

# 中国证劵报

## Disclosure 信息披露 A13

■ 2020年1月14日 星期二

(上接A12版)

报告期内,公司存货周转率整体有所下降,主要是随公司业务规模的扩大,期末正在执行的订单数量增加,存货结存量持续增加造成的。

### 2.盈利能力分析

(1)公司主营业务收入的主要来源  
报告期内,按业务性质的不同,公司主营业务收入的分类情况如下:

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、工业自动化设备	33,237.01	82.60%	38,268.13	84.77%	41,718.39	86.51%	34,038.15	87.17%
1.测试自动化设备	31,131.89	76.76%	34,237.18	79.93%	38,055.42	78.92%	32,561.54	83.88%
2.制程自动化设备	2,141.12	5.28%	4,031.95	5.83%	3,662.97	7.60%	1,476.61	3.78%
三、设备备件	5,868.84	14.47%	7,496.38	10.91%	4,888.17	10.14%	4,453.77	11.41%
三、技术服务	1,406.21	3.47%	2,973.41	4.33%	1,616.65	3.35%	558.26	1.43%
合计	60,548.06	100.00%	68,739.93	100.00%	48,232.22	100.00%	39,050.18	100.00%

报告期内,公司主营业务收入主要来源于工业自动化设备的销售,占同期主营业务收入的比例分别为87.17%、86.51%、84.77%和82.06%。其中,新制自动化设备销售收入占主营业务收入的比例分别为83.38%、78.92%、78.92%和76.78%,主要是自动化测试设备及自动化组装设备智能制造的生产销售,为公司收入的主要来源;2018年度自动化设备销售主要对原有自动化测试设备及自动化组装设备的升级改造,占主营业务收入的比例分别为3.78%、7.60%、5.83%和5.28%。

技术服务是公司为客户提供工业自动化设备组装或使用中损坏的治具、组件和零部件等。报告期内,公司设备配件销售收入分别为4,453.77万元、4,888.17万元、7,496.38万元和5,868.84万元,占主营业务收入的比例分别为11.41%、10.14%、10.91%和14.47%。

技术服务是公司为客户提供设备安装、调试、维护保养及故障排除等服务,并按服务期限、工作量等收取相应费用。各期公司主营业务收入占主营业务收入的比例分别为1.43%、3.35%、4.33%和3.47%,占比较小。

(2)主营业务收入变动趋势分析

报告期内,公司营业收入分别为39,050.18万元、48,232.22万元、68,739.93万元和60,548.06万元。2017年、2018年公司营业收入分别较上年增长23.49%和42.55%,2019年上半年公司营业收入较去年同期增加41.30%,报告期内,公司主营业务收入突出且营业收入呈增长趋势,主要原因如下:

①国家产业政策的支持和扶持  
公司主要从事工业自动化设备的研发、设计、生产、销售和技术服务,公司所处行业为自动化设备制造业。近年来,国家多部门分别通过《高端装备制造业“十二五”发展规划》、《中国制造2025》、《中国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》等政策文件,强调将高端装备制造等多个产业培育成为国民经济的主导产业和支柱产业;并进一步提出优化结构、改善产品质量、增强产业配套能力、淘汰落后产能、提升先进装备制造、促进制造业由大变强,以及加强智能制造过程智能化、重点领域试点建设智能化工厂/数字化车间,加快人工智能及工业机器人、智能物流装备、智能制造装备等产品的研发和推广应用。随着自动化设备替代人工劳动生产力的趋势不断推进,自动化设备销售呈高速增长。2004年至2018年,我国自动化设备行业市场规模复合增长率达25.65%,行业和公司政策的支持是公司报告期内业绩持续增长以及未来可持续发展的保障之一。

②主要客户为下游知名企业,市场竞争力强,公司与主要客户合作关系稳固,是公司产品销售收入持续增长的重要保障  
公司深耕行业多年,凭借优质的产品品质、高效的产能能力、良好的研发实力及全面的售后服务,与下游相关行业的多国际知名企业保持长期稳定的合作,其中包括苹果、微软、思科、Fibit Inc.和Juniper Networks等全球著名科技巨头,以及鸿海集团、广达集团、仁宝集团和硕集团和纬创集团等全球著名电子产品智能制造商,其主要产品占据了高消费电子产品市场较大的市场份额,发行人所销售的工业自动化设备主要应用于消费电子产品的测试和组装生产阶段,该阶段关系到电子产品的质量、安发及用户体验,因此电子产品生产过程中的最后一道关键工序,生产设备有效运行将直接影响到产品品质及及时交付市场,因此上述客户对该设备设置了非常苛刻的供应商管理制度,并积极寻求合格供应商的开发与维护,以及供应商的稳定性,尤其对于设备关键技术实力和大规模量产能力的企业,终端品牌客户将主动与其建立长期稳定的合作关系,以确保其产品生产的稳定性、质量及交付周期。

③公司以技术研发为驱动,以新产品开发为核心,不断加大研发投入力度,持续完善产品线,加快产品升级换代速度,持续吸引下游客户自动化应用市场领域的广度和深度

报告期内公司为提升产品技术水平、增强市场竞争力,以市场需求为导向,持续保持新产品研制及技术研发力度,研发投入费用年均复合增长率达46.55%,新技术及工艺不断应用于产品,产品功能和性能不断增强,从而有效保障了公司产品技术先进性、质量稳定性和交期的及时性,进而使公司产品进一步精细化,同时吸引了下游客户以自动化替代人工工艺环节的不断增多。下游客户自动化应用市场领域的广度和深度也在不断拓展,有效带动了公司收入规模的持续增长。

综上,受国家产业政策的支持和扶持,下游主要客户自动化需求的增长以及公司加大研发投入带来的产品技术优势,是公司产品销售收入持续增长的主要原因。

报告期内,公司前十大客户收入分别为31,346.61万元、37,265.14万元、53,649.93万元和30,165.32万元,占同期营业收入的比重分别为80.27%、77.28%、78.05%和74.39%,公司前十大客户相对稳定,主要为苹果、微软、思科、Fibit Inc.和Juniper Networks等全球著名科技巨头,以及鸿海集团、广达集团、仁宝集团、和硕集团和纬创集团等全球著名电子产品智能制造商。2017年至2018年,公司分别实现营业收入48,232.22万元、68,739.93万元,分别较上年同期增加9,173.04万元、20,516.71万元,增长23.49%、42.55%,主要原因系下游主要客户业务的持续扩张,对公司设备采购需求增长迅速,其中,2017年,公司对苹果的直接收入增长5,767.76万元,对达美集团的收入增长11,881.81万元,公司对鸿海集团的收入增长7,752.49万元,和对硕集团的销售增长5,727.92万元,对苹果的直接收入增长2,441.24万元,2019年上半年,公司收入较上年同期增加11,850.81万元,其中,对鸿海集团的收入增长5,400.89万元,对微软的收入增加1,930.41万元,对苹果的直接收入增加1,391.83万元。

3.现金流量分析  
(1)经营活动现金流量  
报告期内,公司经营现金流现金流量净额分别为10,387.01万元、7,590.91万元、2,825.34万元和7,106.89万元,公司经营现金流整体较好,累计实现经营现金流净额1,279,910.16万元,盈利质量较高。

(2)投资活动现金流量  
报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,769.92万元、-2,094.65万元、-7,074.70万元及-3,727.21万元,各年度均为负,反映出公司随着经营实力的增强,不断增加资本性投入。

(3)筹资活动现金流量  
报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为480.31万元、-4,434.18万元、1,284.87万元及-922.55万元,主要内容为支付现金股利、外部股融资和偿还银行借款。

(六)股利分配政策  
1.股利分配的一般政策  
(1)公司章程规定公司的股利分配政策如下:①公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,弥补上一年的亏损;②按照规定的百分比列入法定公积金;③经股东大会决议,根据公司的发展需要提取任意公积金;④公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,支付股利。

(2)公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的,可以不再提取;提取法定公积金后,是否提取任意公积金由股东大会决定;公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润,股东大会违反前款规定,向公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

(3)公司持有的为公司股份不作为分配利润。  
(4)公司的公积金用于弥补公司的亏损,扩大公司生产经营或者转为增加公司资本;但是,资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十。

(5)公司股东大会在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(或股份)的派发事项;存在股东违规占用公司资金情况的,公司有权扣减该股东所应分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

2.最近三年的股利分配情况  
2017年7月1日,博杰有限召开2017年第二次股东大会,审议通过了2016年度利润分配议案,以博杰有限2016年末总股本5,000.00万股为基数,每股派现金股利1.00元(含税),合计分配利润500,000.00元(含税)。

2019年3月8日,发行人召开2018年年度股东大会,审议通过了2018年度利润分配议案,以发行人2018年末总股本5,210.00万股为基数,每股派现金股利0.19元(含税),合计分配利润1,000.00元(含税)。

本次股东大会审议了报告期内利润分配的议案  
根据2019年9月10日召开的2018年第三次临时股东大会决议通过的《关于珠海博杰电子股份有限公司首次公开发行股票上市后新老股东利润分配方案的议案》,公司首次公开发行股票上市前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并上市后由公司首次公开发行股票后的新老股东按照持股比例共同享有。

4.发行后的股利分配政策  
公司发行上市后的股利分配政策详见本招股说明书摘要“第一节 重大事项提示、八、本次发行上市后的利润分配政策”  
(七)发行控股子公司、参股子公司基本情况  
截至本招股说明书摘要签署日,发行人共拥有3家全资子公司、4家控股子公司,1家参股公司,具体情况如下:

1.珠海博杰软件科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	209,630	1,603,480	1,388,132	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
2.博杰电子(香港)有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131
净资产	1,525.54	1,588.79	1,193.13	1,193.13
营业收入	407.65	1,936.27	1,936.27	1,936.27
净利润	332.41	1,505.44	1,505.44	1,505.44

注:以上数据已经审计。  
3.博杰科技有限公司(全资子公司)  
(1)基本情况

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	1,603,480	1,388,132	1,193,131	1,193,131