（上接A16版）

| 项目 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 381,789,745.44 | 282,595,643.62 | 255,929,270.33 |
| 衍生金融资产 | – | 487,680.00 | – |
| 应收票据 | 60,909,631.05 | 245,567,420.93 | 169,261,510.40 |
| 应收账款 | 637,507,356.64 | 593,591,392.32 | 596,770,873.15 |
| 应收款项融资 | 213,103,435.03 | – | – |
| 预付款项 | 3,330,499.19 | 875,292.05 | 4,426,645.85 |
| 其他应收款 | 6,524,828.80 | 10,539,741.67 | 8,995,021.10 |
| 存货 | 217,148,615.27 | 184,534,965.06 | 207,604,072.29 |
| 其他流动资产 | 39,215,486.02 | 43,898,093.71 | 56,580,142.31 |
| 流动资产合计 | 1,559,529,597.44 | 1,362,090,229.36 | 1,299,567,535.43 |
| 非流动资产： | | | |
| 固定资产 | 325,754,303.34 | 343,435,749.68 | 351,223,144.76 |
| 在建工程 | 6,939,147.50 | 1,748,785.56 | 1,463,482.68 |
| 无形资产 | 108,413,916.77 | 105,955,748.19 | 104,064,171.37 |
| 长期待摊费用 | 4,994,209.45 | 9,935,790.98 | 14,746,041.86 |
| 递延所得税资产 | 34,292,868.13 | 29,210,646.60 | 28,039,663.62 |
| 其他非流动资产 | 21,438,271.97 | 9,123,865.85 | 13,728,159.81 |
| 非流动资产合计 | 501,832,717.16 | 499,410,586.86 | 513,264,664.10 |
| 资产总计 | 2,061,362,314.60 | 1,861,500,816.22 | 1,812,832,199.53 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 130,000,000.00 | 235,111,360.00 | 261,175,651.52 |
| 应付票据 | – | 5,492,632.50 | 19,293,322.44 |
| 应付账款 | 810,267,113.21 | 758,698,762.49 | 798,555,460.53 |
| 预收款项 | 2,947,052.46 | 4,531,370.71 | 6,110,183.60 |
| 应付职工薪酬 | 81,305,231.55 | 62,368,576.99 | 58,495,556.87 |
| 应交税费 | 20,466,840.97 | 11,706,735.93 | 18,096,573.66 |
| 其他应付款 | 22,307,653.18 | 28,962,316.53 | 37,870,497.93 |
| 一年内到期的非流动负债 | – | 21,000,000.00 | – |
| 其他流动负债 | 152,397,125.33 | 108,000,871.46 | 82,519,011.81 |
| 流动负债合计 | 1,219,691,016.70 | 1,235,872,626.61 | 1,282,115,258.36 |
| 长期借款 | – | – | 42,000,000.00 |
| 预计负债 | 14,406,109.37 | 13,976,846.60 | 15,459,798.99 |
| 递延收益 | 99,332.62 | 235,332.82 | 381,333.05 |
| 递延所得税负债 | – | 73,152.00 | – |
| 非流动负债合计 | 14,505,441.99 | 14,285,331.42 | 57,841,132.04 |
| 负债合计 | 1,234,196,458.69 | 1,250,157,958.03 | 1,339,956,390.40 |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 330,000,000.00 | 330,000,000.00 | 330,000,000.00 |
| 资本公积 | 66,273,516.82 | 66,273,516.82 | 66,273,516.82 |
| 盈余公积 | 81,778,758.78 | 61,365,411.39 | 48,478,499.63 |
| 未分配利润 | 349,113,580.31 | 153,703,929.98 | 28,123,792.68 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 827,165,855.91 | 611,342,858.19 | 472,875,809.13 |
| 少数股东权益 | – | – | – |
| 股东权益合计 | 827,165,855.91 | 611,342,858.19 | 472,875,809.13 |
| 负债和股东权益总计 | 2,061,362,314.60 | 1,861,500,816.22 | 1,812,832,199.53 |

2、合并利润表

| 项目 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|
| 一、营业总收入 | 2,200,775,191.79 | 2,103,098,768.64 | 2,142,459,728.50 |
| 其中：营业收入 | 2,200,775,191.79 | 2,103,098,768.64 | 2,142,459,728.50 |
| 二、营业总成本 | 1,981,377,334.19 | 1,934,701,795.79 | 2,032,825,748.16 |
| 其中：营业成本 | 1,538,090,657.14 | 1,490,895,855.73 | 1,561,558,173.19 |
| 税金及附加 | 15,255,766.51 | 13,883,724.00 | 16,278,789.09 |
| 销售费用 | 224,465,074.39 | 216,918,942.10 | 219,937,124.39 |
| 管理费用 | 112,065,325.22 | 110,562,654.81 | 134,156,781.84 |
| 研发费用 | 82,726,084.86 | 87,469,501.53 | 84,455,199.20 |
| 财务费用 | 8,774,426.07 | 14,971,117.62 | 16,439,680.45 |
| 其中：利息费用 | 11,706,605.78 | 15,697,393.34 | 16,826,071.29 |
| 利息收入 | 2,619,662.73 | 1,428,007.63 | 838,436.03 |
| 加：其他收益 | 34,861,060.72 | 5,179,687.54 | 9,994,089.69 |
| 投资收益（损失以“–”号填列） | –720,640.00 | – | 62,916.01 |
| 公允价值变动收益（损失以“–”号填列） | –487,680.00 | 487,680.00 | – |
| 信用减值损失（损失以“–”号填列） | –4,135,823.26 | – | – |
| 资产减值损失（损失以“–”号填列） | –2,914,090.21 | –19,636,743.23 | 3,341,902.81 |
| 资产处置收益（损失以“–”号填列） | 39,586.61 | –573,910.35 | –1,379,837.00 |
| 三、营业利润（亏损以“–”号填列） | 246,040,271.46 | 153,853,686.81 | 121,653,051.85 |
| 加：营业外收入 | 3,513,427.08 | 2,486,949.10 | 2,287,915.13 |
| 减：营业外支出 | 2,911,386.11 | 1,455,845.79 | 1,357,711.93 |
| 四、利润总额（亏损总额以“–”号填列） | 246,642,312.43 | 154,884,790.12 | 122,583,255.05 |
| 减：所得税费用 | 30,819,314.71 | 16,417,741.06 | 19,088,873.94 |
| 五、净利润（净亏损以“–”号填列） | 215,822,997.72 | 138,467,049.06 | 103,494,381.11 |
| （一）按经营持续性分类： | | | |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“–”号填列） | 215,822,997.72 | 138,467,049.06 | 103,494,381.11 |
| 2.终止经营净利润（净亏损以“–”号填列） | – | – | – |
| （二）按所有权归属分类： | | | |
| 1.少数股东损益（净亏损以“–”号填列） | – | – | – |
| 2.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“–”号填列） | 215,822,997.72 | 138,467,049.06 | 103,494,381.11 |
| 六、综合收益总额 | 215,822,997.72 | 138,467,049.06 | 103,494,381.11 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 215,822,997.72 | 138,467,049.06 | 103,494,381.11 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | – | – | – |
| 七、每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.65 | 0.42 | 0.31 |
| （二）稀释每股收益 | 0.65 | 0.42 | 0.31 |

3、合并现金流量表

| 项目 | 2019年度 | 2018年度 | 2017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 | 1,733,067,426.27 | 1,685,842,384.50 | 1,887,922,778.10 |
| 收到的税费返还 | 427,966.08 | 6,100,084.61 | 4,797,178.51 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 191,075,112.17 | 201,436,732.13 | 166,988,956.07 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,924,570,504.52 | 1,893,379,201.24 | 2,059,708,912.68 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 810,772,688.22 | 909,907,651.78 | 930,481,685.91 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 345,633,922.95 | 337,375,233.57 | 344,168,874.81 |
| 支付的各项税费 | 148,832,153.11 | 158,608,586.85 | 198,294,139.34 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 335,735,847.08 | 401,376,351.78 | 376,153,460.17 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,640,974,611.36 | 1,807,267,823.98 | 1,849,098,160.23 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 283,595,893.16 | 86,111,377.26 | 210,610,752.45 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | – | – | 51,000,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | – | – | 62,916.01 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 723,651.17 | 1,574,867.37 | 1,663,914.70 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | – | – | 76,793,551.73 |
| 投资活动现金流入小计 | 723,651.17 | 1,574,867.37 | 129,520,382.44 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 43,489,536.06 | 34,854,711.51 | 211,823,766.57 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 720,640.00 | – | 1,417,078.23 |
| 投资活动现金流出小计 | 44,210,176.06 | 34,854,711.51 | 213,240,844.80 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | –43,486,524.89 | –33,279,844.14 | –83,720,462.36 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | – | – | 2,586,082.93 |
| 取得借款收到的现金 | 179,000,000.00 | 329,591,539.20 | 454,683,058.86 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | – | – | 10,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 179,000,000.00 | 329,591,539.20 | 457,279,141.79 |
| 偿还债务支付的现金 | 304,210,065.21 | 337,600,000.00 | 452,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 11,874,958.67 | 14,815,402.17 | 28,424,236.17 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 4,037,735.83 | 5,149,310.00 | 25,746,550.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 320,122,759.71 | 357,564,712.17 | 506,170,786.17 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | –141,122,759.71 | –27,973,172.97 | –48,891,644.38 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | | –17,973.48 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 98,986,608.56 | 24,858,360.15 | 77,980,672.23 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 277,517,485.96 | 252,659,125.81 | 174,678,453.58 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 376,504,094.52 | 277,517,485.96 | 252,659,125.81 |

（二）非经常性损益情况

报告期内，本公司非经常性损益项目及金额如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|
| 非流动性资产处置损益 | –265.43 | –157.22 | –186.47 |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免 | 316.14 | 262.54 | 123.12 |
| 计入当期损益的政府补助，但与企业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 | 3,652.48 | 574.19 | 1,076.41 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | 1,144.21 | 36.98 | 25.41 |
| 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、交易性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、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | –120.83 | 48.77 | – |
| 对外银行理财产品投资收益 | – | – | 6.29 |
| 股份支付 | – | – | –1,400.90 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 97.41 | 146.72 | 69.22 |
| 小计 | 4,823.98 | 911.97 | –286.91 |
| 减：所得税影响额 | 731.06 | 141.42 | 170.46 |
| 合计 | 4,092.92 | 770.56 | –457.38 |

（三）主要财务指标

| 主要财务指标 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.28 | 1.10 | 1.01 |
| 速动比率（倍） | 1.10 | 0.95 | 0.85 |
| 资产负债率（合并口径） | 59.87% | 67.16% | 73.92% |
| 资产负债率（母公司） | 57.71% | 65.71% | 71.05% |
| 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例 | 2.24% | 2.23% | 1.97% |
| 归属于公司普通股股东的每股净资产（元） | 2.51 | 1.85 | 1.43 |
| 主要财务指标 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 存货周转率（次/年） | 7.51 | 7.45 | 6.95 |
| 应收账款周转率（次/年） | 3.28 | 3.27 | 3.10 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 30,504.45 | 21,776.83 | 18,287.00 |
| 利息保障倍数（倍） | 22.07 | 10.87 | 8.29 |
| 每股经营活动的现金流量（元） | 0.86 | 0.26 | 0.64 |
| 每股净现金流量（元） | 0.30 | 0.08 | 0.24 |
| 归属于公司普通股股东的净利润（万元） | 21,582.30 | 13,846.70 | 10,349.44 |
| 归属于公司普通股股东扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 17,489.38 | 13,076.15 | 10,806.82 |

上述财务指标的计算公式如下：

1、流动比率＝流动资产/流动负债；

2、速动比率＝（流动资产－存货）/流动负债；

3、资产负债率＝（总负债/总资产）×100%；

4、应收账款周转率＝营业收入/应收账款平均余额；

5、存货周转率＝营业成本/存货平均余额；

6、息税折旧摊销前利润＝利息支出+利润总额+折旧+摊销；

7、利息保障倍数＝息税前利润/利息支出；

8、每股经营活动的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

9、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

10、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例＝无形资产（扣除土地使用权、采矿权和探矿权）/净资产。

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期各期末，公司资产构成及其变化情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 155,952.96 | 75.66% | 136,209.02 | 73.17% | 129,956.75 | 71.69% |
| 非流动资产 | 50,183.27 | 24.34% | 49,941.06 | 26.83% | 51,326.47 | 28.31% |
| 资产总额 | 206,136.23 | 100.00% | 186,150.08 | 100.00% | 181,283.22 | 100.00% |

2017年末、2018年末和2019年末，公司资产总额分别为181,283.22万元、186,150.08万元和206,136.23万元。报告期内，公司资产结构以流动资产为主，流动资产占总资产的比重分别为71.69%、73.17%和75.66%，占比逐年上升。

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

| 项目 | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货币资金 | 38,178.97 | 24.48% | 28,259.56 | 20.75% | 25,592.93 | 19.69% |
| 衍生金融资产 | – | – | 48.77 | 0.04% | – | – |
| 应收票据 | 6,090.96 | 3.91% | 24,556.74 | 18.03% | 16,926.15 | 13.02% |
| 应收账款 | 63,750.74 | 40.88% | 59,359.14 | 43.58% | 59,677.09 | 45.92% |
| 应收款项融资 | 21,310.34 | 13.66% | – | – | – | – |
| 预付款项 | 333.05 | 0.21% | 87.53 | 0.06% | 442.66 | 0.34% |
| 其他应收款 | 652.48 | 0.42% | 1,053.97 | 0.77% | 899.50 | 0.69% |
| 存货 | 21,714.86 | 13.92% | 18,453.50 | 13.55% | 20,760.41 | 15.97% |
| 其他流动资产 | 3,921.55 | 2.51% | 4,389.81 | 3.22% | 5,658.01 | 4.35% |
| 流动资产合计 | 155,952.96 | 100.00% | 136,209.02 | 100.00% | 129,956.75 | 100.00% |

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资和存货构成。报告期各期末，上述资产合计占流动资产总额的比例分别为94.61%、95.90%和96.85%。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

| 货币资金 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|---|
| 库存现金 | 0.53 | 1.21 | 6.76 |
| 银行存款 | 37,649.19 | 27,749.83 | 25,255.98 |
| 其他货币资金 | 529.26 | 508.53 | 330.19 |
| 合计 | 38,178.97 | 28,259.56 | 25,592.93 |
| 较上期末增加额 | 9,919.41 | 2,666.64 | – |
| 较上期末增长率 | 35.10% | 10.42% | – |

报告期内，公司货币资金分别为25,592.93万元、28,259.56万元和38,178.97万元，占流动资产的比例分别为19.69%、20.75%和24.48%。

报告期内，公司货币资金总额总体呈逐步上升的趋势，主要系：报告期内，公司经营情况良好，同时公司加强对应收账款的回款力度，并对部分应收票据进行贴现，使得报告期各期末货币资金余额稳步上升。

另外，2019年11月末，恒大地产应付发行人10,201.29万元货款的一年期商业承兑汇票到期，恒大地产全额兑付上述商业承兑汇票，从而使得2019年末公司货币资金较2018年末有了较大幅度的增长。

（2）应收票据与应收款项融资

1）金额分析

报告期各期末，公司的应收票据具体情况如下：

| 应收票据 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|---|
| 银行承兑汇票 | – | 11,624.08 | 8,767.15 |
| 商业承兑汇票 | 6,090.96 | 12,932.66 | 8,159.00 |
| 合计 | 6,090.96 | 24,556.74 | 16,926.15 |
| 较上期末增加额 | –18,465.78 | 7,630.59 | –4,007.66 |
| 较上期末增长率 | –75.20% | 45.08% | –19.14% |

公司持有的银行承兑汇票，于2019年1月1日之前在“应收票据”中列报；2019年1月1日之后，按照新金融工具准则的要求，将应收银行承兑汇票重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为“应收款项融资”，具体情况如下：

| 应收款项融资 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|---|
| 银行承兑汇票 | 21,310.34 | – | – |
| 合计 | 21,310.34 | – | – |

报告期各期末，公司应收票据和应收款项融资的金额分别为16,926.15万元、24,556.74万元和27,401.31万元，占流动资产的比例分别为13.02%、18.03%和17.57%。

2018年，公司应收票据金额较2017年上升45.08%，主要系2018年末，恒大地产下属企业（包括广州恒大材料设备有限公司、深圳恒大材料设备有限公司）与公司签订协议，将2017年10月份至2018年9月份期间产生的、应于2018年10月份以现金方式向公司支付的货款10,201.29万元一年期商业承兑汇票方式支付，从而使得2018年末公司应收商业承兑汇票金额较大，影响了公司2018年经营活动现金流量净额水平。2019年末恒大地产已全额兑付上述商业承兑汇票，从而使得2019年公司经营活动现金流量净额较2018年有了较大幅度的增长。

（2）应收票据与应收款项融资

1）金额分析

报告期各期末，公司的应收票据具体情况如下：

| 应收票据 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|---|
| 银行承兑汇票 | – | 11,624.08 | 8,767.15 |
| 商业承兑汇票 | 6,090.96 | 12,932.66 | 8,159.00 |
| 合计 | 6,090.96 | 24,556.74 | 16,926.15 |
| 较上期末增加额 | –18,465.78 | 7,630.59 | –4,007.66 |
| 较上期末增长率 | –75.20% | 45.08% | –19.14% |

公司持有的银行承兑汇票，于2019年1月1日之前在“应收票据”中列报；2019年1月1日之后，按照新金融工具准则的要求，将应收银行承兑汇票重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为“应收款项融资”，具体情况如下：

| 应收款项融资 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|---|
| 银行承兑汇票 | 21,310.34 | – | – |
| 合计 | 21,310.34 | – | – |

报告期各期末，公司应收票据和应收款项融资的金额分别为16,926.15万元、24,556.74万元和27,401.31万元，占流动资产的比例分别为13.02%、18.03%和17.57%。

2018年，公司应收票据金额较2017年上升45.08%，主要系2018年末，恒大地产下属企业（包括广州恒大材料设备有限公司、深圳恒大材料设备有限公司）与公司签订协议，将2017年10月份至2018年9月份期间产生的、应于2018年10月份以现金方式向公司支付的10,201.29万元货款以一年期商业承兑汇票方式支付，从而使得2018年末公司应收商业承兑汇票金额较大。

由于付款方式变更，恒大地产给予发行人补偿，补偿金额为该部分货款金额的12%。

截止2019年11月，恒大地产应付发行人10,201.29万元货款的一年期商业承兑汇票及其补偿的半年期商业承兑汇票到期，恒大地产已全额兑付上述商业承兑汇票。

2019年，公司应收票据和应收款项融资金额较2018年上升11.58%，主要系当年度公司经营情况良好，销售收入有所增加；同时，公司年末资金较为充裕，公司根据资金情况，适当减少了票据贴现金额。

公司应收票据和应收款项融资均为销售商品过程中收到的商业承兑汇票以及银行承兑汇票。银行承兑汇票由于承兑人是商业银行，一般不会出现支付风险，不计提坏账准备。商业承兑汇票由于承兑人是出票人，虽然公司的商业承兑汇票客户一般为资金实力比较雄厚的行业知名的大型企业、电网公司等，到期不能兑付的风险较低，但公司基于谨慎性原则，采用和应收账款一致的坏账准备计提方法。

（3）应收账款

1）应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款金额及其变动情况如下：

| 应收账款 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|---|
| 应收账款 | 63,750.74 | 59,359.14 | 59,677.09 |
| 较上期末增加额 | 4,391.60 | –317.95 | – |
| 较上期末增长率 | 7.40% | –0.53% | – |
| 营业收入 | 220,077.52 | 210,309.88 | 214,245.97 |
| 较上期末增长率 | 4.64% | –1.84% | – |
| 应收账款占营业收入比例 | 28.97% | 28.22% | 27.85% |

报告期各期末，公司应收账款金额分别为59,677.09万元、59,359.14万元和63,750.74万元，占流动资产的比例分别为45.92%、43.58%和40.88%，占营业收入的比例分别为27.85%、28.22%和28.97%。

报告期内，公司不断加强应收账款的管理，应收账款的变化主要受销售收入变动的影响，应收账款占营业收入的比重基本保持稳定。

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付账款金额分别为442.66万元、87.53万元和333.05万元，占流动资产的比例分别为0.34%、0.06%和0.21%。

2017年末，公司预付账款金额较大，主要系：（1）2017年末，部分信息化项目尚未达到验收条件；（2）公司预付了部分模具款。

2019年末，公司预付账款较2018年末上升280.50%，主要系：（1）公司对部分电力招投标业务服务费政策进行了调整，由回款后支付调整为中标后预付部分服务费，当年度预付销售服务费金额增长较多；（2）公司预付了部分广告宣传费。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为899.50万元、1,053.97万元和652.48万元，占流动资产的比例分别为0.69%、0.77%和0.42%。报告期内，公司其他应收款主要为保证金、备用金等。

2019年末，公司其他应收款的金额较2018年末下降38.09%，主要系当年度公司参与的电力招投标项目减少，年末公司投标保证金金额有所下降。

截至2019年12月31日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

| 单位名称 | 款项性质 | 期末余额 | 账龄 | 占其他应收款期末余额合计数的比例（%） | 坏账准备期末余额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 南方电网物资有限公司 | 保证金 | 80.00 | 1年以内 | 9.31 | 4.00 |
| 联强（广州）建筑材料有限公司 | 保证金 | 50.00 | 1年以内 | 5.82 | 2.50 |
| 大庆油田物装招标有限公司 | 保证金 | 9.00 | 2–3年 | 5.52 | 42.90 |
| | 保证金 | 38.40 | 3年以上 | | |
| 广东电网物资有限公司 | 保证金 | 40.00 | 1年以内 | 4.66 | 2.00 |
| 安徽华地融达房地产有限公司 | 保证金 | 30.00 | 1年以内 | 3.49 | 1.50 |
| 合计 | — | 247.40 | – | 28.80 | 52.90 |

截至2019年12月31日，其他应收款余额中不存在应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

（6）存货

公司存货主要由原材料、半成品、库存商品和发出商品组成。报告期各期末，公司存货金额分别为20,760.41万元、18,453.50万元和21,714.86万元，占流动资产的比例分别为15.97%、13.55%和13.92%。

公司非流动资产主要由固定资产、无形资产和递延所得税资产构成。报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下：

| 项目 | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 固定资产 | 32,575.43 | 64.91% | 34,343.57 | 68.77% | 35,122.31 | 68.43% |
| 在建工程 | 693.91 | 1.38% | 174.88 | 0.35% | 146.35 | 0.29% |
| 无形资产 | 10,841.39 | 21.60% | 10,595.57 | 21.22% | 10,406.42 | 20.27% |
| 长期待摊费用 | 499.42 | 1.00% | 993.58 | 1.99% | 1,474.60 | 2.87% |
| 递延所得税资产 | 3,429.29 | 6.83% | 2,921.06 | 5.85% | 2,803.97 | 5.46% |
| 其他非流动资产 | 2,143.83 | 4.27% | 912.39 | 1.83% | 1,372.82 | 2.67% |
| 非流动资产合计 | 50,183.27 | 100.00% | 49,941.06 | 100.00% | 51,326.47 | 100.00% |

报告期内，公司负债构成及其变化情况如下：

| 项目 | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动负债 | 121,969.10 | 98.82% | 123,587.26 | 98.86% | 128,211.53 | 95.68% |
| 非流动负债 | 1,450.54 | 1.18% | 1,428.53 | 1.14% | 5,784.11 | 4.32% |
| 负债合计 | 123,419.65 | 100.00% | 125,015.80 | 100.00% | 133,995.64 | 100.00% |

报告期内，公司的负债结构比较稳定，主要以流动负债为主。2017年末、2018年末和2019年末，公司负债总额分别为133,995.64万元、125,015.80万元和123,419.65万元，其中流动负债占总负债的比重分别为95.68%、98.86%和98.82%。

2、盈利能力分析

（1）营业收入构成

报告期内，公司营业收入情况如下：

| 项目 | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务收入 | 218,544.00 | 99.30% | 209,762.85 | 99.74% | 213,744.88 | 99.77% |
| 其他业务收入 | 1,533.52 | 0.70% | 547.03 | 0.26% | 501.10 | 0.23% |
| 合计 | 220,077.52 | 100.00% | 210,309.88 | 100.00% | 214,245.97 | 100.00% |

公司主营业务为配电电器、控制电器、终端电器、电源电器、仪表电器等低压电器产品的研发、生产和销售。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在99%以上，主营业务突出。公司的其他业务收入主要包括材料销售和边角料收入等，占营业收入的比例较小。

2019年公司其他业务收入金额较2018年上升180.34%，主要系2019年上半年公司收到恒大地产因支付方式变更所补偿的商业承兑汇票1,224.16万元（含税），公司将其计入递延收益，并在以票据方式支付货款的商业承兑汇票到期日摊销完毕，摊销时计入其他业务收入，这部分全部摊销计入2019年，从而使得当年度其他业务收入的金额有所上升。

（2）主营业务毛利构成分析

报告期内，主营业务毛利是公司营业毛利的主要来源。2017年度、2018年度和2019年度，主营业务毛利占公司营业毛利的比例分别为99.24%、99.79%和97.92%。

报告期内，公司主要产品的毛利情况如下：

| 产品名称 | 项目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|---|---|---|---|---|
| 配电电器 | 收入 | 95,490.55 | 88,988.98 | 86,303.42 |
| | 成本 | 64,335.14 | 60,388.96 | 61,585.40 |
| | 毛利 | 31,155.41 | 28,600.02 | 24,718.02 |
| | 毛利占比 | 48.01% | 46.82% | 42.88% |
| 控制电器 | 收入 | 28,725.14 | 27,016.65 | 26,068.04 |
| | 成本 | 20,910.74 | 19,541.97 | 19,025.95 |
| | 毛利 | 7,814.40 | 7,474.68 | 7,042.09 |
| | 毛利占比 | 12.04% | 12.24% | 12.22% |
| 终端电器 | 收入 | 58,893.76 | 49,182.10 | 52,419.32 |
| | 成本 | 43,167.59 | 37,688.25 | 40,579.35 |
| | 毛利 | 15,726.17 | 11,493.85 | 11,839.97 |
| | 毛利占比 | 24.23% | 18.81% | 20.54% |
| 电源电器 | 收入 | 16,898.56 | 26,936.27 | 25,293.62 |
| | 成本 | 12,875.50 | 19,247.59 | 17,851.95 |
| | 毛利 | 4,023.06 | 7,688.68 | 7,441.67 |
| | 毛利占比 | 6.20% | 12.59% | 12.91% |
| 仪表电器 | 收入 | 5,626.00 | 5,690.05 | 10,745.20 |
| | 成本 | 3,422.41 | 3,555.88 | 7,784.34 |
| | 毛利 | 2,203.59 | 2,134.17 | 2,960.86 |
| | 毛利占比 | 3.40% | 3.49% | 5.14% |

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于配电电器、控制电器、终端电器和电源电器，2017年、2018年和2019年，上述业务产生的毛利占公司主营业务毛利的比率分别为88.54%、90.45%和90.49%。报告期内，公司配电电器的毛利占比呈逐年上升的趋势，控制电器的毛利占比基本保持稳定，终端电器的毛利占比先降后升，电源电器和仪表电器的毛利占比呈下降的趋势。

3、现金流量分析

（1）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

| 项目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|---|---|---|---|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 173,306.74 | 168,584.24 | 188,792.28 |
| 营业收入 | 220,077.52 | 210,309.88 | 214,245.97 |
| 购买商品、接受劳务支出的现金 | 81,077.27 | 90,990.77 | 93,048.17 |
| 营业成本 | 153,809.07 | 149,089.59 | 156,155.82 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 28,359.59 | 8,611.14 | 21,061.08 |
| 净利润 | 21,582.30 | 13,846.70 | 10,349.44 |

2017年度、2018年度和2019年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为21,061.08万元、8,611.14万元和28,359.59万元。报告期内，公司经营状况良好，盈利质量较高，其经营业绩具有较好的现金流支撑。

2018年，公司经营活动现金流量净额较低，主要系2018年末，恒大地产下属企业（包括广州恒大材料设备有限公司、深圳恒大材料设备有限公司）与公司签订协议，将2017年10月份至2018年9月份期间产生的、应于2018年10月份以现金方式向公司支付的货款10,201.29万元一年期商业承兑汇票方式支付，从而使得2018年末公司应收商业承兑汇票金额较大，影响了公司2018年经营活动现金流量净额水平。2019年末恒大地产已全额兑付上述商业承兑汇票，从而使得2019年公司经营活动现金流量净额较2018年有了较大幅度的增长。

（2）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

| 项目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|---|---|---|---|
| 收回投资收到的现金 | – | – | 5,100.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | – | – | 6.29 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 72.37 | 157.49 | 166.39 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | – | – | 7,679.36 |
| 投资活动现金流入小计 | 72.37 | 157.49 | 12,952.04 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 4,348.96 | 3,485.47 | 21,182.38 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 72.06 | – | 141.71 |
| 投资活动现金流出小计 | 4,421.02 | 3,485.47 | 21,324.08 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | –4,348.65 | –3,327.98 | –8,372.05 |

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为–8,372.05万元、–3,327.98万元和–4,348.65万元。2018年度，公司投资活动产生的现金流量净额较2017年度增加了5,044.06万元，主要系2017年公司购买原租赁天正集团的厂房和土地，从而使得2017年公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金远高于2018年。

（3）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

| 项目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|---|---|---|---|
| 吸收投资收到的现金 | – | – | 258.61 |
| 取得借款收到的现金 | 17,900.00 | 32,959.15 | 45,468.31 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | – | 1.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 17,900.00 | 32,959.15 | 45,727.91 |
| 偿还债务支付的现金 | 30,421.01 | 33,760.00 | 45,200.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 1,187.50 | 1,481.54 | 2,842.42 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 403.77 | 514.93 | 2,574.66 |
| 筹资活动现金流出小计 | 32,012.28 | 35,756.47 | 50,617.08 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | –14,112.28 | –2,797.32 | –4,889.16 |

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为–4,889.16万元、–2,797.32万元和–14,112.28万元。

2018年公司筹资活动产生的现金流量净额较2017年增加了2,091.84万元，主要系2017年度，公司进行了资本公积转增股本并分配现金股利，从而使得当年度分配股利、利润或偿付利息支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金较大。2017年度资本公积转增股本的情况详见本招股书“第十四节、股利分配政策”之“二、公司近三年的股利分配情况”。

2019年公司筹资活动产生的现金流量净额较2018年下降了11,314.96万元，主要系2019年公司经营情况良好，营业收入和净利润均有了一定程度的上升，同时截止2019年11月底恒大地产已全额兑付10,201.29万元一年期商业承兑汇票方式及其利息补偿，当年度公司经营活动现金流量充足，公司新增借款较少。

4、未来趋势

（1）财务状况趋势

本次股票公开发行成功并募集资金到位以后，公司总资产、净资产规模将有显著的增加，资产负债结构会更加合理，资产负债率会有所降低；同时，随着募集资金投资项目的实施，预计公司未来几年固定资产规模将保持较快速度的增长，利润规模也会有所上升，盈利能力也会有较为明显的提高。

（2）未来影响公司财务状况与盈利能力的因素

公司近几年经营状况良好，盈利能力较强，资产负债结构不断优化，与下游客户建立了较为稳定的合作关系，同时不断开发新客户，在一定程度上保证了公司持续的盈利能力和成长性。目前，公司融资方式单一，主要通过自身积累以及银行借款来满足发展所需资金，资本金不足限制了生产规模的扩张和技术研发的投入。若公司能成功上市，可为公司扩大业务规模提供强大的资金支持，从而有力地提升公司竞争能力和盈利能力，有利于公司的发展壮大。

5、股利分配情况

（1）发行前的股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》，