

(上接A60版)
李建锋
李建锋,男,监事。1981年出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。2003年3月至2004年10月,在深圳科利达电子有限公司担任电子工程师;2004年10月至2011年1月,先后任深圳市西摩实业有限公司电子工程师、研发部经理;2011年2月至2017年10月,任振邦有限、振邦智能研发中心项目经理、技术总监;2017年1月至今,任振邦智能监事。

现任高级管理人员共4名。截至本招股意向书摘要出具日,公司现任高级管理人员的基本情况如下:

序号	姓名	职务	提名人	任职时间
1	唐娟	总经理	董事长	2017.1.21
2	高力	财务总监、副总经理	总经理	2017.1.21
3	侯新军	销售总监、副总经理	总经理	2017.1.21
4	夏群波	人事行政总监、董事会秘书	董事长	2017.1.21

公司现任高级管理人员的简历如下:
1.唐娟
唐娟,简历参见本节“七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况”之“(一)董事成员”。

2.高力
高力,男,财务总监、副总经理。1975年出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。1997年10月至1998年10月,任职于惠州第一高中下属企业;1998年10月至2001年3月,在惠州德赛视听科技有限公司从事财务工作;2001年3月至2003年1月,在深圳市美盛科技有限公司从事财务、行政管理工;2003年12月至2008年3月,在深圳市浩信电子有限公司从事财务、行政管理工;2008年3月至2010年3月,任振邦有限财务部经理;2010年3月至2017年1月,任振邦有限财务部负责人;2014年7月至2017年1月,任振邦有限董事;2017年1月至今,任振邦智能财务总监、副总经理。

3.侯新军
侯新军,男,销售总监、副总经理。1980年出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。2003年7月至2004年6月,任珠海市飞越实业有限公司研发部测试工程师;2004年8月至2006年7月,任振邦有限研发部测试工程师;2006年7月至2009年2月,任振邦有限市场部销售经理;2009年2月至2017年1月,任振邦有限销售总监;2017年1月至今,任振邦智能销售总监、副总经理。

4.夏群波
夏群波,女,董事会秘书。1984年出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。2007年8月至2009年12月,任深圳白金谷科技有限公司(即)助理;2010年4月至2011年7月,任振邦有限人力资源部负责人;2011年8月至2017年1月,任振邦有限人事行政部经理;2014年7月至2017年1月,任振邦有限监事;2017年1月至今,任振邦智能人事行政总监、董事会秘书。

(四)核心技术人员
公司现有核心技术技术人员4名。截至本招股意向书摘要出具日,公司核心技术人员的的基本情况如下:
1.林志杰
林志杰,简历参见本节“七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况”之“(一)董事成员”。

2.袁龙
袁龙,男,核心技术人员。1982年出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。2004年9月至2007年3月,任深圳市拓邦股份有限公司电子工程师;2007年4月至2008年7月,任宁波瑞电子技术有限公司研发部经理。2008年8月至2009年8月,任振邦有限软件工程师。2009年9月至2010年4月,任深圳市拓邦股份有限公司高级软件工程师。2010年5月至2018年10月,任振邦有限、振邦智能研发中心项目经理;2018年10月至今,任振邦智能研发中心技术总监。袁龙先生于2019年12月被深圳市人力资源和社会保障局评定为深圳市地方级领军人才。

3.邓伟
邓伟,男,核心技术人员。1979年出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。2000年7月至2003年7月,任珠海海鑫软件企业发展有限公司电控系统工程师;2003年8月至2008年11月,任香港中研科技有限公司企业工程师;2008年12月至2018年10月,任振邦有限、振邦智能研发中心项目经理;2018年10月至今,任振邦智能总工程师助理。

4.陈玮钰
陈玮钰,女,核心技术人员。1990年出生,中国国籍,无境外永久居留权,硕士学位。2015年7月至2018年4月,任Zoomi Inc.首席数据分析师;2018年5月至2019年4月,任振邦智能研发中心项目经理;2019年5月至今,任振邦智能研发中心技术总监;2019年11月至今,任振邦香港董事。

八、控股股东及实际控制人
公司控股股东、实际控制人陈林志杰、陈玮钰、唐娟。陈林志杰与唐娟为夫妻关系,陈玮钰为陈林志杰之妻。截至本招股意向书摘要出具日,陈林志杰、陈玮钰、唐娟分别直接持有公司3,024,000股、2,948,400股、1,587,600股,三人通过汇通汇捷持有公司605,000股,陈林志杰、唐娟通过中天智源间接持有公司14,000股。陈林志杰、陈玮钰、唐娟合计直接或间接持有18,979,000股,占发行前公司总股份的95.50%。为公司控股股东、实际控制人。

九、财务会计信息
(一)合并资产负债表主要数据
单位:万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产总计	57,977.62	58,694.32	47,895.50	39,346.27
其中:流动资产	52,870.78	53,606.89	43,461.27	35,640.82
非流动资产	5,156.84	5,087.44	4,434.23	3,705.45
负债合计	22,135.91	19,120.77	13,707.15	11,349.39
其中:流动负债	21,217.60	18,149.22	12,642.35	10,388.92
非流动负债	918.31	971.56	1,064.81	960.46
所有者权益合计	35,841.71	39,573.55	34,188.35	27,996.88
归属于母公司所有者权益	35,841.71	39,573.55	34,188.35	27,996.88

2.合并利润表主要数据
单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	30,894.37	69,652.13	56,755.51	47,576.43
营业成本	21,816.20	50,228.54	41,945.58	32,702.63
营业利润	6,207.12	13,224.67	9,818.87	10,006.75
利润总额	5,422.77	13,273.53	9,822.73	10,002.93
净利润	5,422.77	11,575.20	8,576.86	8,576.23
归属于母公司股东的净利润	5,422.77	11,575.20	8,576.86	8,576.23
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	5,163.27	10,367.34	8,455.08	8,311.62

3.合并现金流量表主要数据
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	3,139.01	16,114.85	6,021.45	5,865.86
投资活动产生的现金流量净额	-449.39	-310.93	-2,541.91	7,079.36
筹资活动产生的现金流量净额	-9,272.44	-7,807.02	-1,362.72	-11,209.72
汇率变动对现金及现金等价物的影响	149.74	-378.21	177.20	-228.67
现金及现金等价物净增加额	-6,433.07	7,618.68	2,294.02	1,506.84

(二)非经常性损益明细表
依据经注册会计师核实的报告期《非经常性损益明细表》,本公司报告期内非经常性损益的具体情况、金额及扣除非经常性损益后的净利润情况如下:

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益	2.18	-33.75	-56.66	-0.77
计入当期损益的政府补助	250.29	1,102.83	350.00	105.93
委托他人投资或管理资产的损益	23.71	243.89	28.08	209.20
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	29.89	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.10	48.18	4.10	-3.04
其他符合非经常性损益定义的损益项目	29.22	59.86	-212.13	-
小计	305.30	1,421.01	143.28	311.31
所得税影响额	45.80	213.15	21.49	46.70
合计	259.50	1,207.86	121.78	264.61
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	5,163.27	10,367.34	8,455.08	8,311.62

本公司非经常性损益项目的确认依据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》证监会公告[2008]43号)的规定执行。

(三)财务指标

财务指标	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率	2.49	2.95	3.44	3.43
速动比率	1.74	2.39	2.52	2.35
资产负债率	38.18%	32.58%	28.62%	28.84%
资产负债率(母公司)	38.01%	32.52%	28.62%	28.84%
应收账款周转率(次/年)	1.60	4.23	4.33	4.65
存货周转率(次/年)	1.50	4.16	3.47	3.10
息税前利润/前利润	6,577.97	14,209.83	10,393.01	10,635.23
利息保障倍数	-178.34	67.22	-733.75	81.91
经营活动现金流量净额/股本	0.78	1.96	1.02	0.73
经营活动现金流量净额/股本(元)	-0.78	1.96	1.02	0.73
经营活动现金流量净额/股本(元)	-0.78	1.96	1.02	0.73
无形资产(土地使用权除外)/净资产比例	0.29%	0.23%	0.32%	0.35%

注:1、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-存货账面价值)/流动负债;
资产负债率=(负债总额/资产总额)*100%;
应收账款周转率=营业收入/期初期末平均应收账款余额;
存货周转率=营业成本/期初期末平均存货余额;
息税前利润/前利润=利润总额-费用化利息支出+固定资产折旧+生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销;
利息保障倍数=(利润总额+费用化利息支出)/费用化利息支出;
每股经营活动现金流量净额=经营活动现金流量净额/年(期)末普通股股份总数;
每股现金流量净额及现金流量净额/年(期)末普通股股份总数;
无形资产(土地使用权除外)/净资产比例=无形资产(土地使用权除外)/净资产比例(无形资产-土地使用权+土地使用权-部分资产)/归属母公司股东权益。

2.净资产收益率
公司净资产收益率《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)》(中国证监会公告[2010]2号),本公司报告期的净资产收益率和每股收益情况如下:

报告期	报告期加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	基本每股收益	稀释每股收益
2020年1-6月	14.38%	0.66	0.66	0.66
2019年度	13.69%	0.63	0.63	0.63
2018年度	11.04%	1.41	1.41	1.41
2017年度	12.81%	1.26	1.26	1.26
2018年度	27.58%	1.04	1.03	1.03
2017年度	36.77%	1.03	1.03	1.06
2017年度	35.63%	1.03	1.03	1.03

(四)管理层讨论和分析
1.财务状况简要分析
①资产结构分析

报告期内,公司依托智能电控行业的有利环境实现快速发展,经营规模持续增长,流动资产相应增加,公司资产总额从2017年末的39,346.27万元增长至2020年6月末的57,977.62万元,增长的主要原因是随着生产及销售规模扩大,货币资金、应收账款、应付账款等经营性资产相应增加。
从资产结构上看,公司流动资产比例较高,报告期期末流动资产占比均在90%以上,其主要原因为:①公司现阶段采取轻资产运营模式,生产经营所用房产均采用租赁方式,非流动资产规模较小;②公司所处的智能电控行业属于技术密集型,同时公司采取以销售驱动的经营模式,在生产设备投入稳定的情况下,近年来随着业务规模的扩张,与公司日常经营相关的应收账款、货币资金等流动资产相应增加。流动资产比例较高,体现出公司资产的流动性及变现能力较好。

②偿债能力分析
报告期内,公司资产负债率分别为11,349.39万元、13,707.15万元、19,120.77万元及22,135.91万元。报告期内,公司负债结构以流动负债为主,各期末流动负债占负债总额的比例均在90%以上,与流动资产为主的资产结构相匹配。债务结构方面,公司流动负债主要由应付账款、应付票据、应付利息、应付股利等构成;2019年末及2020年6月末的流动负债规模增长较快,主要系期末应付账款、应付票据、应付利息金额增加所致。

③偿债能力分析
报告期内,公司主要的偿债能力指标如下:
单位:万元

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	2.49	2.95	3.44	3.43
速动比率	1.74	2.39	2.52	2.35
资产负债率(合并)	38.18%	32.58%	28.62%	28.84%
资产负债率(母公司)	38.01%	32.52%	28.62%	28.84%
息税前利润/前利润	6,577.97	14,209.83	10,393.01	10,635.23
利息保障倍数	-178.34	67.22	-733.75	81.91

④资产周转能力指标
报告期内,公司主要的资产周转能力指标如下:
单位:次/年

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率	1.60	4.23	4.33	4.65
存货周转率	1.50	4.16	3.47	3.10

⑤盈利能力分析
2.营业收入分析
报告期内,公司营业收入的构成情况如下:
单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度				
金额	占比例(%)	金额	占比例(%)	金额	占比例(%)			
主营业务收入	30,660.61	99.24	69,254.49	99.43	56,497.95	99.55	47,206.82	99.22
其他业务收入	233.77	0.76	397.65	0.57	257.56	0.45	369.61	0.78
合计	30,894.37	100.00	69,652.13	100.00	56,755.51	100.00	47,576.43	100.00

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。公司主营业务收入在报告期内随着自身业务拓展保持稳步增长。

⑥营业成本分析
报告期内,公司营业成本构成情况如下:
单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度				
金额	占比例(%)	金额	占比例(%)	金额	占比例(%)			
主营业务成本	21,621.68	99.11	49,903.78	99.35	41,723.92	99.37	32,472.37	99.30
其他业务成本	194.51	0.89	324.75	0.65	221.66	0.53	230.26	0.70
合计	21,816.20	100.00	50,228.54	100.00	41,945.58	100.00	32,702.63	100.00

报告期内,公司主营业务成本占营业成本的比重均在99%以上,其他业务成本占比较低,营业成本结构与营业收入结构相匹配。

⑦毛利及毛利率分析
报告期内,公司各期综合毛利率分别为31.26%、26.09%、27.89%及29.38%。公司营业毛利主要来源于主营业务,各期主营业务毛利占营业毛利的比例均在99%以上。整体来看,公司主营业务毛利率与营业毛利率水平接近且变动趋势一致,报告期内综合毛利率的变动主要由主营业务毛利率变动所致。

公司主营业务即智能电控产品的研发、生产及销售,报告期内毛利率分别为31.21%、26.15%、27.94%及29.48%,处于相对较高水平。公司凭借在技术研发、高端制造、品质保障、快速响应等多方面竞争优势,以IDM、ODM业务模式为客户,逐步建立起差异化定位、高附加值竞争优势的产品结构及具有粘性特点的客户体系,成为立起以强化盈利能力的核心基础。

⑧主营业务分产品毛利贡献分析如下:
单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度				
金额	占比例(%)	金额	占比例(%)	金额	占比例(%)			
大家电用及商用电器电控产品	1,239.51	13.71	4,869.22	25.16	4,053.14	27.43	8,021.14	54.44
小家电电控产品	4,180.94	46.25	9,244.46	47.77	6,233.43	42.19	3,806.27	25.83
汽车电子电控产品	1,079.84	11.95	1,884.49	9.34	2,852.43	19.31	2,578.58	17.50
电子工具电控产品	2,538.64	28.09	3,162.60	16.74	6,168.35	19.35	2,859.49	1.94
其他	-	-	189.93	0.98	16.68	0.11	42.97	0.29
合计	9,038.92	100.00	19,350.70	100.00	14,774.03	100.00	14,734.45	100.00

报告期内,发行人主营业务毛利主要来源于大家电用及商用电器电控产品;报告期内,随着大家电、电动工具类电控业务的快速发展,前述产品的毛利贡献不断提升,成为公司盈利的主要来源。
主营业务分产品毛利分析如下:

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务毛利率	29.48%	27.94%	26.15%	31.21%
其中:大家电用及商用电器电控产品	26.47%	23.88%	21.49%	28.74%
小家电电控产品	30.28%	29.27%	26.51%	32.65%
汽车电子电控产品	35.43%	37.69%	40.92%	41.53%
电子工具电控产品	27.83%	26.20%	22.70%	20.80%
其他	-	-	78.27%	64.50%

公司2018年度主营业务毛利率降低,主要系受大家电用及商用电器、小家电两类电控业务毛利率下降影响;公司2019年度主营业务毛利率大幅回升,主要系大家电用及商用电器、小家电、电动工具三类电控业务毛利率提高所致;2020年1-6月主营业务毛利率略有增长,主要系相关产品结构的新型产品、电动工具电控产品收入规模及占比不断提高。

④期间费用分析
报告期内,公司期间费用构成如下:
单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售费用	434.57	1,048.80	775.90	709.03
销售费用/营业收入	1.41%	1.51%	1.37%	1.49%
管理费用	839.51	1,458.88	1,525.15	1,141.21
管理费用/营业收入	2.72%	2.09%	2.69%	2.40%
研发费用	1,583.25	3,032.60	2,461.36	2,072.38
研发费用/营业收入	5.12%	4.35%	4.34%	4.36%
财务费用	-218.25	570.06	-410.25	471.06
财务费用/营业收入	-0.71%	0.82%	-0.72%	0.99%
期间费用合计	2,639.08	6,110.33	4,352.16	4,393.68
营业收入	30,894.37	69,652.13	56,755.51	47,576.43
期间费用/营业收入	8.54%	8.77%	7.67%	9.23%

报告期内,公司期间费用分别为4,393.68万元、4,352.16万元、6,110.33万元及2,639.08万元,随着业务规模扩大而保持增长;期间费用占主营业务营业收入的比例分别为9.23%、7.67%、8.77%及5.4%,比例变动主要系受财务费用影响。

3.现金流量分析
①经营活动现金流量分析
报告期内,公司各期经营活动产生的现金流量净额分别为5,865.86万元、6,021.45万元、16,114.85万元及3,139.01万元。

报告期内