（上接A45版）

单位：元

| 项 目 | 2019年6月末 | 2018年末 | 2017年末 | 2016年末 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 101,679,899.01 | 137,344,408.28 | 193,476,680.88 | 132,405,178.47 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | – | 1,440,457.00 | – | – |
| 应收票据 | 350,000.00 | – | – | – |
| 应收账款 | 150,863,055.01 | 179,352,378.34 | 118,469,458.06 | 125,852,109.99 |
| 预付款项 | 9,197,146.15 | 6,317,142.72 | 7,717,174.86 | 267,819.16 |
| 其他应收款 | 50,075,650.50 | 14,800,964.46 | 6,401,919.79 | 8,609,523.54 |
| 存货 | 48,977,023.90 | 43,943,362.93 | 46,065,467.69 | 31,216,529.92 |
| 其他流动资产 | 497,750.94 | 931,988.49 | 183,460,695.30 | 153,576.92 |
| 流动资产合计 | 361,640,525.51 | 384,130,702.22 | 555,591,396.58 | 298,504,738.00 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | – | 2,800,000.00 | 2,800,000.00 | 2,800,000.00 |
| 长期股权投资 | 527,794,437.85 | 527,794,437.85 | 187,794,437.85 | 145,444,437.85 |
| 其他非流动金融资产 | 2,800,000.00 | – | – | – |
| 固定资产 | 98,775,424.32 | 100,299,954.38 | 24,771,175.95 | 27,377,928.24 |
| 在建工程 | 16,040,732.15 | 11,634,008.17 | 39,487,173.77 | 8,135,133.62 |
| 无形资产 | 41,027,532.33 | 41,574,311.77 | 42,682,802.01 | 43,743,130.58 |
| 长期待摊费用 | 402,797.63 | 475,104.36 | 152,472.32 | 248,770.63 |
| 递延所得税资产 | 1,599,675.63 | 1,318,793.87 | 1,417,070.16 | 1,242,309.11 |
| 非流动资产合计 | 688,440,599.91 | 685,896,610.4 | 299,105,132.06 | 228,991,710.03 |
| 资产总计 | 1,050,081,125.42 | 1,070,027,312.62 | 854,696,528.64 | 527,496,448.03 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 80,000,000.00 | 57,450,000.00 | – | 100,000.00 |
| 应付票据 | 67,601,000.00 | 82,835,000.00 | 73,241,000.00 | 53,614,000.00 |
| 应付账款 | 139,009,176.78 | 159,501,432.50 | 83,361,066.89 | 56,458,074.11 |
| 预收款项 | 4,317,320.71 | 2,450,237.87 | 3,972,929.20 | 2,512,973.52 |
| 应付职工薪酬 | 8,632,428.22 | 11,966,952.94 | 10,760,099.37 | 10,630,644.19 |
| 应交税费 | 1,106,168.35 | 1,271,422.09 | 2,022,546.50 | 5,086,023.22 |
| 其他应付款 | 43,782,334.39 | 41,765,017.73 | 3,406,101.56 | 5,860,930.49 |
| 流动负债合计 | 344,448,428.45 | 357,240,063.13 | 176,763,743.52 | 134,262,645.53 |
| 非流动负债： | | | | |
| 递延收益 | 5,500,000.00 | 5,500,000.00 | 5,500,000.00 | 5,500,000.00 |
| 非流动负债合计 | 5,500,000.00 | 5,500,000.00 | 5,500,000.00 | 5,500,000.00 |
| 负债合计 | 349,948,428.45 | 362,740,063.13 | 182,263,743.52 | 139,762,645.53 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | | |
| 实收资本(或股本) | 154,671,500.00 | 106,670,000.00 | 106,670,000.00 | 80,000,000.00 |
| 资本公积 | 296,447,450.15 | 344,448,950.15 | 344,448,950.15 | 105,892,983.92 |
| 盈余公积 | 45,217,029.94 | 45,217,029.94 | 38,531,483.50 | 33,384,081.86 |
| 未分配利润 | 203,796,716.88 | 210,951,269.40 | 182,782,351.47 | 168,456,736.72 |
| 所有者权益合计 | 700,132,696.97 | 707,287,249.49 | 672,432,785.12 | 387,733,802.50 |
| 负债和所有者权益总计 | 1,050,081,125.42 | 1,070,027,312.62 | 854,696,528.64 | 527,496,448.03 |

2、母公司利润表

单位：元

| 项 目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 一、营业收入 | 268,052,840.26 | 674,846,027.91 | 497,622,162.37 | 530,482,565.46 |
| 减：营业成本 | 202,893,244.80 | 532,036,777.22 | 382,701,955.92 | 391,929,104.21 |
| 税金及附加 | 1,643,375.50 | 1,787,194.69 | 3,407,466.98 | 3,261,568.73 |
| 销售费用 | 14,142,513.87 | 28,279,256.18 | 19,811,653.21 | 22,652,295.97 |
| 管理费用 | 15,045,081.58 | 26,444,720.46 | 21,344,434.96 | 22,387,553.48 |
| 研发费用 | 9,819,611.21 | 21,863,466.67 | 16,973,015.59 | 16,962,103.54 |
| 财务费用 | 345,314.90 | -8,112,506.24 | 5,008,764.09 | -10,433,992.30 |
| 其中：利息费用 | 1,728,815.14 | 1,597,794.99 | 3,944.14 | 3,639.85 |
| 利息收入 | 1,521,182.58 | 1,702,652.05 | 943,020.49 | 485,833.87 |
| 加：其他收益 | 2,463,273.17 | 2,031,138.57 | 2,332,687.27 | – |
| 投资收益 | 2,983,398.00 | 5,701,495.66 | 5,227,957.80 | 338,800.00 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | – | – | – | – |
| 公允价值变动收益 | -1,440,457.00 | 1,440,457.00 | – | – |
| 信用减值损失 | 932,692.30 | – | – | – |
| 资产减值损失（损失以"-"号填列） | -1,179,074.38 | -5,040,883.37 | -1,640,380.73 | -2,290,582.95 |
| 资产处置收益 | – | 136,794.75 | 243,110.02 | 48,206.46 |
| 二、营业利润（亏损以"-"号填列） | 27,923,530.49 | 76,816,121.54 | 54,538,245.98 | 81,820,355.34 |
| 加：营业外收入 | 100.00 | 42.09 | 5,056,671.46 | 2,349,782.96 |
| 减：营业外支出 | 1,938.78 | 477,391.79 | 88,320.16 | 410,390.34 |
| 三、利润总额（亏损总额以"-"号填列） | 27,921,691.71 | 76,338,771.84 | 59,506,597.28 | 83,759,747.96 |
| 减：所得税费用 | 3,075,244.23 | 9,483,307.47 | 8,032,580.89 | 10,775,989.95 |
| 四、净利润（净亏损以"-"号填列） | 24,846,447.48 | 66,855,464.37 | 51,474,016.39 | 72,983,758.01 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以"-"号填列） | 24,846,447.48 | 66,855,464.37 | 51,474,016.39 | 72,983,758.01 |
| （二）终止经营净利润（净亏损以"-"号填列） | – | – | – | – |
| 五、其他综合收益的税后净额 | – | – | – | – |
| 六、综合收益总额 | 24,846,447.48 | 66,855,464.37 | 51,474,016.39 | 72,983,758.01 |

3、母公司现金流量表

单位：元

| 项 目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016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 | 300,049,525.57 | 599,607,149.40 | 507,659,266.84 | 510,245,126.12 |
| 收到的税费返还 | 41,032,042.35 | 67,331,461.99 | 61,950,472.84 | 59,144,556.15 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 28,079,302.33 | 25,902,003.40 | 24,656,879.22 | 17,947,300.55 |
| 经营活动现金流入小计 | 369,160,870.25 | 692,840,614.79 | 594,266,618.90 | 587,336,982.82 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 257,199,294.45 | 490,162,352.45 | 401,579,012.98 | 418,915,202.78 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 32,261,692.19 | 53,071,049.31 | 46,740,627.87 | 45,872,233.86 |
| 支付的各项税费 | 4,646,860.44 | 12,874,335.09 | 15,362,986.39 | 15,969,876.90 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 41,177,486.62 | 58,370,532.16 | 52,417,220.77 | 41,392,157.94 |
| 经营活动现金流出小计 | 335,285,333.70 | 614,478,269.01 | 516,099,848.01 | 522,149,471.48 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 33,875,536.55 | 78,362,345.78 | 78,166,770.89 | 65,187,511.34 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | – | – | – | – |
| 取得投资收益收到的现金 | 3,096,119.68 | 7,369,660.04 | 3,559,793.42 | 338,800.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 60.00 | 624,522.79 | 312,250.00 | 89,330.90 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | – | – | – | – |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 5,755,753.42 | 640,000,000.00 | 334,400,000.00 | – |
| 投资活动现金流入小计 | 8,851,933.10 | 647,994,182.83 | 338,272,043.42 | 428,130.90 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 18,646,855.95 | 42,933,095.01 | 37,031,349.84 | 9,136,929.24 |
| 投资支付的现金 | – | 306,000,000.00 | 42,350,000.00 | – |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | – | – | – | – |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 50,000,000.00 | 460,000,000.00 | 510,000,000.00 | 2,950,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 68,646,855.95 | 808,933,095.01 | 589,381,349.84 | 12,086,929.24 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -59,794,922.85 | -160,938,912.18 | -251,109,306.42 | -11,658,798.34 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | – | – | 277,172,100.00 | – |
| 取得借款收到的现金 | 80,000,000.00 | 100,000,000.00 | – | 5,100,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 5,000,000.00 | – | – | 1,000,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 85,000,000.00 | 100,000,000.00 | 277,172,100.00 | 6,100,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 57,450,000.00 | 42,550,000.00 | 100,000.00 | 5,100,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 33,720,679.87 | 33,234,676.09 | 32,005,084.14 | 36,003,639.85 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | – | – | 14,605,700.00 | 6,000,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 91,170,679.87 | 75,784,676.09 | 46,710,784.14 | 47,103,639.85 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -6,170,679.87 | 24,215,323.91 | 230,461,315.86 | -41,003,639.85 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 995,756.90 | -649,230.11 | -2,095,077.92 | 3,407,432.86 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -31,094,309.27 | -59,010,472.60 | 55,423,702.41 | 15,932,506.01 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 112,493,908.28 | 171,504,380.88 | 116,080,678.47 | 100,148,172.46 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 81,399,599.01 | 112,493,908.28 | 171,504,380.88 | 116,080,678.47 |

4、母公司所有者权益变动表

（1）2019年1-6月

单位：元

| 项 目 | 实收资本（或股本） | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 一、上年年末余额 | 106,670,000.00 | 344,448,950.15 | 45,217,029.94 | 210,951,269.40 | 707,287,249.49 |
| 加：会计政策变更 | – | – | – | – | – |
| 前期差错更正 | – | – | – | – | – |
| 其他 | – | – | – | – | – |
| 二、本年年初余额 | 106,670,000.00 | 344,448,950.15 | 45,217,029.94 | 210,951,269.40 | 707,287,249.49 |
| 三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列） | 48,001,500.00 | -48,001,500.00 | – | -7,154,552.52 | -7,154,552.52 |
| （一）综合收益总额 | – | – | – | 24,846,447.48 | 24,846,447.48 |
| （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 | – | – | – | -32,001,000.00 | -32,001,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | – | – | – | – | – |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | – | – | – | -32,001,000.00 | -32,001,000.00 |
| 3. 其他 | – | – | – | – | – |
| （四）所有者权益内部结转 | 48,001,500.00 | -48,001,500.00 | – | – | – |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | 48,001,500.00 | -48,001,500.00 | – | – | – |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | – | – | – | – | – |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | – | – | – | – | – |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | – | – | – | – | – |
| 5. 其他综合收益结转留存收益 | – | – | – | – | – |
| 6. 其他 | – | – | – | – | – |
| （五）专项储备 | – | – | – | – | – |
| 1. 本期提取 | – | – | – | – | – |
| 2. 本期使用 | – | – | – | – | – |
| （六）其他 | – | – | – | – | – |
| 四、本期期末余额 | 154,671,500.00 | 296,447,450.15 | 45,217,029.94 | 203,796,716.88 | 700,132,696.97 |

（2）2018年度

单位：元

| 项 目 | 实收资本（或股本） | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 一、上年年末余额 | 106,670,000.00 | 344,448,950.15 | 38,531,483.50 | 182,782,351.47 | 672,432,785.12 |
| 加：会计政策变更 | – | – | – | – | – |
| 前期差错更正 | – | – | – | – | – |
| 其他 | – | – | – | – | – |
| 二、本年年初余额 | 106,670,000.00 | 344,448,950.15 | 38,531,483.50 | 182,782,351.47 | 672,432,785.12 |
| 三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列） | – | – | 6,685,546.44 | 28,168,917.93 | 34,854,464.37 |
| （一）综合收益总额 | – | – | – | 66,855,464.37 | 66,855,464.37 |
| （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 | – | – | 6,685,546.44 | -38,686,546.44 | -32,001,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | – | – | 6,685,546.44 | -6,685,546.44 | – |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | – | – | – | -32,001,000.00 | -32,001,000.00 |
| 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 | – | – | – | – | – |
| （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 | 106,670,000.00 | 344,448,950.15 | 45,217,029.94 | 210,951,269.40 | 707,287,249.49 |

（3）2017年度

单位：元

| 项 目 | 实收资本（或股本） | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 一、上年年末余额 | 80,000,000.00 | 105,892,983.92 | 33,384,081.86 | 168,456,736.72 | 387,733,802.50 |
| 加：会计政策变更 | – | – | – | – | – |
| 前期差错更正 | – | – | – | – | – |
| 其他 | – | – | – | – | – |
| 二、本年年初余额 | 80,000,000.00 | 105,892,983.92 | 33,384,081.86 | 168,456,736.72 | 387,733,802.50 |
| 三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列） | 26,670,000.00 | 238,555,966.23 | 5,147,401.64 | 14,325,614.75 | 284,698,982.62 |
| （一）综合收益总额 | – | – | – | 51,474,016.39 | 51,474,016.39 |
| （二）所有者投入和减少资本 | 26,670,000.00 | 238,555,966.23 | – | – | 265,225,966.23 |
| 1.所有者投入的普通股 | 26,670,000.00 | 238,555,966.23 | – | – | 265,225,966.23 |
| 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 | – | – | 5,147,401.64 | -37,148,401.64 | -32,001,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | – | – | 5,147,401.64 | -5,147,401.64 | – |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | – | – | – | -32,001,000.00 | -32,001,000.00 |
| 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 | – | – | – | – | – |
| （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 | 106,670,000.00 | 344,448,950.15 | 38,531,483.50 | 182,782,351.47 | 672,432,785.12 |

（4）2016年度

单位：元

| 项 目 | 实收资本（或股本） | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 一、上年年末余额 | 80,000,000.00 | 105,892,983.92 | 26,085,706.06 | 138,771,354.51 | 350,750,044.49 |
| 加：会计政策变更 | – | – | – | – | – |
| 前期差错更正 | – | – | – | – | – |
| 其他 | – | – | – | – | – |
| 二、本年年初余额 | 80,000,000.00 | 105,892,983.92 | 26,085,706.06 | 138,771,354.51 | 350,750,044.49 |
| 三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列） | – | – | 7,298,375.80 | 29,685,382.21 | 36,983,758.01 |
| （一）综合收益总额 | – | – | – | 72,983,758.01 | 72,983,758.01 |
| （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 | – | – | 7,298,375.80 | -43,298,375.80 | -36,000,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | – | – | 7,298,375.80 | -7,298,375.80 | – |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | – | – | – | -36,000,000.00 | -36,000,000.00 |
| 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 | – | – | – | – | – |
| （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 | 80,000,000.00 | 105,892,983.92 | 33,384,081.86 | 168,456,736.72 | 387,733,802.50 |

三、合并报表范围及变化情况

截至2019年6月30日，公司的合并报表范围具体如下：

| 子公司名称 | 注册地址 | 注册资本（万元） | 主要业务 | 持股比例 | 纳入合并报表时间 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 嘉裕进出口 | 浙江台州玉环市 | 500.00 | 汽车悬架系统减震器的进出口业务 | 100.00% | 2009.2 |
| 浙江嘉裕 | 浙江省嵊州市 | 5,000.00 | 汽车悬架系统减震器的研发、生产和销售 | 100.00% | 2005.9 |
| 宁波鸿裕 | 浙江省宁波市 | 13,630.26 | 汽车悬架系统减震器的研发、生产和销售 | 100.00% | 2003.12 |
| 芜湖荣基 | 安徽芜湖 | 2,800 | 汽车零部件、密封件、塑料制品、模具制造、加工、销售 | 51.00% | 2018.10 |
| 安博帝特 | 安徽芜湖 | 5,580 | 密封件、减振件、汽车配件、橡胶制品、塑料制品制造、加工、销售 | 51.00% | 2018.10 |
| 美国正裕 | 美国特拉华州 | 出资额1美元 | 自营和代理汽车减震器及其他汽车关键零部件和技术的进出口业务 | 100.00% | 2018.12 |
| 上海优肯 | 上海市 | 500.00 | 从事汽车科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让 | 100.00% | 2019.6 |

芜湖荣基密封系统有限公司、芜湖安博帝特工业有限公司于2018年10月31日纳入公司合并报表范围；美国正裕自2018年12月20日设立纳入公司合并报表范围；上海优肯自2019年6月13日设立纳入公司合并报表范围。

四、公司最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）基本财务指标

| 主要指标 | 2019年6月末/2019年1-6月 | 2018年末/2018年度 | 2017年末/2017年度 | 2016年末/2016年度 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 流动比率 | 1.20 | 1.20 | 2.33 | 1.64 |
| 速动比率 | 0.79 | 0.86 | 1.94 | 1.32 |
| 资产负债率（合并） | 40.58% | 43.86% | 32.44% | 42.76% |
| 资产负债率（母公司） | 33.33% | 33.90% | 21.32% | 26.50% |
| 无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例 | 0.66% | 0.75% | 0.33% | 0.60% |
| 应收账款及应收票据周转率（次） | 3.45 | 4.16 | 4.21 | 4.02 |
| 存货周转率（次） | 3.02 | 4.55 | 5.63 | 6.47 |
| 研发费用占营业收入的比重 | 4.32% | 4.22% | 4.53% | 4.21% |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 11,007.01 | 15,224.56 | 10,475.41 | 12,592.99 |
| 利息保障倍数 | 26.59 | 59.56 | 26,559.44 | 34,597.55 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元/股） | 0.40 | 0.60 | 0.66 | 0.60 |
| 每股净现金流量（元/股） | -0.31 | -0.39 | 0.51 | 0.13 |

注1：上述指标的计算公式如下：

流动比率＝流动资产÷流动负债

速动比率＝（流动资产－存货）÷流动负债

资产负债率＝（负债总额÷资产总额）×100%

应收账款及应收票据周转率＝营业收入÷平均应收账款及应收票据

存货周转率＝营业成本÷平均存货

息税折旧摊销前利润＝利润总额＋利息支出＋折旧摊销

利息保障倍数＝息税折旧摊销前利润÷利息支出

每股经营活动产生的现金流量＝经营活动的现金流量净额÷年度末普通股份总数

每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额÷年度末普通股份总数

无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权）÷净资产

注2：对2019年1-6月应收账款及应收票据周转率、存货周转率进行年化处理。

注3：2019年5月，公司以资本公积金转增股本方式向全体股东每10股转增4.5股；为保持会计指标的前后期可比性，按调整后的股数重新计算报告期各期的每股经营活动产生的现金流量和每股净现金流量。

（二）非经常性损益明细表

单位：万元

| 项 目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | -0.39 | -19.67 | 14.38 | -3.17 |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外） | 576.79 | 528.53 | 790.70 | 351.62 |
| 委托他人投资或管理资产的损益 | – | 521.11 | 502.94 | – |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | 123.49 | 165.37 | – | – |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -0.60 | -27.35 | -0.30 | -5.33 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | – | – | – | – |
| 小 计 | 699.30 | 1,167.98 | 1,307.71 | 343.11 |
| 减：企业所得税影响数（所得税减少以"－"表示） | 111.95 | 184.74 | 199.95 | 59.59 |
| 少数股东权益影响额（税后） | 111.85 | 87.83 | – | – |
| 归属于母公司所有者的非经常性损益净额 | 475.50 | 895.41 | 1,107.76 | 283.53 |

（三）净资产收益率及每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月的净资产收益率及每股收益如下：

| 报告期利润 | | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元） | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 2019年1-6月 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 6.52% | 0.34 | 0.34 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 5.92% | 0.31 | 0.31 |
| 2018年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 13.62% | 0.65 | 0.65 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 12.41% | 0.59 | 0.59 |
| 2017年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 10.90% | 0.48 | 0.48 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 9.22% | 0.40 | 0.40 |
| 2016年度 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 24.21% | 0.76 | 0.76 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 23.43% | 0.74 | 0.74 |

注：（1）加权平均净资产收益率=P0÷（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；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；Ei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；Ej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；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（2）基本每股收益=P0÷S=P0÷（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0–Sk）

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；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj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=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。

注2：2019年5月，公司以资本公积金转增股本方式向全体股东每10股转增4.5股；为保持会计指标的前后期可比性，按调整后的股数重新计算报告期各期的每股收益。

## 第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产总体构成

报告期各期末，公司资产总体构成情况如下表所示：

| 项 目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| | 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 | 74,451.43 | 47.45% | 81,553.61 | 51.09% | 77,206.42 | 73.39% | 47,935.80 | 67.67% |
| 非流动资产 | 82,439.89 | 52.55% | 78,088.49 | 48.91% | 27,988.48 | 26.61% | 22,897.04 | 32.33% |
| 资产总计 | 156,891.32 | 100.00% | 159,642.10 | 100.00% | 105,194.90 | 100.00% | 70,832.84 | 100.00% |

随着公司业务规模扩大及首次公开发行股票募集资金到位，公司资产总额呈上升趋势。报告期各期末，公司资产总额分别为70,832.84万元、105,194.90万元、159,642.10万元和156,891.32万元。

从资产结构来看，报告期内，公司流动资产占总资产的比例分别为67.67%、73.39%、51.09%和47.45%，资产流动情况良好。2018年末、2019年6月末，公司流动资产比例有所下降，主要系2018年10月公司以自有资金收购芜湖荣基、安博帝特，增加商誉及将其纳入合并报表范围所致。

（二）流动资产

报告期各期期末，公司流动资产构成情况具体如下：

| 项 目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| | 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 | 16,630.65 | 22.34% | 22,570.37 | 27.68% | 25,430.48 | 32.94% | 17,273.44 | 36.03% |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | – | 0.00% | 144.05 | 0.18% | – | 0.00% | – | 0.00% |
| 应收票据 | 171.34 | 0.23% | 168.42 | 0.21% | – | – | – | – |
| 应收账款 | 29,972.09 | 40.26% | 32,565.34 | 39.93% | 19,296.01 | 24.99% | 20,769.23 | 43.33% |
| 预付款项 | 620.86 | 0.83% | 190.00 | 0.23% | 17.30 | 0.02% | 185.23 | 0.39% |
| 其他应收款 | 743.78 | 1.00% | 2,074.52 | 2.54% | 886.54 | 1.15% | 479.60 | 1.00% |
| 存货 | 25,467.44 | 34.21% | 23,212.57 | 28.46% | 13,116.85 | 16.99% | 9,200.73 | 19.19% |
| 其他流动资产 | 845.27 | 1.14% | 628.35 | 0.77% | 18,459.23 | 23.91% | 27.57 | 0.06% |
| 流动资产 | 74,451.43 | 100.00% | 81,553.61 | 100.00% | 77,206.42 | 100.00% | 47,935.80 | 100.00% |

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货及其他流动资产构成，报告期各期末，上述四项资产合计占流动资产的比例分别为98.61%、98.83%、96.84%和97.95%，公司资产流动性较好。

1、货币资金

报告期内，公司货币资金情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目 | 2019年6月末 | 2018年末 | 2017年末 | 2016年末 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 库存现金 | 1.28 | 0.51 | 0.56 | 1.89 |
| 银行存款 | 9,858.60 | 14,610.19 | 20,639.69 | 12,760.75 |
| 其他货币资金 | 6,770.77 | 7,959.67 | 4,790.23 | 4,510.81 |
| 合 计 | 16,630.65 | 22,570.37 | 25,430.48 | 17,273.44 |

公司货币资金主要由银行存款及保证金等其他货币资金构成。报告期各期末，公司货币资金余额分别为17,273.44万元、25,430.48万元、22,570.37万元和16,630.65万元，占当期流动资产的比例分别为36.03%、32.94%、27.68%和22.34%。

2017年末，公司货币资金余额同比增加了8,157.04万元，一方面得益于公司经营积累，另一方面系公司于2017年1月上市，首次公开发行股票募集资金到位所致。

2018年末，公司货币资金余额比2017年末下降了2,860.11万元，主要系公司支付收购芜湖荣基、安博帝特的股权转让款所致。

2019年6月末，公司货币资金余额比2018年末下降了5,939.72万元，主要系2019年上半年支付了现金分红3,200.10万元以及募投项目建设支出增加所致。

2、应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况（单位：万元）如下：

| 项 目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 应收票据 | 171.34 | 168.42 | – | – |
| 其中：银行承兑汇票 | 171.34 | 168.42 | – | – |

2016年末、2017年末，公司不存在应收票据；2018年末、2019年6月末，公司应收票据的金额分别为168.42万元、171.34万元，均系银行承兑汇票，金额较小。

3、应收账款

（1）应收账款余额变动分析

报告期内，公司应收账款余额及占主营业务收入比重变化情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 应收账款余额 | 32,583.80 | 34,816.79 | 20,702.81 | 22,017.97 |
| 主营业务收入 | 54,042.62 | 107,971.55 | 84,220.73 | 69,089.70 |
| 应收账款余额/主营业务收入（注） | 30.15% | 32.25% | 24.58% | 31.82% |

注：对2019年6月末应收账款余额占主营业务收入比例进行了年化处理。

公司产品主要采取订单式销售，货款结算采用"客户授信与预收货款相结合"的模式。对于新客户，公司通常要求客户支付一定的预付款。对于长期合作的优质客户，公司根据客户信誉等级给予其0-3个月不等的延期支付授信期。在外销市场，公司要求货款在货物到达海外目的港口前支付，支付手段包括TT、LC信用证，即余款付款周期即为海运时长（多为1-2个月不等）；对于长期合作的优质客户，公司会在海运时长之上给予2-3个月不等的延期支付授信期，并在签订销售合同/订单时予以确认，即付款周期为发货后3-5个月。

2016年-2019年6月各期末，公司应收账款的账面余额分别为22,017.97万元、20,702.81万元、34,816.79万元和32,583.80万元，占当年主营业务收入的比例分别为31.82%、24.58%、32.25%和30.15%（年化）。

2017年末，公司应收账款余额占当年主营业务收入的比例为24.58%，比2016年下降了7.24个百分点，主要原因系：2017年公司主营业务收入同比增加了15,131.04万元，且增长主要集中在前三季度，因此期末应收账款未同比例增加。

2018年末，公司应收账款余额为34,816.79万元，比2018年初增加14,113.98万元，主要是因为：一方面公司第四季度实现主营业务收入33,426.73万元，同比增长56.58%，公司的主要客户美国加百利（GABRIAL）、天纳克（TENNECO）、墨西哥高维（GOVI）、天合（TRW）等的应收账款均有不同幅度上升；同时2018年10月公司收购芜湖荣基、安博帝特，期末合并了上述两家公司的应收账款余额。

2019年6月末，公司应收账款余额为32,583.80万元，相比2018年末有所下降。

（2）应收账款的安全性分析

报告期各期末，应收账款的账龄结构如下：

| 项 目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| | 账面余额（万元） | 占比 | 账面余额（万元） | 占比 | 账面余额（万元） | 占比 | 账面余额（万元） | 占比 |
| 1年以内 | 30,902.22 | 94.84% | 33,390.59 | 95.90% | 19,627.44 | 94.81% | 20,851.40 | 94.70% |
| 1-2年 | 988.59 | 3.03% | 681.99 | 1.96% | 396.21 | 1.91% | 914.68 | 4.15% |
| 2-3年 | 176.91 | 0.54% | 329.28 | 0.95% | 419.08 | 2.02% | 195.98 | 0.89% |
| 3年以上 | 516.07 | 1.58% | 414.94 | 1.19% | 260.08 | 1.26% | 55.91 | 0.25% |
| 合 计 | 32,583.80 | 100.00% | 34,816.79 | 100.00% | 20,702.81 | 100.00% | 22,017.97 | 100.00% |

如上表所示，公司账龄在1年以内的应收账款占比均在95%左右，整体账龄较短，应收账款账龄结构合理。

2016年-2018年各期末，公司应收账款系按照账龄分析法计提坏账准备，具体如下：

| 项 目 | 2018年12月31日 | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| | 账面余额（万元） | 占比 | 坏账准备（万元） | 账面价值（万元） |
| 1年以内 | 33,390.59 | 95.90% | 1,669.53 | 31,721.06 |
| 1-2年 | 681.99 | 1.96% | 68.20 | 613.79 |
| 2-3年 | 329.28 | 0.95% | 98.78 | 230.49 |
| 3年以上 | 414.94 | 1.19% | 414.94 | – |
| 合 计 | 34,816.79 | 100.00% | 2,251.45 | 32,565.34 |
| 项 目 | 2017年12月31日 | | | |
| | 账面余额（万元） | 占比 | 坏账准备（万元） | 账面价值（万元） |
| 1年以内 | 19,627.44 | 94.81% | 981.37 | 18,646.07 |
| 1-2年 | 396.21 | 1.91% | 39.62 | 356.59 |
| 2-3年 | 419.08 | 2.02% | 125.72 | 293.35 |
| 3年以上 | 260.08 | 1.26% | 260.08 | – |
| 合 计 | 20,702.81 | 100.00% | 1,406.80 | 19,296.01 |
| 项 目 | 2016年12月31日 | | | |
| | 账面余额（万元） | 占比 | 坏账准备（万元） | 账面价值（万元） |
| 1年以内 | 20,851.40 | 94.70% | 1,042.57 | 19,808.83 |
| 1-2年 | 914.68 | 4.15% | 91.47 | 823.21 |
| 2-3年 | 195.98 | 0.89% | 58.79 | 137.19 |
| 3年以上 | 55.91 | 0.25% | 55.91 | – |
| 合 计 | 22,017.97 | 100.00% | 1,248.74 | 20,769.23 |

2019年6月末，公司根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）等要求对应收账款按照信用风险特征组合计提坏账准备，具体参见本节"一/（二）/3/（3）应收账款坏账准备的计提情况"。

从公司客户结构看，报告期各期末，公司应收账款前五大客户如下：

| 2019年6月30日 | | | |
| --- | --- | --- | --- |
| 客户名称 | 账面余额（万元） | 占比 | 账龄 |
| 第一名 | 6,358.52 | 19.51% | 1年以内 |
| 第二名 | 5,050.92 | 15.50% | 1年以内 |
| 第三名 | 2,054.97 | 6.31% | 1年以内 |
| 第四名 | 1,329.62 | 4.08% | 2年以内 |
| 第五名 | 1,227.13 | 3.77% | 1年以内 |
| 合 计 | 16,021.16 | 49.17% | – |
| 2018年12月31日 | | | |
| 客户名称 | 账面余额（万元） | 占比 | 账龄 |
| 第一名 | 4,986.51 | 14.32% | 1年以内 |
| 第二名 | 2,686.85 | 7.72% | 1年以内 |
| 第三名 | 2,412.78 | 6.93% | 1年以内 |
| 第四名 | 1,690.22 | 4.85% | 1年以内 |
| 第五名 | 1,578.15 | 4.53% | 1年以内 |
| 合 计 | 13,354.51 | 38.36% | 1年以内 |
| 2017年12月31日 | | | |
| 客户名称 | 账面余额（万元） | 占比 | 账龄 |
| 第一名 | 2,583.52 | 12.48% | 1年以内 |
| 第二名 | 2,403.17 | 11.61% | 1年以内 |
| 第三名 | 1,915.66 | 9.25% | 1年以内 |
| 第四名 | 1,151.46 | 5.56% | 2年以内 |
| 第五名 | 1,022.76 | 4.94% | 1年以内 |
| 合 计 | 9,076.57 | 43.84% | – |
| 2016年12月31日 | | | |
| 客户名称 | 账面余额（万元） | 占比 | 账龄 |
| 第一名 | 3,835.17 | 17.42% | 1年以内 |
| 第二名 | 2,530.12 | 11.49% | 1年以内 |
| 第三名 | 2,044.67 | 9.29% | 1年以内 |
| 第四名 | 912.03 | 4.14% | 1年以内 |
| 第五名 | 879.47 | 3.99% | 1年以内 |
| 合 计 | 10,201.46 | 46.33% | 1年以内 |

注：对受同一实际控制人控制的客户应收账款进行了合并计算。

2019年6月末，公司应收账款余额前五大合计占应收账款总额的比例为49.17%，比2018年末提高了10.81个百分点，主要系公司新增零售商客户所致。

2019年6月末，公司应收永康众泰汽车有限公司1,329.62万元，子公司宁波鸿裕已对其相关方提起诉讼，具体情况参见募集说明书第七节之"六/（二）诉讼情况"。

（3）应收账款坏账准备的计提情况

①2016年-2018年

公司制定了稳健的坏账准备计提政策，对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，对于单项金额非重大或经单独测试后未发生减值的应收账款：1年以内的按5%计提坏账，1-2年的按10%计提坏账，2-3年的按30%计提坏账，3年以上的按100%计提坏账。

公司与同行业上市公司应收账款（其他应收款）坏账准备计提比例情况比较如下：

| 账龄 | 拓普集团 | 北特科技 | 凯众股份 | 正裕工业 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 6个月以内 | 5% | 5% | 1% | 5% |
| 6个月-1年 | 5% | 5% | 5% | 5% |
| 1-2年 | 10% | 20% | 20% | 10% |
| 2-3年 | 30% | 50% | 50% | 30% |
| 3-5年 | 60% | 100% | 100% | 100% |
| 5年以上 | 100% | 100% | 100% | 100% |

注：上述系2018年同行业上市公司应收账款（其他应收款）坏账准备计提比例。

如上表所示，与同行业上市公司相比，公司应收账款坏账准备的计提比例合理，符合公司实际情况及谨慎性原则。2016年-2018年，公司应收账款（其他应收款）坏账准备计提比例未发生变化。

②2019年6月末

2019年6月末，公司根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）等要求，按照信用风险特征组合对应收账款的逾期天数制定预期信用损失率，具体如下：

| 逾期天数 | 应收账款预期信用损失率 |
| --- | --- |
| 未逾期 | 0% |
| 逾期1-90日 | 10% |
| 逾期91-180日 | 30% |
| 逾期181-365日 | 50% |
| 逾期大于365日 | 100% |

2019年6月末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

| 项 目 | 账面余额（万元） | 占比 | 坏账准备（万元） | 账面价值（万元） |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 未逾期 | 23,450.25 | 71.97% | – | 23,450.25 |
| 逾期1-90日 | 6,091.64 | 18.70% | 609.16 | 5,482.47 |
| 逾期91-180日 | 1,234.10 | 3.79% | 370.23 | 863.87 |
| 逾期181-365日 | 351.00 | 1.08% | 175.50 | 175.50 |
| 逾期大于365日 | 1,456.81 | 4.47% | 1,456.81 | – |
| 合 计 | 32,583.80 | 100.00% | 2,611.74 | 29,972.06 |

为保障应收账款的安全，公司制定了完善的应收账款管理制度。月末财务部门向销售部门提供当月应收账款账龄明细表，销售部门根据公司通过信用风险评估后制定的信用额度表，及时核对跟踪回款情况。在应收账款即将到期时，公司会通过邮件等方式催收货款。如继续拖欠形成较为严重的违约，公司将停止生产相应客户的订单。

（4）应收账款及应收票据周转率同行业比较

报告期内公司对主要客户的货款回收政策未发生重大变化。公司产品主要面向海外售后市场，外销产品结算方式基本上不存在应收票据，而大部分国内同行业上市公司均有为国内汽车厂商做整车配套，期末存在较大金额的应收票据。因此，为具可比性，以下比较将应收票据考虑在内。

公司与同行业上市公司应收账款及应收票据周转率的比较如下：

| 公司 | 2019年1-6月（注5） | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 拓普集团（注1） | 2.12 | 2.44 | 2.63 | 3.47 |
| 北特科技（注2） | 2.08 | 2.68 | 2.99 | 3.19 |
| 凯众股份（注3） | 2.04 | 2.37 | 2.32 | 2.13 |
| 首控集团（注4） | 1.86 | 2.68 | 3.30 | 2.92 |
| 平均值 | 2.02 | 2.55 | 2.81 | 2.93 |
| 本公司 | 3.44 | 4.16 | 4.21 | 4.02 |

注1：拓普集团（股票代码：601689）：主要从事汽车NVH(即减震降噪及舒适性控制)领域橡胶减震产品和隔音产品的研发、生产与销售。

注2：北特科技（股票代码：603009）：从事汽车转向器齿条、减震器活塞杆等高精度保安杆件、零部件研发、生产和销售高新技术企业。

注3：凯众股份（603037）：主营业务为悬架系统内减震元件（主要为聚氨酯类）、踏板总成和胶轮的设计、研发、生产和销售。

注4：首控集团（1269.HK）：主要为原设备制造商市场设计及制造减振器，亦为汽车售后市场制造及供应减振器。自2014年年底，集团开始涉足金融服务业务，又开展教育运营业务，开展多元化业务。

注5：对2019年1-6月的周转率进行年化处理。

从上表可以看出，公司的应收账款及应收票据周转率高于同行业平均水平，主要是因为：公司与同行业上市公司的经营模式存在差异，公司主要产品为减震器，主要面向国外售后市场，而同行业上市公司主要在国内销售，直接或间接为国内整车厂商提供配套的业务，国内整车厂商回款速度通常较国外售后市场客户较慢，且常以票据进行结算，公司以票据结算的情况较少，因此公司的应收账款及应收票据周转能力较高。

4、预付款项、其他应收款

（1）预付款项

在采购环节，公司主要采用"先货后款"的支付方式，供应商通常给予公司1-3个月的账期，因此公司各期末预付材料款金额较小。公司各期末预付款项主要为预付低值易耗品、原材料采购款。

报告期各期末，公司预付款项分别为185.23万元、17.30万元、190.00万元和620.86万元，占流动资产的比例分别为0.39%、0.02%、0.23%和0.83%，占比较小。2019年6月末，公司预付款项比上年末增加了430.86万元，主要原因系部分供应商采购预付增加。

（2）其他应收款

公司其他应收款主要为货物出口退税款和保证金，报告期各期末金额分别为479.60万元、886.54万元、2,074.52万元和743.78万元，占流动资产的比例分别为1.00%、1.15%、2.54%和1.00%。2018年末，公司其他应收款比上年末增加了1,187.98万元，主要系2018年公司收入增长较快，期末应收出口退税款增加。

5、存货

（1）报告期各期末存货明细情况

报告期各期末，存货的构成情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| | 账面价值 | 占比 | 账面价值 | 占比 | 账面价值 | 占比 | 账面价值 | 占比 |
| 原材料 | 9,304.92 | 36.54% | 9,019.24 | 38.85% | 3,814.87 | 29.08% | 2,645.43 | 28.75% |
| 在产品 | 1,871.01 | 7.35% | 1,120.83 | 4.83% | 929.42 | 7.09% | 670.11 | 7.28% |
| 库存商品 | 14,291.51 | 56.12% | 13,072.49 | 56.32% | 8,372.55 | 63.83% | 5,885.18 | 63.96% |
| 合 计 | 25,467.44 | 100.00% | 23,212.57 | 100.00% | 13,116.85 | 100.00% | 9,200.73 | 100.00% |

公司主要采取"订单式"生产模式，期末存货主要为根据客户订单安排生产所需的原材料、在产品以及待交货的库存商品，具有较强的变现能力，不存在产品或原材料大量积压的风险。

报告期各期末，公司的存货账面价值分别为9,200.73万元、13,116.85万元、23,212.57万元和25,467.44万元，占当期营业收入的比例分别为13.30%、15.56%、21.44%和23.51%（年化）。

2017年末，公司存货账面价值为13,116.85万元，同比增长42.56%，主要原因是：一方面当年公司储备部分原材料，降低价格大幅上涨的影响；另一方面，年末国外销售已发货未报关出口产品同比增加了1,115.05万元。

2018年末、2019年6月末，公司存货账面价值分别为23,212.57万元、25,467.44万元，比2017年末分别增加10,095.72万元、12,350.59万元，主要原因系：（1）芜湖荣基、安博帝特于2018年10月纳入公司合并报表范围，存货金额增加，其中芜湖荣基的发动机密封件产品一般为大修理组包形式，需配备一到几十种密封零部件，且客户一般以小批量、多批次、多品种的采购为主，因此在库存中需要设定品种及数量较多的产品以满足客户多样性需求及大修理包的多品相配备，导致存货中半产品（在实物形态上已接近产成品，一般仅需经过再简单包装即可对外出售）、库存商品及原材料等相应增加；（2）2018年、2019年1-6月公司营业收入分别同比增长28.41%、18.72%，存货随着公司规模扩大相应增加。

（2）存货库龄及跌价准备情况

公司客户小批量、多批次的采购特点以及订单普遍具有的产品型号繁杂、不同客户之间的订单以及同一客户的不同批次订单之间差异性较大的"个性化"特征，对公司的生产组织等提出了较高的要求。公司在实际生产过程中考虑到产品交付以及运输过程中存在损耗以及客户需要额外增加产品等因素，安排生产时实际生产计划会略超客户订单数，导致公司库存商品中会存在少量的尾单备货。

报告期各期末，公司存货的库龄结构如下：

单位：万元

| 项 目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 1年以内（含） | 24,020.76 | 88.35% | 22,282.70 | 89.46% | 12,947.24 | 94.61% | 8,669.47 | 93.41% |
| 1-2年 | 2,134.88 | 7.85% | 1,781.13 | 7.15% | 195.41 | 1.43% | 274.15 | 2.95% |
| 2-3年 | 483.50 | 1.78% | 204.31 | 0.82% | 281.34 | 2.06% | 132.51 | 1.43% |
| 3年以上 | 547.65 | 2.01% | 640.75 | 2.57% | 260.79 | 1.91% | 204.92 | 2.21% |
| 合 计 | 27,186.79 | 100.00% | 24,908.88 | 100.00% | 13,684.79 | 100.00% | 9,281.04 | 100.00% |

如上表所示，发行人存货的库龄主要在1年以内，报告期各期末，1年以内的存货占比分别为93.41%、94.61%、89.46%和88.35%。2018年末和2019年6月末，因芜湖荣基、安博帝特1-2年的存货金额合计分别为1,256.25万元和1,311.11万元，导致1-2年的存货占比上升，公司1年以内的存货占比有所下降。芜湖荣基长库龄的存货金额较大主要系业务模式导致，其发动机密封件产品主要为大修理包形式，需要的零部件品种较多，且客户需求多样化，因此设定一定库存减少生产的压力。

报告期各期末，公司存货跌价准备的构成情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2019年6月末 | 2018年末 | 2017年末 | 2016年末 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 存货跌价准备 | 1,719.35 | 1,696.32 | 567.94 | 80.32 |
| 其中：原材料 | 733.34 | 947.85 | 181.95 | – |
| 库存商品 | 986.00 | 748.47 | 385.99 | 80.32 |
| 存货账面余额 | 27,186.79 | 24,908.88 | 13,684.79 | 9,281.04 |
| 占存货账面余额比例 | 6.32% | 6.81% | 4.15% | 0.87% |

2017年末，公司存货跌价准备同比增加较多的原因系公司结合存货库龄、可变现净值以及生产、销售周期等因素，制定了更为谨慎的存货跌价准备计提政策，自2017年开始公司增加了对原材料、待售库存商品等跌价准备的计提。

2018年末、2019年6月末，公司存货跌价准备金额分别为1,696.32万元、1,719.35万元，相比2016年末和2017年末增加较多，主要原因系公司2018年10月收购的芜湖荣基、安博帝特，2018年末和2019年6月末其存货跌价准备合计分别为1,022.13万元、806.41万元。芜湖荣基存货跌价准备计提金额较大的主要原因系其大修理包的产品需要零部件品种较多，且客户需求多样化，因此设定一定库存；此外，基于谨慎性原则，对芜湖荣基的半成品（在实物形态上已接近产成品，一般仅需经过再简单包装即可对外出售）参照产成品计提存货跌价准备。

整体而言，公司存货跌价准备计提充分。

（3）存货周转率与同行业上市公司的比较

报告期内，公司的存货周转率分别为6.47、5.63、4.55和3.02（年化）。公司与同行业上市公司存货周转率的比较如下：

| 存货周转率 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 拓普集团 | 3.12 | 3.56 | 3.40 | 3.48 |
| 北特科技 | 2.36 | 3.09 | 3.47 | 3.96 |
| 凯众股份 | 2.38 | 2.31 | 2.01 | 2.20 |
| 首控集团（注1） | 6.42 | 6.02 | 5.72 | 6.95 |
| 平均值 | 3.57 | 3.75 | 3.65 | 4.15 |
| 本公司 | 3.02 | 4.55 | 5.63 | 6.47 |

注1：因首控集团开展多元化业务，2016年-2019年6月其金融服务和教育项目收入合计占比分别达到了6.43%、17.96%、25.23%和37.26%，这两类业务不涉及存货，因此以其汽车零部件的营业成本计算存货周转率。

注2：对2019年1-6月进行年化处理。

从上表可以看出，公司的存货周转率处于同行业上市公司的中上水平，存货周转情况较优，主要是因为公司产品定位于售后市场，具有"多品种、小批量、多批次"的特点，型号众多，客户需求多样化。而上述同行业上市公司均存在为整车厂商配套的业务，由于整车厂商一般采取零库存的管理策略，这就要求相应的供应商需要准备必要的安全库存以及时满足其采购需求，所以其周转率相对较慢。

2016年-2018年，公司的存货周转能力高于同行业上市公司的平均值，显示了公司良好的生产运营模式及存货管理策略。目前，本公司已具备了较为突出的产品开发与制造的能力，针对海外汽车售后市场的需求特点，自主开发了一套适应"多品种、小批量、多批次"生产的精益生产管理系统，能够实现快速设计和快速生产线切换，使得公司能够在最短的时间内调动各方面资源，缩短存货从采购、生产到发货的整个周期。公司对订单的快速反应能力能够满足客户对高产品质量及短交货期限的要求，也体现在存货周转率相比同行业上市公司较快的特点。

2018年，公司的存货周转率有所下降，主要原因系2018年10月芜湖荣基、安博帝特纳入公司合并报表范围，公司存货增长较快。如仅考虑原有悬架系统减震器业务，则公司存货周转率为6.31，仍然较高。2019年1-6月，公司的存货周转率为3.02（年化），比2018年有所下降，主要原因系2019年6月末安博帝特因新产品开发型号较多，存货增长较快，账面余额比2018年末增加了1,377.58万元；芜湖荣基也因各型号备货增加了存货642.91万元。

6、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为27.57万元、18,459.23万元、628.35万元和845.27万元。2017年末，公司其他非流动资产余额较大的原因系公司加强现金管理，将闲置的募集资金和自有资金购买理财产品获取收益；2018年末，公司其他流动资产主要为待抵扣增值税和预缴企业所得税。

（三）非流动资产

报告期各期期末，公司非流动资产主要构成情况如下：

| 项 目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| 可供出售金融资产 | – | – | 280.00 | 0.36% | 280.00 | 1.00% | 280.00 | 1.22% |
| 长期应收款 | 79.70 | 0.10% | 79.70 | 0.10% | – | – | – | – |
| 其他非流动金融资产 | 280.00 | 0.34% | – | – | – | – | – | – |
| 投资性房地产 | 220.39 | 0.27% | 227.12 | 0.29% | – | – | – | – |
| 固定资产 | 41,051.87 | 49.80% | 40,404.45 | 51.74% | 15,870.81 | 56.70% | 14,651.05 | 63.99% |
| 在建工程 | 9,048.36 | 10.98% | 5,268.11 | 6.75% | 4,875.57 | 17.42% | 1,418.92 | 6.20% |
| 无形资产 | 8,457.69 | 10.26% | 8,610.69 | 11.03% | 6,098.25 | 21.79% | 6,248.57 | 27.29% |
| 商誉 | 22,490.65 | 27.28% | 22,490.65 | 28.80% | – | – | – | – |
| 长期待摊费用 | 345.19 | 0.42% | 400.58 | 0.51% | 464.64 | 1.66% | 49.05 | 0.21% |
| 递延所得税资产 | 466.05 | 0.57% | 327.19 | 0.42% | 399.21 | 1.43% | 249.44 | 1.09% |
| 非流动资产合计 | 82,439.89 | 100.00% | 78,088.49 | 100.00% | 27,988.48 | 100.00% | 22,897.04 | 100.00% |

报告期内，随着公司规模扩大及收购芜湖荣基、安博帝特，公司非流动资产从2016年末22,897.04万元增加至2019年6月末的82,439.89万元，其中，固定资产、在建工程、无形资产和商誉为非流动资产的主要组成部分，各期末四项合计占比分别为97.47%、95.91%、98.32%和98.31%。

1、固定资产

报告期内各期末，公司固定资产账面净值的明细如下表所示：

| 项 目 | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 | 金额（万元） | 比例 |
| 房屋及建筑物 | 24,859.26 | 60.56% | 25,507.50 | 63.13% | 9,506.06 | 59.90% | 9,472.07 | 64.65% |
| 专用设备 | 15,613.33 | 38.03% | 14,283.68 | 35.35% | 5,954.93 | 37.52% | 4,961.47 | 33.86% |
| 通用设备 | 385.47 | 0.94% | 389.22 | 0.96% | 279.08 | 1.76% | 158.30 | 1.08% |
| 运输工具 | 193.81 | 0.47% | 224.06 | 0.55% | 130.74 | 0.82% | 59.22 | 0.40% |
| 合 计 | 41,051.87 | 100.00% | 40,404.45 | 100.00% | 15,870.81 | 100.00% | 14,651.05 | 100.00% |

报告期各期末，公司固定资产净额分别为14,651.05万元、15,870.81万元、40,404.45万元和41,051.87万元。2018年末和2019年6月末，公司固定资产金额比2016年末和2017年末均有较大幅度增长，主要系公司部分募投项目从在建工程转入固定资产以及芜湖荣基、安博帝特的固定资产纳入公司合并报表所致。公司固定资产主要为用于生产经营的房屋建筑物和专用设备，两项资产合计占公司固定资产总额的比重均在97%以上。报告期各期末，公司固定资产状况良好，不存在应计提而未计提减值准备的情形。

2、在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为1,418.92万元、4,875.57万元、5,268.11万元和9,048.36万元，增长较快，主要由公司的募投项目"年产650万支汽车减震器项目"、"汽车减震器研发、检测中心"以及安博帝特的厂房基建形成。

3、无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为6,248.57万元、6,098.25万元、8,610.69万元和8,457.69万元。

截至2019年6月30日，公司无形资产情况如下：

| 名 称 | 摊销年限 | 摊余价值（万元） |
| --- | --- | --- |
| 土地使用权 | 50年 | 7,843.41 |
| 商标权 | 10年 | 398.03 |
| 软件 | 3-10年 | 212.63 |
| 专利权 | 5-10年 | 3.63 |
| 合 计 | – | 8,457.69 |

公司无形资产主要由土地使用权构成，土地使用权具体情况参见募集说明书第四节"九、公司的主要固定资产和无形资产"。软件主要是公司外购的各种信息化管理软件、精易迅三维扫描软件、用友软件、杀毒软件等，商标权系商标注册费，专利权系专利申请费，均为跟公司生产经营紧密相关的资产。

4、商誉

（1）2018年、2019年6月末公司商誉的构成情况

2018年末、2019年6月末，公司商誉构成情况如下：

| 被投资单位名称 | 金 额（万元） | 占 比 |
| --- | --- | --- |
| 芜湖荣基 | 18,353.08 | 81.60% |
| 安博帝特 | 4,137.57 | 18.40% |
| 合 计 | 22,490.65 | 100.00% |

经第三届董事会第七次会议、2018年第二次临时股东大会决议，公司分别以现金26,700.00万元收购芜湖荣基51.00%股权、以现金7,300.00万元收购安博帝特51.00%股权。因上述收购均为非同一控制下合并，收购成本大于收购中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉。2018年末、2019年6月末，因收购芜湖荣基、安博帝特在合并报表体现的商誉分别为18,353.08万元、4,137.57万元，未计提减值准备。

（2）收购芜湖荣基、安博帝特的评估情况

公司2018年收购芜湖荣基、安博帝特时进行了评估，评估机构为坤元资产评估有限公司，根据其出具的《资产评估报告》（坤元评报（2018）424号）、《资产评估报告》（坤元评报（2018）425号），按照收益法评估，芜湖荣基于评估基准日2018年6月30日股东全部权益的评估价值为52,371.00万元，与经审计的账面价值12,268.05万元相比评估增值40,102.95万元，增值率为326.89%；安博帝特于评估基准日2018年6月30日股东全部权益的评估价值为14,544.00万元，与经审计的账面价值5,406.46万元相比评估增值9,137.54万元，增值率为169.01%。

①芜湖荣基

根据2018年8月31日坤元资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（坤元评报（2018）424号），芜湖荣基按照资产基础法和收益法评估的测算过程、参数选取依据等情况分别如下：

I、资产基础法

按照资产基础法，芜湖荣基的评估结果为14,993.88万元。

单位：万元

| 项 目 | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 一、流动资产 | 14,654.92 | 15,224.29 | 569.37 | 3.89 |
| 二、非流动资产 | 10,100.74 | 12,062.33 | 1,961.60 | 19.42 |
| 其中：长期股权投资 | – | – | – | – |
| 投资性房地产 | – | – | – | – |
| 固定资产 | 8,583.46 | 9,981.01 | 1,397.55 | 16.28 |
| 在建工程 | 173.88 | 173.88 | – | – |
| 无形资产 | 1,188.64 | 1,752.68 | 564.04 | 47.45 |
| 其中：土地使用权 | 1,142.82 | 1,285.80 | 142.98 | 12.51 |
| 其他无形资产 | 45.81 | 466.88 | 421.06 | 919.06 |
| 长期待摊费用 | – | – | – | – |
| 递延所得税资产 | 154.76 | 154.76 | – | – |
| 其他非流动资产 | – | – | – | – |
| 资产总计 | 24,755.66 | 27,286.62 | 2,530.96 | 10.22 |
| 三、流动负债 | 12,292.74 | 12,292.74 | – | – |
| 四、非流动负债 | 194.87 | – | -194.87 | -100.00 |
| 其中：递延收益 | 194.87 | – | -194.87 | -100.00 |
| 负债合计 | 12,487.61 | 12,292.74 | -194.87 | -1.56 |
| 股东权益合计 | 12,268.05 | 14,993.88 | 2,725.84 | 22.22 |

II、收益法

收益法评估中对芜湖荣基的营业收入、营业成本预测如下：

单位：万元

| 类别 | 项目 | 2018年7-12月 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 永续期 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 内销 | 主营业务收入 | 2,144.55 | 5,146.92 | 5,918.96 | 6,629.24 | 7,292.16 | 7,729.69 | 7,729.69 |
| | 主营业务成本 | 1,479.74 | 3,551.37 | 4,113.68 | 4,640.47 | 5,104.51 | 5,410.78 | 5,410.78 |
| | 毛利率 | 31.00% | 31.00% | 30.50% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% |
| 外销 | 主营业务收入 | 9,072.37 | 19,596.32 | 20,772.10 | 21,810.71 | 22,683.14 | 23,363.63 | 23,363.63 |
| | 主营业务成本 | 5,080.53 | 11,365.87 | 12,255.54 | 12,977.37 | 13,609.88 | 14,018.18 | 14,018.18 |
| | 毛利率 | 44.00% | 42.00% | 41.00% | 40.50% | 40.00% | 40.00% | 40.00% |
| 主营业务合计 | 主营业务收入 | 11,216.92 | 24,743.24 | 26,691.06 | 28,439.95 | 29,975.30 | 31,093.32 | 31,093.32 |
| | 主营业务成本 | 6,560.27 | 14,917.24 | 16,369.22 | 17,617.84 | 18,714.40 | 19,428.96 | 19,428.96 |
| | 毛利率 | 41.51% | 39.71% | 38.67% | 38.05% | 37.57% | 37.51% | 37.51% |
| 其他业务 | 其他业务收入 | 603.73 | 1,267.83 | 1,331.22 | 1,397.78 | 1,467.67 | 1,541.05 | 1,541.05 |
| | 其他业务成本 | 573.54 | 1,204.44 | 1,264.66 | 1,327.89 | 1,394.29 | 1,464.00 | 1,464.00 |
| | 毛利率 | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% |
| 营业收入合计 | 营业收入 | 11,820.65 | 26,011.07 | 28,022.28 | 29,837.73 | 31,442.97 | 32,634.37 | 32,634.37 |
| | 营业成本 | 7,133.81 | 16,121.68 | 17,633.88 | 18,945.73 | 20,108.68 | 20,892.96 | 20,892.96 |
| | 毛利率 | 39.65% | 38.02% | 37.07% | 36.50% | 36.05% | 35.98% | 35.98% |

对芜湖荣基未来预测表及评估结果如下：

单位：万元

| 项 目 | 2018年7-12月 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 永续期 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 一、营业收入 | 11,820.65 | 26,011.07 | 28,022.28 | 29,837.73 | 31,442.97 | 32,634.37 | 32,634.37 |
| 减：营业成本 | 7,133.81 | 16,121.68 | 17,633.88 | 18,945.73 | 20,108.68 | 20,892.96 | 20,892.96 |
| 税金及附加 | 169.48 | 357.03 | 372.37 | 386.21 | 398.44 | 407.53 | 407.53 |
| 销售费用 | 418.39 | 831.48 | 888.35 | 944.12 | 992.03 | 1,027.51 | 1,027.51 |
| 管理费用 | 938.32 | 1,989.75 | 2,064.60 | 2,100.82 | 2,209.80 | 2,322.85 | 2,322.85 |
| 财务费用（不含利息支出） | 7.11 | 18.37 | 19.79 | 21.07 | 22.2 | 23.04 | 23.04 |
| 资产减值损失 | 118.21 | 260.11 | 280.22 | 298.38 | 314.43 | 326.34 | 326.34 |
| 加：公允价值变动损益 | – | – | – | – | – | – | – |
| 投资收益 | – | – | – | – | – | – | – |
| 二、营业利润 | 3,035.33 | 6,432.65 | 6,763.07 | 7,141.40 | 7,397.39 | 7,634.14 | 7,634.14 |
| 加：营业外收入 | – | – | – | – | – | – | – |
| 减：营业外支出 | 7.09 | 15.61 | 16.81 | 17.9 | 18.87 | 19.58 | 19.58 |
| 三、息税前利润 | 3,028.24 | 6,417.04 | 6,746.26 | 7,123.50 | 7,378.52 | 7,614.56 | 7,614.56 |
| 减：所得税 | 403.14 | 854.24 | 898.2 | 949.85 | 980.71 | 1,010.60 | 1,010.60 |
| 四、息前税后利润 | 2,625.10 | 5,562.80 | 5,848.06 | 6,173.65 | 6,397.81 | 6,603.96 | 6,603.96 |
| 加：折旧及摊销 | 579.64 | 1,165.26 | 1,143.00 | 956.49 | 995.12 | 1,165.08 | 1,304.52 |
| 减：资本性支出 | 89.7 | 167.75 | 404.81 | 1,527.85 | 1,395.73 | 1,065.99 | 845.72 |
| 减：营运资金增加 | -443.3 | 730.34 | 613.8 | 548.74 | 485.5 | 352.45 | 0 |
| 五、企业自由现金流 | 3,558.34 | 5,829.97 | 5,972.45 | 5,053.55 | 5,511.70 | 6,350.60 | 7,062.76 |
| 折现率 | 12.10% | 12.10% | 12.10% | 12.10% | 12.10% | 12.10% | 12.10% |
| 折现期 | 0.25 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 5 |
| 折现系数 | 0.9718 | 0.8921 | 0.7958 | 0.7099 | 0.6333 | 0.5649 | 4.6686 |
| 六、现金流现值 | 3,458.00 | 5,200.90 | 4,752.90 | 3,587.50 | 3,490.60 | 3,587.50 | 32,973.20 |
| 七、现金流现值累计值 | 57,050.60 | | | | | | |
| 加：溢余资产评估值 | – | | | | | | |
| 加：非经营性资产评估值 | 1,393.86 | | | | | | |
| 减：非经营性负债评估值 | 165.75 | | | | | | |
| 八、企业价值 | 58,279.00 | | | | | | |
| 九、付息债务 | 5,908.05 | | | | | | |
| 十、股东全部权益价值 | 52,371.00 | | | | | | |

按照收益法评估，芜湖荣基股东全部权益价值采用收益法评估的结果为52,371.00万元。

根据芜湖荣基所处行业和经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面地反映目前企业的股东全部权益价值。本次评估最终采用收益法评估，芜湖荣基于评估基准日2018年6月30日股东全部权益的评估价值为52,371.00万元。

②安博帝特

根据2018年8月31日坤元资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（坤元评报（2018）425号），安博帝特按照资产基础法和收益法评估的测算过程、参数选取依据等情况分别如下：

I、资产基础法

按照资产基础法，安博帝特的评估结果为6,379.44万元。

单位：万元

| 项 目 | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 一、流动资产 | 5,450.28 | 5,653.22 | 202.95 | 3.72 |
| 二、非流动资产 | 7,842.14 | 8,364.07 | 521.93 | 6.66 |
| 其中：长期应收款 | 36.67 | 36.67 | – | – |
| 固定资产 | 5,909.95 | 6,366.51 | 456.56 | 7.73 |
| 在建工程 | 931.31 | 931.31 | – | – |
| 无形资产 | 896.63 | 962.00 | 65.37 | 7.29 |
| 其中：土地使用权 | 890.40 | 955.50 | 65.10 | 7.31 |
| 递延所得税资产 | 67.58 | 67.58 | – | – |
| 资产总计 | 13,292.42 | 14,017.29 | 724.88 | 5.45 |
| 三、流动负债 | 7,387.23 | 7,387.23 | – | – |
| 四、非流动负债 | 498.72 | 250.62 | -248.10 | -49.75 |
| 负债合计 | 7,885.95 | 7,637.86 | -248.10 | -3.15 |
| 股东权益合计 | 5,406.46 | 6,379.44 | 972.97 | 18.00 |

II、收益法

收益法评估中对安博帝特的营业收入、营业成本预测如下：

单位：万元

| 项 目 | 2018年7-12月 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 营业收入 | 4,904.00 | 11,246.38 | 14,188.44 | 18,580.66 | 22,900.65 |
| 营业成本 | 3,874.04 | 8,729.56 | 10,959.84 | 14,214.13 | 17,435.03 |
| 毛利率 | 21.00% | 22.38% | 22.76% | 23.50% | 23.87% |
| 项 目 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 永续期 | – |
| 营业收入 | 26,191.83 | 27,969.95 | 28,813.48 | 28,813.48 | – |
| 营业成本 | 19,865.69 | 21,292.67 | 22,095.41 | 22,095.41 | – |
| 毛利率 | 24.15% | 23.87% | 23.32% | 23.32% | – |

对芜湖安博未来预测表及评估结果如下：

单位：万元

| 项目 | 2018年7-12月 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 一、营业收入 | 4,904.00 | 11,246.38 | 14,188.44 | 18,580.66 | 22,900.65 |
| 减：营业成本 | 3,874.04 | 8,729.56 | 10,959.84 | 14,214.13 | 17,435.03 |
| 税金及附加 | 54.19 | 169.44 | 201.35 | 236.06 | 264.51 |
| 销售费用 | 117.53 | 363.65 | 445.15 | 566.15 | 686.39 |
| 管理费用 | 372.38 | 850.42 | 906.81 | 933.72 | 1,040.16 |
| 财务费用（不含利息支出） | 0.18 | 1.52 | 1.91 | 2.51 | 3.09 |
| 资产减值损失 | 49.04 | 112.46 | 141.88 | 185.81 | 229.01 |
| 加：公允价值变动损益 | – | – | – | – | – |
| 投资收益 | – | – | – | – | – |
| 二、营业利润 | 436.64 | 1,019.33 | 1,531.50 | 2,442.28 | 3,242.46 |
| 加：营业外收入 | – | – | – | – | – |
| 减：营业外支出 | 2.94 | 6.75 | 8.51 | 11.15 | 13.74 |
| 三、息税前利润 | 433.7 | 1,012.58 | 1,522.99 | 2,431.13 | 3,228.72 |
| 减：所得税 | 9.45 | 126.59 | 314.81 | 538.91 | 722.22 |
| 四、息前税后利润 | 424.25 | 885.99 | 1,208.18 | 1,892.22 | 2,506.50 |
| 加：折旧及摊销 | 414.72 | 950.39 | 1,073.23 | 939.94 | 932.39 |
| 减：资本性支出 | 1,725.15 | 972.44 | 128.27 | 145.2 | 1,227.55 |
| 减：营运资金增加 | 311.59 | 323.15 | 676.67 | 1,010.21 | 944.34 |
| 五、企业自由现金流 | -1,197.77 | 540.79 | 1,476.47 | 1,676.75 | 1,267.00 |
| 折现率 | 11.90% | 11.90% | 11.90% | 11.90% | 11.90% |
| 折现期 | 0.25 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 折现系数 | 0.9723 | 0.8937 | 0.7986 | 0.7137 | 0.6378 |
| 六、现金流现值 | -1,164.60 | 483.3 | 1,179.10 | 1,196.70 | 808.1 |
| 项目 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 永续期 | |
| 一、营业收入 | 26,191.83 | 27,969.95 | 28,813.48 | 28,813.48 | |
| 减：营业成本 | 19,865.69 | 21,292.67 | 22,095.41 | 22,095.41 | |
| 税金及附加 | 286.45 | 297.5 | 306.22 | 306.22 | |
| 销售费用 | 775.58 | 827.11 | 855.21 | 855.05 | |
| 管理费用 | 1,134.13 | 1,178.91 | 1,209.12 | 1,204.35 | |
| 财务费用（不含利息支出） | 3.53 | 3.77 | 3.89 | 3.89 | |
| 资产减值损失 | 261.92 | 279.7 | 288.13 | 288.13 | |
| 加：公允价值变动损益 | – | – | – | – | |
| 投资收益 | – | – | – | – | |
| 二、营业利润 | 3,864.53 | 4,090.29 | 4,055.50 | 4,060.43 | |
| 加：营业外收入 | – | – | – | – | |
| 减：营业外支出 | 15.72 | 16.78 | 17.29 | 17.29 | |
| 三、息税前利润 | 3,848.81 | 4,073.51 | 4,038.21 | 4,043.14 | |
| 减：所得税 | 865.04 | 914.71 | 902.91 | 904.14 | |
| 四、息前税后利润 | 2,983.77 | 3,158.80 | 3,135.30 | 3,139.00 | |
| 加：折旧及摊销 | 1,076.95 | 1,049.77 | 1,047.28 | 1,006.36 | |
| 减：资本性支出 | 827.04 | 777.04 | 777.04 | 1,064.21 | |
| 减：营运资金增加 | 756.97 | 408.97 | 194.01 | – | |
| 五、企业自由现金流 | 2,476.71 | 3,022.56 | 3,211.53 | 3,081.15 | |
| 折现率 | 11.90% | 11.90% | 11.90% | 11.90% | |
| 折现期 | 5 | 6 | 7 | 7 | |
| 折现系数 | 0.57 | 0.5094 | 0.4552 | 3.8251 | |
| 六、现金流现值 | 1,411.70 | 1,539.70 | 1,461.90 | 11,785.70 | |
| 七、现金流累计值 | 18,701.60 | | | | |
| 加：溢余资产评估值 | – | | | | |
| 加：非经营性资产评估值 | – | | | | |
| 减：非经营性负债评估值 | 2,004.00 | | | | |
| 八、企业价值 | 16,697.60 | | | | |
| 九、付息债务 | 2,153.61 | | | | |
| 十、股东全部权益价值 | 14,544.00 | | | | |

按照收益法评估，安博帝特股东全部权益价值采用收益法评估的结果为14,544.00万元。根据安博帝特所处行业和经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面地反映目前企业的股东全部权益价值。本次评估最终采用采用收益法评估，安博帝特于评估基准日2018年6月30日股东全部权益的评估价值为14,544.00万元。

经核查，保荐机构认为：芜湖荣基、安博帝特的评估价值合理。

（3）芜湖荣基和安博帝特的业绩承诺及其2018年业绩承诺完成情况

2018年9月3日公司与林忠琴、林松梅签订的《股权转让协议》中约定："甲方承诺，2018年度标的公司扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润合计将不低于5,200万元。如标的公司扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润合计未达到业绩承诺的90%，乙方有权不再向甲方支付3,400万尾款。"

芜湖荣基和安博帝特2018年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润合计6,110.23万元，超过承诺数910.23万元，完成本年预测盈利的118%。

本次募投项目"汽车悬置减震产品生产项目"建设期为2年（自本次募集资金实际到位日至其后24个月），项目建成达产后，预计当年可实现营业收入32,500.00万元，净利润3,761.64万元，将会增厚安博帝特以后年度业绩，但因本次收购中芜湖荣基、安博帝特原股东林忠琴、林松梅仅对2018年收购当年的业绩进行了承诺且目前已完成了收购业绩承诺，因此本项目的实施不会影响承诺业绩核算。

（4）商誉减值测试过程总体情况

2018年末公司商誉减值测试过程如下：

单位：万元

| 项 目 | 芜湖荣基 | 安博帝特 |
| --- | --- | --- |
| 商誉账面余额① | 18,353.08 | 4,137.57 |
| 商誉减值准备余额② | – | – |
| 商誉账面价值③=②-① | 18,353.08 | 4,137.57 |
| 未确认归属于少数股东权益的商誉价值④ | 17,633.35 | 3,975.31 |
| 调整后的商誉账面价值⑤=③+④ | 35,986.43 | 8,112.88 |
| 资产组的账面价值⑥ | 22,051.45 | 13,820.86 |
| 包含整体商誉的资产组账面价值⑦=⑤+⑥ | 58,037.88 | 21,933.74 |
| 包含商誉的资产组的可收回金额⑧ | 60,360.00 | 22,500.00 |
| 资产组的商誉减值损失 | 可回收金额大于账面价值，未发生减值损失 | |

上表可见，芜湖荣基、安博帝特的包含商誉的资产组的可收回金额均大于包含整体商誉的资产组账面价值，故2018年末公司未计提商誉减值准备。

（5）资产组的认定

根据《企业会计准则》的规定，资产组是企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组。资产组应当由与创造现金流入相关的资产构成。资产组一经确定后，在各个会计期间应当保持一致，不得随意变更。但是，如果由于企业重组、变更资产用途等原因，导致资产组构成确需变更的，企业可以进行变更。

芜湖荣基、安博帝特均能独立于其他资产组经营并产生现金流入。此外，芜湖荣基、安博帝特所经营的业务并未进行拆分，各项业务单独均不能独立产生现金流入，因此将芜湖荣基、安博帝特认定为最小资产组合。

芜湖荣基、安博帝特资产组在确定后，公司未发生对上述资产组的重组和变更上述资产组的资产用途，因此芜湖荣基、安博帝特资产组未发生变动。

①芜湖荣基资产组的划分

2018年末芜湖荣基资产组的划分情况如下：

（下转A47版）