（上接A59版）

项目	2017年度												
	实收资本（或股本）	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	所有者权益合计
一、上年期末余额	12,905.93	–	–	–	2,755.04	–	–	–	2,433.67	–	12,679.36	–	30,774.01
加:会计政策变更	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
前期差错更正	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
二、本年期初余额	12,905.93	–	–	–	2,755.04	–	–	–	2,433.67	–	12,679.36	–	30,774.01
三、本期增减变动金额（减少以"–"号填列）	–	–	–	–	–	–	–	–	620.23	–	5,582.09	–	6,202.32
（一）综合收益总额	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	6,202.32	–	6,202.32
（二）所有者投入和减少资本	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1. 所有者投入的普通股	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
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	–	–	–	–	–	–	–	–	620.23	–	–620.23	–	–
1. 提取盈余公积	–	–	–	–	–	–	–	–	620.23	–	–620.23	–	–
2. 提取一般风险准备	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
3. 对所有者（或股东）的分配	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
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. 其他综合收益结转留存收益	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
6. 其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（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	12,905.93	–	–	–	2,755.04	–	–	–	3,053.91	–	18,261.45	–	36,976.33

五、报告期内主要财务数据

（一）主要财务指标

项目	2020.09.30/2020年1–9月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
流动比率（倍）	3.60	3.45	1.75	1.46
速动比率（倍）	2.47	2.18	1.44	1.16
资产负债率（母公司）	18.94%	24.04%	44.03%	52.28%
应收账款周转率	3.95	4.07	4.53	4.38
存货周转率	7.71	9.31	10.79	9.82
每股经营活动现金流量	–0.27	0.45	0.76	0.27
每股净现金流量	–0.49	0.39	0.07	0.18
研发费用占营业收入的比重	3.62%	3.05%	3.19%	3.20%

注:1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产–预付款项–存货–其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

4、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

5、存货周转率=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]

6、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末普通股股份总数;

7、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数;

8、研发费用占营业收入的比重=研发费用÷营业收入;

9、2020年9月30日及2020年1–9月应收账款周转率、存货周转率等数据经年化处理。

（二）净资产收益率及每股收益

公司根据中国证监会《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）》的要求，计算公司报告期内合并财务报表净资产收益率和每股收益，其中，2017年度至2019年度的净资产收益率及每股收益经华兴审计，2020年1–9月未经审计。具体如下:

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益（元） 基本每股收益	稀释每股收益
2020年1–9月	归属于公司普通股股东的净利润	8.34%	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.31%	0.47	0.47
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.03	0.69	0.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.60	0.62	0.62
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	27.26	0.90	0.90
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.13	0.86	0.86
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.43	0.48	0.48
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.33	0.48	0.48

注:上述财务指标计算公式如下:

1、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率$=P0/(E0+NP\div2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$

其中:P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP为归属于公司普通股股东的净利润;E0为归属于公司普通股股东的期初净资产;Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;M0为报告期月份数;Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数;Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数;Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动;Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权;计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权;计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益

基本每股收益$=P0\div S$

$S=S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk$

其中:P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S为发行在外的普通股加权平均数;S0为期初股份总数;S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj为报告期因回购等减少股份数;Sk为报告期缩股数;M0报告期月份数;Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益$=P1/(S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk+$认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数$)$

其中，P1为归属于公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司所有者的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司所有者的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

六、非经常性损益明细表

华兴对公司2017年度至2019年度的非经常性损益情况进行了专项说明，并出具了"华兴所（2020）审字GD–257号"《非经常性损益的专项审核意见》，2020年1–9月公司非经常性损益情况未经审计。报告期内，公司非经常性损益及扣除非经常性损益明细情况如下:

单位:万元

项目	2020年1–9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	–38.73	–31.94	–6.32	–14.18
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	176.81	1,047.87	516.95	122.01
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	–	–1.33	–	–
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	–	41.64	136.51	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–86.69	–13.47	–80.69	–67.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	257.42	1.72	–
小计	51.39	1,300.18	568.17	39.95
减:所得税影响额	15.94	200.82	89.33	5.97
归属于公司普通股股东非经常性损益净额	35.44	1,099.36	478.84	33.98

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产结构

单位:万元

主要项目	2020.09.30 金额	占比	2019.12.31 金额	占比	2018.12.31 金额	占比	2017.12.31 金额	占比
流动资产	96,976.53	73.89%	100,571.50	80.66%	67,882.69	76.80%	59,359.72	75.17%
非流动资产	34,275.97	26.11%	24,108.33	19.34%	20,500.89	23.20%	19,608.17	24.83%
资产总计	131,252.50	100.00%	124,679.83	100.00%	88,383.58	100.00%	78,967.89	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为78,967.89万元、88,383.58万元、124,679.83万元和131,252.50万元。其中，公司2018年末资产总额较2017年末增加9,415.69万元，增长11.92%，主要系公司收入增长导致公司应收款项增加;2019年末资产总额较2018年末增加36,296.25万元，增长41.07%，主要系公司2019年首次公开发行股票募集资金所致。

1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产构成如下:

单位:万元

项目	2020.09.30 金额	比例	2019.12.31 金额	比例	2018.12.31 金额	比例	2017.12.31 金额	比例
货币资金	3,855.02	3.98%	12,261.85	12.19%	5,395.18	7.95%	4,546.84	7.66%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	–	–	–	–	–	16.84	0.03%
应收票据	–	–	–	–	13,227.98	19.49%	13,090.58	22.05%
应收账款	38,784.41	39.99%	36,326.25	36.12%	36,999.96	54.51%	29,209.02	49.21%
应收款项融资	23,280.26	24.01%	14,545.29	14.46%	–	0.00%	–	0.00%
预付款项	506.38	0.52%	218.61	0.22%	475.53	0.70%	270.10	0.46%
其他应收款	640.61	0.66%	292.43	0.29%	176.61	0.26%	474.21	0.80%
存货	16,839.83	17.36%	15,505.87	15.42%	11,391.05	16.78%	11,676.54	19.67%
其他流动资产	13,070.02	13.48%	21,421.19	21.30%	216.39	0.32%	75.59	0.13%
流动资产合计	96,976.53	100.00%	100,571.50	100.00%	67,882.69	100.00%	59,359.72	100.00%

公司流动资产主要是货币资金、应收账款、应收票据、应收款项融资、存货和其他流动资产。报告期各期末，上述资产的金额合计为58,598.56万元、67,230.54万元、100,060.45万元和95,829.54万元，占流动资产的比例分别为98.72%、99.04%、99.49%和98.82%。公司主要流动资产科目变动情况如下:

（1）货币资金

报告期各期末，货币资金余额明细情况如下:

单位:万元

项目	2020.09.30 金额	占比	2019.12.31 金额	占比	2018.12.31 金额	占比	2017.12.31 金额	占比
库存现金	3.88	0.03%	4.86	0.04%	3.60	0.07%	2.13	0.05%
银行存款	3,648.29	99.97%	12,256.84	99.96%	5,370.85	99.55%	4,522.30	99.46%
其他货币资金	202.84	0.00%	0.14	0.00%	20.72	0.38%	22.41	0.49%
合计	3,855.02	100.00%	12,261.85	100.00%	5,395.18	100.00%	4,546.84	100.00%

报告期各期末，公司货币资金余额分别为4,546.84万元、5,395.18万元、12,261.85万元和3,855.02万元，占流动资产的比例分别为7.66%、7.95%、12.19%和3.98%。

2018年末，公司货币资金余额较上年末增加848.34万元，增幅18.66%，主要是公司2018年度经营活动产生的现金流量净额为9,744.66万元，经营积累持续补充到再生产活动中，使得现金流量更加充沛。

2019年末，公司货币资金余额较上年末增加6,866.67万元，增幅127.27%，主要是2019年公司首发募集资金所致。

2020年9月末，公司货币资金余额较上年末减少8,406.83万元，降幅68.56%，主要是公司将暂未使用的首发募集资金用于现金管理所致。

（2）应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为13,090.58万元、13,227.98万元、0.00万元和0.00万元，占流动资产的比例分别为22.05%、19.49%、0.00%和0.00%。

报告期各期末，公司应收票据构成情况如下:

单位:万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票	–	–	12,189.97	11,613.98
商业承兑汇票	–	–	656.02	1,094.70
信用证	–	–	381.99	381.90
合计	–	–	13,227.98	13,090.58

公司于2019年1月1日之后将应收票据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，将其列报为"应收款项融资"。

（3）应收账款

报告期各期末，应收账款账面价值分别为29,209.02万元、36,999.96万元、36,326.25万元和38,784.41万元，占流动资产的比例分别为49.21%、54.51%、36.12%和39.99%。

2018年末，公司应收账款余额较2017年末增加7,608.07万元，增幅为24.92%，主要原因是公司主营业务收入较上年增长22.72%;2020年9月末，公司应收账款余额较2019年末增加2,504.43万元，增幅6.67%，是由于公司正常业务增长导致。

①应收账款账面余额的变动情况

报告期内，公司应收账款账面余额变动情况如下:

单位:万元

项目	2020.09.30/2020年1–9月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
应收账款账面余额	40,053.74	37,549.30	38,133.89	30,525.81
营业收入	114,816.15	153,953.93	155,379.03	126,407.81
应收账款账面余额与营业收入的比例	/	24.39%	24.54%	24.15%
应收账款账面余额增长率	/	–1.53%	24.92%	12.02%
营业收入增长率	/	–0.92%	22.92%	–

报告期各期末，公司应收账款账面余额主要受报告期内的营业收入变动影响。

②应收账款及坏账准备情况

报告期各期末，公司应收账款及坏账计提情况如下:

单位:万元

项目	2020.9.30 账面余额 金额	比例（%）	坏账准备 金额	比例（%）	账面价值
按单项计提坏账准备的应收账款	593.44	1.48	593.44	100.00	–
按组合计提坏账准备的应收账款	39,460.29	98.52	675.88	1.71	38,784.41
其中:空调连接线组件和小家电配线组件客户组合	29,762.49	74.31	45.32	0.15	29,717.17
特种装备电缆和其他客户组合	9,697.80	24.21	630.56	6.50	9,067.24
合计	40,053.74	100.00	1,269.33	3.17	38,784.41
项目	**2019.12.31 账面余额 金额**	**比例（%）**	**坏账准备 金额**	**比例（%）**	**账面价值**
按单项计提坏账准备的应收账款	593.44	1.58	593.44	100.00	–
按组合计提坏账准备的应收账款	36,955.86	98.42	629.60	1.7	36,326.25
其中:空调连接线组件和小家电配线组件客户组合	29,652.06	78.97	47.01	0.16	29,605.05
特种装备电缆和其他客户组合	7,303.80	19.45	582.59	7.98	6,721.21
合计	37,549.30	100.00	1,223.05	3.26	36,326.25
项目	**2018.12.31 账面余额 金额**	**比例（%）**	**坏账准备 金额**	**比例（%）**	**账面价值**
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	37,703.98	98.87	704.02	1.87	36,999.96
其中:账龄组合	37,703.98	98.87	704.02	1.87	36,999.96
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	429.90	1.13	429.90	100.00	0.00
合计	38,133.89	100.00	1,133.93	2.97	36,999.96
项目	**2017年12月31日 账面余额 金额**	**比例（%）**	**坏账准备 金额**	**比例（%）**	**账面价值**
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	30,062.93	98.48	853.91	2.84	29,209.02
其中:账龄组合	30,062.93	98.48	853.91	2.84	29,209.02
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	462.88	1.52	462.88	100.00	–
合计	30,525.81	100.00	1,316.80	4.31	29,209.02

③预期信用损失法下按照不同风险组合计提坏账准备/按账龄组合计提坏账准备的应收账款账龄情况

单位:万元

账龄	2020.09.30 账面余额	比例	2019.12.31 账面余额	比例	2018.12.31 账面余额	比例	2017.12.31 账面余额	比例
1年以内	37,863.69	95.95%	35,489.34	96.03%	37,110.64	98.43%	29,253.39	97.31%
1–2年	1,404.86	3.56%	1,267.53	3.43%	133.44	0.35%	139.78	0.46%
2–3年	34.07	0.09%	39.54	0.11%	77.84	0.21%	115.28	0.38%
3年以上	157.67	0.40%	159.45	0.43%	382.06	1.01%	554.47	1.84%
合计	39,460.29	100.00%	36,955.86	100.00%	37,703.98	100.00%	30,062.93	100.00%

报告期各期末，公司应收账款账龄结构较为稳定，由于公司客户主要为美的集团、格力电器、TCL集团、奥克斯空调等知名品牌商，回款状况较为良好。报告期各期末，公司账龄1年以内的应收账款账面余额占比均在96%以上，应收账款发生坏账的风险较低。

④应收账款按账龄组合计提坏账准备情况

报告期各期末，公司按账龄组合计提应收账款坏账准备的情况如下:

单位:万元

账龄	2020.09.30 期末余额	坏账准备	2019.12.31 期末余额	坏账准备	2018.12.31 期末余额	坏账准备	2017.12.31 账面余额	坏账准备
1年以内	37,863.69	241.39	35,489.34	137.78	37,110.64	285.27	29,253.39	250.88
1–2年	1,404.86	259.60	1,267.53	311.42	133.44	13.34	139.78	13.98
2–3年	34.07	17.22	39.54	20.96	77.84	23.35	115.28	34.58
3年以上	157.67	157.67	159.45	159.45	382.06	382.06	554.47	554.47
合计	39,460.29	675.88	36,955.86	629.60	37,703.98	704.02	30,062.93	853.91

由于公司对客户的信用期大多为30–120天，考虑到90天以内的应收账款大部分处于信用期以内，且大多为美的集团、格力电器、奥克斯空调等规模较大且资信良好的客户，销售回款情况较为理想，坏账风险较低，因此公司按照0.5%计提坏账准备符合实际经营情况。对于90天至1年的应收账款，大多数同行业可比上市公司计提坏账比例为5%以内，基于谨慎性原则及对公司客户情况的评估结果，公司选择5%作为坏账计提比例。

⑤报告期各期末应收账款期后回款情况

报告期各期末，公司应收账款期后回款情况如下:

单位:万元

期间	期末余额	期后回款金额	回款比例
2020年1–9月	40,053.74	–	–
2020年1–6月	45,725.33	36,944.30	80.80%
2019年度	37,549.30	35,305.55	94.02%
2018年度	38,133.89	36,488.61	95.69%
2017年度	30,525.81	29,721.70	97.37%

注:2020年1–6月、2020年1–9月财务报表相关数据均未经审计。报告期各期末期后回款均为截至2020年9月30日回款金额。

2017年末至2020年6月末公司应收账款，截至2020年9月30日的期后回款比例分别为97.37%、95.69%、94.02%和80.80%，公司应收账款期后回款情况良好，均能大幅覆盖各期末的应收账款余额，表明公司的应收账款回款管理良好。

⑥结合业务模式、信用政策分析应收账款水平的合理性

A、业务模式

公司主营业务为电气设备和特种装备配套电缆的研发、生产和销售，公司主要产品为橡套类电线电缆，主要包括空调连接线组件、小家电配线组件、特种装备电缆，并广泛应用于家用电器、机器人、风力发电、海洋工程、港口机械、建筑机械、电动工具、仪器仪表、汽车、照明、户外设备等领域。公司根据实际订单情况和预计订单需求，设定生产计划，自成立以来，公司主营业务产品及业务模式未发生重大变化。

B、信用政策

a、信用政策情况

公司商务经理负责对客户的信用状况进行调查并搜集客户资料，销售部经理核实客户资料，销售总监负责审批客户等级、信用额度、付款期限、付款方式等，董事长和总经理负责对客户授信进行最终批准。客户信用政策变更需由商务经理编制《客户信用级别变更表》并提交销售部经理、销售总监、财务负责人、总经理及董事长审批。

公司主要以客户年销售额或预测年销售额为基础，同时结合业务类别特征，综合考虑客户资产规模、信誉、客户需求及回款情况等将客户划分为A、B、C、D四类。公司根据客户评级结果，选择差异化的信用政策，具体情况如下:

资信评价级别	信用期	信用额度
A类	实际审批或合同约定	有
B类	以发货时间算起，不超过90天	有
C类	以发货时间算起，不超过45天	有
D类	款到发货	无

公司制定的信用政策适用于境内外客户。在结算方式上，境内客户主要采用银行汇款、承兑汇票结算，境外客户主要采用T/T电汇的结算方式。此外，公司在外销方面还与中国信用出口保险公司合作，将境外客户的应收账款纳入信用保险的范围，承保公司境外销售形成的赊销款项的90%，能够有效防范境外客户拖欠货款的商业风险和换汇限制、禁止进口、撤销已发信用证、因战争导致无法履行合同等政治风险。

报告期内，公司与前五大客户的结算模式及信用政策情况如下:

序号	客户名称	合作模式	结算方式	信用政策 信用额度	信用期
1	美的集团	电器设备生产商，买断式销售	6个月银行承兑汇票	不设置信用额度	90天
2	格力电器	电器设备生产商，买断式销售	6个月银行承兑汇票	不设置信用额度	90天
3	TCL集团	电器设备生产商，买断式销售	6个月承兑汇票	不设置信用额度	30天
4	海信科龙	电器设备生产商，买断式销售	电汇或汇票	不设置信用额度	30天至105天
5	奥克斯空调	电器设备生产商，买断式销售	6个月银行承兑汇票或现汇	不设置信用额度	60天至120天
6	青岛海尔	电器设备生产商，买断式销售	6个月的银行承兑汇票	不设置信用额度	90天
7	佳士科技	电器设备生产商，买断式销售	现金或6个月银行承兑汇票	680万元	60天

报告期内，公司与主要客户的结算模式及信用政策未发生重大变动。

b、信用政策与公司应收账款账面余额相匹配，公司应收账款水平具有合理性

报告期内，公司应收账款账面余额变动情况如下:

单位:万元

项目	2020.9.30/2020年1–9月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
应收账款账面余额	40,053.74	37,549.30	38,133.89	30,525.81
营业收入	114,816.15	153,953.93	155,379.03	126,407.81
应收账款账面余额与营业收入的比例	/	24.39%	24.54%	24.15%
应收账款账面余额增长率	/	–1.53%	24.92%	12.02%
营业收入增长率	/	–0.92%	22.92%	–

报告期各期末，公司应收账款账面余额主要受信用期内的营业收入变动影响。由于公司主要采用开票30–120天的信用政策，而客户签收、对账、开票一般需要30天左右的时间，应收账款回款周期一般在60–150天之间，故应收账款账面余额主要受各报告期末之前60–150天内的营业收入变动影响。以各报告期末最后60–150天的中位数，即最后一个季度（90天）的营业收入进行比较。报告期内，公司应收账款余额与最后一个季度的营业收入对比如下:

单位:万元

项目	2020年1–9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款账面余额	40,053.74	37,549.30	38,133.89	30,525.81
最后一个季度营业收入	42,730.98	40,907.67	36,805.97	34,827.67
应收账款账面余额占最后一个季度营业收入比例	93.73%	91.79%	103.61%	87.65%

报告期内，公司应收账款账面余额与最后一个季度的营业收入基本相符，符合公司的信用政策。因此，公司应收账款余额增加主要为受公司最后一个季度的营业收入增加的影响，应收账款水平与公司营业收入相匹配。

⑦应收账款水平的合理性

A、2017年末至2020年6月末，公司与同行业可比上市公司应收账款余额占营业收入比例的对比情况如下:

公司名称	2020年1–6月	2019年度	2018年度	2017年度
金杯电工	20.10%	15.01%	18.59%	20.52%
东方电缆	45.91%	33.83%	28.08%	28.88%
汉缆股份	42.77%	42.42%	46.06%	50.54%
金龙羽	39.75%	21.65%	19.05%	25.94%
平均值	37.13%	28.23%	27.95%	31.47%
日丰股份	31.72%	24.39%	24.54%	24.15%

注1:2020年1–6月应收账款余额与营业收入的比例经年化处理;

注2:同行业公司未披露2020年9月末应收账款余额情况。

2017年末至2020年6月末，公司应收账款余额占营业收入比例分别为24.15%、24.54%、24.39%和31.72%，公司应收账款余额占营业收入比例低于同行业可比上市公司平均水平，同行业可比上市公司应收账款余额占营业收入的比例受各自产品结构、客户结构、经营情况等的影响，存在一定差异，公司应收账款占营业收入比例变动趋势与公司业务模式、实际生产经营情况相匹配。

B、报告期内，公司与同行业可比上市公司应收账款周转率对比情况如下:

单位:次数

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	5.97	7.09	5.95	6.01
东方电缆	2.66	3.75	4.48	3.94
汉缆股份	2.38	2.90	2.65	2.33
金龙羽	2.78	5.61	5.68	5.02
平均值	3.45	4.84	4.69	4.33
日丰股份	3.46	4.07	4.53	4.38

注1:2020年6月30日应收账款周转率经年化处理。

注2:同行业公司未披露2020年9月末应收账款余额情况。

2017年末至2020年6月末，公司应收账款周转率分别为4.38次、4.53次、4.07次和3.46次，公司应收账款周转率与同行业可比上市公司平均应收账款周转率相比不存在较大差异，同行业可比上市公司应收账款周转率受各自客户结构、信用政策等的影响，存在一定差异。

公司客户以美的集团、格力电器、TCL集团、海信科龙等国内知名家用电器生产商为主，该部分客户业务规模较大、资信良好，且与公司建立了长期良好的业务合作关系，销售回款情况较为理想，应收账款无法收回的风险较低。但该部分客户付款周期相对较长，公司综合考虑该部分客户的规模、资信情况及合作力度，给予该部分客户60–120天的信用政策。公司应收账款周转率与公司信用政策和实际生产经营情况相匹配。

⑧公司坏账准备计提政策与同行业上市坏账准备计提政策的对比情况

A、2017年和2018年

公司应收账款按账龄分析法计提比例政策与同行业上市公司对比如下:

账龄	金杯电工	东方电缆	汉缆股份	金龙羽	日丰股份
90天以内	1%	5%	5%	0.50%	0.50%
90天至6个月	1%	5%	5%	0.50%	5%
6个月至1年	1%	5%	5%	5%	5%
1至2年	10%	10%	10%	10%	10%
2至3年	30%	40%	50%	30%	30%
3至5年	100%	80%	100%	50%	100%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100%

由上表可以看出，公司与同行业可比上市公司坏账准备计提比例基本一致，公司坏账准备计提谨慎合理。

公司90天内应收账款坏账准备计提比例与金龙羽一致，低于金杯电工、东方电缆和汉缆股份，计提比例处于同行业公司变动范围内。公司客户以美的集团、格力电器、TCL集团等知名家用电器生产商为主，该部分客户规模较大、资信良好，且与公司建立了长期良好的业务合作关系，历史上款项回收情况良好，应收账款无法收回的风险较低。

B、2019年度和2020年1–9月

公司依据信用风险特征将应收账款划分应收账款组合1（应收空调连接线组件和小家电配线组件客户）、应收账款组合2（应收特种装备电缆和其他客户），在组合基础上计算预期信用损失，信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表及与同行业可比上市公司对比如下:

账龄	金杯电工 账龄组合	东方电缆 账龄组合	汉缆股份 账龄组合	金龙羽 账龄组合	日丰股份 组合1	组合2
6个月以内	1%	5%	5%	0.50%	0.06%	2.11%
6个月至1年	1%	5%	5%	5%	0.06%	2.11%
1至2年	10%	10%	10%	10%	25.35%	24.56%
2至3年	30%	40%	50%	30%	58.73%	51.97%
3至5年	100%	80%	100%	50%	100.00%	100.00%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100.00%	100.00%

注1:金杯电工按照信用风险特征将应收账款分为三个组合:组合1（账龄组合）、组合2（信用风险极低金融资产组合）、组合3（合并范围内关联方组合），组合2和组合3预期信用损失率为0。

注2:东方电缆按照信用风险特征将应收账款分为账龄组合。

注3:汉缆股份按照信用风险特征将应收账款分为账龄组合、合并范围内关联方组合，合并范围内关联方组合预期信用损失率为0。

注4:金龙羽按照信用风险特征将应收账款分为两个组合:组合1（账龄组合）、组合2（合并范围内公司款项），组合2预期信用损失率为0。

由上表可以看出，公司1年以上应收账款坏账准备计提比例均高于同行业可比上市公司，1年以内应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比上市公司，主要是由于下游行业客户不同，公司主要经营空调连接线和小家电配线，客户以美的集团、格力电器、TCL集团等知名家用电器生产商为主，该部分客户规模较大、资信良好，3个月以内的货款占比较高，货款周转较快，历史回收情况良好，预期信用损失风险较低，发生坏账的可能性较小。

⑨公司坏账准备实际计提比例与同行业可比上市公司对比情况

2017年末至2020年6月末，公司坏账准备实际计提比例与同行业可比上市公司对比情况如下:

单位:万元

产品类别	公司名称	2020年6月30日 应收账款余额	坏账准备余额	计提比例	2019年12月31日 应收账款余额	坏账准备余额	计提比例
空调连接线组件/小家电配线组件	日丰股份	35,549.46	84.12	0.24%	29,652.06	47.01	0.16%
特种装备电缆	金杯电工	115,672.76	6,069.84	5.25%	87,748.27	5,417.47	6.17%
	东方电缆	194,887.78	11,198.04	5.75%	124,857.45	7,665.70	6.14%
	汉缆股份	253,454.20	23,875.10	9.42%	244,643.62	23,533.36	9.62%
	金龙羽	102,498.29	6,589.34	6.43%	83,288.98	5,217.84	6.26%
	平均值	166,628.26	11,933.08	6.71%	135,134.58	10,458.59	7.05%
	日丰股份	10,175.86	1,252.50	12.31%	7,897.24	1,176.03	14.89%
产品类别	**公司名称**	**2018年12月31日 应收账款余额**	**坏账准备余额**	**计提比例**	**2017年12月31日 应收账款余额**	**坏账准备余额**	**计提比例**
空调连接线组件/小家电配线组件	日丰股份	30,901.18	307.11	0.99%	25,570.02	383.82	1.50%
特种装备电缆	金杯电工	88,095.07	5,530.96	6.28%	81,286.52	4,608.49	5.67%
	东方电缆	84,910.00	5,436.83	6.40%	59,547.76	4,150.05	6.97%
	汉缆股份	230,164.99	24,668.53	10.72%	239,814.51	25,095.29	10.46%
	金龙羽	63,227.64	4,204.24	6.65%	61,367.21	3,469.10	5.65%
	平均值	116,599.43	9,960.14	7.51%	110,504.00	9,330.73	7.19%
	日丰股份	7,232.71	826.82	11.43%	4,955.79	932.97	18.83%

注1:同行业公司未披露2020年9月末应收账款余额及坏账准备情况。

公司空调连接线组件/小家电配线组件对应的应收账款坏账计提比例较低，主要系该类款项对应客户主要为美的集团、格力电器、TCL集团、奥克斯空调等知名品牌商，该部分客户规模较大、资信良好，回款情况良好，且账龄较短，一年以内应收账款占比99%以上。

公司特种装备电缆对应的应收账款坏账计提比例高于同行业可比上市公司，公司应收账款坏账准备计提充分。

（4）应收款项融资

2019年后，公司将期末以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据金额全部作为应收款项融资进行核算。报告期各期末，公司的应收款项融资金额分别为0.00万元、0.00万元、14,545.29万元和23,280.26万元。具体情况如下:

单位:万元

项目	2020.09.30 金额	比例	2019.12.31 金额	比例	2018.12.31 金额	比例	2017.12.31 金额	比例
银行承兑汇票	13,201.82	56.71%	12,908.50	88.75%	–	–	–	–
商业承兑汇票	9,481.54	40.73%	1,636.79	11.25%	–	–	–	–
信用证	596.90	2.56%	–	–	–	–	–	–
合计	23,280.26	100.00%	14,545.29	100.00%	–	–	–	–

2020年9月末，公司票据余额较上年末增加8,734.97万元，增幅为60.05%，主要原因是随着我国新冠病毒疫情形势好转，公司第二季度、第三季度营业收入较去年同期上升，同时由于当期末票据贴现利率较高，且公司资金尚充足公司选择持有至到期或背书转让，导致公司票据余额增加。

（5）预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下:

单位:万元

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1年以内	472.76	186.72	233.41	267.21
1至2年	5.72	30.86	240.11	2.46
2至3年	27.90	0.53	1.59	–
3年以上	0.00	0.51	0.43	0.43
合计	506.38	218.61	475.53	270.10
占流动资产比例	0.52%	0.22%	0.70%	0.46%

报告期各期末，公司预付款项主要系预付原材料采购款、预付出口信用保险费、预付认证费用和预付上市中介机构费用等，且账龄主要在1年以内，发生坏账的风险较低。

2018年末，公司预付款项余额较上年末增加205.43万元，增幅为76.06%，主要原因为公司预付上市中介机构费用114.49万元所致。

2019年末，公司预付款项较上年末减少256.92万元，降幅为54.03%，主要原因是公司2019年度上市后，预付上市中介费终止确认。

（6）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474.21万元、176.61万元、292.43万元和640.61万元，占流动资产的比例分别为0.80%、0.26%、0.29%和0.66%，占比较低，对公司资产状况影响较小。

①其他应收款账面余额及坏账准备计提情况

报告期内各期末，公司其他应收款账面余额及坏账准备计提情况如下:

单位:万元

项目	2020.09.30 账面余额	坏账准备	2019.12.31 账面余额	坏账准备	2018.12.31 账面余额	坏账准备	2017.12.31 账面余额	坏账准备
合计	1,007.78	367.17	644.42	351.98	540.13	363.52	870.36	396.15

②其他应收款账面余额构成情况

报告期各期末，公司其他应收款账面余额按款项性质分类情况如下:

单位:万元

项目	2020.09.30 金额	比例	2019.12.31 金额	比例	2018.12.31 金额	比例	2017.12.31 金额	比例
往来款	674.31	66.91%	347.58	53.94%	347.58	64.35%	368.58	42.35%
保证金	33.01	3.28%	115.91	17.99%	45.45	8.41%	48.45	5.57%
代缴社保费	179.05	17.77%	149.79	23.24%	127.10	23.53%	101.68	11.68%
员工备用金	105.30	10.45%	18.09	2.81%	11.78	2.18%	12.18	1.40%
应收出口退税	–	–	–	–	–	–	334.63	38.45%
其他	16.11	1.60%	13.05	2.03%	8.23	1.52%	4.86	0.56%
合计	1,007.78	100.00%	644.42	100.00%	540.13	100.00%	870.36	100.00%

公司往来款主要系公司预付广州金创利经贸有限公司的购铜款及保证金，由于广州金创利经贸有限公司经营困难预计无法退还购铜款及保证金，公司已针对该款项全额计提了坏账准备，并就该款项提起诉讼，中山市中级人民法院已于2016年12月5日作出终审判决，判决广州金创利经贸有限公司退还公司预付购铜款及保证金。

③其他应收款的账龄情况

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的其他应收款账面余额如下:

单位:万元

账龄	2020.09.30 金额	比例	2019.12.31 金额	比例	2018.12.31 金额	比例	2017.12.31 金额	比例
1年以内	620.05	61.53%	290.77	45.12%	141.20	26.14%	488.95	97.44%
1至2年	16.08	1.60%	3.46	0.54%	95.09	17.61%	10.31	2.05%
2至3年	1.33	0.13%	55.63	8.63%	9.31	1.72%	–	–
3年以上	370.32	36.75%	294.56	45.71%	294.53	54.53%	2.53	0.50%
合计	1,007.78	100.00%	644.42	100.00%	540.13	100.00%	501.79	100.00%

截至2020年9月30日，其他应收款前五名单位情况如下:

单位:万元

客户名称	期末金额	账龄	款项性质及内容
广州金创利经贸有限公司	347.58	5年以上	往来款
代缴员工社保费	173.68	1年以内	代缴社保费
代扣员工餐费	50.19	1年以内	往来款
郭庆华	40.00	1年以内	员工备用金
王良	10.07	1年以内	员工备用金
合计	621.51	–	–

截至2020年9月30日，其他应收款前五名金额合计为621.51万元，占期末其他应收款余额的61.67%，公司其他应收款中不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款，不存在资金被主要股东及其控制的其他企业占用的情况。

（7）存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为11,676.54万元、11,391.05万元、15,505.87万元和16,839.83万元，占流动资产的比例分别为19.67%、16.78%、15.42%和17.36%，占比呈现下降趋势。

①存货构成情况

报告期各期末，公司的存货账面余额构成情况如下:

单位:万元

项目	2020年9月30日 金额	比例	2019年12月31日 金额	比例	2018年12月31日 金额	比例	2017年12月31日 金额	比例
原材料	3,308.81	19.61%	1,507.94	9.64%	901.79	7.88%	1,172.10	9.91%
半成品	5,073.03	30.07%	2,603.72	16.64%	2,371.00	20.71%	1,694.87	14.33%
在产品	467.65	2.77%	3,914.65	25.02%	1,903.22	16.62%	1,190.88	10.07%
委托加工物资	178.36	1.06%	397.91	2.54%	654.58	5.72%	350.58	2.96%
产成品	7,845.66	46.50%	7,220.90	46.15%	5,618.00	49.07%	7,419.25	62.73%
合计	16,873.50	100.00%	15,645.12	100.00%	11,448.60	100.00%	11,827.68	100.00%

公司存货主要是为满足日常生产、销售所储备的原材料、在产品、产成品、半成品、委托加工物资等。

报告期各期末，公司存货账面余额的变化主要由以下原因形成:①公司根据客户的销售订单及需求计划进行生产，因此产成品余额主要受客户需求变动影响;②公司原材料和半成品具备较强的通用性，为保证及时供货，缩短生产周期，公司对原材料、半成品等进行备货以应对突发销售，其余额随着公司经营规模及订单数量的变化而波动;③公司产品材质主要为铜，报告期各期末铜材的价格差异导致公司存货余额随着变化;④公司通过优化排产顺序，提高生产效率，降低仓储存货，加快发货速度及落实责任主体奖惩机制等方式以提高公司的存货周转速度和仓储管理效率。

2019年末，公司存货余额较上年末增加4,196.52万元，增幅为36.66%，主要原因是公司2019年第四季度订单需求旺盛，公司加紧备货，半成品、在产品和产成品较上年末增加3,847.05万元，营业收入较去年同期增加3,947.65万元。

2020年9月末，公司存货余额比上年末增加1,228.38万元，增幅为7.85%，主要是随着我国新冠病毒疫情形势好转，公司下游客户市场需求旺盛，公司正常备货导致。

②存货跌价准备情况

报告期各期末，公司根据产成品的预估售价，结合公司主要原材料铜材价格的波动情况及产成品库龄情况，基于谨慎性原则，对产成品计提存货跌价准备。报告期各期末，公司计提存货跌价准备分别为151.14万元、57.55万元、139.25万元和33.67万元，占存货账面余额的计提比例分别为1.28%、0.50%、0.89%和0.20%。

③存货跌价准备计提政策及存货跌价准备构成

报告期各期末，公司分类别的存货跌价准备计提情况如下:

单位:万元

项目	2020年9月30日 账面余额	跌价准备	2019年12月31日 账面余额	跌价准备	2018年12月31日 账面余额	跌价准备	2017年12月31日 账面余额	跌价准备
原材料	3,308.81	–	1,507.94	–	901.79	–	1,172.10	–
半成品	5,073.03	–	2,603.72	–	2,371.00	–	1,694.87	–
在产品	467.64	–	3,914.65	–	1,903.22	–	1,190.88	–
委托加工物资	178.36	–	397.91	–	654.58	–	350.58	–
产成品	7,845.66	33.67	7,220.90	139.25	5,618.00	57.55	7,419.25	151.14
合计	16,873.50	33.67	15,645.12	139.25	11,448.60	57.55	11,827.68	151.14

报告期各期末，公司根据产成品的预估售价，结合公司主要原材料铜材价格的波动情况及产成品库龄情况，基于谨慎性原则，对产成品计提存货跌价准备。报告期各期末，存货跌价准备金额分别为151.14万元、57.55万元、139.25万元和33.67万元。报告期内公司不存在存货毁损、滞销或大幅贬值等情况。

④存货周转率分析

公司存货周转率与同行业可比上市公司比较如下:

单位:次数

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	4.21	5.37	5.83	7.71
东方电缆	4.66	4.74	4.05	3.28
汉缆股份	3.32	4.39	4.28	4.04
金龙羽	3.55	5.37	5.51	6.47
平均值	3.94	4.97	4.92	5.38
日丰股份	8.37	9.31	10.79	9.82

注1:2020年6月30日存货周转率经年化处理。

注2:同行业公司未披露2020年9月末存货余额情况。

2017年末至2020年6月末，公司的存货周转率与同行业可比上市公司相比处于较高水平，显示了公司良好的存货管理水平。报告期内，公司通过科学的存货管理，持续优化采购、生产和销售流程，不断完善材料采购、流程控制、生产计划和仓储管理等一系列管理制度，减少存货对资金的占用，提高资金使用效率。此外，公司空调连接线组件和小家电配线组件收入占主营业务收入比例平均超过75%，该类产品生产周期短，存货周转率较高。

⑤存货库龄分析

报告期内，公司各期末存货的库龄情况如下:

单位:万元

库龄	2020年9月30日 金额	比例	2019年12月31日 金额	比例	2018年12月31日 金额	比例	2017年12月31日 金额	比例
3个月以内	15,713.75	93.13%	14,496.86	92.66%	10,589.43	92.50%	10,725.51	90.68%
3个月至1年	851.65	5.05%	697.73	4.46%	735.67	6.43%	498.71	4.22%
1至2年	185.69	1.10%	295.06	1.89%	20.90	0.18%	142.2	1.20%
2至3年	57.78	0.34%	80.11	0.51%	67.68	0.59%	83.59	0.71%
3年以上	64.63	0.38%	75.36	0.48%	34.92	0.31%	377.67	3.19%
合计	16,873.50	100.00%	15,645.12	100.00%	11,448.60	100.00%	11,827.68	100.00%

报告期各期末，公司存货库龄及跌价计提情况如下:

单位:万元

库龄	2020年9月30日 跌价准备金额	比例	2019年12月31日 跌价准备金额	比例	2018年12月31日 跌价准备金额	比例	2017年12月31日 跌价准备金额	比例
1年以内	10.18	30.24%	51.13	36.72%	40.11	69.70%	81.81	54.13%
1年以上	23.49	69.76%	88.12	63.28%	17.44	30.30%	69.33	45.87%
合计	33.67	100.00%	139.25	100.00%	57.55	100.00%	151.14	100.00%

报告期各期末，公司存货库龄基本在一年以内，库龄在一年以内的存货占比接近或超过95%，且主要为3个月以内，公司存货平均库龄较短，存货发生毁损、滞销的风险较低。

⑥跌价准备计提比例与同行业对比分析

2017年末至2020年6月末，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比上市公司比较如下:

单位:万元

项目	2020年6月30日 存货余额	存货跌价准备金额	计提比例	2019年12月31日 存货余额	存货跌价准备金额	计提比例
金杯电工	134,626.81	1,076.69	0.80%	96,556.35	909.32	0.94%
东方电缆	65,788.08	117.27	0.18%	62,619.01	135.18	0.22%
汉缆股份	143,960.78	566.46	0.39%	130,381.85	567.39	0.44%
金龙羽	68,198.91	62.18	0.09%	55,978.70	371.71	0.66%
平均值	103,143.65	455.65	0.37%	86,383.98	495.90	0.57%
日丰股份	12,767.44	91.61	0.72%	15,645.12	139.25	0.89%
项目	**2018年12月31日 存货余额**	**存货跌价准备金额**	**计提比例**	**2017年12月31日 存货余额**	**存货跌价准备金额**	**计提比例**
金杯电工	89,333.78	955.43	1.07%	49,776.47	574.02	1.15%
东方电缆	54,632.18	162.78	0.30%	70,393.97	238.84	0.34%
汉缆股份	97,823.14	726.73	0.74%	115,703.82	575.01	0.50%
金龙羽	64,970.53	323.97	0.50%	36,814.18	132.87	0.36%
平均值	76,689.91	542.23	0.65%	68,172.11	380.19	0.59%
日丰股份	11,448.60	57.55	0.50%	11,827.68	151.14	1.28%

注1:同行业公司未披露2020年9月末存货余额及跌价准备情况。

报告期内，除2017年末公司存货跌价准备计提比例高于同行业上市公司外，公司存货跌价准备计提比例总体在同行业上市公司范围内，公司存货跌价准备计提具有充分性。

（8）其他流动资产

公司其他流动资产主要内容是待抵扣增值税进项税、理财产品和预缴所得税，报告期各期末，金额分别75.59万元、216.39万元、21,421.19万元和13,070.02万元，占流动资产比例分别为0.13%、0.32%、21.30%和13.48%。

2018年末，公司其他流动资产较上年末增加140.80万元，主要原因为公司新增采购设备等导致2018年末待抵扣增值税进项税有所增加;2019年末其他流动资产比2018年末增加21,204.80万元，主要是公司公开发行股票募集资金后，将部分闲置募集资金用于购买理财产品所导致;2020年9月公司末其他流动资产比上年末减少8,351.17万元，主要原因是公司逐渐赎回理财产品。

（9）本次发行董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

①财务性投资及类金融业务的认定依据

A、财务性投资的认定依据

根据中国证监会于2016年3月发布的《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资:（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权;（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

根据中国证监会于2020年6月发布的《再融资业务若干问题解答》（2020年6月修订）:（1）财务性投资的类型包括不限于:类金融;投资产业基金、并购基金;拆借资金;委托贷款;以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资;购买收益波动大且风险较高的金融产品;非金融企业投资金融业务等。（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（3）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

B、类金融业务的认定依据

根据《再融资业务若干问题解答》（2020年6月修订）中的相关解释:除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于:融资租赁、商业保理和小贷业务等。

②本次发行董事会决议日前六个月至今公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次发行相关事项已经2020年7月28日召开的公司第四届董事会第四次会议和2020年8月25日召开的第四届董事会第七次会议审议通过。经逐项对照上述规定，自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书出具之日，公司不存在实施或拟实施财务性投资的情形，具体如下:

A、类金融业务

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资类金融业务的情况。

B、设立或投资产业基金、并购基金

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金的情形。

C、拆借资金

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在对外资金拆借情形。

D、委托贷款

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在委托贷款情形。

E、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资情形。

F、购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

G、非金融企业投资金融业务

本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资金融业务的情形。

H、申请人拟实施的其他财务性投资的具体情况

截至本募集说明书出具之日，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

（10）公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

截至2020年9月30日，公司使用募集资金进行资金管理，于招商银行股份有限公司及兴业银行股份有限公司购买本金保障固定/浮动收益型的理财产品，未到期赎回的余额为130,000,000.00元，情况如下:

序号	签约银行	认购金额（万元）	到期日	收益率
1	招商银行中山分行石岐支行	10,000.00	随时支取	3.78%
2	兴业银行中山分行	3,000.00	2020.11.23	1.50%–2.98%

公司持有的理财产品是在不影响公司正常经营情况下，为提高资金管理效率而购买安全性高、流动性好的银行理财产品，相关理财产品期限较短，不属于收益波动大且风险较高的金融资产。公司购买前述理财产品有利于公司做好资金管理，不属于财务性投资。

除此之外，截至2020年9月30日，公司不存在其他交易性金融资产和可供出售金融资产，不存在借予他人款项，也不存在投资于产业基金以及其他类似基金或产品的财务性投资情况。

综上，截至2020年9月30日，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形，本次发行董事会决议日前六个月至今亦不存在新投入和拟投入的财务性投资。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下:

单位:万元

项目	2020.09.30 金额	比例	2019.12.31 金额	比例	2018.12.31 金额	比例	2017.12.31 金额	比例
固定资产	12,552.54	36.62%	11,624.32	48.22%	11,579.88	56.48%	10,389.96	52.99%
在建工程	12,162.21	35.48%	4,436.36	18.40%	1,243.92	6.07%	1,372.73	7.00%
无形资产	6,812.21	19.87%	6,966.87	28.90%	7,173.31	34.99%	7,341.91	37.44%
递延所得税资产	560.34	1.63%	468.53	1.94%	386.54	1.89%	377.62	1.93%
其他非流动资产	2,188.67	6.39%	612.25	2.54%	117.24	0.57%	125.96	0.64%
非流动资产合计	34,275.97	100.00%	24,108.33	100.00%	20,500.89	100.00%	19,608.17	100.00%

公司的非流动资产主要以固定资产、在建工程、无形资产为主。报告期各期末，上述三类资产的金额合计分别为19,104.60万元、19,997.12万元、23,027.55万元和31,526.96万元，占非流动资产的比例分别为97.43%、97.54%、95.52%和91.98%。公司主要流动资产科目变动情况如下:

（1）固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下:

单位:万元

类别	2020年9月30日 金额	比例	2019年12月31日 金额	比例	2018年12月31日 金额	比例	2017年12月31日 金额	比例
房屋建筑物	4,384.83	34.93%	4,632.45	39.85%	4,837.89	41.78%	4,207.83	40.50%
机器设备	6,290.21	50.11%	5,663.26	48.72%	5,670.55	48.97%	5,098.63	49.07%
运输工具	118.03	0.94%	108.68	0.93%	77.54	0.67%	102.06	0.98%
办公设备	195.82	1.56%	90.41	0.78%	61.11	0.53%	43.80	0.42%
其他设备	1,563.65	12.46%	1,129.51	9.72%	932.79	8.06%	937.64	9.02%
合计	12,552.54	100.00%	11,624.32	100.00%	11,579.88	100.00%	10,389.96	100.00%

报告期各报告期末，公司固定资产净值分别为10,389.96万元、11,579.88万元、11,624.32万元和12,552.54万元，占非流动资产比例分别为52.99%、56.48%、48.22%和36.62%，公司固定资产净值整体呈现小幅上升趋势。2018年度，公司固定资产较上年末增加1,189.92万元，增幅为11.45%，主要原因为公司改造并引进高效能生产设备，提高生产效率。为提高设备利用率及生产效率，公司对部分挤包绝缘和挤包护套生产设备进行改造，研究并采用挤出设备一机双出等工艺，2018年度公司机器设备增加额为914.16万元。

截至2020年9月30日，公司固定资产账面原值、累计折旧、减值准备及账面价值情况如下表:

单位:万元

类别	固定资产原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	6,889.06	2,504.23	–	4,384.83
机器设备	11,781.07	5,490.86	–	6,290.21
运输工具	418.68	300.65	–	118.03
办公设备	344.52	148.70	–	195.82
其他设备	3,289.21	1,725.56	–	1,563.65
合计	22,722.54	10,170.01	–	12,552.54

（2）在建工程

报告期各期末，在建工程分别为1,372.73万元、1,243.92万元、4,436.36万元和12,162.21万元，占非流动资产比例分别为7.00%、6.07%、18.40%和35.48%。公司在建工程主要是为了满足生产经营的需要，对原有的生产线进行改扩建，同时新建厂房、宿舍和办公楼等形成的。

2018年末，公司在建工程账面余额较上年末减少128.81万元，下降9.38%，主要原因系公司子公司安徽日丰厂房在建工程转固。

2019年末，公司在建工程账面余额较上年末增加3,192.44万元，增幅256.64%;2020年9月末，公司在建工程较上年末增加7,725.86万元，增幅174.15%，主要是2019年公司首次公开发行股票募集资金到位后，募投项目建设导致。

公司已对在建工程期末价值进行检查，不存在需要计提减值准备的情况。

（3）无形资产

公司无形资产主要包括土地使用权和软件。报告期各期末，无形资产账面价值情况如下:

单位:万元

类别	2020年9月30日 金额	比例	2019年12月31日 金额	比例	2018年12月31日 金额	比例	2017年12月31日 金额	比例
土地使用权	6,804.86	99.89%	6,960.03	99.90%	7,165.89	99.90%	7,341.91	100.00%
软件	7.35	0.11%	6.84	0.10%	7.43	0.10%	–	–
合计	6,812.21	100.00%	6,966.87	100.00%	7,173.31	100.00%	7,341.91	100.00%

截至2020年9月30日，公司无形资产账面原值、累计摊销及账面价值情况如下表:

单位:万元

类别	无形资产原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	8,599.14	1,794.28	6,804.86
软件	67.88	60.53	7.35
合计	8,667.03	1,854.81	6,812.21

截至2020年9月30日，公司无形资产不存在账面价值低于可收回金额的情况。

（4）递延所得税资产

报告期各期末，递延所得税资产构成情况如下:

单位:万元

类别	2020年9月30日 金额	比例	2019年12月31日 金额	比例	2018年12月31日 金额	比例	2017年12月31日 金额	比例
资产减值准备	252.63	45.09%	258.34	55.14%	236.39	60.60%	287.82	76.22%
可抵扣亏损	307.71	54.91%	210.20	44.86%	149.48	39.36%	89.80	23.78%
期货持仓浮亏	–	–	–	–	0.67	0.18%	–	–
合计	560.34	100.00%	468.53	100%	386.54	100%	377.62	100%

报告期各期末，公司递延所得税资产金额分别为377.62万元、386.54万元、468.53万元560.34万元，占非流动资产的比例分别为1.93%、1.89%、1.94%和1.63%。公司的递延所得税资产主要由资产减值准备、可抵扣亏损和期货持仓浮亏构成。

（5）其他非流动资产

报告期内各期末，公司其他非流动资产分别为125.96万元、117.24万元、612.25万元和2,188.67万元，占非流动资产的比例分别为0.64%、0.57%、2.54%和6.39%。2019年末公司其他非流动资产较上年末增加495.02万元，增幅为422.24%，2020年9月末，公司其他非流动资产较上年末增加1,576.42万元，增幅为257.48%，主要原因是公司募投项目的建设，预付工程和设备款增加。

（二）负债分析

报告期各期末，公司的负债结构如下:

单位:万元

主要项目	2020.09.30 金额	占比	2019.12.31 金额	占比	2018.12.31 金额	占比	2017.12.31 金额	占比
流动负债	26,942.19	95.18%	29,147.10	95.32%	38,687.51	96.22%	40,793.51	96.33%
非流动负债	1,365.15	4.82%	1,431.61	4.68%	1,520.23	3.78%	1,556.16	3.67%
总计	28,307.34	100.00%	30,578.71	100.00%	40,207.74	100.00%	42,349.67	100.00%

公司负债以流动负债为主，报告期各期末，公司流动负债分别为40,793.51万元、38,687.51万元、29,147.10万元和26,942.19万元，占负债总额的比例分别为96.33%、96.22%、95.32%和95.18%。2018年末，公司负债总额较上年末减少2,141.93万元，降幅5.06%，2019年末，公司负债总额较上年末减少9,629.03万元，降幅23.95%，主要为公司短期借款减少所致。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成如下:

单位:万元

项目	2020.9.30 金额	比例	2019.12.31 金额	比例	2018.12.31 金额	比例	2017.12.31 金额	比例
短期借款	7,354.85	27.30%	5,006.03	17.18%	15,947.30	41.22%	19,902.47	48.79%
应付账款	14,989.28	55.63%	20,100.92	68.96%	19,015.70	49.15%	17,683.32	43.35%
应付票据	179.83	0.67%	583.84	2.00%	–	–	193.69	0.47%
应付职工薪酬	1,422.90	5.28%	2,104.43	7.22%	1,489.28	3.85%	1,174.48	2.88%
其他应付款	789.88	2.93%	790.66	2.71%	733.83	1.90%	672.75	1.65%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	–	–	4.45	0.01%	–	–
预收款项	–	–	341.52	1.17%	577.88	1.49%	386.51	0.95%
合同负债	1,807.16	6.71%	–	–	–	–	–	–
应交税费	398.28	1.48%	219.70	0.75%	919.07	2.38%	780.30	1.91%
流动负债合计	26,942.19	100.00%	29,147.10	100.00%	38,687.51	100.00%	40,793.51	100.00%

公司流动负债主要为短期借款、应付票据及应付账款。报告期各期末，短期借款、应付票据及应付账款余额合计占流动负债的比例分别为92.61%、90.37%、88.14%和83.60%。

（1）短期借款

报告期各期末，公司的短期借款余额分别为19,902.47万元、15,947.30万元、5,006.03万元和7,354.85万元，占流动负债的比例分别为48.79%、41.22%、17.18%和27.30%。2019年，随着公司首次公开发行股票募集资金的到位，公司短期借款余额下降。

公司所处电线电缆行业对营运资金需求较大，报告期内公司处于成长期，为满足业务发展需要，公司在日常经营中需经常通过银行短期借款补充营运资金。因此，短期借款是公司流动负债的重要组成部分。

公司短期借款2018年末比上年末减少3,955.17万元，降幅19.87%，主要原因为2018年度票据贴现利率低于同期银行贷款利率，公司更多采用票据及融单贴现方式补充营运资金，且公司经营现金流入持续补充到生产经营中，降低银行贷款融资需求。2019年末比上年末减少10,941.27万元，降幅68.61%，主要是随着公司首发募集资金的到位，减少银行贷款。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为17,683.32万元、19,015.70万元、20,100.92万元和14,989.28万元，占流动负债总额的比例分别为43.35%、49.15%、68.96%和55.63%。

2018年末，公司应付账款余额较上年末增加1,332.38万元，增幅为7.53%，主要是2018年公司营业收入持续增长，导致公司采购额较2017年增长18.75%，其中2018年第四季度采购额较2017年第四季度增长7.82%，采购额的上升导致期末应付账款账面余额有所增长。

2019年末，公司应付账款余额较上年末增加1,085.22万元，增幅为5.71%，主要原因是公司2019年第四季度订单需求旺盛，营业收入较去年同期增加3,947.65万元，上升11.02%，导致采购额的上升，公司期末应付账款账面余额有所增长。

（3）应付票据

报告期各期末，公司应付票据的金额分别为193.69万元、0万元、583.84万元和179.83万元，占流动负债的比例分别为0.47%、0%、2.00%和0.67%，2019年末，公司应付票据上升较快，主要原因是受公司根据当期筹资成本而选择采用不同的货款结算方式影响所致。

（4）预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为386.51万元、577.88万元、341.52万元和0万元，占流动负债总额的比例分别为0.95%、1.49%、1.17%和0%。

公司预收款项主要为向交易金额较小的客户预收的产品销售款。截至2020年9月30日，公司预收款项中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（5）合同负债

报告期各期末，公司合同负债余额分别为0.00万元、0.00万元、0.00万元和1,807.16万元，占流动负债总额的比例分别为0.00%、0.00%、0.00%和6.71%。合同负债主要是公司从客户的销售合同中收取的预收款，该合同的相关收入将在公司履行履约义务后确认。

（6）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为1,174.48万元、1,489.28万元、2,104.43万元和1,422.90万元，占流动负债总额的比例分别为2.88%、3.85%、7.22%和5.28%。

2018年末，公司应付职工薪酬比上年末增加314.80万元，增幅为26.80%，主要是主要原因为公司根据市场的变化及时调整生产并不断扩大产能和产量，为应对持续增长的市场需求增加较多的生产人员，同时公司逐步减少劳务派遣和劳务外包用工，招聘较多正式员工进行生产和加工。

2019年末，公司应付职工薪酬比上年末增加615.15万元，增幅为41.30%，主要原因是①公司员工人数较上年末增加93人，其中销售人员增加21人;②公司期末计提奖金增加。2020年9月末，公司应付职工薪酬比上年末下降681.52万元，降幅为32.39%，与2019年9月末相比，增加88.11万元，公司应付职工薪酬下降具有合理性。

（7）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为780.30万元、919.07万元、219.70万元和398.28万元，占负债总额的比例分别为1.91%、2.38%、0.75%和1.48%。

2019年末，公司应交税费比上年末减少699.36万元，降幅为76.09%，主要是①公司研发费用加计扣除增加导致公司期末应交所得税下降;②公司募投项目建设，构建工程物资及机器设备较多，导致进项税额增加，公司2019年期末应交所得税下降。

2020年9月末，公司应交税费比上年末增加178.58万元，增幅为81.28%，主要原因是公司2020年9月末应交企业所得税增加138.23万元。

（8）其他应付款

公司其他应付款主要为保证金、水电费、应付股利和其他费用。报告期各期末，公司其他应付款账面余额分别为672.75万元、733.83万元、790.66万元和789.88万元，占流动负债总额的比例分别为1.65%、1.90%、2.71%和2.93%，占流动负债总额的比例较低，其他应付款余额较为稳定。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成如下:

单位:万元

项目	2020.9.30 金额	比例	2019.12.31 金额	比例	2018.12.31 金额	比例	2017.12.31 金额	比例
递延所得税负债	–	–	–	–	–	–	2.53	0.16%
递延收益	1,365.15	100.00%	1,431.61	100.00%	1,520.23	100.00%	1,553.64	99.84%
合计	1,365.15	100.00%	1,431.61	100.00%	1,520.23	100.00%	1,556.16	100.00%

报告期各期末，公司的非流动负债主要为递延收益。2017年末，公司递延所得税负债主要是期货持仓浮盈。

报告期各期末，公司递延收益余额分别为1,553.64万元、1,520.23万元、1,431.61万元和1,365.15万元，占负债总额的比例分别为3.67%、3.78%、4.68%和6.23%。公司递延收益均为与资产相关的政府资助。

（三）偿债能力分析

报告期各期末内，公司各期主要偿债能力指标如下:

主要财务指标	2020.09.30/2020年1–9月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
流动比率	3.60	3.45	1.75	1.46
速动比率	2.47	2.18	1.44	1.16
资产负债率（母公司）	18.94%	24.04%	44.03%	52.28%
资产负债率（合并）	21.57%	24.53%	45.49%	53.63%
利息保障倍数（倍）	16.97	9.47	7.38	5.25

注：本募集说明书摘要利息保障倍数特指EBITDA利息保障倍数，EBITDA利息保障倍数＝息税折旧摊销前利润÷（财务费用中的利息支出+资本化利息支出）

总体而言，报告期各期末公司偿债指标未发生重大变化。报告期内，流动比率和速动比率均大于1，且逐年上升，短期偿债能力良好;资产负债率逐年下降且处于较低水平，不存在长期偿债能力不足的风险。

1、长期偿债能力分析

报告期各期末，发行人母公司资产负债率分别为52.28%、44.03%、24.04%和18.94%，呈现逐年下降趋势。

报告期各期末，公司的利息保障倍数分别为5.25倍、7.38倍、9.47倍和16.97倍，呈现稳定增长趋势，表明公司具有较强的偿债能力。

公司总体经营较为稳健，流动比率、速动比率、资产负债率均保持在合理的水平，短期偿债能力和长期偿债能力不断提升。公司银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

2、短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为1.46倍、1.75倍、3.45倍和3.60倍，速动比率分别为1.16倍、1.44倍、2.18倍和2.47倍，流动比率和速动比率均总体呈上升趋势，公司短期偿债能力较强。

3、主要偿债能力指标与同行业比较情况

（1）流动比率

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	1.95	1.68	2.08	2.43
东方电缆	2.00	1.70	1.66	1.72
汉缆股份	4.41	4.25	2.94	3.23
金龙羽	3.28	3.64	2.81	4.86
行业平均值	2.91	2.81	2.37	3.06
本公司	3.60	3.45	1.75	1.46

（2）速动比率

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	1.33	1.10	1.34	1.81
东方电缆	1.69	1.30	1.30	1.10
汉缆股份	3.14	3.08	2.41	2.40
金龙羽	2.35	2.58	2.38	2.74
行业平均值	2.13	2.01	1.66	2.01
本公司	2.47	2.18	1.44	1.16

（3）资产负债率（合并）

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	46.14%	43.32%	38.70%	28.22%
东方电缆	52.33%	45.66%	49.19%	46.52%
汉缆股份	22.65%	20.53%	29.23%	25.54%
金龙羽	26.08%	23.21%	30.54%	17.30%
行业平均值	36.80%	33.18%	36.92%	29.39%
本公司	21.57%	24.53%	45.49%	53.63%

公司流动比率、速动比率与行业平均水平不存在重大差异，资产流动性较好。报告期期初，公司资产负债率高于同行业平均水平，随着公司IPO后，资产负债率下降并与行业平均水平不存在重大差异。

（四）营运能力分析

1、资产周转能力分析

报告期各期末内，公司主要营运能力指标如下:

主要财务指标	2020年1–9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	3.95	4.07	4.53	4.38
存货周转率（次）	7.71	9.31	10.79	9.82
总资产周转率（次）	1.20	1.45	1.86	1.75

注:应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额;存货周转率=营业成本/存货平均余额;

总资产周转率=营业收入/[（期初资产总额+期末资产总额）÷2]，2020年1–9月经年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率总体较为稳定，表明公司营运风险的控制力度及经营资金管理能力强。

2、主要营运指标与同行业比较情况

（1）应收账款周转率

单位:次数

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	5.97	7.09	5.95	6.01
东方电缆	2.66	3.75	4.48	3.94
汉缆股份	2.38	2.90	2.65	2.33
金龙羽	2.78	5.61	5.68	5.02
行业平均值	3.45	4.84	4.69	4.33
本公司	3.46	4.07	4.53	4.38

注1:2020年6月30日应收账款周转率经年化处理。

注2:同行业公司未披露2020年9月末应收账款余额情况。

公司应收账款周转率与行业平均水平不存在重大差异，公司客户以美的集团、格力电器、TCL集团、海信科龙及美国休斯顿电缆等国内外知名家用电器生产商、电线电缆品牌商为主，该部分客户业务规模较大、资信良好，且与公司建立了长期良好的业务合作关系，销售回款情况较为理想，应收账款无法收回的风险较低。但该部分客户付款周期相对较长，公司综合考虑该部分客户的规模、资信情况及合作力度，给予该部分客户60–120天的信用政策。

（2）存货周转率

单位:次数

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	4.21	5.37	5.83	7.71
东方电缆	4.66	4.74	4.05	3.28
汉缆股份	3.32	4.39	4.28	4.04
金龙羽	3.55	5.37	5.51	6.47
行业平均值	3.94	4.97	4.92	5.38
本公司	8.37	9.31	10.79	9.82

注1:2020年6月30日存货周转率经年化处理。

注2:同行业公司未披露2020年9月末存货余额情况。

报告期内，公司的存货周转率与同行业可比上市公司相比处于较高水平，显示了公司良好的存货管理水平。报告期内，公司通过科学的存货管理，持续优化采购、生产和销售流程，不断完善材料采购、流程控制、生产计划和仓储管理等一系列管理制度，减少存货对资金的占用，提高资金使用效率。此外，公司空调连接线组件和小家电配线组件收入占主营业务收入比例平均超过75%，该类产品生产周期短，产品周转率较高。

（3）总资产周转率

单位:次数

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
金杯电工	0.96	1.33	1.23	1.19
东方电缆	0.71	0.94	0.89	0.70
汉缆股份	0.73	0.95	0.87	0.75
金龙羽	0.91	1.63	1.67	1.66
行业平均值	0.83	1.23	1.16	1.08
本公司	1.20	1.45	1.86	1.75

公司总资产周转率略高于同行业其他可比上市公司平均水平，说明公司资产质量较高，资产运营状况良好，资产管理水平较高。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入的构成分析

报告期内，公司营业收入构成如下:

单位:万元

项目	2020年1–9月 金额	比例	2019年度 金额	比例	2018年度 金额	比例	2017年度 金额	比例
主营业务收入	110,864.26	96.56%	150,259.86	97.60%	150,982.66	97.17%	123,029.84	97.33%
其他业务收入	3,951.88	3.44%	3,694.07	2.40%	4,396.37	2.83%	3,377.98	2.67%
合计	114,816.15	100.00%	153,953.93	100.00%	155,379.03	100.00%	126,407.81	100.00%

公司主营业务收入为电线电缆销售收入，其他业务收入主要为残次线缆及废铜销售收入。公司产品销售价格主要采取"成本+目标毛利"的定价模式，主营业务收入受铜价的影响存在一定的波动性。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在96%以上，公司营业收入主要来源于主营业务。

（1）主营业务收入产品构成分析

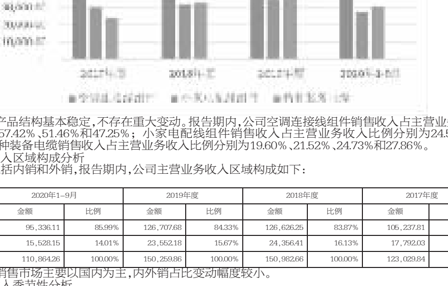
报告期内，公司主营业务收入产品构成如下:

单位:万元

产品类别	2020年1–9月 金额	比例	2019年度 金额	比例	2018年度 金额	比例	2017年度 金额	比例
空调连接线组件	52,387.83	47.25%	77,324.60	51.46%	86,688.26	57.42%	68,762.88	55.89%
小家电配线组件	27,594.62	24.89%	35,781.09	23.81%	31,796.52	21.06%	30,154.27	24.51%
特种装备电缆	30,881.81	27.86%	37,154.17	24.73%	32,497.88	21.52%	24,112.68	19.60%
合计	110,864.26	100.00%	150,259.86	100.00%	150,982.66	100.00%	123,029.84	100.00%

报告期内，公司主要产品为空调连接线组件、小家电配线组件、特种装备电缆。公司主要产品销售收入及其变化情况如下:

单位:万元



报告期内，公司产品结构基本稳定，不存在重大变动。报告期内，公司空调连接线组件销售收入占主营业务收入比例较高，分别为55.89%、57.42%、51.46%和47.25%；小家电配线组件销售收入占主营业务收入比例分别为24.51%、21.06%、23.81%和24.89%；特种装备电缆销售收入占主营业务收入比例分别为19.60%、21.52%、24.73%和27.86%。

（2）主营业务收入区域构成分析

公司产品销售包括内销和外销，报告期内，公司主营业务收入区域构成如下:

单位:万元

项目	2020年1–9月 金额	比例	2019年度 金额	比例	2018年度 金额	比例	2017年度 金额	比例
内销	95,336.11	85.99%	126,707.68	84.33%	126,626.25	83.87%	105,237.81	85.54%
外销	15,528.15	14.01%	23,552.18	15.67%	24,356.41	16.13%	17,792.03	14.46%
合计	110,864.26	100.00%	150,259.86	100.00%	150,982.66	100.00%	123,029.84	100.00%

报告期内，公司销售市场主要以国内为主，内外销占比变动幅度较小。

（3）主营业务收入季节性分析

报告期内，公司各季度的主营业务收入情况如下:

单位:万元

期间	2020年1–9月 金额	比例	2019年度 金额	比例	2018年度 金额	比例	2017年度 金额	比例
第一季度	25,292.15	22.81%	31,173.30	20.75%	34,855.12	23.09%	24,810.77	20.17%
第二季度	44,498.54	40.14%	38,953.92	25.92%	41,435.83	27.44%	30,723.85	24.97%
第三季度	41,073.57	37.05%	40,378.56	26.87%	38,885.28	25.75%	33,882.35	27.54%
第四季度	–	–	39,754.09	26.46%	35,806.44	23.72%	33,612.86	27.32%
合计	110,864.26	100.00%	150,259.86	100.00%	150,982.66	100.00%	123,029.84	100.00%

报告期内，公司主要客户系美的集团、格力电器、美国休斯顿电缆、中联重科等国内外知名家用电器生产商、电线电缆品牌商及特种装备制造商，主要产品应用于空调产品、小家电产品和特种装备领域。由于电线电缆下游应用领域较为广泛，且受宏观市场环境及客户需求变动影响，报告期内公司主营业务收入季节性波动不明显。

2、主营业务收入变动趋势分析

（1）主营业务收入变动情况

报告期内，公司主营业务收入变动情况如下:

单位:万元

产品类别	2020年1–9月 变动金额	增长率	2019年度 变动金额	增长率	2018年度 变动金额	增长率	2017年度 金额
空调连接线组件	–6,095.39	–10.42%	–9,363.66	–10.80%	17,925.38	26.07%	68,762.88
小家电配线组件	3,064.50	12.49%	3,984.57	12.53%	1,642.25	5.45%	30,154.27
特种装备电缆	3,389.38	12.33%	4,656.29	14.33%	8,385.20	34.78%	24,112.68
合计	358.49	0.32%	–722.80	–0.48%	27,952.82	22.72%	123,029.84

注:2020年1–9月的变动金额为与2019年度1–9月对比，上述数据未经审计。

报告期内，公司主营业务收入分别为123,029.84万元、150,982.66万元、150,259.86万元和110,864.26万元，其中2018年度公司主营业务收入较上年度上升22.72%，2019年度公司主营业务收入较上年度下降0.48%。

2018年度，公司营业收入较上年度增加28,971.22万元，主要原因为:一方面，公司下游家用空调产量继续保持增长且

（下转A61版）