（上接A28版）

单位：万元

[illegible]

单位：万元

项目	2018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
	股本	其他权益工具：优先股	永续债	其他	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		
一、上年期末余额	62,004.00				16,540.11				12,331.83		45,399.52		136,275.46	349.35	136,624.81
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	62,004.00				16,540.11				12,331.83		45,399.52		136,275.46	349.35	136,624.81
三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列）	705				2,995.43	3,123.15			1,379.60		9,019.23		10,976.11	2,261.66	13,237.77
（一）综合收益总额											13,499.03		13,499.03	-177.1	13,321.92
（二）所有者投入和减少资本	705				3,133.48	3,123.15							715.33	2,511.03	3,226.36
1、所有者投入的普通股	705				2,418.15	3,123.15								2,511.03	2,511.03
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					715.33								715.33		715.33
4、其他															
（三）利润分配									1,379.60		-4,479.80		-3,100.20		-3,100.20
1、提取盈余公积									1,379.60		-1,379.60				
2、提取一般风险准备															
3、对所有者（或股东）的分配											-3,100.20		-3,100.20		-3,100.20
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）															
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					-138.05								-138.05	-72.27	-210.32
四、本期期末余额	62,709.00				19,535.54	3,123.15			13,711.43		54,418.74		147,251.57	2,611.00	149,862.57

单位：万元

项目	2017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
	股本	其他权益工具：优先股	永续债	其他	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		
一、上年年末余额	20,668.00				37,208.11				11,193.37		67,346.92		136,416.40	144.11	136,560.51
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、本年初余额	20,668.00				37,208.11				11,193.37		67,346.92		136,416.40	144.11	136,560.51
三、本期增减变动金额（减少以"-"号填列）	41,336.00				-20,668.00				1,138.46		-21,947.40		-140.94	205.24	64.3
（一）综合收益总额											10,193.06		10,193.06	-94.76	10,098.30
（二）所有者投入和减少资本														300	300
1、股东投入的普通股														300	300
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									1,138.46		-11,472.46		-10,334.00		-10,334.00
1、提取盈余公积									1,138.46		-1,138.46				
2、提取一般风险准备															
3、对所有者（或股东）的分配											-10,334.00		-10,334.00		-10,334.00
4、其他															
（四）所有者权益内部结转	41,336.00				-20,668.00						-20,668.00				
1、资本公积转增资本（或股本）	20,668.00				-20,668.00										
2、盈余公积转增资本（或股本）															
3、盈余公积弥补亏损															
4、其他	20,668.00										-20,668.00				
（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	62,004.00				16,540.11				12,331.83		45,399.52		136,275.46	349.35	136,624.81

三、主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2020.6.30/2020年1-6月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
流动比率（倍）	3.22	3.33	2.88	2.68
速动比率（倍）	2.55	2.72	2.23	2.09
资产负债率（%）	22.26	24.22	28.70	32.90
资产负债率（母公司）（%）	20.40	22.15	27.35	31.41
应收账款周转率（次）	0.65	2.31	1.80	1.51
存货周转率（次）	0.33	1.00	0.58	0.70
每股经营活动现金净流量（元/股）	-0.05	0.16	0.20	0.18
每股现金流量净额（元/股）	-0.07	0.12	-0.39	0.00
每股净资产（元/股）	2.51	2.55	2.35	2.20
研发费用占比（%）	9.91	6.36	8.23	12.22

注：上述财务指标均依据合并财务报表财务数据进行计算，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；

应收账款周转率=当期营业收入/应收账款期初、期末账面价值平均值；

存货周转率=当期营业成本/存货期初、期末账面价值平均值；

每股经营活动现金净流量=当期经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；

每股净现金流量净额=当期现金及现金等价物净增加额/期末总股本；

每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末总股本；

研发费用占比=研发费用/营业收入。

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会发布的《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）》要求计算，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下：

期间	净利润口径	加权平均净资产收益率	每股收益：基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2020年1-6月	归属于公司普通股股东的利润	0.99%	0.03	0.03
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.55%	0.01	0.01
2019年度	归属于公司普通股股东的利润	10.02%	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.88%	0.22	0.22
2018年度	归属于公司普通股股东的利润	9.55%	0.22	0.22
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.71%	0.20	0.20
2017年度	归属于公司普通股股东的利润	7.48%	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.02%	0.15	0.15

注：2017年度、2018年度和2019年度的每股收益为各年度审计报告数据；2017年度、2018年度和2019年度的净资产收益率为天衡会计师事务所出具的《最近三年加权平均净资产收益率表审核报告》（天衡专字（2020）00553号）所列数据。2020年1-6月数据未经会计师审计、复核。

（三）非经常性损益明细

非经常性损益项目	2020年1-6月（万元）	2019年度（万元）	2018年度（万元）	2017年度（万元）
非流动资产处置损益	-22.01	21.19	-18.80	21.03
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	–	–	–	–
计入当期损益的政府补助，但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	338.47	469.32	336.68	461.26
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–	–	–	–
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	96.60	–	–
非货币性资产交换损益	–	–	–	–
委托他人投资或管理资产的损益	526.17	1,674.78	1,076.31	246.16
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	–	–	–	–
债务重组损益	–	–	–	–
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	–	–	–	–
交易价格显失公允的交易产生的超	–	–	–	–
过公允价值部分的损益	–	–	–	–
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	–	–	–	–
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	–	–	–	–
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	–	–	–	–
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	–	–	–	–
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	–	1.08	–	–
对外委托贷款取得的损益	–	–	–	–
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的 损益	–	–	–	–
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	–	–	–	–
受托经营取得的托管费收入	–	–	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5.89	-265.20	2.76	15.06
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	–	–
少数股东权益影响额	0.11	121.80	-1.92	-5.03
所得税影响额	-133.02	-364.62	-210.44	-116.93
合计	703.82	1,754.95	1,184.57	621.55

注：2017年度、2018年度和2019年度非经常性损益明细表已经天衡会计师审核，2020年1-6月非经常性损益未经会计师审核。

第四节 管理层讨论与分析

除特别说明以外，本节分析的内容以公司经审计的2017-2019年度合并财务报表和未经审计的2020年1-6月财务报表为基础，涉及追溯重述的，采用重塑后的财务数据。

一、财务状况分析

（一）资产构成分析

最近三年及一期末，公司资产结构如下：

项目	2020/6/30 金额（万元）	占比（%）	2019/12/31 金额（万元）	占比（%）	2018/12/31 金额（万元）	占比（%）	2017/12/31 金额（万元）	占比（%）
流动资产	141,332.06	66.60	163,848.32	75.91	168,305.25	80.07	175,607.15	86.25
非流动资产	70,892.48	33.40	51,992.50	24.09	41,894.98	19.93	27,993.23	13.75
资产总额	212,224.54	100.00	215,840.82	100.00	210,200.23	100.00	203,600.38	100.00

最近三年及一期末，公司资产总额分别为203,600.38万元、210,200.23万元、215,840.82万元和212,224.54万元。2017年-2019年，随着业务规模持续扩大、营业收入水平持续增长，公司的资产总额呈现逐年增长的趋势，年均复合增长率达2.96%。公司2020年6月末资产总额较2019年末减少了3,616.28万元，降幅1.68%，主要系公司实施了现金分红所致。

1、流动资产分析

最近三年及一期末，公司流动资产构成如下：

项目	2020/6/30 金额（万元）	占比（%）	2019/12/31 金额（万元）	占比（%）	2018/12/31 金额（万元）	占比（%）	2017/12/31 金额（万元）	占比（%）
货币资金	66,986.59	47.40	71,092.05	43.39	64,676.33	38.43	90,946.49	51.79
交易性金融资产	9,300.00	6.58	26,500.00	16.17	–	–	–	–
应收账款	30,741.37	21.75	32,551.35	19.87	27,925.55	16.59	33,167.16	18.89
应收款项融资	120.00	0.08	60.00	0.04	–	–	–	–
预付款项	1,982.87	1.40	1,087.30	0.66	635.09	0.38	1,099.62	0.63
其他应收款	1,824.17	1.29	1,275.57	0.78	1,561.81	0.93	1,935.92	1.10
存货	29,391.92	20.80	30,265.39	18.47	38,153.19	22.67	38,300.78	21.81
其他流动资产	985.13	0.70	1,016.66	0.62	35,353.29	21.01	10,157.18	5.78
合计	141,332.06	100.00	163,848.32	100.00	168,305.26	100.00	175,607.15	100.00

最近三年及一期末，公司流动资产分别为175,607.15万元、168,305.26万元、163,848.32和141,332.06万元。公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货，报告期各期末上述资产合计占流动资产的比例分别92.49%、77.69%、81.73%和89.94%。

（1）货币资金

最近三年及一期末，公司货币资金分别为90,946.49万元、64,676.33万元、71,092.05万元和66,986.59万元，占流动资产的比例分别为51.79%、38.43%、43.39%和47.70%，主要由银行存款构成。2018年末，公司货币资金较2017年末减少26,270.16万元，主要系公司2018年购买理财产品所致。2019年末，公司货币资金较2018年末增加6,415.72万元，主要系部分理财产品到期赎回所致。2020年6月末，公司货币资金较2019年末减少4,105.46万元，同比下降5.77%，主要系公司2020年初加快机动车检测业务布局，资金投入较大所致。

（2）交易性金融资产

公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，将持有的理财产品34,800.00万元自原分类的其他流动资产重分类至交易性金融资产之以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产项目。

（3）应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款基本情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
账面余额	42,828.97	43,782.47	38,680.11	41,968.84
坏账准备	12,087.59	11,231.11	10,754.57	8,801.68
账面价值	30,741.37	32,551.35	27,925.55	33,167.16
账面价值/营业收入	–	46.64%	50.76%	65.19%

1）应收账款变动情况

最近三年及一期末，公司应收账款账面价值分别为33,167.16万元、27,925.55万元、32,551.35万元和30,741.37万元，占流动资产的比例分别为18.89%、16.59%、19.87%和21.75%。最近三年末公司应收账款账面价值占当期营业收入比例分别为65.19%、50.76%和46.64%。2017年-2019年，公司应收账款账面价值占营业收入的比例呈逐渐下降趋势，主要系公司加强了应收账款的催收力度。

2）账龄及坏账准备情况

报告期内，公司不存在单项计提坏账准备的应收账款，应收账款均按组合计提坏账准备。公司报告期各期末应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

时间	账龄	账面余额	占总额比例	坏账准备
2020/6/30	1年以内	16,616.12	38.80%	830.81
	1至2年	9,101.42	21.25%	910.14
	2至3年	5,554.78	12.97%	1,666.43
	3至4年	4,711.44	11.00%	2,355.72
	4至5年	2,603.56	6.08%	2,082.85
	5年以上	4,241.64	9.90%	4,241.64
	合计	42,828.97	100.00%	12,087.59
2019/12/31	1年以内	20,855.91	47.64%	1,042.80
	1至2年	6,517.84	14.89%	651.78
	2至3年	5,621.04	12.84%	1,686.31
	3至4年	5,252.88	12.00%	2,626.44
	4至5年	1,555.10	3.55%	1,244.08
	5年以上	3,979.70	9.09%	3,979.70
	合计	43,782.47	100.00%	11,231.11
2018/12/31	1年以内	12,126.25	31.35%	606.31
	1至2年	9,372.35	24.23%	937.24
	2至3年	8,785.43	22.71%	2,635.63
	3至4年	2,761.79	7.14%	1,380.89
	4至5年	2,199.00	5.69%	1,759.20
	5年以上	3,435.29	8.88%	3,435.29
	合计	38,680.11	100.00%	10,754.57
2017/12/31	1年以内	16,883.88	40.23%	844.19
	1至2年	12,748.51	30.38%	1,274.85
	2至3年	5,388.64	12.84%	1,616.59
	3至4年	3,177.98	7.57%	1,588.99
	4至5年	1,463.88	3.49%	1,171.10
	5年以上	2,305.95	5.49%	2,305.95
	合计	41,968.84	100.00%	8,801.68

截至2020年6月末，公司账龄在一年以内的应收账款账面余额占比最大，公司已严格按照会计政策的有关规定计提相关坏账准备。公司应收账款的坏账计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5
1-2年	10
2-3年	30
3-4年	50
4-5年	80
5年以上	100

3）应收账款金额前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款金额前五名客户的应收账款情况如下：

单位：万元

时间	往来单位名称	与本公司关系	金额	欠款年限	占应收账款总额比例	坏账准备
2020/6/30	长春市公安局交通警察支队	客户	1,212.03	1年以内	2.83%	60.60
	临沂市公安局交通警察支队	客户	921.79	1年以内	2.41%	79.97
			8.59	1-2年		
			100.06	2-3年		
			3.00	5年以上		
	鸡冠新区开发建设办公室	客户	897.09	1-2年	2.09%	89.71
	潍坊市公安局交通警察支队	客户	521.96	1年以内	1.52%	80.05
			18.48	1-2年		
			46.20	2-3年		
			46.93	3-4年		
			18.48	4-5年		
	南京市江宁区人民政府麒麟街道办事处	客户	21.63	1年以内	1.45%	60.93
			598.53	1-2年		
	合计		4,414.77		10.31%	371.27
2019/12/31	A单位	客户	2,156.51	1年以内	4.93%	107.83
	长春市公安局交通警察支队	客户	1,212.03	1年以内	2.77%	60.60
	鸡冠新区开发建设办公室	客户	897.09	1年以内	2.05%	44.85
	常州长城驾驶服务有限公司	客户	706.72	1年以内	1.72%	35.34
			46.00	1-2年		4.60
	潍坊市公安局交通警察支队	客户	521.96	1年以内	1.49%	26.10
			46.20	1-2年		4.62
			56.17	2-3年		16.85
			27.72	3-4年		13.86
	合计		5,670.40		12.95%	314.65
2018/12/31	云南一乘驾驶培训股份有限公司	客户	460.24	1年以内	2.02%	23.01
			0.30	1-2年		0.03
			300.30	2-3年		90.09
			21.00	5年以上		21.00
	济宁市亿隆实业有限公司	客户	1.20	1年以内	1.84%	0.06
			474.00	1-2年		47.40
			235.58	2-3年		70.67
	临沂市公安局交通警察支队	客户	633.22	1年以内	1.64%	31.66
			3.00	4-5年		2.40
	鹤岗市公安交通巡逻警察支队	客户	69.10	1-2年	1.54%	6.91
			152.97	2-3年		45.89
			43.39	3-4年		21.70
			195.14	4-5年		156.11
			136.98	5年以上		136.98
	长沙市公安局	客户	516.63	1年以内	1.52%	25.83
			71.11	5年以上		71.11
	合计		3,314.16		8.56%	750.86
2017/12/31	济宁市亿隆实业有限公司	客户	513.20	1年以内	2.79%	25.66
			656.38	1-2年		65.64
	鹤岗市公安交通巡逻警察支队	客户	75.87	1年以内	1.53%	3.79
			172.93	1-2年		17.29
			43.39	2-3年		13.02
			213.88	3-4年		106.94
			4.16	4-5年		3.33
			132.82	5年以上		132.82
	滨州市公安局交通警察支队	客户	564.77	1年以内	1.36%	28.24
			4.00	1-2年		0.40
	汉中机动车驾驶员训练考试中心有限公司	客户	354.70	1年以内	1.30%	17.74
			181.10	3-4年		90.55
			9.25	5年以上		9.25
	德阳市公安局交通警察支队	客户	523.94	1年以内	1.25%	26.20
			0.52	1-2年		0.052
	合计		3,450.91		8.22%	540.92

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司应收账款前五名客户余额占应收账款总额的比例分别为8.22%、8.56%、12.95%和10.31%，客户结构较为分散，单一客户的应收账款占比较小。该等客户主要为政府公安交警部门及其下属的企事业单位，资信情况良好；或为经营状况良好的驾驶培训公司，还款来源具有充分的保障，且账龄较短，不能如期收回的风险较小。（4）应收款项融资

截至2020年6月30日，公司应收款项融资余额为120.00万元，较2019年增长60.00万元，增长100.00%。公司应收款项融资规模较小，全部系银行承兑汇票。

（5）预付款项

最近三年及一期末，公司预付款项金额分别为1,099.62万元、635.09万元、1,087.30万元和1,982.87万元，占流动资产的比例分别为0.63%、0.38%、0.66%和1.40%，主要为预付供应商的原材料采购款。

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下：

项目	2020/6/30 金额（万元）	占比（%）	2019/12/31 金额（万元）	占比（%）	2018/12/31 金额（万元）	占比（%）	2017/12/31 金额（万元）	占比（%）
1年以内	1,029.41	51.92	785.37	72.23	423.77	66.73	855.02	77.76
1-2年	414.98	20.93	113.63	10.45	40.12	6.32	95.87	8.72
2-3年	325.98	16.44	31.89	2.93	58.73	9.25	63.00	5.73
3年以上	212.49	10.72	156.41	14.38	112.47	17.71	85.73	7.80
合计	1,982.87	100.00	1,087.30	100.00	635.09	100.00	1,099.62	100.00

报告期内，公司绝大部分预付款项账龄均在1年以内，3年以上账龄的预付款项占比较小。

（6）其他应收款

最近三年及一期末，公司其他应收款账面价值分别为1,935.92万元、1,561.81万元、1,275.57万元和1,824.17万元，占流动资产的比例分别为1.10%、0.93%、0.78%和1.29%，占比较低。报告期内，公司其他应收款主要为投标保证金、履约保证金、备用金和暂付款项，公司已按会计政策的有关规定计提相关坏账准备。

报告期各期末，公司其他应收款构成如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应收利息	–	–	–	–
应收股利	–	–	–	–
其他应收款	2,363.51	1,734.90	2,123.44	2,417.23
其中：投标保证金	161.25	260.60	301.43	569.15
履约保证金	931.08	911.13	1,275.28	1,250.12
备用金	721.74	437.01	434.38	468.33
暂付款项	549.43	126.15	112.35	129.62
坏账准备	539.34	459.32	561.63	481.30
其他应收款账面价值	1,824.17	1,275.57	1,561.81	1,935.92

（7）存货

最近三年及一期末，公司存货分别为38,300.78万元、38,153.19万元、30,265.39万元和29,391.92万元，占公司流动资产的比例分别为21.81%、22.67%、18.47%和20.80%。报告期各期末，公司存货账面价值基本呈下降趋势。

报告期各期末，公司在产品占存货账面价值的比例分别为75.93%、77.83%、77.51%和89.72%。公司在产品余额较大，符合公司财务核算方式和业务模式。

以占公司主营业务收入比例最大的驾考系统业务为例，驾考系统产品合同签订后，公司根据合同约定及客户的实际需求安排采购、生产、发货，客户根据建设进度通知公司工程部人员进场安装、集成、调试和试运行，待整套系统安装调试完毕并试运行正常，对于新建考场或考场改造项目，还需等待考场土建、道路等其他配套设施完工后，由考场和其主管部门统一组织验收，由客户出具验收报告，公司据此确认收入并将在产品转为营业成本；对于考场因现有训练、考试车辆不足而向发行人追加采购车载考试系统等业务，则在发行人安装、调试完相关产品并试运行合格后，由客户出具验收报告，公司据此确认收入并将在产品转为营业成本。驾考系统项目自签订合同发货到产品验收结转成本的周期较长，造成各期末尚未验收的跨期项目增多，项目发生的成本则反映在期末在产品中。

2019年末，公司在产品账面价值较上年末有所下降，主要系公司当年验收的项目增多，更多的在产品结转为营业成本所致。

（8）其他流动资产

最近三年及一期末，公司其他流动资产分别为10,157.18万元、35,353.29万元、1,016.66万元和985.13万元，占流动资产的比例分别为5.78%、21.01%、0.62%和0.70%。

公司2019年末其他流动资产总额大幅下降的原因主要系自2019年1月1日起执行新金融工具准则，公司将持有的理财产品自原分类的其他流动资产重分类至交易性金融资产之以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产项目。除理财产品外，公司其他流动资产主要包括预交企业所得税、待抵扣税金、待摊房屋租金及其他待摊费用。

2、非流动资产分析

最近三年及一期末，公司非流动资产构成如下：

项目	2020/6/30 金额（万元）	占比（%）	2019/12/31 金额（万元）	占比（%）	2018/12/31 金额（万元）	占比（%）	2017/12/31 金额（万元）	占比（%）
可供出售金融资产	–	–	–	–	278.32	0.66	518.32	1.85
其他非流动金融资产	278.32	0.39	278.32	0.54	–	–	–	–
长期股权投资	5,911.24	8.34	4,566.60	8.78	4,999.15	11.93	1,723.41	6.16
投资性房地产	–	–	–	–	–	–	–	–
固定资产	21,441.33	30.24	19,227.39	36.98	15,623.80	37.29	14,872.57	53.13
在建工程	14,340.99	20.23	12,764.65	24.55	9,997.31	23.86	5,041.12	18.01
无形资产	11,669.90	16.46	7,826.45	15.05	3,014.49	7.20	3,058.94	10.93
商誉	9,724.01	13.72	–	–	–	–	–	–
长期待摊费用	2,185.63	3.08	159.32	0.31	301.94	0.72	331.19	1.18
递延所得税资产	3,522.58	4.97	3,311.10	6.37	3,154.82	7.53	2,447.68	8.74
其他非流动资产	1,818.47	2.57	3,858.67	7.42	4,525.15	10.80	–	–
合计	70,892.48	100.00	51,992.50	100.00	41,894.98	100.00	27,993.23	100.00

最近三年及一期末，公司非流动资产分别为27,993.23万元、41,894.98万元、51,992.50万元和70,892.48万元。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产等构成，上述资产占非流动资产的比例分别为82.06%、68.35%、76.59%和66.94%。

（1）可供出售金融资产与其他非流动金融资产

截至2018年末，公司可供出售金融资产较2017年末减少240.00万，主要系公司参股公司江苏赛联信息产业研究院股份有限公司实施清算，公司对其股权投资全额计提资产减值准备所致。公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，将原分类可供出售金融资产278.32万元重分类至其他非流动金融资产项目。

2018年末、2019年末、2020年6月末，公司可供出售金融资产/其他非流动金融资产金额均为278.32万元，系公司对唐山市路通驾考服务有限公司的股权投资。唐山路通主要从事驾驶人考试场的配套服务及监管驾驶人考前训练工作，负责唐山市的古冶、西郊及遵化三处驾驶人培训与考试场地的业务，为唐山市主要的驾驶人考试中心之一，公司对其投资主要系出于在当地驾考业务发展的考虑。截至募集说明书摘要签署日，公司持有唐山市路通驾考服务有限公司12.38%的股权。报告期内，公司未对其计提资产减值损失。

（2）长期股权投资

最近三年及一期末，长期股权投资分别为1,723.41万元、4,999.15万元、4,566.60万元和5,911.24万元，占当期末非流动资产的比例分别为6.16%、11.93%、8.78%和8.34%。报告期内公司持有的长期股权投资全部为对联营企业的投资。

2018年末，公司长期股权投资较2017年末增加3,275.74万元，主要系公司增加对昆山市昆通城市智能科技有限公司、湖南北云科技有限公司投资所致。2019年末，长期股权投资变动主要是由于权益法下确认的投资损益。2020年6月末，公司长期股权投资大幅上升主要是由于公司减少了对河北多伦的投资，河北多伦由公司控股子公司变为参股公司，不再纳入合并范围，同时公司增加了对南京山乘智能科技有限公司的投资所致。

（3）固定资产

最近三年及一期末，公司固定资产分别为14,872.57万元、15,623.80万元、19,227.39万元和21,441.33万元，占非流动资产的比例分别为53.13%、37.29%、36.98%和30.24%。报告期内，公司固定资产金额呈逐年上涨趋势，主要系公司为提升行业内竞争力，加强研发与生产设备的投入所致。

报告期内公司各类固定资产运行状况良好。截至2020年6月末，公司主要固定资产情况参见本募集说明书"第三节 发行人基本情况"之"九、发行人主要固定资产、无形资产情况"之"（一）固定资产情况"相关内容。

（4）在建工程

最近三年及一期末，公司在建工程分别为5,041.12万元、9,997.31万元、12,764.65万元和14,340.99万元，占非流动资产的比例分别为18.01%、23.86%、24.55%和20.23%。报告期各期末，公司在建工程均有所增长，主要是首发上市募投项目建设工程投资增加所致。

报告期内，公司在建工程未出现减值情形，公司未计提在建工程减值准备。

（5）无形资产

最近三年及一期末，公司无形资产分别为3,058.94万元、3,014.49万元、7,826.45万元和11,669.90万元，占非流动资产比例分别为10.93%、7.20%、15.05%和16.46%。公司无形资产主要由土地使用权、软件专利权和软件著作权构成。

报告期内，公司无形资产增加主要系收购导致的土地使用权增加所致。公司无形资产的具体情况，参见"第三节 发行人基本情况"之"九、发行人主要固定资产、无形资产情况"之"（二）无形资产情况"相关内容。

（6）商誉

2020年6月末，公司较2019年末新增商誉9,724.01万元，主要系公司子公司多伦车检2020年上半年对外收购所致。

2019年12月29日，多伦车检分别与正通车检、正达车检、正顺车检、正嘉车检、正畅车检、正嘉纺织各股东签署了《股权转让协议》，多伦车检出资4,400万元受让正通车检55%股权，出资1,650万元受让正达车检55%股权，出资1,375万元受让正顺车检55%股权，出资1,650万元受让正嘉车检55%股权，出资550万元受让正畅车检55%股权，出资275万元受让正嘉纺织55%股权，多伦车检合计支付股权转让对价9,900万元。上述收购于2020年1月完成并办理工商变更。公司对合并成本大于标的资产可辨认净资产公允价值的差额，确认商誉6,057.10万元。

2020年上半年，多伦车检出资522.50万元受让正峰车检55%股权，出资990万元受让正汇车检55%股权，出资1,650万元受让凯雄车检65%股权，出资1,500万元受让通港车检60%股权。上述收购均于2020年上半年完成并办理工商变更。公司对合并成本大于标的资产可辨认净资产公允价值的差额，分别确认商誉349.17万元、884.26万元、1,166.94万元、1,266.54万元。

（7）长期待摊费用

最近三年及一期末，公司长期待摊费用分别为331.19万元、301.94万元、159.32万元和2,185.63万元，占非流动资产比例分别为1.18%、0.72%、0.31%和3.08%，占比较低。公司长期待摊费用主要由设施改造费、考点场地租赁费和装修费构成。

（8）递延所得税资产

最近三年及一期末，公司递延所得税资产分别为2,447.68万元、3,154.82万元、3,311.10万元和3,522.58万元，占非流动资产比例分别为8.74%、7.53%、6.37%和4.97%。报告期内，公司递延所得税资产主要由资产减值准备、应付职工薪酬、其他应付款项等事项形成。

（9）其他非流动资产

最近三年及一期末，公司其他非流动资产分别为0.00万元4,525.15万元、3,858.67万元和1,818.47万元，占非流动资产比例分别为0.00%、10.80%、7.42%和2.57%，占比较小。

报告期各期末，公司其他非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
土地出让款		–	3,941.08	–
预付的工程款	818.47	358.67	584.07	–
预付的股权投资款	1,000.00	3,500.00	–	–
合计	1,818.47	3,858.67	4,525.15	–

2018年末公司预付的土地出让款3,941.08万元来源于子公司云南多伦购置土地预付的出让金。

2019年末公司预付的股权投资款3,500.00万元主要系公司子公司多伦车检对外收购车检站的投资预付款。2020年一季度，该项收购已完成交割。

2020年6月末公司预付的股权投资款1,000.00万元主要系收购机动车检测站缴纳的股权投资预付款。

（二）负债构成分析

最近三年及一期末，公司负债结构如下：

项目	2020/6/30 金额（万元）	占比（%）	2019/12/31 金额（万元）	占比（%）	2018/12/31 金额（万元）	占比（%）	2017/12/31 金额（万元）	占比（%）
流动负债	43,913.97	92.95	49,130.10	93.97	58,393.85	96.78	65,640.70	98.01
非流动负债	3,331.53	7.05	3,152.41	6.03	1,943.81	3.22	1,334.88	1.99
合计	47,245.50	100.00	52,282.51	100.00	60,337.66	100.00	66,975.58	100.00

最近三年及一期末，公司负债总额分别为66,975.58万元、60,337.66万元、52,282.51万元和47,245.50万元。报告期内公司负债总额呈下降趋势，主要系预收账款金额的不断减少。报告期内，公司负债结构以流动负债为主，流动负债占负债总额的比例均在90%以上。

1、流动负债分析

最近三年及一期末，公司流动负债构成如下：

项目	2020/6/30 金额（万元）	占比（%）	2019/12/31 金额（万元）	占比（%）	2018/12/31 金额（万元）	占比（%）	2017/12/31 金额（万元）	占比（%）
应付票据	319.33	0.73	–	–	981.99	1.68	2,084.15	3.18
应付账款	13,105.62	29.84	15,801.06	32.16	12,711.38	21.77	16,269.36	24.79
预收款项	–	–	22,218.16	45.22	34,640.07	59.32	41,090.24	62.60
合同负债	22,371.39	50.94	–	–	–	–	–	–
应付职工薪酬	3,382.82	7.70	4,152.07	8.45	3,616.13	6.19	3,448.78	5.25
应交税费	1,247.34	2.84	2,390.11	4.86	1,824.20	3.12	802.92	1.22
其他应付款	3,487.47	7.94	4,568.72	9.30	4,620.07	7.91	1,945.24	2.96
流动负债合计	43,913.97	100.00	49,130.10	100.00	58,393.85	100.00	65,640.70	100.00

最近三年及一期末，公司流动负债分别为65,640.70万元、58,393.85万元、49,130.10万元和43,913.97万元。报告期内，公司流动负债主要由应付账款和预收款项、合同负债构成。截至报告期各期末，上述各项负债合计占流动负债的比例分别为87.38%、81.09%、77.38%和80.79%。报告期，公司流动负债金额呈逐年下降趋势，主要系预收款项逐年减少所致。关于各流动负债科目的具体情况分析如下：

（1）应付票据

截至报告期各期末，公司应付票据分别为2,084.15万元、981.99万元、0.00万元和319.33万元，占流动负债的比例分别为3.18%、1.68%、0.00%和0.73%，占比相对较小。

（2）应付账款

最近三年及一期末，公司应付账款分别为16,269.36万元、12,711.38万元、15,801.06万元和13,105.62万元，占流动负债的比例分别为24.79%、21.77%、32.16%和29.84%。2018年末，公司应付账款较上年末减少3,577.98万元，降幅为21.87%，主要系公司驾驶考试系统产品订单下降，采购规模下降所致。2019年末，公司应付账款较上年末增加3,089.68万元，增幅为24.31%，主要是公司智能交通订单增多，原材料采购金额增加所致。2020年6月末，公司应付账款较2019年末减少2,695.44万元，降幅为17.06%，主要系公司2020年上半年受全国各地疫情影响，暂时放缓了项目建设，减少了原材料采购所致。

截至报告期各期末，公司应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
货款	12,371.34	13,234.05	10,973.27	16,046.24
长期资产	734.28	2,567.01	1,738.11	223.12
合计	13,105.62	15,801.06	12,711.38	16,269.36

（3）预收款项及合同负债

最近三年及一期末，公司预收款项分别为41,090.24万元、34,640.07万元、22,218.16万元和0.00万元，占流动负债的比例分别为62.60%、59.32%、45.22%和0.00%。公司预收款项主要为预收货款。报告期内公司预收款项逐年减少的原因主要系公司近年来项目订单验收量增多。2020年6月末，公司预收款项为0.00万元的原因是公司执行新会计准则，将22,371.39万元预收款项重分类至合同负债。

报告期各期末，公司预收款项及合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
预收货款	20,573.39	19,997.56	33,159.72	39,674.64
预收驾驶人考训款	395.30	634.69	159.51	400.24
智能驾培服务款	1,369.15	1,585.91	1,320.85	1,015.36
合计	22,371.39	22,218.16	34,640.07	41,090.24

（4）应付职工薪酬

最近三年及一期末，公司应付职工薪酬3,448.78万元、3,616.13万元、4,152.07万元和3,382.82万元，占流动负债比例分别为5.25%、6.19%、8.45%和7.70%。2017年-2019年末，公司应付职工薪酬呈上升趋势，主要是随着公司业务规模的持续扩张，业绩目标实现良好，公司逐步提升了员工薪酬待遇。

（5）应交税费

最近三年及一期末，公司应交税费分别为802.92万元、1,824.20万元、2,390.11万元和1,247.34万元，占流动负债的比例分别为1.22%、3.12%、4.86%和2.84%，余额较小。

（6）其他应付款

最近三年及一期末，公司其他应付款分别为1,945.24万元、4,620.07万元、4,568.72万元和3,487.47万元，占流动负债比例分别为2.96%、7.91%、9.30%和7.94%。

2、非流动负债分析

截至报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

项目	2020/6/30 金额（万元）	占比（%）	2019/12/31 金额（万元）	占比（%）	2018/12/31 金额（万元）	占比（%）	2017/12/31 金额（万元）	占比（%）
预计负债	751.99	22.57	931.41	29.55	798.81	41.10	734.88	55.05
递延收益	2,095.00	62.88	2,095.00	66.46	1,145.00	58.90	600.00	44.95
递延所得税负债	484.54	14.54	126.00	4.00	–	–	–	–
合计	3,331.53	100.00	3,152.41	100.00	1,943.81	100.00	1,334.88	100.00

最近三年及一期末，公司非流动负债分别为1,334.88万元、1,943.81万元、3,152.41万元和3,331.53万元。公司非流动负债主要由预计负债和递延收益构成。报告期各期末，上述各项负债合计分别为1,334.88万元、1,943.81万元、3,026.41万元和2,846.99万元，占非流动负债的比例分别为100.00%、100.00%、96.00%和85.46%。关于各非流动负债科目的具体情况分析如下：

（1）预计负债

最近三年及一期末，公司预计负债分别为734.88万元、798.81万元、931.41万元和751.99万元，占非流动负债的比例分别为55.05%、41.10%、29.55%和22.57%。公司预计负债全部为产品质量保证金。

（2）递延收益

最近三年及一期末，公司递延收益分别为600.00万元、1,145.00万元、2,095.00万元和2,095.00万元，占非流动负债的比例分别为44.95%、58.90%、66.46%和62.88%，均为政府补助产生的递延收益。

（3）递延所得税负债

截至报告期各期末，公司递延所得税负债分别为0.00万元、0.00万元、126.00万元和484.54万元，占非流动负债的比例分别为0.00%、0.00%、4.00%和14.54%，系可辨认资产公允价值大于账面价值形成的递延所得税负债。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司与偿债能力相关的财务指标如下：

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动比率	3.22	3.33	2.88	2.68
速动比率	2.55	2.72	2.23	2.09
资产负债率（合并，%）	22.26	24.22	28.70	32.90
资产负债率（母公司，%）	20.40	22.15	27.35	31.41

注：上述指标计算公式如下：

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。

2、偿债能力分析

最近三年及一期末，公司流动比率分别为2.68、2.88、3.33和3.22，速动比率分别为2.09、2.23、2.72和2.55。报告期内，公司流动比率和速动比率均较高，短期偿债能力优良。2017年-2019年末，公司流动比率、速动比率呈上升趋势，主要系公司报告期内营业收入增长，加快了项目订单验收结算，期末预收款项余额减少明显。公司2020年6月末流动比率、速动比率较2019年末均有所下降，主要系公司为开展机动车检测业务货币资金投入较大，银行存款减少所致。

最近三年及一期末，公司资产负债率分别为32.90%、28.70%、24.22%和22.26%。报告期内，公司资产负债率保持在较低水平，负债主要由应付账款及预收款项等经营性负债构成，无银行贷款，公司偿债风险较低。

公司的资产负债结构合理，资产质量和流动性良好，符合公司行业特征，与公司的业务发展情况相符。公司偿债能力较强，财务风险较小。

（四）营运能力分析

1、营运能力指标

最近三年末，与公司营运能力相关的财务指标如下：

项目	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	2.31	1.80	1.51
存货周转率（次）	1.00	0.58	0.70

注：上述指标计算公式如下：

应收账款周转率=当期营业收入/应收账款期初、期末账面价值平均值；

存货周转率=当期营业成本/存货期初、期末账面价值平均值。

2、营运能力分析

最近三年，公司的应收账款周转率分别为1.51、1.80和2.31。公司报告期各年度应收账款周转率呈上升趋势，销售回款情况较好。

最近三年，公司的存货周转率分别为0.70、0.58和1.00。公司的业务模式决定了公司期末在产品余额较高。近年来，公司加快了项目结算进度，因此期末存货余额呈下降趋势。公司存货周转率水平整体上与公司的采购、生产模式基本相符。

整体来看，公司的资本结构合理，资产质量良好，资产周转能力与实际经营情况相符，公司具备较强的营运能力。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

最近三年及一期，公司营业收入分别为50,875.34万元、55,010.36万元、69,787.53万元和20,569.99万元，2017-2019年度，公司主营业务呈现逐年增长的趋势。2020年上半年，受国内疫情影响，公司自身以及所处行业上下游的业务活动受到一定影响。一方面，部分上游原材料产地存在疫情压力，可能对公司的交货期产生影响；另一方面，下游客户的项目实施和验收工作不能正常推进并验收从而影响收入确认。公司二季度已从"新冠疫情"的影响下走出，各地项目验收及新业务拓展均已恢复正常，相关不利因素已逐步消除，经营业绩较去年同期取得了正向增长，弥补了一季度的亏损。

报告期各年度，公司营业收入构成情况如下：

项目	2020年上半年 金额（万元）	占比（%）	2019年度 金额（万元）	占比（%）	2018年度 金额（万元）	占比（%）	2017年度 金额（万元）	占比（%）
主营业务收入	18,684.55	90.83	66,637.34	95.49	52,798.21	95.98	49,290.81	96.89
其他业务收入	1,885.44	9.17	3,150.19	4.51	2,212.15	4.02	1,584.53	3.11
合计	20,569.99	100.00	69,787.53	100.00	55,010.36	100.00	50,875.34	100.00

最近三年及一期，公司主营业务收入占营业收入比例分别为96.89%、95.98%、95.49%和90.93%，公司主营业务突出。公司其他业务收入主要系技术服务费、设备租赁费，占比较小，对公司经营及盈利状况的影响较小。

2、营业收入分业务及产品构成

最近三年及一期，公司营业收入分业务及产品构成如下：

单位：万元

	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
科目一、二驾驶考试系统	5,553.31	19,600.30	22,152.82	21,020.34
科目三驾驶考试系统	4,195.11	18,315.36	22,132.97	19,276.58
城市智能交通类产品	2,454.73	14,390.35	2,909.46	4,056.47
驾驶模拟器	2.65	2,462.30	47.85	1,129.51
计时培训系统	–	363.41	71.24	272.49
安全教育系统	–	398.89	53.12	85.47
驾驶人考训服务	746.31	2,302.63	2,305.97	2,274.26
配件销售及其他	177.06	1,640.83	533.79	652.42
智能驾培系统服务	2,949.98	6,538.70	2,590.98	523.28
车辆检测线	1,081.96	624.56	–	–
车检服务	1,523.44	–	–	–
技术服务费	1,867.67	3,128.28	2,139.94	1,515.51
设备租赁	–	18.42	62.87	59.89
其他	17.77	3.49	9.34	9.13
合计	20,569.99	69,787.53	55,010.36	50,875.34

报告期内，公司营业收入主要来自于机动车驾驶人智能考训系统及智能交通两大领域。2019年下半年，公司开始进入机动车检测领域，目前收入规模有限，但增长较快。

2017年-2019年，公司机动车驾驶人智能考训系统业务收入稳定。公司深耕智能交通行业多年，2019年实现营业收入较2018年增长了394.61%，增长明显。智能交通领域收入的快速增长带动了公司整体收入的提升。

3、营业收入分地区构成

最近三年及一期，公司营业收入分地区构成如下：

地区	2020年1-6月 金额（万元）	占比（%）	2019年度 金额（万元）	占比（%）	2018年度 金额（万元）	占比（%）	2017年度 金额（万元）	占比（%）
华东地区	11,591.03	56.35%	32,096.52	45.99%	20,471.69	37.21%	19,877.23	39.07%
中南地区	3,499.70	17.01%	12,217.64	17.51%	14,027.08	25.50%	10,473.32	20.59%
东北地区	2,081.49	10.12%	8,854.98	12.69%	5,421.22	9.85%	5,060.10	9.95%
华北地区	1,469.97	7.15%	8,590.68	12.31%	6,168.20	11.21%	5,521.56	10.85%
西部地区	1,927.80	9.37%	8,027.69	11.50%	8,922.16	16.22%	9,943.13	19.54%
合计	20,569.99	100.00%	69,787.53	100.00%	55,010.36	100.00%	50,875.34	100.00%

注：华东地区指江苏、上海、浙江、山东、福建、安徽、江西；中南地区指河南、湖南、湖北、广东、广西、海南；东北地区指黑龙江、吉林、辽宁；华北地区指内蒙古、北京、山西、天津、河北；西部地区指重庆、四川、贵州、云南、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆。

华东地区是公司最主要的收入来源。近年来，公司不断加强全国范围内的业务布局，并优化整合后形成15个区域分公司及办事处，市场覆盖范围更广，业务区域不断增加。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成情况

最近三年及一期，公司营业成本分别为23,314.48万元、22,073.60万元、34,332.46万元和9,741.05万元。

最近三年及一期，公司营业成本构成情况如下：

项目	2020年1-6月 金额（万元）	占比（%）	2019年度 金额（万元）	占比（%）	2018年度 金额（万元）	占比（%）	2017年度 金额（万元）	占比（%）
主营业务成本	9,080.22	93.22	33,680.27	98.10	21,563.58	97.69	22,733.19	97.51
其他业务成本	660.84	6.78	652.19	1.90	510.02	2.31	581.29	2.49
合计	9,741.05	100.00	34,332.46	100.00	22,073.60	100.00	23,314.48	100.00

2、主营业务成本构成分析报告期内，公司各项业务的主营业务成本构成和变动趋势与主营业务收入情况基本一致。报告期内，公司主营业务成本构成情况具体如下：

项目	2020年1-6月 金额（万元）	占比（%）	2019年度 金额（万元）	占比（%）	2018年度 金额（万元）	占比（%）	2017年度 金额（万元）	占比（%）
科目一、二驾驶考试系统	2,262.68	24.92	9,435.17	28.01%	8,321.41	38.59	9,463.49	41.63
科目三驾驶考试系统	1,581.97	17.42	7,075.25	21.01%	8,627.67	40.01	7,000.63	30.79
城市智能交通类产品	1,526.03	16.81	9,611.14	28.54%	1,753.35	8.13	2,759.96	12.14
驾驶模拟器	1.71	0.02	1,116.93	3.32%	81.75	0.38	928.80	4.09
计时培训系统	–	–	134.54	0.40%	31.90	0.15	125.88	0.55
安全教育系统	–	–	202.31	0.60%	11.95	0.06	27.51	0.12
驾驶人考训服务	797.31	8.78	1,707.09	5.07%	1,801.92	8.36	1,998.19	8.79
智能驾培系统服务	1,685.72	18.56	3,151.97	9.36%	708.06	3.28	198.67	0.87
车辆检测线	735.92	8.10	494.25	1.47%	–	–	–	–
配件销售及其他	80.91	0.89	751.62	2.23%	225.57	1.05	230.06	1.01
车检服务	407.99	4.49						
合计	9,080.22	100.00	33,680.27	100.00%	21,563.58	100.00	22,733.19	100.00

（三）毛利及毛利率变动分析

1、毛利润

最近三年及一期，公司实现的毛利润分别为27,560.86万元、32,936.76万元、35,455.07万元、10,828.93万元。与营业收入构成类似，公司毛利润主要来自驾考系统及智能交通两大领域。

最近三年及一期，公司分业务及产品毛利润情况如下：

单位：万元

产品名称	2020年1-6月 金额	比重	2019年 金额	比重	2018年 金额	比重	2017年 金额	比重
科目一、二驾驶考试系统	3,290.64	30.39%	10,165.13	28.67%	13,831.41	41.99%	11,556.85	41.93%
科目三驾驶考试系统	2,613.14	24.13%	11,240.11	31.70%	13,505.30	41.00%	12,275.95	44.54%
城市智能交通类产品	928.70	8.58%	4,779.21	13.48%	1,156.11	3.51%	1,296.50	4.70%
驾驶模拟器	0.95	0.01%	1,345.38	3.79%	-33.90	-0.10%	200.71	0.73%
计时培训系统	–	–	228.87	0.65%	39.34	0.12%	146.61	0.53%
安全教育系统	–	–	196.58	0.55%	41.18	0.13%	57.96	0.21%
驾驶人考训服务	-51.00	-0.47%	595.53	1.68%	504.06	1.53%	276.07	1.00%
配件销售及其他	96.15	0.89%	889.21	2.51%	308.22	0.94%	422.36	1.53%
智能驾培系统服务	1,264.26	11.67%	3,386.74	9.55%	1,882.92	5.72%	324.61	1.18%
车辆检测线	346.04	3.20%	130.31	0.37%	–	–	–	–
车检服务	1,115.46	10.30%	–	–	–	–	–	–
其他业务	1,224.61	11.31%	2,498.00	7.05%	1,702.13	5.17%	1,003.24	3.64%
合计	10,828.93	100.00%	35,455.07	100.00%	32,936.76	100.00%	27,560.86	100.00%

2018年度，公司毛利润较上年度增加5,375.90万元，增幅为19.51%；2019年度，公司毛利润较上年度增加2,518.31万元，增幅为7.65%。驾考业务（主要为科目一、科目二、科目三）以外的其他主营业务的快速发展，尤其是智慧交通业务的快速增长，带动了公司报告期前三年毛利润的增长。

2、毛利率

报告期各期，公司综合毛利率分别54.17%、59.87%、50.80%和52.64%。相较于驾考、驾培业务，公司智能交通类产品毛利率相对较低。公司2019年综合毛利率较往年下降的原因主要系公司智能交通领域业务量加大，拉低了公司整体毛利率水平。

最近三年及一期，公司分产品毛利率及其变化情况如下：

产品名称	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
科目一、二驾驶考试系统	59.26%	51.86%	62.44%	54.98%
科目三驾驶考试系统	62.29%	61.37%	61.02%	63.68%
城市智能交通类产品	37.83%	33.21%	39.74%	31.96%
驾驶模拟器	35.70%	54.64%	-70.85%	17.77%
计时培训系统	–	62.98%	55.22%	53.80%
安全教育系统	–	49.28%	77.51%	67.81%
驾驶人考训服务	-6.83%	25.86%	21.86%	12.14%
配件销售及其他	54.30%	54.19%	57.74%	64.74%
智能驾培系统服务	42.86%	51.80%	72.67%	62.03%
车辆检测线	31.98%	20.86%	–	–
车检服务	73.22%	–	–	–
其他业务	64.95%	79.30%	76.94%	63.31%
综合毛利率	52.64%	50.80%	59.87%	54.17%

（四）期间费用分析

最近三年及一期，公司期间费用如下：

项目	2020年1-6月 金额（万元）	占营业收入比例（%）	2019年度 金额（万元）	占营业收入比例（%）	2018年度 金额（万元）	占营业收入比例（%）	2017年度 金额（万元）	占营业收入比例（%）
销售费用	2,684.88	13.05	6,905.84	9.90	6,104.09	11.10	5,241.30	10.30
管理费用	4,184.53	20.34	7,713.13	11.05	6,595.39	11.99	5,099.96	10.02
研发费用	2,038.07	9.91	4,437.52	6.36	4,527.55	8.23	6,216.77	12.22
财务费用	-456.99	-2.22	-806.78	-1.16	-796.22	-1.45	-1,137.27	-2.24
合计	8,450.49	41.08	18,249.71	26.15	16,430.81	29.87	15,420.76	30.31

最近三年及一期，公司销售费用、管理费用、研发费用、财务费用总额分别15,420.76万元、16,430.81万元、18,249.71万元和8,450.49万元，占当期营业收入的比例分别为30.31%、29.87%、26.15%和41.08%。2017-2019年度，公司期间费用占营业收入的比例呈逐年下降趋势。公司各期间费用具体情况如下：

1、销售费用

最近三年及一期，公司销售费用分别为5,241.30万元、6,104.09万元、6,905.84万元和2,684.88万元，占当期营业收入的比例分别为10.30%、11.10%、9.90%和13.05%。2017-2019年度，公司销售费用规模呈增长趋势，主要是公司营业收入增长，及新进入机动车检测业务，需开拓新市场所致。

公司销售费用主要由职工薪酬、交际应酬费及质量三包费用构成，最近三年及一期该等费用占销售费用的比例分别为69.11%、72.15%、75.51%和74.17%。

2、管理费用

最近三年及一期，公司管理费用分别为5,099.96万元、6,595.39万元、7,713.13万元和4,184.53万元，占当期营业收入的比例分别为10.02%、11.99%、11.05%和20.34%。2017-2019年度，公司管理费用金额逐年略有增长，主要系公司咨询服务费增加所致。公司的咨询服务费除常年法务顾问费、审计费外，还包括公司收购及对外投资、内部组织架构调整带来的专业咨询机构咨询费用。

3、研发费用

公司始终重视研发投入。报告期各期，公司研发费用分别为6,216.77万元、4,527.55万元、4,437.52万元和2,038.07万元，占营业收入的比例分别为12.22%、8.23%、6.36%和9.91%。

报告期内，公司加强了自身研发团队建设，研发外部咨询服务费显著下降，一定程度上减少了公司的研发费用投入。

4、财务费用

最近三年及一期，公司财务费用分别为-1,137.27万元、-796.22万元、-806.78万元和-456.99万元。报告期内，公司财务费用均为负，利息收入变动趋势与公司银行存款金额变动趋势相一致。

（五）其他收益

最近三年及一期，公司其他收益分别为2,480.20万元、2,152.55万元、1,361.44万元和667.30万元，占当期营业收入的4.88%、3.91%、1.95%、3.24%。

最近三年及一期，计入公司当期损益的政府补助金额分别为461.26万元、336.68万元、469.32万元和368.12万元，占当期营业收入的比例分别为0.67%、0.61%和1.79%，占当期归属于母公司股东的净利润的比例分别为4.53%、2.49%、3.06%和23.27%，政府补助对公司盈利状况的影响较小，公司经营对政府补助的依赖程度较低。

（六）投资收益

报告期内，公司投资收益分别为234.57万元、945.54万元、1,242.23万元和438.28万元，主要来自于理财产品收益。

（七）资产减值损失与资产处置收益

最近三年及一期，公司资产减值损失（包括信用减值损失，损失以"-"号填列）分别为-2,637.82万元、-3,319.29万元、-1,201.52万元和-1,117.96万元。2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，将原计入"资产减值损失"科目的应收账款与其他应收款坏账损失计入"信用减值损失"科目核算。

最近三年及一期末，公司固定资产、在建工程等资产均未出现减值现象，公司未计提上述资产的减值准备。

最近三年及一期，公司资产处置收益分别为36.66万元、21.81万元、29.88万元和119.51万元，主要来自于固定资产处置收益，金额较小，对公司盈利能力影响较小。

（八）营业外收支

最近三年及一期，公司营业外收入分别为31.66万元、19.75万元、161.36万元和25.50万元。最近三年及一期，公司营业外支出分别为32.22万元、57.60万元、338.65万元和97.89万元。

报告期内，公司营业外收入与营业外支出金额占公司营业收入和归属于母公司股东的净利润的比例均较小，对公司盈利能力的影响较小。

（九）净利润变动分析

最近三年及一期，公司实现的归属于母公司所有者的净利润分别为10,193.06万元、13,499.03万元、15,341.14万元和1,581.64万元，应对的净利润率（归属于母公司所有者的净利润与营业收入之比）分别为20.04%、24.54%和21.98%和7.70%，报告期前三年公司净利率整体呈上升趋势。

2018年度，公司归属于母公司所有者的净利润较上年度增加3,305.96万元，增幅为32.43%，主要原因系：公司传统驾考业务推进平稳，科目二、科目三机动车驾驶考试系统依然保持较高毛利率，成本费用控制良好，盈利能力提升。

2019年度，公司归属于母公司所有者的净利润较上年度增加1,842.12万元，增幅为13.65%，主要原因系：公司一方面立足主业，向智慧车管服务延伸，同时依托人工智能，打造云驾培服务新模式；另一方面，公司借力大数据提升城市交通管控能力，城市智能交通类产品实现营业收入14,390.35万元，较上年同期增长了394.61%。

2020年1-6月，公司归属于母公司股东的净利润为1,581.64万元。受国内疫情影响，公司自身以及上下游的业务活动受到一定影响。一方面，部分上游原材料产地存在疫情压力，对公司的交货期产生影响；另一方面，下游客户的项目实施和验收工作不能正常推进从而影响收入确认。上述原因导致了公司一季度亏损。公司二季度已从"新冠疫情"的影响下走出，各地项目验收及新业务拓展均已恢复正常，相关不利因素已逐步消除，经营业绩较去年同期取得了正向增长，弥补了一季度的亏损。

（十）非经常性损益

最近三年及一期，公司非经常性损益分别为621.55万元、1,184.57万元、1,754.95万元和703.82万元，占当期归属于母公司所有者净利润的比例分别为6.10%、8.78%、11.44%和44.50%。公司非经常性损益项目主要为计入当期损益的政府补助和委托他人投资或管理资产的损益。

三、现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,431.21	10,250.94	12,562.28	11,243.89
投资活动产生的现金流量净额	3,433.77	1,021.05	-39,388.65	-952.22
筹资活动产生的现金流量净额	-4,411.69	-3,972.51	2,348.55	-10,034.00
现金及现金等价物净增加额	-4,409.14	7,299.49	-24,477.82	257.67
期末现金及现金等价物余额	66,584.69	70,993.83	63,694.34	88,172.16

（一）经营活动现金流量

最近三年及一期，公司经营活动现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	24,044.19	58,594.67	59,868.26	67,866.56
收到的税费返还	275.46	845.65	1,851.19	2,018.94
收到其他与经营活动有关的现金	1,314.52	3,416.38	2,865.02	2,487.77
经营活动现金流入小计	25,634.17	62,856.70	64,584.47	72,373.26
购买商品、接受劳务支付的现金	12,853.67	22,540.04	23,857.28	29,343.59
支付给职工以及为职工支付的现金	7,640.12	14,500.93	13,856.38	14,584.38
支付的各项税费	3,988.11	7,666.26	7,448.62	9,759.23
支付其他与经营活动有关的现金	4,583.47	7,898.52	6,859.92	7,442.18
经营活动现金流出小计	29,065.38	52,605.75	52,022.20	61,129.37
经营活动产生的现金流量净额	-3,431.21	10,250.94	12,562.28	11,243.89

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为11,243.89万元、12,562.28万元、10,250.94万元和-3,431.21万元。报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润情况基本匹配，公司经营管理较好。公司2020年1-6月经营活动产生的现金流量净额为负的原因主要系公司疫情期间销售回款放缓但仍正常支付职工薪酬所致。

（二）投资活动现金流量

最近三年及一期，公司投资活动现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	93.46	–	–	–
取得投资收益收到的现金	540.36	1,674.78	1,140.89	246.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	112.42	158.60	45.58	170.66
收到其他与投资活动有关的现金	59,000.00	135,588.81	93,600.00	37,000.00
投资活动现金流入小计	59,746.24	137,422.20	94,786.46	37,416.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,728.55	5,901.14	11,675.11	4,334.04
投资支付的现金	1,900.00	3,500.00	4,100.00	1,035.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,726.08	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	41,957.84	127,000.00	118,400.00	33,000.00
投资活动现金流出小计	56,312.47	136,401.14	134,175.11	38,369.04
投资活动产生的现金流量净额	3,433.77	1,021.05	-39,388.65	-952.22

报告期各期末，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-952.22万元、-39,388.65万元、1,021.05万元和3,433.77万元。

最近三年及一期末，公司收到、支付的其他与投资活动有关的现金主要来自于收回与购买理财产品。

（三）筹资活动现金流量

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-10,034.00万元、2,348.55、-3,972.51万元和-4,411.69万元。

报告期内，公司经营稳健，无银行借款。公司筹资活动产生的现金流出主要来自于分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用概况

经公司于2020年4月8日召开的第三届董事会第二十四次会议、2020年4月30日召开的2019年年度股东大会与第三届董事会第二十六次会议审议通过，本次发行的可转债募集资金总额不超过64,000.00万元（含），扣除发行费用后，募集资金将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	本次募集资金拟投入金额
1	品牌连锁机动车检测站建设项目	63,994.08	54,000.00
2	"人车路云"协同的智慧交通一体化解决方案研发升级项目	10,000.00	10,000.00
	合计	73,994.08	64,000.00

若本次扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自有资金或其他融资方式解决。

在本次发行募集资金到位之前，公司可以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律法规规定的程序予以置换。

二、募投资金投资项目具体情况

（一）品牌连锁机动车检测站建设项目

1、项目基本情况

公司拟在全国重点城市开展机动车检测站的建设与运营，区域开拓将首先立足于江苏、山东、河北、湖北、四川等地区，在上述省份密集建站，充分占领区域市场，构建安全检测、环保检测与综合检测的多层次门店网络，进行连锁品牌运营管理，形成品牌影响力，在已有市场进行深度扩张和品牌渗透，以此取得市场领先优势并提高行业竞争门槛，并逐渐推广至全国。

同时，为满足国家部委、省市区（县）主管单位对大数据资源管理规范的要求，落实"优质服务、高效运营、风险预控、辅助决策"的企业管理理念，公司拟建设机动车智慧检测大数据中心，逐步引入5G、人工智能、区块链、边缘计算等新技术支撑能力，强化设计、检测、运维、管理等全流程数字化功能集成，提升公司在车检领域的核心竞争力。

该项目计划总投资63,994.08万元，预计使用本次可转债募集资金54,000.00万元，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

（下转A30版）