公司销售收入规模增加，收到的票据回款未到承兑期，同时当年合并范围增加亦对此有影响。

2021年末，公司应收票据余额较2020年末减少60.07%，主要系将银行承兑汇票用于背书或贴现的子公司增加，年末划分为应收款项融资所致。

2022年6月末，公司应收票据余额较2021年末减少56.44%，主要系本期将银行承兑汇票用于背书或贴现所致。

②应收款项融资

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
银行承兑汇票	14,972.11	13,396.76	7,983.55	1,720.08
商业承兑汇票	-	-	-	1,533.00
合计	14,972.11	13,396.76	7,983.55	3,253.08

2020年末，公司应收款项融资余额较2019年末增加145.42%，主要由于当年票据贴现或背书转让减少所致。

2021年末，公司应收款项融资余额较2020年末增加67.80%，主要系当年将银行承兑汇票用于背书或贴现的子公司增加，应收票据年末余额划分为应收款项融资所致。

③应收账款

A 应收账款整体情况

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收账款余额	33,103.65	37,813.84	35,551.56	27,034.70
应收账款账面净额	31,306.19	35,755.33	33,635.29	25,583.08

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收账款账面净额占营业收入比例	21.98%	24.76%	28.73%	27.58%

注：2022年6月末应收账款账面净额占营业收入比例=应收账款账面净额÷（2×2022年上半年营业收入）

2019年末、2020年末和2021年末，公司应收账款账面净额占当期营业收入的比例分别为27.58%、28.73%和24.76%，较为稳定。报告期各期末，公司应收账款余额呈逐期增长态势，主要由于公司业务规模的扩张所致。

2020年末，公司应收账款余额较2019年末增加31.50%，一方面由于公司汽车零部件相关业务不断放量，收入规模扩张，应收账款规模相应增加；一方面由于公司收购昊轶强、青竹机械，业务规模放大，而业务回款尚未到期所致。

2021年末，公司应收账款余额较2020年末增加6.36%，主要系随着营业规模扩大应收账款相应增加所致，2021年公司营业收入较2020年增加23.35%。

B 应收账款的构成及坏账准备的计提情况

报告期各期末，公司应收账款均为按账龄组合计提坏账准备的应收账款。其账龄构成及坏账准备的计提如下：

账龄	2022.6.30				2021.12.31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	计提比例（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	计提比例（%）
1年以内	32,874.12	99.31	1,643.71	5.00	37,398.24	98.90	1,869.91	5.00
1-2年	54.41	0.16	10.88	20.00	229.85	0.61	45.97	20.00
2-3年	64.51	0.19	32.25	50.00	86.23	0.23	43.11	50.00
3年以上	110.62	0.33	110.62	100.00	99.40	0.26	99.40	100.00
合计	33,103.65	100.00	1,797.46	5.43	37,813.72	100.00	2,058.40	5.44
账龄	2020.12.31				2019.12.31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	

	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	计提比例(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	计提比例(%)
1年以内	35,176.01	98.94	1,758.80	5.00	26,860.74	99.36	1,343.04	5.00
1-2年	266.41	0.75	53.28	20.00	68.28	0.25	13.66	20.00
2-3年	9.90	0.03	4.95	50.00	21.51	0.08	10.76	50.00
3年以上	99.25	0.28	99.25	100.00	84.18	0.31	84.18	100.00
合计	35,551.56	100.00	1,916.28	5.39	27,034.70	100.00	1,451.62	5.37

整体来看，公司按账龄分析法计提坏账准备的应收账款主要为1年内到期的应收账款，公司应收账款回收正常，整体质量较高。

C 公司应收账款前五名单位情况

时间	单位名称	应收账款期末余额(万元)	占应收账款期末余额合计数的比例(%)
2022年6月末	陕西法士特齿轮有限责任公司	3,676.17	11.11
	客户 X	3,104.49	9.38
	麦格纳动力总成(江西)有限公司	2,368.09	7.15
	客户 Y	1,865.62	5.64
	中国第一汽车股份有限公司	1,767.41	5.34
合计	-	12,781.77	38.61
时间	单位名称	应收账款期末余额(万元)	占应收账款期末余额合计数的比例(%)
2021年末	陕西法士特齿轮有限责任公司	4,246.81	11.23
	中国第一汽车股份有限公司	2,421.49	6.40
	麦格纳动力总成(江西)有限公司	2,396.57	6.34
	柳州上汽汽车变速器有限公司	2,277.25	6.02
	重庆青山工业有限责任公司	1,681.75	4.45
合计	-	13,023.88	34.44
时间	单位名称	应收账款期末余额(万元)	占应收账款期末余额合计数的比例(%)

时间	单位名称	应收账款期末余额 (万元)	占应收账款期末余额 合计数的比例 (%)
2020 年末	陕西法士特齿轮有限责任公司	5,571.88	15.67
	中国重汽集团济南动力有限公司	3,838.22	10.80
	格特拉克（江西）传动系统有限公司	2,518.72	7.08
	浙江远景汽配有限公司	2,415.58	6.79
	柳州上汽汽车变速器有限公司	2,401.95	6.76
合计	-	16,746.36	47.10
时间	单位名称	应收账款期末余额 (万元)	占应收账款期末余额 合计数的比例 (%)
2019 年末	陕西法士特齿轮有限责任公司	3,658.18	13.53
	格特拉克（江西）传动系统有限公司	2,303.38	8.52
	中国长安汽车集团股份有限公司重庆青山变速器分公司	2,080.41	7.70
	柳州上汽汽车变速器有限公司	2,054.10	7.60
	豪能贺尔碧格传动技术（上海）有限公司	1,844.00	6.82
合计	-	11,940.08	44.17

注：客户 X 和客户 Y 系由于相关信息涉及军工等相关保密要求，故采取脱敏方式披露；同时，已知同一控制下客户，其按法人主体分别与公司结算付款，故上述应收未合并列示。

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司应收账款余额前五名合计占比分别为 44.17%、47.10%、34.44%和 38.61%，公司应收账款前五名客户系与公司长期合作且规模较大的客户，整体信用情况良好。

综上所述，公司应收账款账龄大部分在 1 年以内，且主要的欠款单位亦为公司主要客户，对方资信情况良好，双方合作稳定，应收账款回收及时有保障，应收账款真实、合理。同时，公司制定并严格执行应收账款管理规定、信用管理规定等相关制度，对信用标准、条件、收款方式及销售业务部门和人员的职责权限等相关内容作了明确规定，并定期对客户的信用情况进行评估，以此确定其信用额度、回款期限、折扣标准等。报告期内，公司不存在应收账款金额过大影响公司流动性和资产质量的情形。

(3) 预付款项

报告期各期末，公司预付账款金额较小，主要为购买原辅材料预付给供应商的货款。报告期各期末，公司预付款账龄情况如下：

账龄	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
1年以内	1,847.60	97.04	1,022.83	97.57	1,412.46	98.82	1,436.36	96.78
1至2年	44.10	2.32	20.46	1.95	2.19	0.15	15.75	1.06
2至3年	7.19	0.38		-	2.61	0.18	24.20	1.63
3年以上	5.07	0.27	5.07	0.48	12.12	0.85	7.89	0.53
合计	1,903.97	100.00	1,048.35	100.00	1,429.38	100.00	1,484.21	100.00

报告期各期末，公司预付款项账龄大部分在1年以内。截至报告期各期末，一年以内预付账款占比均在95%以上。公司不存在长期挂账的大额预付款项。

(4) 其他应收款合计

报告期内其他应收款主要由其他应收款及应收利息构成，报告期各期末其他应收款构成如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
其他应收款	398.23	100.00	245.42	100.00	1,149.15	100.00	371.58	81.60
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	-	83.78	18.40
合计	398.23	100.00	245.42	100.00	1,149.15	100.00	455.36	100.00

报告期各期末，公司其他应收款合计金额较小。2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，其他应收款合计占流动资产比例亦较低，分别为0.43%、0.85%、0.17%和0.32%。其他应收款主要为应收清算分配款、企业筹备费、备用金和保证金等；应收利息主要为应收结构性存款利息。

①公司其他应收款项目构成

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
其他应收款账面余额	845.51	679.48	1,461.09	492.94
其中：清算分配款	97.47	97.47	934.76	-
企业筹备费	88.59	100.00	100.00	100.00
房屋维修基金	80.42	80.42	80.42	80.42
代收代付款项	123.63	109.23	65.03	53.32
备用金及保证金	300.69	119.90	154.12	239.77
往来款	-	55.00	59.00	9.87
其他	154.70	117.46	67.76	9.55
减：坏账准备	447.28	434.06	311.95	121.36
合计	398.23	245.42	1,149.15	371.58

截至 2019 年末，公司其他应收款主要为备用金及保证金，企业筹备费系支付的西部农业保险股份有限公司（筹）投资款。2019 年 5 月公司与其他投资方签订西部农业保险股份有限公司（筹）发起人协议，协议约定由发起人将各自认购出资额的 1%作为第一阶段筹备费用，公司成立后将筹备费退还给发起人。2022 年 1 月，鉴于西部农业保险股份有限公司（筹）在筹备期未取得中国银保监会的行政许可批文，各发起人同意对西部农业保险股份有限公司（筹）的筹备工作进行清算并解散筹备组，解散工作完成后，西部农险项目将终止。西部农业保险股份有限公司（筹）将按照会计师事务所的清算专项审计报告以及筹备费清算方案，按认购比例把剩余未使用的筹备费退回公司。由于项目最终未获批筹，公司根据预计尚能收回的款项差额，于 2021 年计提坏账准备 88.59 万元。

2020 年末，其他应收款较 2019 年末增加较多，主要系当年合营企业豪能贺尔碧格完成清算。根据清算分配协议，公司应分得银行存款和应收票据合计 821.61 万元，应收账款 121.84 万元，另外豪能贺尔碧格欠发行人 15.68 万元员工补偿款。因疫情及外汇手续方面的原因，银行存款及到期票据资金尚未支付；应收账款 121.84 万元委托贺尔碧格传动技术（常州）有限公司代为收取，贺尔碧格

（常州）公司收取 20% 手续费，故公司按剩余 80% 确认其他应收款。2021 年，除委托贺尔碧格（常州）代为收取的应收账款外，公司已收回其他清算分配款，同时，公司预计委托贺尔碧格（常州）代为收取的应收账款部分款项收款困难，基于谨慎性考虑，于 2021 年全额计提坏账准备 68.04 万元。

②公司其他应收款账龄构成

账龄	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	375.01	44.35	188.48	27.74	1,057.04	72.35	371.12	75.29
1 至 2 年	11.15	1.32	124.33	18.30	122.80	8.40	15.07	3.06
2 至 3 年	36.62	4.33	108.05	15.90	9.71	0.66	17.48	3.55
3 年以上	422.73	50.00	258.61	38.06	271.54	18.58	89.27	18.11
合计	845.51	100.00	679.48	100.00	1,461.09	100.00	492.94	100.00

2019 年末和 2020 年末，公司其他应收款主要为 1 年以内应收款项。2020 年末，公司其他应收账款余额较 2019 年末增加较多主要由于合营公司豪能贺尔碧格清算形成的应收清算分配款所致，且随着该款项的收回，2021 年其他应收款项较 2020 年末呈较为明显的下降态势。

③其他应收前五名构成

时间	单位名称	其他应收账款期末余额（万元）	款项性质	账龄	占其他应收账款余额合计的比例（%）	坏账准备余额（万元）
2022 年 6 月末	泸州高新技术产业开发区管理委员会	175.00	备用金及保证金	1 年以内	20.70	8.75
	贺尔碧格传动技术（常州）有限公司	97.47	代收清算款	2-3 年	11.53	68.04
	西部农业保险股份有限公司（筹备组）	88.59	筹备费	3 年以上	10.48	88.59
	财政专户	80.42	代管房屋维修基金	3 年以上	9.51	80.42
	天津天海同步科技有限公司	55.00	往来款	3 年以上	6.50	55.00
	合计	496.48			58.72	300.81

时间	单位名称	其他应收账款期末余额（万元）	款项性质	账龄	占其他应收账款余额合计的比例（%）	坏账准备余额（万元）
2021年末	西部农业保险股份有限公司（筹备组）	100.00	筹备费	2-3年	14.72	88.59
	贺尔碧格传动技术（常州）有限公司	97.47	代收清算款	1-2年	14.35	68.04
	财政专户	80.42	代管房屋维修基金	3年以上	11.84	80.42
	天津天海同步科技有限公司	55.00	往来款	3年以上	8.09	55.00
	长沙插拉刨机电设备制造有限公司	39.68	设备款	3年以上	5.84	39.68
合计		372.58			54.84	331.74
2020年末	豪能贺尔碧格	837.29	清算分配款	1年以内	57.31	-
	西部农业保险股份有限公司（筹备组）	100.00	筹备费	1-2年	6.84	20.00
	贺尔碧格传动技术（常州）有限公司	97.47	代收清算分配款	1年以内	6.67	4.87
	财政专户	80.42	代管房屋维修基金	3年以上	5.50	80.42
	天津天海同步科技有限公司	55.00	往来款	3年以上	3.76	55.00
合计		1,170.18			80.08	160.30
2019年末	泸州高新技术产业开发区管理委员会	210.00	备用金及保证金	1年以内	42.60	10.50
	西部农业保险股份有限公司（筹备组）	100.00	筹备费	1年以内	20.29	5.00
	财政专户	80.42	代管房屋维修基金	3年以内	16.32	80.42
	李二明	8.35	备用金	1年以内	1.69	0.42
	王智斌	6.99	备用金	2年以内	1.42	0.65
合计		405.76			82.32	96.99

2020年末应收天津天海同步科技有限公司55万元，系当期收购的子公司青竹机械于被发行人收购前2016年底向天津天海同步科技有限公司出借的资金，2020年11月发行人收购青竹机械时曾向天津天海同步科技有限公司就该笔借款余额进行函证确认。截至2022年6月30日，尚有55万元未归还。公司已根据会计政策全额计提坏账准备。

（5）存货

报告期各期末，公司存货主要由库存商品、发出商品、在产品、原材料等构成。报告期各期末，公司存货构成及跌价准备计提如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
原材料	5,509.04	9.27	6,280.52	11.90	3,832.48	9.36	1,827.32	7.70
在产品	5,259.72	8.85	4,281.56	8.11	5,351.28	13.06	4,295.74	18.09
库存商品	27,231.90	45.82	23,756.92	45.02	16,163.01	39.45	14,806.00	62.35
发出商品	-	-	1,335.48	2.53	535.19	1.31	-	-
已交付未结算受托加工产品	17,508.78	29.46	12,982.86	24.61	10,872.18	26.54	-	-
周转材料	3,918.85	6.59	4,127.72	7.82	3,539.37	8.64	2,816.37	11.86
委托加工物资	-	-	-	-	672.60	1.64	-	-
合计	59,428.30	100.00	52,765.06	100.00	40,966.10	100.00	23,745.43	100.00
存货跌价准备	2,030.80	-	1,468.50	-	808.29	-	226.61	-

公司采用以销定产的生产模式，需保持一定的原材料库存，但原材料规模及占比可控。同时，公司的汽车零部件业务下游主机配套客户主要为发动机及整车制造企业，该等厂商一般执行零库存管理模式，需要公司就近对主机厂商进行产品配套，从而保证供货及时性，下游厂商的上述采购模式使得公司库存商品余额相对较高，但与公司的生产经营模式及行业生产特点吻合。

已交付未结算受托加工产品主要为昊轶强受客户委托加工已交付客户但尚不满足收入确认条件且尚未结算的产品，该等产品主要为军品，部分军品需在军检完成后才能将产品交付给客户，客户对产品验收后满足收入确认条件的方确认收入结转成本，这符合昊轶强的业务模式。

2020年末，公司存货余额较2019年末增加17,220.67万元，同比增幅达72.52%，主要由于2020年收购昊轶强、青竹机械后，公司业务模块进一步丰富、业务规模增加，存货相应增加所致。

2021年末,公司存货余额较2020年末增加11,798.96万元,同比增加28.80%,主要由于随着公司产品系列丰富、业务范围的拓广、销售规模增加等,原材料、库存商品以及已交付未结算受托加工产品等相应增加所致。

2022年6月末,公司存货余额较2021年末增加6,663.24万元,增加12.63%,主要系库存商品以及已交付未结算受托加工产品等增加所致。

报告期各期末,公司对存货进行减值测试,相应计提存货跌价准备/合同履约成本减值准备。报告期各期末,公司存货跌价准备/合同履约成本减值准备余额如下:

单位:万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
库存商品	2,030.80	1,330.79	709.42	226.61
发出商品	-	137.72	98.87	-
合计	2,030.80	1,468.50	808.29	226.61

报告期各期末,公司存货跌价准备/合同履约成本减值准备余额逐年增加,主要系公司销售规模增加、产品系列丰富等相应导致存货规模扩张,同时受汽车产业近年来迭代升级速度加快等影响所致;此外,公司2020年以来收购了昊轶强、青竹机械,存货规模亦相应增加,亦会影响存货跌价准备/合同履约成本减值准备的计提。

(6) 其他流动资产

报告期各期末,公司其他流动资产构成如下:

单位:万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
泸州市高新投资集团有限公司借款	-	-	-	14,000.00
理财产品	-	-	190.00	5,000.00
待抵扣增值税进项税	2,140.82	4,488.20	1,633.04	1,026.02
预交所得税	-	309.03	-	-

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
可转债项目预付的中介机构费用	61.32			
其他	55.85			
合计	2,257.99	4,797.23	1,823.04	20,026.02

2020年公司收回对泸州市高新投资集团有限公司借款，同时理财产品减少，使得2020年末其他流动资产较2019年末大幅降低。

2021年末，其他流动资产余额较2020年末增加2,974.19万元，增加163.14%，主要系子公司泸州豪能当期购建长期资产增加，相应待抵扣的进项税增加所致。

2022年6月末，其他流动资产期末余额较2021年末减少2,539.24万元，减少52.93%，主要由于待抵扣增值税进项税减少所致。

2、非流动资产构成及其变动分析

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
其他权益工具投资	10.00	0.00	10.00	0.00	12.00	0.01	12.00	0.01
长期股权投资	8,291.53	2.95	8,822.30	3.47	-	-	1,211.42	0.86
投资性房地产	117.00	0.04	119.63	0.05	124.90	0.06	130.18	0.09
固定资产	141,963.36	50.49	141,872.67	55.73	113,251.83	58.55	90,434.82	63.90
在建工程	57,346.87	20.39	47,158.91	18.52	38,001.28	19.65	32,544.35	23.00
使用权资产	5,450.04	1.94	4,500.85	1.77	-	-	-	-
无形资产	20,442.11	7.27	20,725.90	8.14	9,075.58	4.69	9,035.44	6.38
商誉	20,317.99	7.23	20,317.99	7.98	20,317.99	10.50	-	-
长期待摊费用	1,325.87	0.47	1,038.33	0.41	184.34	0.10	371.33	0.26
递延所得税资产	5,890.47	2.09	3,927.64	1.54	2,451.22	1.27	1,839.64	1.30
其他非流动资产	20,031.58	7.12	6,091.88	2.39	9,993.55	5.17	5,936.04	4.19
非流动资产合计	281,186.82	100.00	254,586.10	100.00	193,412.69	100.00	141,515.22	100.00

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产、商誉等。

(1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资余额如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
长期股权投资	8,291.53	8,822.30	-	1,211.42

2019 年末，公司长期股权投资余额 1,211.42 万元，系对豪能贺尔碧格的投资。公司对豪能贺尔碧格的出资比例为 51.00%，因豪能贺尔碧格章程中约定投资双方各派董事 2 名，且重大事项需经董事会一致同意，发行人对该公司无法实施控制，故未纳入合并范围，对该项长期股权投资按权益法核算。2020 年该公司清算解散，发行人终止确认该项长期股权投资，且当期无新增其他长期股权投资。

2021 年末和 2022 年 6 月末，公司长期股权投资分别为 8,822.30 万元和 8,291.53 万元，均为对航天神坤的投资。

(2) 投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产账面价值及累计折旧情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、账面原值合计	195.76	195.76	195.76	195.76
二、累计折旧合计	78.77	76.13	70.86	65.59
三、减值准备合计		-	-	-
四、账面价值合计	117.00	119.63	124.90	130.18

公司投资性房地产主要是对外租赁的房屋建筑物和土地使用权，公司无房地产开发业务资质，主要是对自有房屋进行出租。

(3) 固定资产

① 固定资产构成分析

报告期内，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、账面原值合计	219,028.77	210,317.39	168,723.32	129,754.91
房屋及建筑物	40,920.53	40,645.13	37,358.90	20,412.86
机器设备	167,558.56	159,652.60	121,264.94	103,302.17
运输工具	2,101.57	1,957.15	1,952.31	1,370.08
办公设备及其他	8,448.11	8,062.50	8,147.17	4,669.80
二、累计折旧合计	76,106.39	67,487.37	54,514.20	39,326.74
房屋及建筑物	7,583.80	6,857.60	5,475.45	4,644.99
机器设备	62,103.02	54,879.71	44,097.08	30,940.65
运输工具	1,518.45	1,428.58	1,378.31	1,095.42
办公设备及其他	4,901.12	4,321.48	3,563.36	2,645.69
三、减值准备合计	959.01	959.53	957.29	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	957.85	958.36	956.13	-
运输工具	-	-	-	-
办公设备及其他	1.17	1.17	1.17	-
四、账面价值合计	141,963.36	141,870.49	113,251.83	90,428.17
房屋及建筑物	33,336.72	33,787.54	31,883.45	15,767.88
机器设备	104,497.70	103,814.52	76,211.73	72,361.52
运输工具	583.13	528.57	574.00	274.66
办公设备及其他	3,545.82	3,739.86	4,582.65	2,024.12

2020年末，公司固定资产账面原值较2019年末增加30.03%，主要由于当年收购昊轶强、青竹机械并表所致。2020年末，固定资产减值准备余额957.29万元，主要系当年收购青竹机械，青竹机械部分资产账面价值低于收购评估值所致。

2021年末，公司固定资产账面原值较2020年末增加24.65%，主要系为满足生产经营需要，当年新购置的机器设备增加所致。

②融资租入的固定资产情况

报告期各期末，公司融资租入的固定资产主要为青竹机械融资租入的机器设备。构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、账面原值合计	-	-	5,168.06	-
二、累计折旧合计	-	-	2,411.96	-
三、减值准备合计	-	-	739.86	-
四、账面价值合计	-	-	2,016.24	-

2021年，青竹机械已支付完毕融资租赁款。

③固定资产清理

2019年末，公司存在少量已报废尚未处理的固定资产6.64万元；2021年末，公司已报废待处置设备残值为2.18万元。

(4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
长江机械新厂区建设	-	-	-	1,048.66
汽车同步器系统智能生产基地项目	8,440.73	9,490.12	26,365.56	28,590.61
房屋及装修	-	-	2,489.93	-
汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程	32,524.35	25,627.78	-	-
航空零部件研发制造项目	-	2,643.12	-	-
其他	16,381.79	9,397.89	9,145.80	2,892.30
工程物资	-	-	-	12.78
合计	57,346.87	47,158.91	38,001.28	32,544.35

2020 年末，公司在建工程较 2019 年末有所增加，主要由于公司及各子公司为完善产能布局、提升生产效率以及智能化自动化水平等，陆续开展产线优化升级所致。

2021 年末，公司在建工程较 2020 年末增加，主要由于公司汽车变速器总成生产基地建设项目一期工程以及航空零部件研发制造项目开始投建所致。

2022 年 6 月末，公司在建工程较 2021 年末增加，主要由于公司汽车变速器总成生产基地建设项目一期工程以及模具车间等其他投资增加所致。

(5) 使用权资产

报告期内，公司使用权资产状况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31
一、账面原值合计	7,237.17	5,707.54
房屋建筑物	7,202.84	5,673.21
机器设备	34.34	34.34
二、累计折旧合计	1,787.14	1,206.69
房屋建筑物	1,768.06	1,193.34
机器设备	19.08	13.35
三、账面价值合计	5,450.04	4,500.85
房屋建筑物	5,434.78	4,479.86
机器设备	15.26	20.98

2018 年 12 月 7 日，财政部发布《企业会计准则第 21 号——租赁》，要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或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。由此 2021 年，公司新增使用权资产科目，2021 年末，公司使用权资产公司使用权资产账面价值合计 4,500.85 万元，较 2021 年 1 月 1 日增加 1,970.48 万元，增加 77.87%，主要系子公司租入厂房增加所致。

2022年6月末，公司使用权资产较2021年末增加1,529.63万元，主要由于子公司租入物业增加所致。

(6) 无形资产

报告期内，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、账面原值合计	22,427.83	22,413.26	10,284.14	9,925.09
土地使用权	21,340.20	21,340.20	9,373.01	9,373.01
专利权	336.73	336.73	336.73	-
软件	728.88	720.92	574.40	552.08
其他	22.02	15.41	-	-
二、累计摊销合计	1,985.71	1,687.36	1,208.56	889.65
土地使用权	1,406.59	1,178.05	846.94	657.36
专利权	85.39	66.15	23.50	-
软件	492.59	443.16	338.11	232.28
其他	1.15	0.00	-	-
三、账面价值合计	20,442.11	20,725.90	9,075.58	9,035.44
土地使用权	19,933.62	20,162.15	8,526.06	8,715.64
专利权	251.34	270.58	313.23	-
软件	236.29	277.76	236.29	319.80
其他	20.87	15.41	-	-

2021年末，公司无形资产账面原值较2020年末增加117.94%，主要由于当期购置土地所致。

(7) 商誉

报告期内，公司商誉主要为非同一控制下收购昊轶强所形成，具体如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
收购昊轶强形成的商誉	20,317.99	20,317.99	20,317.99	-

报告期各年末，公司均对商誉进行减值测试。公司在进行减值测试时，将相关资产组（含商誉）的账面价值与其收回金额进行比较，确认是否应计提减值准备。公司采用预计未来现金净流量的现值估计资产组的可收回金额。对未来现金流量的现值进行预计时，预计未来资产组产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

各年末商誉减值测试过程中，营业收入增长率、毛利率、费用率、折现率等主要参数与收购时采用的相关参数基本一致，略有差异，差异原因主要是商誉年度减值测试时，选取参数结合公司实际和未来经营情况有所调整。

经公司测试，2020年末、2021年末收购昊轶强所形成的商誉均未发生减值。

（7）长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用主要为租入厂房改良及装修改造费，具体构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
租入资产改良	543.99	550.40	109.17	214.15
车间改造	781.88	487.92	-	-
装修改造费	-	-	75.17	157.18
合计	1,325.87	1,038.33	184.34	371.33

（8）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产主要为资产减值准备、计入递延收益的政府补贴收入、可抵扣亏损、内部交易未实现利润等可抵扣暂时性差异确认的递延所得税资产。

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
计入递延收益的政府补助	2,563.33	2,652.70	1,565.24	1,502.67
资产减值准备及信用减值损失	785.90	738.80	601.64	271.74
内部交易未实现利润	282.06	203.91	123.92	36.42
可抵扣亏损	2,259.17	332.23	160.41	28.79
合计	5,890.47	3,927.64	2,451.22	1,839.64

2020年末,公司递延所得税资产较2019年末增加611.58万元,增加33.24%,主要系当年并表昊轶强、青竹机械使得资产减值准备及信用减值损失增加较多所致。

2021年末,公司递延所得税资产较2020年末增加60.23%,主要由于公司之子公司泸州豪能于2021年3月24日收到泸州高新技术产业开发区管理委员会拨付的产业扶持资金人民币6,330.00万元,使得当期收到政府补助增加,相应可抵扣暂时性差异增加所致。

2022年6月末,公司递延所得税资产较2021年末增加49.97%,主要系当期可抵扣亏损增加,相应可抵扣暂时性差异增加所致。

(9) 其他非流动资产

报告期各期末,公司其他非流动资产主要为预付设备工程款、长江机械老厂区已转让尚未办理产权变更的房屋建筑物及土地以及长江机械老厂区搬迁所产生的搬迁费用及处置损失。

单位: 万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
长江机械老厂区房屋建筑物及土地	904.08	904.08	904.08	904.08
长江机械搬迁费用及处置损失	1,042.05	1,042.05	1,004.51	1,004.51
预付设备工程款	18,100.22	4,013.80	8,084.96	4,027.45
应收融资租赁款	-14.77	131.95	-	-
合计	20,031.58	6,091.88	9,993.55	5,936.04

注：上表中长江机械搬迁费用及处置损失的形成原因说明：（1）2013年10月10日，长江机械与泸州市江阳区人民政府（以下简称江阳区政府）签订《搬迁技改协议》。根据协议约定，长江机械将从江阳区大山坪街道和龙马潭小市街道整体搬迁入驻泸州高新技术开发区，并在高新区内新增工业用地约200亩，土地用途为工业，供地方式为出让。（2）2014年1月17日，长江机械与泸州市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》。根据合同规定，长江机械以2,731.23万元取得高新区工业项目用地101,157.07平方米。长江机械已付清全部土地出让价款，并于2015年2月6日取得泸州市人民政府颁发的权证号为泸市国用（2015）第10038号土地使用权证。（3）协议中关于长江机械原址土地处置约定如下：江阳区政府暂按100万元/亩出资实行土地收储，待实际土地处置收益在按照国家政策规定缴纳省级及以上相关税费后，将剩余部分以搬迁补偿性质返还给长江机械，长江机械需确保获得的全部土地处置收益用于高新区项目建设。

2022年6月末，其他非流动资产较2021年末增加较多，主要系当期差速器总成项目一期工程项目投资加速，相应预付款项较高所致。

3、关于财务性投资分析

（1）自本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资或类金融业务的情况，不存在购买收益波动较大且风险较高金融产品的情形

①类金融

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在从事类金融业务活动的情形。

②投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形。

③拆借资金、委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在对外拆借资金、委托贷款的情形。

④以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

⑤购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在使用闲置资金购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。截至 2022 年 6 月 30 日，发行人不存在尚未到期的理财产品。

⑥非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在投资金融业务的情形。2019 年 3 月 18 日，公司召开第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于参股设立西部农业保险股份有限公司的议案》，同意公司使用自有资金参股发起设立西部农业保险股份有限公司（以下简称“西部农险”）。2022 年 1 月，西部农险召开发起人会议，鉴于西部农险在筹备期未取得中国银保监会的行政许可批文，各发起人同意对西部农险的筹备工作进行清算并解散筹备组，解散工作完成后，西部农险项目已终止。

⑦拟实施的财务性投资的具体情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形，不存在购买收益波动较大且风险较高金融产品的情形。

（2）截至 2022 年 6 月 30 日，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至 2022 年 6 月 30 日，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形，具体说明如下：

截至 2022 年 6 月 30 日，公司财务报表中与投资相关的科目情况如下：

项目	账面价值（万元）
交易性金融资产	0.00
其他应收款	398.23
其他权益工具投资	10.00

项目	账面价值（万元）
长期股权投资	8,291.53
其他非流动金融资产	0.00

①其他应收款

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他应收账款账面价值为 398.23 万元，主要为应收房屋维修基金、员工备用金及相关业务保证金等，金额较小，且不属于财务性投资（包括类金融业务）情形。

②其他权益工具投资

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他权益工具投资金额为 10 万元，系公司对成都汽车产业研究院的投资，与公司主营业务相关，不属于财务性投资（包括类金融业务）情形。

③长期股权投资

截至 2022 年 6 月 30 日，公司长期股权投资账面金额为 8,291.53 万元，主要为对四川航天神坤科技有限公司的投资。四川航天神坤科技有限公司主要从事航天零部件等高端装备的精密制造，系公司主营业务布局的重要领域之一，本次投资参股系公司围绕主营业务航天板块，为满足业务拓展之需所采取的产业投资，根据中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》，围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，……如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

综上所述，自本次发行相关董事会前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形；截至最近一期末，发行人不存在持有金额较大的财务性投资。

④报告期至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

报告期内，公司向泸州市高新投资集团有限公司（以下简称“高新投”）提供过借款，且已经于 2021 年 12 月 31 日之前全部偿还完毕。公司向高新投的借款

均发生在本次发行董事会决议日前六个月，且截至 2021 年 12 月 31 日，公司已全部收回向泸州市高新投资集团有限公司的借款，且其后再未发生过类似情形。

综上，截至 2022 年 6 月 30 日，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形。

（二）负债状况分析

报告期各期末，发行人负债构成如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	113,584.40	57.06	141,486.05	71.78	108,547.74	79.02	61,878.39	81.19
非流动负债	85,465.99	42.94	55,637.26	28.22	28,820.77	20.98	14,338.08	18.81
负债合计	199,050.39	100.00	197,123.30	100.00	137,368.51	100.00	76,216.47	100.00

报告期内，公司负债主要为流动负债。2020 年末，公司负债规模较 2019 年末增加 61,152.04 万元，增加 80.23%，主要系 2020 年收购昊轶强、青竹机械导致的应付股权收购款、股权激励限制性股票回购义务等产生的其他应付款项增加所致。

1、流动负债构成及其变动分析

报告期各期末，发行人流动负债主要构成如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	30,585.78	26.93	55,169.48	38.99	34,898.63	32.15	27,864.63	45.03
应付票据	12,440.25	10.95	8,903.75	6.29	9,378.95	8.64	9,222.84	14.90
应付账款	30,312.08	26.69	24,207.31	17.11	23,669.54	21.81	18,757.44	30.31
预收款项	-	-	-	-	-	-	176.25	0.28

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
合同负债	718.22	0.63	100.71	0.07	91.00	0.08	-	-
应付职工薪酬	1,787.12	1.57	3,629.04	2.56	3,305.26	3.04	1,864.88	3.01
应交税费	3,807.97	3.35	5,613.00	3.97	2,543.57	2.34	514.45	0.83
其他应付款	16,669.22	14.68	27,862.13	19.69	32,676.85	30.10	249.12	0.40
一年内到期的非流动负债	14,972.34	13.18	12,263.84	8.67	156.31	0.14	3,228.79	5.22
其他流动负债	2,291.42	2.02	3,736.80	2.64	1,827.63	1.68	-	-
流动负债合计	113,584.40	100.00	141,486.05	100.00	108,547.74	100.00	61,878.39	100.00

报告期各期末，公司流动负债主要为短期借款、应付票据及应付账款、其他应付款等。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
抵押及保证借款	1,100.00	5,506.69	13,508.48	10,807.39
抵押借款	-	15,617.41	615.00	-
保证借款	22,478.37	13,151.62	20,775.15	17,057.24
信用借款	7,007.42	16,993.75		
融信贴现	-	3,900.00		
合计	30,585.78	55,169.48	34,898.63	27,864.63

2020年末，公司短期借款较2019年末增加25.24%，主要系随着公司业务规模的扩大，营运资金需求增加，相应短期借款增加。

2021年末，公司短期借款较2020年末增加58.08%，主要系为满足公司运营需求，当年新增银行借款增加所致。其中融信贴现系子公司重庆豪能将持有的长江机械开具的数字化应收账款债权凭证申请银行贴现融资。

2022年6月末，公司部分短期借款到期偿还，期末短期借款较2021年末减少。

报告期内，公司不存在已逾期未偿还的短期借款。

(2) 应付票据

2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，公司应付票据分别为9,222.84万元、9,378.95万元、8,903.75万元和12,440.25万元，公司应付票据均为银行承兑汇票，整体占比不高。为提高资金的使用效率，公司会将一部分货款采用承兑汇票方式与供应商进行结算。报告期各期末，公司应付票据规模整体平稳。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为18,757.44万元、23,669.54万元、24,207.31万元和30,312.08万元，主要为1年以内的应付货款，公司履约状况良好。具体构成如下：

账龄	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	28,979.27	95.60	22,549.10	93.15	22,598.14	95.47	18,029.41	96.12
1年以上	1,332.81	4.40	1,658.21	6.85	1,071.41	4.53	728.03	3.88
合计	30,312.08	100.00	24,207.31	100.00	23,669.54	100.00	18,757.44	100.00

(4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为1,864.88万元、3,305.26万元、3,629.04万元和1,787.12万元，呈上升趋势，主要由于经营规模扩大使得人员增加以及员工薪资待遇的提升所致。具体构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、短期薪酬	1,787.12	3,628.79	3,305.26	1,860.75
二、离职后福利-设定提存计划	-	0.25	-	4.13
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	1,787.12	3,629.04	3,305.26	1,864.88

2020年末，公司应付职工薪酬余额较2019年末增加77.24%，主要由于当年并表昊轶强、青竹机械，用工人数增加，以及薪酬水平提升所致。

（5）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应付利息	-	-	-	174.81
其他应付款	16,669.22	27,862.13	32,676.85	74.31
其中：应付子公司原股东股权转让款	12,546.87	20,623.50	24,677.81	-
限制性股票回购义务	3,932.87	3,932.87	6,773.03	-
土地出让款	-	3,151.10	-	-
青竹机械向原股东借款	-	-	1,100.00	-
代收代付款项	47.96	40.03	48.78	38.52
保证金及押金	40.47	33.98	32.22	28.94
其他	101.05	80.66	45.02	6.85
合计	16,669.22	27,862.13	32,676.85	249.12

2020年末，公司其他应付款较2019年末增加较多，主要由于2020年收购昊轶强、青竹机械所形成的应付股权收购款较高，以及公司实施股权激励形成的限制性股票回购义务金额较高共同作用所致。

2021年末，公司其他应付款余额较2020年末减少4,814.72万元，主要由于应付子公司原股东股权转让款和当期限制性股票回购义务减少以及偿还青竹机械原股东借款所致。

2022年6月末，公司其他应付款较2021年末减少11,192.91万元，主要由于应付子公司原股东股权转让款减少所致。

(6) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
1年内到期的长期借款	13,562.82	11,665.79	-	3,228.79
1年内到期的长期应付款	-	-	156.31	-
1年内到期的租赁负债	1,409.52	598.05	-	-
合计	14,972.34	12,263.84	156.31	3,228.79

2020年末，1年内到期的非流动负债年末余额较2019年末减少95.16%，主要系1年内到期的长期借款当年归还所致。1年内到期的长期应付款系合并青竹机械而来，该款项为应付固定资产融资租赁款。

2021年末，1年内到期的非流动负债较2020年末增加7,745.84%，主要系1年内到期的长期借款增加所致。

2、非流动负债构成及其变动分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
长期借款	54,124.73	63.33	25,944.24	46.63	12,111.39	42.02	-	-
租赁负债	4,411.01	5.16	4,012.24	7.21	-	-	-	-
长期应付款	7,972.00	9.33	7,972.00	14.33	7,972.00	27.66	7,972.00	55.60

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
递延所得税负债	7,892.22	9.23	6,078.15	10.92	4,365.85	15.15	2,411.66	16.82
递延收益	11,066.03	12.95	11,630.63	20.90	4,371.53	15.17	3,954.41	27.58
非流动负债合计	85,465.99	100.00	55,637.26	100.00	28,820.77	100.00	14,338.08	100.00

发行人非流动负债主要为长期借款、长期应付款、递延所得税负债以及递延收益。

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
质押借款	-	-	4,100.00	-
质押及保证借款	3,004.17	7,610.57	8,011.39	-
抵押借款	29,533.19	11,512.94	-	-
信用借款	-	3,004.17	-	-
抵押及质押借款	11,574.18	3,816.57	-	-
抵押及保证借款	10,013.19			
合计	54,124.73	25,944.24	12,111.39	-

2020年以来，公司由于收购标的公司以及购置土地、购建固定资产等，使得长期借款增加，截至2020年末、2021年末和2022年6月末，公司的长期借款余额分别为12,111.39万元、25,944.24万元和54,124.73万元。

(2) 租赁负债

2021年末和2022年6月末，公司租赁负债明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31
租赁付款额	5,636.12	4,584.32
未确认融资费用	-1,225.11	-572.07
合计	4,411.01	4,012.24

报告期内，公司租赁负债主要为子公司重庆豪能、昊轶强、青竹机械等为满足经营需要，租赁第三方厂房所形成。

(3) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额均为 7,972.00 万元，为公司子公司长江机械收到的泸州机械工业集中发展区管理委员会支付的土地收购款。

(3) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
非同一控制企业合并资产评估增值	124.40	330.11	644.68	-
固定资产摊销差额	7,767.82	5,748.04	3,721.17	2,411.66
合计	7,892.22	6,078.15	4,365.85	2,411.66

2020 年末，公司因当年收购昊轶强以及青竹机械等，形成非同一控制企业合并资产评估增值产生应纳税暂时性差异；同时，因 500 万以上设备享受一次性所得税税前扣除而形成的固定资产摊销差额，亦形成应纳税暂时性差异，2020 年因并表昊轶强及青竹机械，相应固定资产摊销差额亦有所增加。

2021 年末，公司递延所得税负债较 2020 年末增加 39.22%，2022 年 6 月末，公司递延所得税负债较 2021 年末增加 29.85%，均主要由于当期新购置的价值 500 万元以下固定资产增加，进而使得可享受的税前一次性扣除折旧形成的暂时性差异增加所致。

(4) 递延收益

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司递延收益余额分别为 3,954.41 万元、4,371.53 万元、11,630.63 万元和 11,066.03 万元，主要为收到的战略性新兴产业及高端成长型产业专项资金补助、对产线技改项目和生产性项目的补助、对生产基地建设的奖励补助等。

（三）所有者权益状况分析

发行人所有者权益主要构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
股本	39,375.37	30,288.75	21,634.82	20,907.32
资本公积	29,608.23	38,410.93	52,772.67	44,970.98
减：库存股	3,932.87	3,932.87	6,773.03	-
盈余公积	8,483.03	8,483.03	8,184.14	7,727.37
未分配利润	117,000.20	111,286.27	98,191.21	85,150.36
归属于母公司所有者权益合计	190,533.96	184,536.11	174,009.82	158,756.03
少数股东权益	15,713.05	15,102.91	17,099.65	12,538.81
所有者权益合计	206,247.01	199,639.02	191,109.46	171,294.84

报告期内，公司所有者权益逐年增加，主要系随着公司业务规模的扩大，公司未分配利润增加所致。

1、股本

2020 年末，公司股本规模较 2019 年末增加 727.50 万，主要由于当年公司向 148 名股权激励对象授予限制性股票，限制性股票的授予价格为每股 9.31 元，实际增加注册资本 727.50 万元，变更后的股本为人民币 21,634.82 万元。

2021 年末，公司股本规模较 2020 年末增加 8,653.93 万元，主要系当年实施年度股东大会审议通过的《2020 年度利润分配方案》所致。根据《2020 年度利润分配方案》，以资本公积金转增股本，每 10 股转增 4 股，共计转增股本总额 8,653.93 万股，每股面值 1 元，共计增加股本 8,653.93 万元。本次转增股本后公司股本变更为人民币 30,288.75 万元。

2022年6月末，公司股本规模较2021年末增加9,086.62万元，主要系当年实施年度股东大会审议通过的《2021年度利润分配方案》所致。根据《2021年度利润分配方案》，以资本公积金转增股本，每10股转增3股，共计转增股本总额9,086.62万股，每股面值1元，共计增加股本9,086.62万元。本次转增股本后公司股本变更为人民币39,375.37万元。

2、库存股

2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，公司库存股分别为0.00万元、6,773.03万元、3,932.87万元和3,932.87万元。库存股变动主要系公司开展限制性股票激励，因分配股利以及限制性股票解锁所致。

3、盈余公积及未分配利润

盈余公积的变动，系公司根据《公司法》和公司章程规定，按照当年净利润的10%提取法定盈余公积所致。未分配利润的变动，主要系发行人各期净利润在提取法定盈余公积后，再扣减股利的分配后累积所致。

二、盈利状况分析

报告期内，公司经营业绩总体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	71,226.97	-2.43%	144,421.86	23.35%	117,079.14	26.20%	92,770.25
营业利润	13,942.59	-15.30%	25,071.32	12.96%	22,195.53	50.74%	14,724.05
利润总额	13,995.86	-15.21%	25,053.96	13.63%	22,048.02	48.18%	14,879.18
净利润	12,381.82	-13.21%	22,119.82	14.71%	19,282.98	51.61%	12,718.92
归属于母公司所有者的净利润	11,771.68	-8.87%	19,959.00	12.90%	17,679.07	44.93%	12,198.11

2019年至2021年，公司经营业绩持续向好，营业收入以及净利润等均实现了不同程度的增长。2022年上半年，受宏观经济环境以及疫情多点爆发等因素影响，业绩较2021年同期有所下滑。

（一）营业收入分析

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	69,890.59	98.12	142,038.84	98.35	115,214.89	98.41	91,675.77	98.82
其他业务收入	1,336.38	1.88	2,383.02	1.65	1,864.24	1.59	1,094.48	1.18
合计	71,226.97	100.00	144,421.86	100.00	117,079.14	100.00	92,770.25	100.00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例均在98%以上，主营业务清晰突出。公司主营业务收入主要为汽车零部件产品以及航空零部件产品的销售所得。

1、主营业务收入按产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品构成如下：

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
同步器总成	33,156.61	47.44	82,980.79	58.42	77,575.43	67.33	65,494.38	71.44
结合齿	15,358.91	21.9	28,394.60	19.99	24,171.31	20.98	21,299.71	23.23
航空零部件	12,116.34	17.34	13,792.98	9.71	3,552.38	3.08	-	-
其他主营业务	9,258.73	13.24	16,870.48	11.88	9,915.77	8.61	4,881.68	5.32
合计	69,890.59	100.00	142,038.84	100.00	115,214.89	100.00	91,675.77	100.00

报告期内，公司主营产品以同步器总成和结合齿为主，是公司主要收入来源。同时，2020年以来，公司不断扩展业务布局，差速器总成相关产品以及航空零部件产品收入亦逐步增加，未来有望成为公司新的收入增长贡献点。

2021年，公司航空零部件收入较2020年增加较多，主要原因一方面系2020年昊轶强并表时间短，一方面系昊轶强2021年下游需求旺盛，业务规模扩大所致。

2022年1-6月，根据中汽协统计数据，商用车产销分别为168.3万辆和170.2万辆，同比分别下降38.5%和41.2%，受此影响并跌价上半年疫情多点爆发等的影响，公司同步器总成相关产品收入较2021年上半年下滑20.07%，但航空零部件以及其他业务中的差速器相关产品收入增速较快，由此公司主营业务收入较2021年上半年基本持平，略有下降。

2、主营业务收入按区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入按区域构成如下：

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
国内	62,512.75	89.44	127,663.04	89.88	103,368.81	89.72	83,090.13	90.63
国外	7,377.85	10.56	14,375.80	10.12	11,846.08	10.28	8,585.63	9.37
合计	69,890.59	100.00	142,038.84	100.00	115,214.89	100.00	91,675.77	100.00

公司产品内销为主，外销为辅。报告期内，公司内销收入占主营业务收入的的比例分别为90.63%、89.72%、89.88%和89.44%。在巩固、扩大国内市场份额的基础上，公司不断加强自身产品品质以及境外业务开拓。报告期各期，公司海外收入占主营业务收入的的比例分别为9.37%、10.28%、10.12%和10.56%，相对较为平稳。

(二) 营业成本分析

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务成本	44,467.38	99.61	92,978.31	99.44	77,323.31	99.82	64,325.14	99.91

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
其他业务成本	174.44	0.39	519.34	0.56	139.00	0.18	59.91	0.09
合计	44,641.82	100.00	93,497.65	100.00	77,462.31	100.00	64,385.04	100.00

报告期内，公司主营业务成本占公司营业成本的比重均在99%以上。公司汽车零部件相关业务主要成本主要为原材料、人工和制造费用等，公司航空零部件相关业务主要为来料加工，主营业务成本主要为人工和制造费用。报告期内，公司营业成本逐年增加，与销售收入变动趋势一致。

(三) 毛利及毛利率分析

报告期内，公司营业毛利与主营业务相匹配，主要由主营产品同步器总成、结合齿、航空零部件等构成，毛利率水平稳中有升。报告期各期，公司营业毛利及毛利率构成情况如下：

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
同步器总成	9,145.61	27.58	25,646.08	30.91	25,772.66	33.22	19,975.71	30.50
结合齿	5,879.33	38.28	10,274.35	36.18	7,444.21	30.80	5,975.62	28.05
航空零部件	8,599.59	70.98	7,714.25	55.93	2,122.29	59.74	-	-
其他主营业务	1,798.69	19.43	5,425.86	32.16	2,552.43	25.74	1,399.30	28.66
合计	25,423.22	36.38	49,060.53	34.54	37,891.58	32.89	27,350.64	29.83

1、公司主营产品毛利率分析

2019年、2020年、2021年以及2022年1-6月，公司主营业务综合毛利率分别为29.83%、32.89%、34.54%和36.38%，整体呈增长态势，主要由于公司产品系列丰富、产品结构优化以及内部成本控制措施进一步夯实等因素共同作用所致。

(1) 同步器总成毛利率分析

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司同步器总成产品的毛利率分别为30.50%、33.22%、30.91%和27.58%，呈现一定的波动，主要受产品结构以及原材料价格波动等影响。

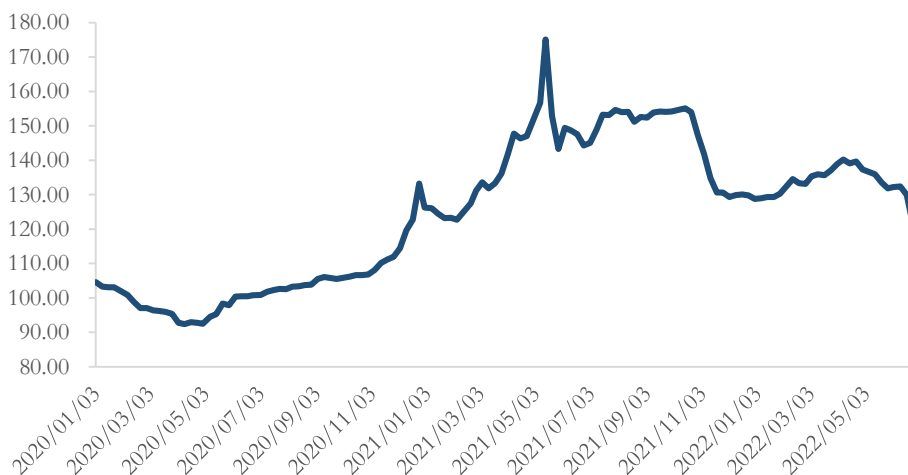
2020年，公司通过优化调整产品结构，提高毛利占比，并通过进一步精细工艺流程、完善库存管理、提升生产效率等系列开源节流措施，同步器总成相关产品平均单位销售成本的降幅明显大于平均销售单价的降幅，从而实现毛利率的有效提升。

2021年，公司同步器相关产品平均销售单价较2020年提升有限，但受原材料涨价、人工成本增加等的影响，平均单位销售成本较2020年增加较多，导致2021年毛利率出现一定回调。

2022年1-6月，受商用车市场表现不佳以及相关原材料价格波动影响，加之随着公司“同步器系统智能生产基地公司”以及其他相关产线改造升级的实施，折旧摊销成本增加较多，影响了公司同步器产品的毛利率。

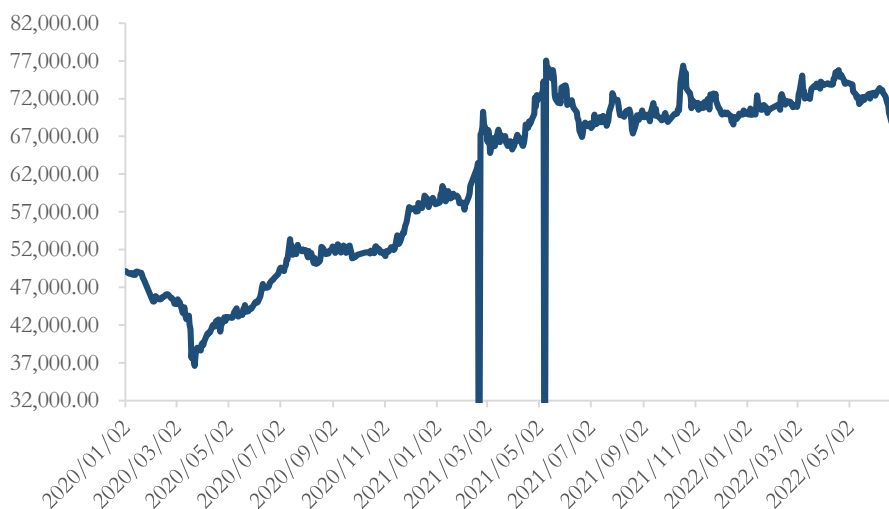
2020年以来，公司同步器相关产品主要原材料钢材以及铜的价格走势如下：

中国钢铁工业协会钢材价格指数（板材）



数据来源：中国钢铁工业协会，招商证券整理

长江有色市场平均铜价（单位：元/吨）



数据来源：长江有色网，招商证券整理

（2）结合齿毛利率分析

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司结合齿产品的毛利率分别为28.05%、30.80%、36.18%和38.28%，呈现比较明显的增长态势。

报告期各期，公司结合齿产品的平均单价、单位成本及其变动情况如下：

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
销量（万件）	927.68	1,679.56	1,467.01	1,281.44
收入（万元）	15,358.91	28,394.60	24,171.31	21,299.71
成本（万元）	9,479.58	18,120.25	16,727.10	15,324.08
销售均价（元/件）	16.56	16.91	16.48	16.62
销售均价变动幅度（%）	-0.17	2.61	-0.87	
平均单位销售成本（元/件）	10.22	10.79	11.40	11.96
平均单位销售成本变动幅度（%）	0.12	-5.38	-4.65	
单位毛利（元）	6.34	6.12	5.07	4.66
毛利率（%）	38.28	36.18	30.80	28.05

报告期内，公司结合齿毛利率逐年上升，主要由于规模效应日益显现。报告期内，公司结合齿产品销售规模逐年扩大，销量从 2019 年的 1,281.44 万件增加至 2021 年的 1,679.56 万件；同时，公司相关产线自动化、智能化程度较高，且公司运营管理亦日益成熟，由此相关成本摊薄效果较为显著，平均单位销售成本呈逐年下降趋势，而销售均价较为稳定。

(3) 航空零部件毛利率分析

2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月，公司航空零部件产品的毛利率分别为 59.74%、55.93%和 70.98%，呈现一定波动，主要由于下游客户订单需求各年有所不同，导致公司产品结构调整以及规模效益、精细化管理等综合作用所致。

2、同行业上市可比公司的毛利率对比分析

报告期内，公司与可比上市公司¹的毛利率对比分析如下：

单位：%

项目	主营产品	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
精锻科技	变速器齿环、变速器倒档齿轮、变速器结合齿轮、差速器锥齿轮等	29.17	29.26	31.48	35.32
双环传动	电动工具及工业缝纫机齿轮、轿车齿轮、轿工程机械齿轮、卡车齿轮、摩托车齿轮等	20.01	19.53	17.37	17.96
贝斯特	变速箱壳体夹具、齿轮轴、端盖、发动机缸盖夹具、发动机缸体、发动机缸体夹具、阀板、高压共轨燃油泵泵体、后桥夹具、连接件等	32.85	34.39	35.94	39.04
中马传动	摩托车齿轮、农机齿轮、汽车变速器、汽车齿轮等	13.29	15.71	16.58	19.77

¹ 此处及后文所比较分析的可比公司选取标准与募集说明书“第四章 发行人基本情况”之“五、发行人所处行业的基本情况”之“（五）行业竞争格局”处一致。

项目	主营产品	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
泉峰汽车	DCT变速箱阀体、变速箱壳体、电机壳体、定子、端盖、废气循环阀体、缸盖、缸体、烘道、滑轮、换挡轴等	12.44	20.80	26.07	25.13
万里扬	乘用车无级变速器、汽车内饰件、商用车系列变速器、新能源传动系统等	17.59	17.14	19.54	21.39
平均值		20.89	22.80	24.50	26.43
发行人		37.32	35.26	33.84	30.60

公司毛利率与可比上市公司的平均水平存在差异的主要原因为不同公司间的细分产品和业务结构存在差异，细分行业竞争格局有所不同，因此综合毛利率存在一些差异。

（四）期间费用分析

报告期各期，公司期间费用构成如下：

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	占营收 比例	金额 (万元)	占营收 比例	金额 (万元)	占营收 比例	金额 (万元)	占营收 比例
销售费用	1,032.24	1.45%	2,448.81	1.70%	2,247.41	1.92%	2,775.36	2.99%
管理费用	4,413.76	6.20%	12,025.41	8.33%	8,475.82	7.24%	6,060.24	6.53%
研发费用	5,222.87	7.33%	8,045.97	5.57%	5,632.61	4.81%	4,492.57	4.84%
财务费用	1,335.46	1.87%	2,853.16	1.98%	387.54	0.33%	646.50	0.70%
合计	12,004.33	16.85%	25,373.35	17.57%	16,743.38	14.30%	13,974.67	15.06%

整体而言，报告期各期，公司期间费用占营业收入的比例较为稳定，在15%左右。公司期间费用总额增长较快，主要系公司业务规模扩大、人员增加以及研发投入增加等所致。

1、销售费用分析

报告期各期，公司的销售费用主要由三包维修费、职工薪酬等构成。具体如下：

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
三包维修费	431.39	41.79%	1,066.25	43.54%	1,406.84	62.60%	1,284.46	46.28%
职工薪酬	289.70	28.07%	632.25	25.82%	401.17	17.85%	279.85	10.08%
办公费及低耗品	193.72	18.77%	404.97	16.54%	219.20	9.75%	201.89	7.27%
业务招待费	66.68	6.46%	163.51	6.68%	129.28	5.75%	130.38	4.70%
差旅费	13.09	1.27%	75.68	3.09%	51.99	2.31%	82.97	2.99%
广告宣传费	-	-	-	-	-	-	10.57	0.38%
车辆使用费	13.30	1.29%	3.37	0.14%	16.75	0.75%	21.81	0.79%
其他费用	24.34	2.36%	102.78	4.20%	22.19	0.99%	763.45	27.51%
合计	1,032.24	100.00%	2,448.81	100.00%	2,247.41	100.00%	2,775.36	100.00%

报告期内，公司销售费用整体不高，占营业收入比例为2%左右。2020年，公司销售费用同比降低19.02%，主要由于公司2021年会计政策调整，同时调整2020年可比数所致。根据2021年11月2日，财政部发布的《收入准则实施问答》，公司将产品控制权转移给客户之前、为了履行客户合同而发生的相关运输成本作为合同履约成本，在“营业成本”列示，而2019年运输成本仍在销售费用列示。

2021年，公司销售费用与2020年基本持平，主要为三包维修费和职工薪酬。

2、管理费用分析

报告期各期，公司的管理费用主要由职工薪酬、股权激励费、折旧摊销、维修费等构成。具体如下：

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
职工薪酬	1,979.95	44.86%	4,644.64	38.62%	3,584.67	42.29%	3,458.11	57.06%
股权激励费	283.92	6.43%	3,367.23	28.00%	1,756.16	20.72%	-	-
折旧及摊销	723.39	16.39%	1,319.26	10.97%	936.97	11.05%	715.22	11.80%
差旅费	49.28	1.12%	172.64	1.44%	125.67	1.48%	288.59	4.76%
维修费	215.06	4.87%	367.92	3.06%	700.79	8.27%	456.79	7.54%
办公费及水电气费	340.49	7.71%	662.06	5.51%	415.83	4.91%	343.77	5.67%
业务招待费	392.31	8.89%	611.87	5.09%	312.77	3.69%	225.10	3.71%
中介机构费	124.83	2.83%	372.15	3.09%	226.30	2.67%	159.01	2.62%
车辆使用费	47.73	1.08%	97.49	0.81%	87.49	1.03%	73.01	1.20%
排污费	21.81	0.49%	67.30	0.56%	51.88	0.61%	125.91	2.08%
其他费用	234.99	5.32%	342.84	2.85%	277.27	3.27%	214.73	3.54%
合计	4,413.76	100.00%	12,025.41	100.00%	8,475.82	100.00%	6,060.24	100.00%

2020年，公司管理费用较2019年增加较多，主要由于当期开展股权激励，相应确认股权激励费用所致。

2021年，公司管理费用较2020年增加41.88%，主要由于股权激励确认的相关费用增加，以及当期全年并表昊轶强、青竹机械，加之公司对员工薪酬福利待遇的提升等，使得当期职工薪酬增加较多所致。

3、研发费用分析

报告期各期，公司的研发费用主要由物料消耗、职工薪酬、折旧摊销等构成。

具体如下：

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
物料消耗及动力费	1,527.04	29.24%	2,309.59	28.70%	2,171.93	38.56%	1,767.23	39.34%

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
职工薪酬	1,536.97	29.43%	2,667.84	33.16%	1,755.93	31.17%	1,273.62	28.35%
折旧及摊销	1,937.13	37.09%	2,209.23	27.46%	1,230.42	21.84%	1,020.22	22.71%
技术服务、咨询及检测费	173.93	3.33%	818.96	10.18%	361.97	6.43%	319.84	7.12%
其他	47.80	0.92%	40.34	0.50%	112.36	1.99%	111.65	2.49%
合计	5,222.87	100.00%	8,045.97	100.00%	5,632.61	100.00%	4,492.57	100.00%

近年来,为不断强化研发实力,保持提升竞争优势,公司持续加大研发投入,2020年、2021年公司研发费用分别增长25.38%、42.85%。

2020年,公司研发费用较2019年增加25.38%,主要由于研发技术人员相关人员职工薪酬增幅较大以及研发项目增加导致的物料消耗和动力费等增加所致。

2021年,基于业务以及未来发展需要,公司一方面加大研发检测设备等的投入,相应需要计提的折旧摊销费增加,一方面为拓展客户、延伸品类,公司相应技术服务等费用增加,且随着研发技术队伍的扩张以及薪资福利的提升,职工薪酬较2020年增加较多,这些均使得研发费用较2020年同期增加较多。同时,由于当年全年并表昊轶强、青竹机械等,亦会使得当年研发费用较2020年有所增加。

4、财务费用

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月,公司财务费用分别为646.50万元、387.54万元、2,853.16万元和1,335.46万元,占营业收入的比例均比较低,分别为0.70%、0.33%、1.98%和1.87%。

2020年,公司财务费用较2019年减少40.06%,主要由于当年财政贴息较2019年有所增加。2021年,公司财务费用较2020年增加较多,主要系公司银行借款及租赁负债增加所致。

(五) 其他收益分析

根据《关于印发修订〈企业会计准则第16号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15号）要求，公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，与企业日常活动相关的政府补助由在“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报。2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月，公司的其他收益金额分别为399.59万元、710.91万元、1,770.90万元和1,215.53万元，主要是公司生产性项目收到的财政支持金和研发补助等。

2020年，公司其他收益较2019年增加77.91%，主要系公司与资产相关的政府补助项目在本年完成验收并开始摊销以及收到的工业企业结构调整专项奖补贴资金、专利补贴、研发准备金补助等增加所致。

2021年，公司其他收益较2020年增加149.10%，主要系本年收到的汽车同步器系统智能生产基地项目相关的政府补助摊销较大所致。

（六）投资收益分析

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司投资收益分别为1,032.12万元、656.47万元、697.32万元和-190.39万元，具体如下：

单位：万元

科目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
权益法核算的长期股权投资收益	-530.77	-	19.52	-210.43
处置长期股权投资产生的投资收益	-	1.90	-301.28	-
理财产品收益	-	7.53	6.97	240.04
借款利息收入	-	687.89	931.27	1,002.52
合计	-530.77	697.32	656.47	1,032.12

2020年，公司投资收益较2019年减少375.65万元，减少36.40%，主要系当年发生合营企业清算损失，同时理财产品收益减少所致；2022年1-6月投资收益为-530.77万，主要为当期没有理财产品及借款利息收入，同时参股的航天神坤上半年亏损所致。

（七）资产减值损失和信用减值损失

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司的资产减值损失和信用减值损失合计分别为375.55万元、1,074.47万元、926.81万元和314.45万元。主要构成如下：

单位：万元

科目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
资产减值损失科目				
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	562.30	660.22	709.42	226.61
固定资产减值损失	-	2.24	-	-
信用减值损失科目				
应收账款坏账损失	-261.06	142.24	284.12	135.42
其他应收款坏账损失	13.22	122.12	80.93	13.52
小计	314.45	926.81	1,074.47	375.55

2020年，公司存货跌价损失及合同履约成本减值损失较2019年增加482.81万元，主要由于近年来随着销售规模的扩张以及当期并表昊轶强、青竹机械等，使得存货规模增加，相应计提的存货跌价准备增加所致。2020年，公司信用减值损失较2019年增加216.11万元，主要由于销售规模增加以及当期并表昊轶强、青竹机械等使得应收款项增加，进而计提的坏账损失增加所致。

（八）营业外收支

报告期内，公司营业外收支金额均较小。

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司营业外收入金额分别为163.86万元、50.32万元、22.62万元和58.92万元，报告期各期金额变动主要系公司收到的非日常经营活动相关的政府补助等收入变动所致。

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司营业外支出金额分别为8.73万元、197.83万元、39.98万元和5.64万元。2020年营业外支出较2019年增加189.10万元，主要由于当年非流动资产报废损失增加所致。

（九）所得税费用

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司所得税费用金额分别为2,160.26万元、2,765.03万元、2,934.14万元和1,614.05万元。报告期内，公司税收政策未发生重大变化，对公司盈利能力不构成重大影响。

（十）利润情况分析

单位：万元

科目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
营业利润	13,942.59	25,071.32	22,195.53	14,724.05
利润总额	13,995.86	25,053.96	22,048.02	14,879.18
净利润	12,381.82	22,119.82	19,282.98	12,718.92
归属于母公司普通股股东的净利润	11,771.68	19,959.00	17,679.07	12,198.11
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	9,927.38	17,217.61	15,814.42	10,371.57

报告期内，随着公司主营业务持续向好，以及业务布局不断拓展优化，公司营业利润以及净利润等均实现了较好的增长态势。2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为10,371.57万元、15,814.42万元、17,217.61万元和9,927.38万元。2020年和2021年，公司扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润同比增长率分别是52.48%和8.87%。2022年1-6月，虽公司收入整体较去年同期仅略有下滑，但扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润同比降低19.88%，主要由于当期受宏观经济环境影响，重卡下游市场短期收缩，进而影响了公司相关产品的利润实现情况；同时，由于2021年以来，公司固定资产及土地等无形资产投资增加较多，使得2022年上半年折旧摊销等增加较多，且为匹配业务扩张之需，人员等各方面投入亦有增加，影响了部分产品毛利率；此外，叠加疫情多点爆发因素影响，综合影响了公司2022年上半年利润情况。

三、现金流量分析

报告期内，发行人现金流量总体情况如下：

单位：万元

科目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
经营活动产生的现金流量净额	20,214.51	47,634.54	25,954.18	23,522.26
投资活动产生的现金流量净额	-36,011.14	-82,872.59	-29,251.71	-43,852.19
筹资活动产生的现金流量净额	1,658.83	33,686.24	16,424.94	-12,460.40
汇率变动对现金的影响	-19.13	-4.65	-15.46	29.03
现金及现金等价物净增加额	-14,156.93	-1,556.45	13,111.95	-32,761.30

2019年、2020年、2021年以及2022年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额均为正，经营质量较好；公司投资活动产生的现金流量净额均为净流出，主要由于报告期内，公司业务发展之需投资购建固定资产、无形资产、取得子公司以及其他营业单位支出的金额较高；公司筹资活动产生的现金流量净额报告期内有所波动，主要与公司银行借款有关。

（一）经营活动产生的现金流量情况分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量构成情况如下：

单位：万元

科目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
销售商品、提供劳务收到的现金	71,786.88	139,366.20	91,132.05	82,833.35
收到的税费返还	5,483.78	2,081.89	1,027.90	992.84
收到其他与经营活动有关的现金	1,933.07	10,705.75	2,791.60	1,592.66
经营活动现金流入小计	79,203.72	152,153.84	94,951.55	85,418.85
购买商品、接受劳务支付的现金	35,630.32	68,079.31	47,622.50	41,834.60
支付给职工以及为职工支付的现金	13,099.18	22,713.03	13,848.02	12,128.63
支付的各项税费	8,094.91	9,476.55	4,637.51	4,569.03
支付其他与经营活动有关的现金	2,164.80	4,250.42	2,889.34	3,364.32
经营活动现金流出小计	58,989.21	104,519.30	68,997.37	61,896.58
经营活动产生的现金流量净额	20,214.51	47,634.54	25,954.18	23,522.26

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司销售商品收到的现金分别为82,833.35万元、91,132.05万元、139,366.20万元和71,786.88万元，与主营业务收入匹配，实现较高规模的现金流流入，显示了公司运营质量较好。

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金主要为政府补助收入和利息收入等项目收到的现金；支付其他与经营活动有关的现金主要为支付的维修费、办公费和水电气费、仓储费、业务招待费、中介机构费等费用。

2021年，公司经营活动产生的现金流量净额金额较2020年增加较多，主要由于当期收到的政府补助较多，以及经营规模扩大带来的现金净流增加所致。

（二）投资活动产生的现金流量情况分析

单位：万元

科目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
收回投资收到的现金	-	837.29	-	-
取得投资收益收到的现金	-	738.60	994.53	1,419.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	147.41	1,362.21	51.95	67.75
收到其他与投资活动有关的现金	-	19,540.00	23,210.00	85,800.00
投资活动现金流入小计	147.41	22,478.10	24,256.48	87,286.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,925.73	59,716.63	40,467.84	44,517.51
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,049.00	12,000.25	9,040.34	0.00
投资支付的现金	-	14,175.80	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	183.82	19,458.00	4,000.00	86,621.47
投资活动现金流出小计	36,158.55	105,350.68	53,508.18	131,138.98
投资活动产生的现金流量净额	-36,011.14	-82,872.59	-29,251.71	-43,852.19

2020年，公司投资活动现金净流出较2019年有所降低，主要原因系一方面2019年向泸州市高新投资集团有限公司出借的款项1.4亿元，2020年偿还，一

方面 2019 年购买理财产品支出金额高于 2020 年，同时，2019 年支出的农民工保证金 2020 年退还等。

2021 年，公司投资活动现金净流出金额较高，主要由于当年购建固定资产、购买无形资产等流出的资金较多以及当期投资航天神坤等支付款项较高所致。同时，当期因偿还泸州市高新投资集团借款等使得当期支付的其他与投资活动有关的现金流出金额较高。

（三）筹资活动产生的现金流量情况分析

单位：万元

科目	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
吸收投资收到的现金	-	200.00	6,773.03	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	200.00	-	-
取得借款收到的现金	56,034.06	82,521.95	50,480.37	32,910.31
收到其他与筹资活动有关的现金	957.70	3,900.00	4,484.79	2,703.41
筹资活动现金流入小计	56,991.76	86,621.95	61,738.18	35,613.72
偿还债务支付的现金	46,620.38	40,458.17	35,570.97	34,738.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,094.40	9,720.72	6,277.74	8,864.79
支付其他与筹资活动有关的现金	618.15	2,756.81	3,464.54	4,471.20
筹资活动现金流出小计	55,332.92	52,935.70	45,313.25	48,074.13
筹资活动产生的现金流量净额	1,658.83	33,686.24	16,424.94	-12,460.40

2020 年筹资活动现金流量净额为正，较 2019 年增加较多，主要由于当年为经营之需，银行借款增加，同时，当期开展股权激励收到认购款亦使得整体筹资活动现金流入增加所致。

2021 年，公司筹资活动现金净流入金额较高，主要由于为满足经营以及投资建设等需要，公司当年银行借款增加所致。

四、资本性支出分析

（一）重大资本性支出情况

为满足产销需要，报告期内公司加大产线布局及投资建设。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 44,517.51 万元、40,467.84 万元、59,716.63 万元和 27,925.73 万元。具体请详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“2、非流动资产构成及其变动分析”之“（3）固定资产”和“（4）在建工程”的相关内容。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

根据公司的业务发展规划，公司将持续进行资本性投资以提升产品品质，丰富产品系列，扩大生产规模。本次募投项目投资不涉及跨行业投资，具体投资计划详见“第六节 本次募集资金运用”之“一、募集资金使用计划概况”。

公司的重大资本性支出项目是根据整体发展战略进行筹划，符合公司的整体发展思路及定位，尽管对于公司报告期末的流动性指标会构成一定的压力，但长期来看，其对提高公司的市场竞争力，促进收入和利润规模增加有着重要的作用。公司将依照未来三年整体发展规划，稳步地进行资本性支出投资，进一步扩大公司业务规模，技术实力，提升公司的市场占有率和经营业绩。

五、偿债能力分析

公司主要偿债指标如下：

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率（倍）	1.09	1.00	1.24	1.71
速动比率（倍）	0.59	0.64	0.87	1.33
资产负债率（合并报表）（%）	49.11	49.68	41.82	30.79
资产负债率（母公司）（%）	40.09	39.56	24.86	6.95
项目	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
利息保障倍数（倍）	14.07	13.15	75.83	31.52

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

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=总负债/总资产

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

(一) 流动比率和速动比率

2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，公司流动比率分别为1.71、1.24、1.00和1.09，速动比率分别为1.33、0.87、0.64和0.59。2021年末和2020年末，公司流动比率和速动比率较上一年同期均有所下降，主要由于公司经营规模扩大、投资建设活动增加等，使得短期借款、应付账款及应收票据等流动负债增加幅度超过货币资金、应收票据及应收账款等流动资产增加幅度所致。

整体而言，报告期内，公司流动比率、速动比率保持在良好的水平，公司在业务发展利用财务杠杆的同时，注重提高资金使用效率。且公司合理制订采购和生产计划，减少采购物资对营运资金的占用，并加强库存管理，使得存货在流动资产中的比重维持在较为适度的水平。整体而言，公司资产的变现能力较强，流动性风险相对较低。

(二) 资产负债率

2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，公司资产负债率（合并报表口径）分别为30.79%、41.82%、49.68%和49.11%，资产负债率提高主要系公司基于业务发展需求，合理增加借款，充分利用财务杠杆，银行借款增加，以及经营性负债增加、并购尾款等其他应付款提高所致。

(三) 利息保障倍数

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司利息保障倍数分别为31.52倍、75.83倍、13.15倍和14.07倍。最近三年一期，公司利息保障倍数均远大于1，公司长期债务偿付能力较好，有较稳定的债务偿还保障。

同时，公司本次公开发行可转换公司债券募集的资金总额预计不超过50,000万元（含50,000万元），扣除发行费用后，将会进一步提高发行人流动比率、速动比率，降低发行人资产负债率，提高发行人盈利能力与偿债能力。

(四) 同行业上市公司比较

公司与同行业可比上市公司主要偿债指标比较如下：

财务指标	公司名称	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率（倍）	精锻科技	1.24	1.43	1.88	1.26
	双环传动	0.96	0.95	1.08	1.12
	贝斯特	4.20	3.87	4.79	2.70
	中马传动	2.63	2.48	2.42	3.03
	泉峰汽车	1.04	1.38	1.78	2.32
	万里扬	1.04	1.06	1.11	1.16
	平均值	1.85	1.86	2.18	1.93
	发行人	1.09	1.00	1.24	1.71
速动比率（倍）	精锻科技	0.98	1.16	1.61	1.01
	双环传动	0.61	0.56	0.69	0.67
	贝斯特	3.49	3.33	4.30	2.05
	中马传动	2.06	2.01	2.02	2.55
	泉峰汽车	0.65	0.96	1.33	1.76
	万里扬	0.81	0.84	0.92	1.00
	平均值	1.43	1.48	1.81	1.51
	发行人	0.59	0.64	0.87	1.33
资产负债率（%）	精锻科技	37.81	33.08	28.79	37.71
	双环传动	51.97	49.18	56.91	54.88
	贝斯特	32.90	34.32	32.07	18.02
	中马传动	23.12	25.86	26.62	24.15
	泉峰汽车	58.05	47.47	30.10	30.86
	万里扬	45.36	46.57	42.25	42.81
	平均值	41.53	39.41	36.12	34.74
	发行人	49.11	49.68	41.82	30.79

2019 年末，公司的流动比率和速动比率与同行业可比公司平均相差不大。2020 年末及以后各期末，公司流动比率和速动比率低于可比公司，主要系近年

来公司加大产能及产业布局，短期借款增加较多，同时报告期内因收购昊轶强、青竹机械等，应付子公司原股东股权转让款亦大幅增加所致。

报告期各期末，公司的资产负债率与可比公司相比有所差异，受各公司自身经营需求影响。2020年末、2021年末及2022年6月末，公司资产负债率均高于可比公司平均值，主要由于一方面部分可比公司再融资资金到位，一方面由于发行人自身业务发展之需，银行借款、应付子公司原股东股权转让款等增加所致。

六、营运能力分析

报告期各期，公司主要资产周转指标如下：

公司名称	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
应收账款周转率（次）	4.02	3.94	3.74	3.62
存货周转率（次）	1.59	2.00	2.39	2.61

注：此处对2022年1-6月的应收账款周转率、存货周转率等都已进行年化处理，后同。

报告期各期，公司与同行业可比上市公司主要营运能力指标对比如下：

财务指标	公司名称	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款周转率 （次）	精锻科技	4.68	4.51	4.28	4.64
	双环传动	4.22	4.37	3.69	4.01
	贝斯特	2.59	2.61	2.34	2.23
	中马传动	3.11	3.48	3.39	3.33
	泉峰汽车	3.21	3.80	3.91	3.43
	万里扬	3.89	4.98	6.16	5.20
	平均值	3.62	3.96	3.96	3.81
	发行人	4.02	3.94	3.74	3.62
存货周转率 （次）	精锻科技	2.43	2.98	3.21	3.18
	双环传动	3.09	3.11	2.51	2.23
	贝斯特	2.65	3.61	3.39	2.41
	中马传动	3.61	4.70	4.95	4.60

财务指标	公司名称	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	泉峰汽车	2.36	1.74	2.11	1.85
	万里扬	3.89	4.98	6.16	5.20
	平均值	3.00	3.52	3.72	3.25
	发行人	1.59	2.00	2.39	2.61

报告期内，公司应收账款周转率与可比公司平均值较为相近，符合行业特点。报告期内，公司存货周转率低于可比公司平均值，一方面由于公司新增航空航天零部件制造相关业务板块，该板块所处行业由于收入确认周期较长导致期末存货余额较高，进而影响了存货周转率；一方面由于各公司主营产品不同以及下游客户回款安排不同、对供应商供货响应速度要求以及货物配送要求等不同所致。

七、纳税情况

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售收入	16%、10%、6% (2019年4月1日前) 13%、9%、6% (2019年4月1日后)
城市维护建设税	应纳增值税	7%、5%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
教育费附加	应纳增值税	3%
地方教育费附加	应纳增值税	2%

公司发生增值税应税销售行为，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）规定，自 2019 年 4 月 1 日起，增值税适用税率调整为 13%、9%。

公司及下属子公司存在不同企业所得税税率情况，具体如下：

纳税主体名称	所得税税率 (%)
豪能股份	15
长江机械	15
重庆豪能	15
泸州豪能	15
昊轶强	15
恒翼升	25、15
青竹机械	15
豪能空天	25、15

(二) 税收优惠

1、西部大开发企业税收优惠

根据财政部、税务总局、国家发展改革委 2020 年第 23 号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》规定自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对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。

豪能股份、长江机械、重庆豪能、泸州豪能、昊轶强、青竹机械符合西部大开发企业税收优惠政策规定的相关条件，减按 15% 的税率计缴企业所得税。

2、研究开发费税前加计扣除优惠

根据财税[2015]119 号《财政部 国家税务总局 科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》，企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，再按照实际发生额的 50% 在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 150% 在税前摊销。根据财税[2021]13 号《财政部 税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》，制造业企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2021 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100% 在税前加计扣除；形成无形资产的，自 2021 年 1 月 1 日起，按照无形资产成本的 200% 在税前摊销。

豪能股份、长江机械、重庆豪能、泸州豪能、昊轶强、青竹机械对发生的研发开发费，按发生额的 100%加计扣除。

3、残疾职工工资加计扣除

根据财政部国家税务总局下发《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税[2009]70 号）的规定，企业安置残疾人员的，在按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上，可以在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的 100%加计扣除。

豪能股份、长江机械、重庆豪能、泸州豪能、昊轶强符合残疾人就业税收优惠政策规定的相关条件，在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的 100%加计扣除。

八、或有事项和重大期后事项说明

（一）重大诉讼、仲裁及其他或有事项

截至本募集说明书摘要出具日，发行人无应披露而未披露的重大或有事项。

（二）重大期后事项

截至本募集说明书摘要出具日，发行人无应披露而未披露的重大期后事项。

（三）重大担保情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人不存在向控股子公司以外的公司或相关主体提供担保的情形。

第六节 本次募集资金运用

一、募集资金使用计划概况

本次公开发行可转换公司债券的相关事项已经公司 2022 年 4 月 18 日召开的第五届董事会第九次会议、2022 年 5 月 9 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过。根据有关法律法规的规定，本次公开发行可转换公司债券方案尚需中国证监会核准后方可实施。

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额为人民币 50,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将投资于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金额
1	汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程	105,798.82	35,000.00
2	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		120,798.82	50,000.00

在本次公开发行可转换公司债券募集资金到位之前，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按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性与必要性分析

（一）汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程

1、项目基本情况

（1）项目基本情况介绍

本项目旨在建设年产 500 万套汽车差速器产品生产基地，拟新建差速器壳体铸造、机加生产线，行星半轴齿轮锻造、机加生产线，总成装配线，以及对混动、电动、燃油车各类车型差速器总成强度、精度、寿命等性能进行验证的实验中心。

(2) 项目实施主体及项目用地

本项目由发行人全资子公司泸州豪能实施。项目用地为泸州豪能已取得土地使用权的位于泸州市江阳区二环路南一段 30 号和泸州市江阳区酒谷大道五段 22 号地块内。

2、项目建设的必要性分析

(1) 加大重点产品产能布局，满足自身业务规划，且顺应市场需求

为不断丰富公司盈利点，公司从几年前便开始布局差速器相关业务，且随着同步器相关业务的成熟、稳定，公司有余力逐步加大对差速器相关业务的人才、资金等的支持。根据公司业务发展规划，差速器作为公司未来几年的重点产品，将进一步加大产能布局以及市场开拓、研发设计等的相关投入。本募集资金投资项目，是公司自身业务规划之需。

此外，近年来，随着国产车辆的性能提升，国内行业技术的进步和国家对民族产业的支持，差速器研发和汽车差速器关键技术的掌握已经成为汽车工业发展的必然要求，差速器尤其是高端差速器的国产化亦将成为发展趋势。公司本项目的实施，是民族产业发展进步的体现，且顺应市场需求。

(2) 提升公司综合实力，导入更多优质客户

本项目实施的目的是为实现精益化生产管理，便于清晰产品责任，确保部件兼容，优化加工工序，满足整车制造企业对供应商的要求，亦是改进公司技术高新化、供货系统化、生产智能化、业务规模化、品控严格化等的必然要求。本项目的实施，有利于公司供货系统化、集成化能力的提升，同时，先进设备及智能产线的建设亦为后续优质产品的供应服务能力提供有效支撑。且随着产能的规模化放量，单位成本等将更有优势。

简而言之，本项目的实施有助于公司提升综合竞争实力，进而利于公司导入更多优质客户，尤其是新能源以及造车新势力等相关客户，从而有助力公司进一步扩大营业规模、提升抗风险能力，具有必要性。

(3) 助推当地经济，反哺当地产业集群

本项目的建设实施，将有效推动实施地的经济发展，带动项目周边工业基础设施建设，优化工业产业结构，利于当地工业综合生产能力的提高。同时，亦对促进劳动就业及人民生活条件改善等都有积极的助推作用。

此外，本项目实施除有利于公司自身各生产单位之间的资源共享、优化配置、科研提升等外，亦将进一步丰富产业集聚，饱满产业链，且有助于反哺带动如物流、经贸等产业发展。

3、项目建设的可行性分析

(1) 下游向好，市场空间广

①群众消费力提升，政策助推汽车消费，下游市场需求强劲

随着国民可支配收入的不断抬升，消费力亦随之提升，购车出行的需求日益显现。同时，国家出台《关于稳定和扩大汽车消费若干措施的通知》（发改产业〔2020〕684号）、《关于开展2021年新能源汽车下乡活动的通知》（工信厅联通装函〔2021〕57号）等多项政策，推动汽车消费内需。整体来看，下游市场需求旺盛，为本项目实施提供有利的市场支撑。

②国内新能源汽车产业发展快速，拉动上游汽车零部件市场

新能源汽车作为我国汽车产业赶超发展的突破口，政策推动叠加旺盛的消费需求，助力行业快速发展，迎来发展黄金期。新能源汽车符合低碳绿色循环经济的可持续发展要求，各国均在努力推进新能源汽车产业。我国更是将新能源汽车行业作为国家重点培育的战略新兴产业之一，不断出台《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》（国办发〔2020〕39号）等相关支持政策促进行业健康有序发展，2021年中国新能源汽车呈现爆发性增长。国内新能源汽车产业的良好发展环境以及健康快速的发展态势，带动了上游汽车零部件市场的需求及发展。

③差速器总成存在供需缺口，项目实施符合客户诉求

为了提高整车安装流程的自动化水平和精确度，提升生产效率，优化整车空间结构，改善整车性能，整车制造企业对差速器总成供应存在较强的市场需求。从行业发展趋势来看，汽车零部件由单一部件向集成化、模块化单元方向发展。

国内差速器起步相对较晚，而随着国内自主品牌整车制造商的快速崛起以及销量的递增，一方面带动了差速器相关产业的飞速发展，另一方面也对差速器相关产品的市场供应提出更高的要求。公司本项目的建设符合客户诉求，利于解决供需矛盾，提升产业技术水平。

(2) 客群基础优且广，利于新增产能市场消化

公司在近年来的业务发展中依靠优秀的产品品质和稳定的配套能力，在市场上树立了良好口碑，并积累了大量的优质客户，进入了大众汽车集团、麦格纳（MAGNA）、采埃孚（ZF）等全球知名客户的配套体系。优质的客群基础是公司产品、技术、品牌、服务的有效背书，利于公司新客的接触拓展，同时，近年来，随着下游市场自主品牌的崛起与发展，公司的客群愈发广泛，这些都为本项目的产能消化提供了客户基础。

(3) 地处产业集群，利于上下游配套以及掌握行业动态，促进项目顺利实施

根据公开资料显示，成渝两地汽车产量占全国比重超过 10%，已逐步形成集整车和关键零部件研发、制造、销售、维修于一体的汽车产业体系。公司主营基地位于成渝地区，一方面产业配套较为齐备，利于公司业务发展，且可快速响应客户需求，利于客户维护；另一方面也便于公司及时更新行业动态，跟进技术革新，进而处于有利的竞争地位。概而言之，较为完善的区域产业集群生态系统，进一步促进了本项目的顺利实施。

(4) 自身储备丰富，提前做好项目建设准备

多年来，发行人一直致力于汽车零部件等高端装备的精密制造领域，在技术、人才、品牌、营销、客户等方面均有一定的储备。公司前期经过多年市场调研、客户调研以及技术积累等，已形成有关差速器制造工艺、设计、总成以及轻量化

等相关技术和能力，且公司前期已完成小批量产线的建设投产，并已成功导入相关客户，于 2020 年和 2021 年实现一定产出。前述前期准备工作为本项目的实施做好了市场论证、技术准备以及客户储备。

同时，为保障项目产能消化，公司已陆续启动与相关客户关于差速器产品的合作洽谈、技术交流、产品设计等，提前布局。此外，公司在行业内沉浸多年，已形成较为完善的销售体系和人才结构，且公司地处产业生态集群区，相关人才供应亦比较充足，能为本项目的实施提供人才支持。

4、项目建设周期及投资概算

本项目建设周期 36 个月，拟投资总额 105,798.82 万元，其中拟使用本次募集资金投资 35,000.00 万元。根据本项目的可行性研究报告，本项目具体投资构成如下：

单位：万元

序号	投资项目	总投资金额	拟使用募集资金金额	是否资本化支出
一	场地建设费用	10,589.59	3,000.00	是
1	新建厂房建设费用	7,874.01	3,000.00	是
2	原有场地改造费用	1,000.00	0.00	是
3	辅助工程建设费用	1,715.59	0.00	是
二	机器设备购置安装费用	94,709.23	32,000.00	是
三	铺底流动资金	500.00	0.00	否
	合计	105,798.82	35,000.00	-

5、项目主要预期效益情况

根据本项目可行性分析报告，本项目全部达产达能后，预计可实现年销售收入 107,668.02 万元，项目投资财务内部收益率（所得税前）25.46%，预期效益较好。

6、项目涉及的报批事项说明

本项目已取得《四川省技术改造投资项目备案表》（备案号：川投资备【2110-

510599-07-02-741760】JXQB-0040号)以及《泸州市生态环境局关于汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程环境影响评价报告表的批复》(泸市环建函[2022]49号)。

截至本募集说明书摘要签署之日,发行人已办理现阶段需办理的本次募投项目实施所需的全部资质许可,该等资质许可合法合规,并在有效期内。

(二) 补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟使用募集资金 15,000.00 万元补充流动资金,主要用于公司主营业务发展,以提升公司运营效率,增加整体抗风险能力,进一步提高公司持续盈利能力。

2、补充流动资金的必要性

近年来,公司营业规模稳步增长,营业收入由 2019 年的 92,770.25 万元增加至 2021 年的 144,421.86 万元,年复合增长率为 24.77%,销售收入的快速增长对公司营运资金的需求亦随之逐年增加。同时近年来,公司不断探索、丰富产品品类,优化产线建设及运行,加大产品研发力度等,由此对营运资金提出了更高的要求。

此外,2020 年以来,公司为产业布局以及业务发展之需,收购了成都昊轶强航空设备制造有限公司以及重庆青竹机械制造有限公司,设立了成都恒翼升航空科技有限公司和成都豪能空天科技有限公司,参股了四川航天神坤科技有限公司,收购款和投资款的支付亦加大了公司的资金周转压力。

本次募集资金用于补充流动资金可有效缓解公司资金压力。

3、可行性分析

(1) 符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金用于补充流动资金符合相关政策和法律法规的要求,具有可行性。本次发行募集资金到位后,公司净资产和营运资金将有所增加,有利于增强公司资本实力,促进公司在夯实原有业务竞争优势基础上,进一步完善

产业布局与产品架构，持续提升公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

(2) 募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

4、项目实施主体

本项目实施主体为豪能股份。

5、项目涉及的报批事项说明

经过与相关主管部门沟通，本项目不涉及报批事项。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次发行不会对公司主营业务范围产生重大影响。本次公开发行可转换公司债券完成后，公司管理层及人员结构将继续保持稳定。

本次发行有利于增强差速器系统产品的产能布局，“汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程”项目有利于公司进一步完善业务架构与产品布局，提升智能制造与技术研发实力，有效助力公司拓展新能源汽车零部件相关业务以及客户，有利于进一步提升公司竞争力和长期盈利能力。通过补充流动资金，可减少公司负债，优化公司资产结构，提升公司资金流动性，增强资本实力以及抗风险能力。概而言之，本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要措施。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，改善公司财务状况。募集资金到位后，公司总资产、净资产规模将有所增长，资金实力得以提升，资产负债率将有所下降，财务状况、资产负债结构将得到进一步改善，资产结构将更为稳健，营运资金更加充裕。由于募投项目从实施到产生效益需要一定的过程和时间，因此可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标短期内出现一定程度的下降。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入量将大幅度增加；在资金开始投入募投项目后，投资活动产生的现金流出量将大幅增加；在募投项目完成投入运营后，公司经营活动产生的现金流量净额也将逐年增加。本次发行将进一步优化公司的现金流状况。未来，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩有望得到有效提升，利于公司长期健康发展。本次募投项目均经过审慎论证，具有较强的抗风险能力和良好的盈利能力，能够为股东创造更大价值。

四、可行性结论

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。募集资金投资项目实施后将有利于公司把握行业发展趋势和市场机遇，进一步夯实公司竞争优势，促进公司健康长远发展，符合本公司及全体股东的共同利益。

综上所述，经过审慎分析论证，本次募集资金投资项目具有必要性和可行性。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 公司最近三年一期的财务报告及审计报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 资信评级机构出具的资信评级报告；
- (六) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅网址、地点、时间

投资者可在发行期间工作日上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

(一) 发行人：成都豪能科技股份有限公司

办公地址：四川省成都经济技术开发区南二路 288 号
电话：028-8621 6886
联系人：侯凡

(二) 保荐机构（主承销商）：招商证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
电话：0755-8294 3666
联系人：李莎、王辉政

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书全文。

(本页无正文,为《成都豪能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)



2022年 11月 23日