

A56 信息披露 Disclosure

(上接A55版)

过程中也可能伴随着客户的设计变更要求,往往要求设计研发团队进行针对性的技术攻关,因此也需要企业拥有一批具备丰富的行业经验和项目管理经验的管理、技术团队,而现阶段企业通常很难快速地组建出一批适应复杂、大型项目的技术设计、生产和管理团队。

(3)品牌壁垒

汽车自动化焊接生产线对下游客户生产的可靠性和稳定性起着至关重要的作用,如果产品一旦出现技术故障,可能直接导致下游客户的产品质量出现问题,甚至是停工停产,这对于利用自动化焊接生产线进行批量生产的汽车整车厂商或零部件供应商,损失无疑是巨大的,因此下游客户对于选择供应商,特别是在大型、复杂的项目上,是非常谨慎的,通常是具有一定行业经验和成功示范案例的供应商,方可进入下游客户的供应商名录。下游客户在考虑选择供应商时除了考虑价格因素外,供应商的品牌和声誉也尤为重要的,具有丰富的行业经验和成功案例的供应商,下游客户更加具有影响力 and 可信性。因此对于进入者而言,由于行业和产品特殊性,从进入到实现成功案例,再到被市场认可需要一个较长的时间周期,这为现有供应商构筑了一个较高的品牌壁垒。

(4)行业经验壁垒

汽车自动化焊接生产线的生产设计过程横跨多个学科应用领域,具有技术含量高、综合性强的特点。在市场的变化以及客户的定制化需求下,具备相应的技术能力是满足生产设计的基础,而丰富的行业经验是其项目顺利实施和项目管理的有力保障。在前期设计交底完成后,客户还可能在实际实施的过程中提出设计变更的需求,而供应商需在短时间内提出有效的解决方案,并将由部分设计变更导致的其他生产环节的影响进行迅速调整,保证项目按时、保质地完成。案例的积累和生产环节的设计能力,往往是评价行业经验正相关的重要因素,也是保证具备设计能力和生产设计项目实施得以顺利实施的条件,这一行业特性对新进入者设置了一个较高的行业经验壁垒。

3、主要客户

公司自动化焊接业务与汽车自动化焊接生产线的系统集成,通过设计、研发、制造、集成自动化装配和整车系统,为下游汽车一级供应商及整车厂客户提供设计和组件构建等服务,为汽车整车及零部件自动化制造提供全套解决方案。其中,Passin长期服务的汽车一级供应商客户主要包括麦格纳、麦塔格、塔奥、玛均瑞亚等,汽车整车厂客户主要包括丰田、本田、丰田、瑞维安等。上述客户均为行业内大型客户,经过多年与Passin的合作,对Passin的产品具有较高的认可度,奠定了双方未来持续、稳定合作的业务基础。

Passin经过多年在工业机器人系统集成领域的深耕,形成了特有的技术和配套服务体系,与多家国际大型汽车整车厂商及汽车零部件一级供应商客户建立了业务合作。通过在汽车自动化焊接生产线上积累的技术经验,引入具备丰富的行业经验和项目管理经验的管理和技术团队,与下游客户建立了稳定的业务合作关系以及积累丰富的项目实施经验和强大的项目管理能力,Passin在技术、人才、品牌、行业经验等方面形成了自身竞争优势。

同时,Passin位于美国密歇根州的底特律,底特律作为汽车产业的集中地,赋予Passin较为明显的区位优势,可以有效降低Passin与当地汽车生产和制造厂商的沟通成本。另一方面,全球领先的能源汽车生产制造,特斯拉及瑞维安分别位于特拉华州和密歇根州,与Passin相距较近,为Passin进一步切入新能源汽车领域、扩大新能源汽车业务规模提供了更多的可能性。

未来,Passin将立足北美,以当前丰富的项目案例作为基础,不断加大研发投入,进一步增强自身技术水平,通过内部培养和外部引入的方式,进一步增强人才积累,在与现有客户继续保持良好合作的同时,积极开拓境内外市场,提升自身品牌效应和市场份额。Passin竞争优势具有持续性。

(二)Passin近三年主要财务数据

2017年度、2018年度及2019年度,Passin主要财务数据如下:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	96,810.46	110,911.74	119,616.66
毛利	16,826.94	5,528.98	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:上述财务数据未经审计。

2、毛利率水平比较与主要竞争优势

Passin主要产品为汽车自动化焊接生产线,2017年度、2018年度及2019年度同行业可比公司相应业务板块毛利率率情况如下:

单位:万元	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	96,810.46	110,911.74	119,616.66
毛利	16,826.94	5,528.98	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2017年度和2018年度毛利率水平略低于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72
营业成本	103,062.18	109,060.31	119,616.66
毛利	10,587.22	7,380.41	26,824.06
净利润	10,426.20	12,317.62	12,104.67

注:1、上述财务数据未经审计。

注2、上述财务数据按研发投入在费用里单独列支不影响收入水平。

Passin2016年度和2017年度毛利率水平略高于同行业可比公司相应业务板块的毛利率水平,主要系万丰科技境外下属公司Passin的业务特点所致,Passin开展工业机器人系统集成业务具有非传统生产、研发生产的特点,其在项目执行过程中所进行的研发工作属于定向研发,由于属于该部支出的支出特定项目相关并未能及时交付后直接创造价值,因此计入营业成本核算。经统计,Passin2017年度、2018年度可以单独核算的研发支出占其营业收入的比例分别为66.6%、5.73%,若将该等研发投入在费用里单独列支,Passin毛利率水平如下所示:

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	113,649.40	116,440.72	146,440.72