

A6 信息披露 Disclosure

(上接A15版)

项目	期末	2019年度						
		货币资金	应收账款	预付账款	存货	其他流动资产	其他非流动资产	所有者权益合计
一、上年期末余额	36,727,036.34	15,777,531.21	2,704,207.66	4,141,139.00	2,898,137.12	1,367,312.70	136,463,417.91	
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	36,727,036.34	15,777,531.21	2,704,207.66	4,141,139.00	2,898,137.12	1,367,312.70	136,463,417.91	
三、本期增减变动金额	27,973.25	4,411,309.29	4,484,027.27	12,262,511.29	2,852,511.29	2,852,511.29	50,222.25	
1.所有者权益变动	27,973.25	4,411,309.29	4,484,027.27	-	-	-	4,492,277.25	
2.其他综合收益变动	-	-	-	-	-	-	-	
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	
四、期末余额	36,755,009.59	20,188,840.50	7,188,234.93	16,403,650.29	5,750,648.41	1,367,312.70	136,483,640.16	

项目	期末	2019年度						
		货币资金	应收账款	预付账款	存货	其他流动资产	其他非流动资产	所有者权益合计
一、上年期末余额	7,000.00	38,389.93	-	2,574,819.23	30,770.72	49,117.26		
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	7,000.00	38,389.93	-	2,574,819.23	30,770.72	49,117.26		
三、本期增减变动金额	17.37	84.58	49,589.89	1,790.22	12,467.77	89,487.67		
1.所有者权益变动	17.37	84.58	49,589.89	-	-	-	49,701.83	
2.其他综合收益变动	-	-	-	-	-	-	-	
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	
四、期末余额	17.37	122,974.51	49,589.89	4,365,039.45	43,238.49	138,605.13		

项目	期末	2019年度						
		货币资金	应收账款	预付账款	存货	其他流动资产	其他非流动资产	所有者权益合计
一、上年期末余额	7,000.00	38,389.93	-	2,574,819.23	30,770.72	49,117.26		
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	7,000.00	38,389.93	-	2,574,819.23	30,770.72	49,117.26		
三、本期增减变动金额	17.37	84.58	49,589.89	1,790.22	12,467.77	89,487.67		
1.所有者权益变动	17.37	84.58	49,589.89	-	-	-	49,701.83	
2.其他综合收益变动	-	-	-	-	-	-	-	
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	
四、期末余额	17.37	122,974.51	49,589.89	4,365,039.45	43,238.49	138,605.13		

三、合并财务报表范围变化

(一) 2019年合并报表范围变化

公司原子公司江西西美被公司另一子公司江西电机吸收合并,吸收合并日为2017年8月31日,江西洁美已于2017年11月13日完成工商注销手续。

公司原子公司洁美光电被本公司吸收合并,吸收合并日为2017年10月31日,洁美光电已于2018年2月7日完成工商注销手续。

(二) 2018年合并报表范围变化情况

2018年3月,公司设立全资子公司北京洁美,该公司纳入公司合并报表范围。

(三) 2019年合并报表范围变化情况

无变化。

(四) 2020年1-6月合并报表范围变化情况

无变化。

四、主要财务指标

(一) 主要财务指标

最近三年及一期,公司主要财务指标如下:

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月
营业收入	244	536	534	434
净利润	276	232	228	269
总资产(合并口径)	293	263	263	269
净资产(合并口径)	262	260	262	262
应收账款(期末)	119	232	234	217
存货(期末)	134	208	208	182
经营性现金流量净额	409	539	539	542
每股经营活动现金流量	419	498	498	549
每股净资产(元)	6.10	6.03	6.03	5.27
每股现金流量	6.60	7.67	6.98	6.62

注:上述财务指标的计算方法如下:

流动性比率=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%;

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用(不考虑资本化的利息费用)。

2.偿债能力分析

截至最近三年及一期,公司流动比率分别为4.34、3.14、3.15和4.23,速动比率分别为3.66、2.26、2.19和1.73。报告期内,公司流动比率 and 速动比率保持在合理范围,短期偿债能力良好。

2018年末,公司流动比率和速动比率较2017年末小幅下降,主要是由于公司业务规模增长和营运资金需求增加,导致公司短期借款和应付账款同比增加。2019年末,公司流动比率和速动比率较上年有所上升,主要是由于2019年度公司收回了较大规模的应收账款,使公司货币资金增加,同时公司偿还了部分到期的短期借款和应付账款,使公司流动负债有所减少。2020年6月末,公司流动比率和速动比率较2019年末略有下降,主要是流动资产需求增加后,公司增加短期借款所致。

截至最近三年及一期,公司合并口径资产负债率分别为13.85%、26.39%、24.71%和29.30%。报告期内,公司资产负债率保持在较低水平,公司偿债风险较小。2018年末,公司资产负债率较上年有所上升,主要原因是:(1)公司出于生产经营需要,增加了短期借款和长期借款;(2)随着业务规模扩大,公司应付款项规模相应增加;(3)公司在2018年实施股权激励计划形成了股权激励费用支出,其他非流动资产增加。2019年末及2020年6月末,公司资产负债率波动处于合理范围,公司资产负债结构比较稳定,未发生明显变化。

最近三年及一期,公司利息保障倍数分别为37.78、58.02、34.18和43.82。2018年度,公司利润总额较2017年度大幅增长,使公司2018年度利息保障倍数明显上升,其他期间公司利息保障倍数相对稳定,且保持在较高水平,公司偿债能力强。

公司的资产负债结构合理,资产质量和流动性良好,符合所处行业特征,与公司的业务发展情况相符。

(四) 营运能力分析

1. 营运能力指标

报告期内,与营运能力相关的财务指标如下:

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	2018年1-6月	2017年1-6月
应收账款周转率(次)	1.71	2.02	2.00	2.17
存货周转率(次)	1.14	2.01	2.09	2.04

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

最近三年及一期,公司应收账款周转率分别为3.17、3.24、2.52和1.71,2019年度,公司应收账款周转率较上年度有所下降,主要是2019年度营业收入增长,公司收入规模同比下降所致,报告期内,公司应收账款周转率水平总体保持稳定,销售回款情况良好。

最近三年及一期,公司存货周转率分别为0.04、3.66、2.01和1.14,存货周转率总体处于相对较高的水平,与公司的采购、生产模式基本相符。2018年度,公司存货周转率较上年度有所下降,主要是因为2018年末公司主要原材料市场价格下降,公司以较低价格储备了部分库存,导致存货规模明显上升,影响了该年度的存货周转率。2019年度,公司存货周转率下降,主要是因为2019年公司下游行业进入调整期,受下游客户开工率下降的影响,客户订单下降,影响了存货周转率。2020年上半年,公司存货周转率(年化)较2019年度略有提升,主要是由于2020年上半年营业收入回升,下游客户需求增加,公司产品销量上升,提高了存货的周转速度。

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,公司具备较强的资产管理能力。

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,公司营业收入构成情况如下:

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年1-6月	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
主营业务收入	19,523.03	98.99	15,144.88	98.99	15,144.88	98.99	15,144.88	98.99
其他业务收入	1,504.49	7.52	1,492.62	9.84	1,635.74	10.76	1,492.62	9.84
其他收益	66.48	0.34	54,727.49	354.17	2,308.51	15.25	-	-
投资收益	127.01	0.63	26,810.00	173.38	363.52	2.38	72,000.00	47.5
公允价值变动收益	-	-	12,911.53	82.01	654	4.29	36,323.26	23.6
其他综合收益	62,332.93	310.0	34,181.16	223.6	131,733.63	871.5	96,443.33	62.6
合计	62,332.93	310.0	34,181.16	223.6	131,733.63	871.5	96,443.33	62.6

报告期内,公司营业收入主要来源于纸质载体和胶带,上述两类产品收入合计约占营业收入的90%。公司产品还包括塑料载体、离型膜等产品。

随着下游需求增加及公司产品产能扩大,2018年度公司纸质载体、胶带和塑料载体的收入较2017年度有所增长,三类产品占公司营业收入的比例较为稳定。2019年度,受下游行业进入调整期的影响,下游开工率下降,公司纸质载体、胶带和塑料载体的出货量均有所下降,导致收入规模同比下降。2020年上半年,5G等新产品陆续使电子元件行业的景气度逐步回升,下游客户对公司纸质载体、胶带和塑料载体等产品的需求有所增长,使公司本期收入较2019年同期大幅增长。

离型膜是公司2017年IPO的募投项目之一,年产2,000万平方厘米电子元件用胶带生产线建设项目(一期)的主要产品,该项目于2018年投产并开始生产。公司离型膜产品尚在进入市场的初期,正在逐步扩展规模的客户群体。2019年度及2020年上半年,随着客户不断开拓市场,部分新客户开始使用公司生产的离型膜,公司离型膜产品销售金额逐步增长。

(二) 毛利及毛利率变动分析

1. 毛利情况

最近三年及一期,公司分产品毛利情况如下:

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年1-6月	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
纸质载体	19,523.03	77.89	15,144.88	79.22	15,144.88	79.22	15,144.88	79.22
塑料载体	3,719.44	14.51	3,719.44	24.45	3,719.44	24.45	3,719.44	24.45
离型膜	3,611.20	14.06	4,572.79	30.46	4,208.51	28.31	-	-
其他业务收入	1,504.49	5.81	1,492.62	9.84	1,635.74	10.76	1,492.62	9.84
其他收益	66.48	0.25	54,727.49	354.17	2,308.51	15.25	-	-
投资收益	127.01	0.48	26,810.00	173.38	363.52	2.38	72,000.00	47.5
公允价值变动收益	-	-	12,911.53	82.01	654	4.29	36,323.26	23.6
其他综合收益	62,332.93	239.2	34,181.16	223.6	131,733.63	871.5	96,443.33	62.6
合计	62,332.93	239.2	34,181.16	223.6	131,733.63	871.5	96,443.33	62.6

最近三年及一期,公司实现的毛利额分别为30,988.65万元、48,582.26万元、30,991.89万元和25,738.56万元。与营业收入构成类似,公司利润主要来自纸质载体和胶带两类产品。2018年度,公司毛利较上年度增加,39,031.61万元,增幅为21.49%,主要原因是纸质载体收入增长带动了毛利同增。2019年度,公司实现毛利20,991.89万元,较上年同期减少,7,590.37万元,增幅为-36.21%,主要是受下游行业去库存及更新换代的影响,客户需求下降,公司产品销量下降,导致营业收入同比下降,进而导致毛利下降。2020年上半年,公司实现毛利26,738.56万元,较2019年上半年增加12,506.33万元,增幅达58.35%,一方面是由于2020年上半年公司营业收入增加带动毛利同增,另一方面由于下游需求增加带动了公司产品利用率提升,加之公司不断改进生产工艺以及本期部分原材料价格下降,上述因素导致公司本期毛利率水平较上年同期有所提升。

2. 毛利率

截至最近三年及一期,公司非流动资产构成如下:

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2019年6月30日		2017年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
流动资产	114,545.44	82.17	114,545.44	82.17	114,545.44	82.17	114,545.44	82.17
非流动资产	25,454.56	17.83	25,454.56	17.83	25,454.56	17.83	25,454.56	17.83
总资产	140,000.00	100.00	140,000.00	100.00	140,000.00	100.00	140,000.00	100.00
流动资产	114,545.44	82.17	114,545.44	82.17	114,545.44	82.17	114,545.44	82.17
非流动资产	25,454.56	17.83	25,454.56	17.83	25,454.56	17.83	25,454.56	17.83
合计	140,000.00	100.00	140,000.00	100.00	140,000.00	100.00	140,000.00	100.00

截至最近三年及一期,公司非流动资产分别为21,647.85万元、55,797.37万元、51,906.72万元和69,906.31万元。2018年末,公司非流动资产较上年末增加了34,149.52万元,增幅为157.75%,主要是公司业务规模扩大营业收入快速增长使负债规模相应增加所致。2019年末,公司非流动资产较上年末减少3,800.65万元,降幅为6.81%,变化较小。2020年6月末,公司非流动资产较上年末增加17,909.59万元,增幅为34.44%,主要是由于2020年上半年公司营业收入大幅度增长,营运资金需求增加,公司短期借款规模较上年末增加了19,351.51万元。

截至最近三年及一期,公司负债构成如下:

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2019年6月30日		2017年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
流动资产	47,289.49	47.69	47,289.49	47.69	47,289.49	47.69	47,289.49	47.69
非流动资产	2,862.51	2.86	2,862.51	2.86	2,862.51	2.86	2,862.51	2.86
合计	50,152.00	100.00	50,152.00	100.00	50,152.00	100.00	50,152.00	100.00

截至最近三年及一期,公司负债总额分别为21,647.85万元、55,797.37万元、51,906.72万元和69,906.31万元。2018年末,公司非流动资产较上年末增加了34,149.52万元,增幅为157.75%,主要是公司业务规模扩大营业收入快速增长使负债规模相应增加所致。2019年末,公司非流动资产较上年末减少3,800.65万元,降幅为6.81%,变化较小。2020年6月末,公司非流动资产较上年末增加17,909.59万元,增幅为34.44%,主要是由于2020年上半年公司营业收入大幅度增长,营运资金需求增加,公司短期借款规模较上年末增加了19,351.51万元。

截至最近三年及一期,公司流动负债构成如下:

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2019年6月30日		2017年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
短期借款	36,042.23	66.29	7,470.23	23.14	14,840.23	50.10	5,000.00	27.91
应付账款	11,363.08	20.86	14,638.91	46.07	18,693.23	61.99	9,360.72	47.28
预收账款	-	-	2,259.67	6.97	4,824	15.2	588	2.91
应付票据	1,967.79	3.73	2,707.97	8.40	2,543.94	8.34	1,596.28	7.82
应付职工薪酬	2,023.73	3.77	2,972.97	9.20	2,453.94	8.34	2,196.28	10.82
应交税费	1,462.44	2.74	720.13	2.24	2,041.1	6.72	663.28	3.24
应付利息	149.13	0.28	52.20	0.16	343.89	1.10	434.79	2.13
其他应付款	4,529.97	8.46	4,426.68	13.49	4,909.97	16.36	1,829.28	9.14
合计	47,289.49	100.00	32,451.16	100.00	36,765.27	100.00	17,920.28	100.00

截至最近三年及一期,公司流动负债分别为17,903.04万元、36,791.37万元、32,430.14万元和47,297.40万元。报告期内,公司流动负债主要由短期借款、应付账款和应付职工薪酬构成,截至最近三年及一期末,上述三项流动负债占流动负债总额的比例分别为92.44%、96.56%、82.62%和85.04%。2018年末,公司流动负债较上年末增加18,878.33万元,增幅为106.45%,主要是短期借款和应付账款增加所致。2019年末,公司流动负债较上年末减少4,424.24万元,降幅为11.81%,主要是短期借款和应付账款减少所致。2020年6月末,公司流动负债较上年末增加14,858.26万元,增幅为45.80%,主要是短期借款增加所致。

截至最近三年及一期,公司非流动负债构成如下:

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2019年6月30日		2017年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
长期借款	18,582.26	66.69	11,326.36	37.86	9,873.74	53.09	9,000.00	24.33
应付债券	2,862.51	11.24	2,608.13	8.04	1,668.56	5.14	3,844.61	79.97
其他应付款	2,907.79	11.06	2,972.97	9.10	1,508.64	4.61	-	-
合计	24,352.56	100.00	16,907.46	100.00	13,050.94	100.00		