（上接A35版）

2、合并利润表

单位:元

项目		2020年1–6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入		2,031,287,867	4,811,862,428	4,669,046,324	4,108,263,574
减:	营业成本	1,719,280,829	4,027,846,742	3,789,157,817	3,271,034,047
	税金及附加	11,449,313	27,634,889	26,310,409	26,753,391
	销售费用	28,073,437	68,154,815	64,356,039	55,844,669
	管理费用	100,269,496	189,312,310	183,199,293	171,314,485
	研发费用	66,115,202	153,920,997	159,410,398	134,353,762
	财务费用	31,962,114	74,209,431	66,698,453	45,604,498
	其中:利息费用	27,789,554	60,894,781	48,076,878	38,567,058
	利息收入	1,046,648	2,361,582	1,376,991	2,598,359
加:	其他收益	7,244,899	17,058,818	9,754,389	8,524,696
	投资(损失)/收益	-6,861,787	-5,466,795	24,741,298	32,838,957
	其中：对联营企业和合营企业的投资(损失)/收益	-10,281,186	-7,682,041	20,760,489	22,297,441
减:	信用减值损失	3,287,647	9,155,864	-	-
	资产减值损失	13,533,121	27,263,535	33,596,963	35,709,208
	资产处置损失	135,005	919,064	1,796,076	2,416,925
二、营业利润		57,564,815	245,036,804	379,016,563	406,596,242
加:	营业外收入	330,208	172,699	6,009,441	416,074
减:	营业外支出	108,660	790,578	1,942,025	366,385
三、利润总额		57,786,363	244,418,925	383,083,979	406,645,931
减:	所得税费用	5,803,707	35,076,002	48,232,697	70,734,746
四、净利润		51,982,656	209,342,923	334,851,282	335,911,185
	按经营持续性分类				
	持续经营净利润	51,982,656	209,342,923	334,851,282	335,911,185
	终止经营净利润	-	-	-	-
	按所有权归属分类	-	-	-	-
	少数股东损益	26,555,286	58,829,627	65,795,457	55,557,719
	归属于母公司股东的净利润	25,427,370	150,513,296	269,055,825	280,353,466
五、其他综合收益的税后净额		596,063	798,191	-	-4,814,213
	归属于母公司股东的其他综合(损失)/收益的税后净额	570,334	757,192	-	-
	不能重分类进损益的其他综合收益	-1,682,731	736,281	-	-
	其他权益工具投资公允价值变动	-1,682,731	736,281	-	-
	将重分类进损益的其他综合收益/ (损失)	2,253,065	20,911	-	-
	权益法下可转损益的其他综合收益/(损失)	2,166,107	-748,455	-	-4,814,213
	其他债权投资信用减值准备	-266,587	1,296,404	-	-
	外币报表折算差异	353,545	-527,038	-	-
	归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	25,729	40,999	-	-
六、综合收益总额		52,578,719	210,141,114	334,851,282	331,096,972
	归属于母公司股东的综合收益总额	25,997,704	151,270,488	269,055,825	275,539,253
	归属于少数股东的综合收益总额	26,581,015	58,870,626	65,795,457	55,557,719
七、每股收益					
	基本每股收益	0.02	0.11	0.24	不适用
	稀释每股收益	0.02	0.11	0.24	不适用

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2020年1–6月	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	2,226,823,619	4,940,101,224	5,094,140,260	4,452,555,932
收到的税费返还	245,203	2,407,610	932,477	129,172
收到其他与经营活动有关的现金	8,081,097	17,912,070	13,940,160	20,323,111
经营活动现金流入小计	2,235,149,919	4,960,420,904	5,109,012,897	4,473,008,215
购买商品、接受劳务支付的现金	1,344,863,973	3,199,940,063	3,787,469,877	3,202,671,512
支付给职工以及为职工支付的现金	207,150,680	488,790,567	477,143,008	358,156,539
支付的各项税费	84,716,741	208,079,245	220,985,087	228,486,712
支付其他与经营活动有关的现金	144,070,193	330,392,168	312,895,783	279,290,271
经营活动现金流出小计	1,780,801,587	4,227,202,043	4,798,493,755	4,068,605,034
经营活动产生的现金流量净额	454,348,332	733,218,861	310,519,142	404,403,181
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	1,620,000,000	2,511,579,000	2,331,875,000	1,404,590,000
取得投资收益所收到的现金	4,742,885	33,092,464	3,980,809	1,955,809
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,772,729	7,497,226	6,713,821	22,749,261
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	76,505,541
收到其他与投资有关的现金	-	21,599,544	-	-
投资活动现金流入小计	1,629,515,614	2,573,768,234	2,342,569,630	1,505,800,611
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	165,615,857	506,303,524	571,187,023	570,868,794
投资支付的现金	-	24,480,750	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	30,892,400	152,123,846	-	114,000,000
支付其他与投资活动有关的现金	1,620,000,000	2,532,579,000	2,331,875,000	1,404,590,000
投资活动现金流出小计	1,816,508,257	3,215,487,120	2,903,062,023	2,089,458,794
投资活动使用的现金流量净额	-186,992,643	-641,718,886	-560,492,393	-583,658,183
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	419,294,695	40,000,000
取得借款收到的现金	320,423,219	651,909,585	545,127,770	690,331,693
收到其他与筹资活动有关的现金	86,870,000	31,357,590	316,425,219	96,050,730
筹资活动现金流入小计	407,293,219	683,267,175	1,280,847,684	826,382,423
偿还债务支付的现金	352,150,516	740,355,491	294,104,414	437,233,195
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,964,421	104,909,454	94,141,119	44,612,591
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	35,009,449	30,854,858	-
支付其他与筹资活动有关的现金	64,715,381	101,805,629	221,670,010	203,432,343
筹资活动现金流出小计	448,830,318	947,070,574	609,915,543	685,278,129
筹资活动产生的现金流量净额	-41,537,099	-263,803,399	670,932,141	141,104,294
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	93,722	795,002	2,293,226	-17,195
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	225,912,312	-171,508,422	423,252,116	-38,167,903
加：年初现金及现金等价物余额	479,786,946	651,295,368	228,043,252	266,211,155
六、年末现金及现金等价物余额	705,699,258	479,786,946	651,295,368	228,043,252

（二）非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位:万元

项目	2020年1–6月	2019年度	2018年度	2017年度
处置非流动资产净损失	-13.50	-91.91	-179.61	-241.69
计入当期损益的政府补助	724.49	1,705.88	975.44	852.47
理财产品投资收益	474.29	453.30	398.08	140.58
视同处置合营企业的投资收益	-	-	-	-
处置联营企业的投资收益	-	-	-	913.57
投资收到的股利	-	95.95	-	-
关联方借款的利息收入	-	59.95	-	-
其他营业外收支净额	22.15	-61.79	406.74	4.97
疫情期间停工损失	-1,845.83			
小计	-638.40	2,161.39	1,600.65	1,669.90
所得税影响额	-111.65	417.89	264.53	355.34
少数股东损益	-106.87	154.79	72.98	102.88
归属于母公司股东的非经常性损益	-419.87	1,588.71	1,263.14	1,211.68
归属于母公司股东的净利润	2,542.74	15,051.33	26,905.58	28,035.35
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	2,962.61	13,462.62	25,642.44	26,823.67

（三）主要财务指标

1、主要财务指标

主要财务指标	2020年6月30日	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	1.28	1.45	1.39
速动比率（倍）	0.84	0.83	0.93	0.91
母公司资产负债率	36.39%	35.47%	37.07%	43.91%
合并资产负债率	46.00%	46.13%	49.06%	48.93%
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	3.08%	3.38%	3.62%	4.97%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	2.31	2.29	2.18	-
主要财务指标	**2020年1–6月**	**2019年度**	**2018年度**	**2017年度**
存货周转率（次）	1.57	3.38	3.53	4.06
应收账款周转率（次）	2.79	5.94	5.63	5.77
息税折旧摊销前利润（万元）	24,274.41	60,294.45	71,656.22	64,073.16
归属于母公司股东的净利润（万元）	2,542.74	15,051.33	26,905.58	28,035.35
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,962.61	13,462.62	25,642.44	26,823.67
利息保障倍数（倍）	3.08	5.01	8.97	11.54
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.34	0.55	0.23	-
每股净现金流量（元）	0.17	-0.13	0.31	-

注:上述财务指标的具体计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=速动资产/流动负债；

3、资产负债率=总负债/总资产；

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；

5、存货周转率=营业成本/存货平均净值；

6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销；

7、利息保障倍数=（税前利润+利息支出）/利息支出；

8、每股经营活动产生的现金流量=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/(减少)额/期末股本总额；

10、归属于公司普通股股东的每股净资产=期末净资产/期末股本总额；

11、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、水面养殖权和采矿权等后）/期末净资产。

2、净资产收益率和每股收益

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）有关规定，公司加权净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	期间	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
归属于公司普通股股东的净利润	2020年1–6月	0.82%	0.02	0.02
	2019度	5.01%	0.11	0.11
	2018年度	11.23%	0.24	0.24
	2017年度	13.25%	不适用	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2020年1–6月	0.96%	0.02	0.02
	2019年度	4.48%	0.10	0.10
	2018年度	10.70%	0.23	0.23
	2017年度	12.67%	不适用	不适用

注:净资产收益和每股收益计算方法如下：

1、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率=P0/S

$$S=E0+NP\div2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0$$

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。

2、基本每股收益

基本每股收益=P0/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为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润,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普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东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。

（四）盈利预测情况

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司管理层编制的2020年度盈利预测报告进行了审核，并出具了《长春英利汽车工业股份有限公司2020年度盈利预测审核报告》（普华永道中天特审字（2020）第3196号）。

1、盈利预测的编制基础

本盈利预测报告是长春英利汽车工业股份有限公司（以下简称“英利汽车”）管理层根据英利汽车及其合并子公司（以下简称“本集团”）2019年度及截至2020年6月30日止6个月期间经审计的合并财务报表以及2020年第三季度经审阅的合并财务报表所反映的实际经营业绩为基础,在充分考虑2020年度的经营计划、财务预算、截至目前为止的实际经营情况以及下列各项基本假设和特定假设的前提下,本着谨慎的原则而编制的。英利汽车为了向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行人民币普通股之目的,按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制了英利汽车2017年度、2018年度、2019年度及截至2020年6月30日止6个月期间财务报表以及2020年第三季度财务报表。本盈利预测报告应用的主要会计政策与上述按照企业会计准则编制的英利汽车截至2020年6月30日止6个月期间财务报表以及2020年第三季度财务报表所应用的主要会计政策无任何重大差异。

本盈利预测报告仅供英利汽车向中国证券监督管理委员会首次公开发行人民币普通股之目的使用,不得用作任何其他目的。

本盈利预测报告由董事会于2020年11月2日批准报出，英利汽车管理层确认截至本盈利预测报告批准报出日止,编制本盈利预测报告所依据的各项假设依然适当。

2、盈利预测基本假设

（1）本集团经营业务所在国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及经济环境无重大变化;

（2）本集团的生产经营计划不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响;

（3）本集团所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化;

（4）现行通货膨胀率、利率、人民币汇率将不会发生重大变化;

（5）本集团经营所涉及的信贷利率在正常范围内波动,经营所涉及的信贷政策无重大变动;

（6）本集团的经营活动所需的生产资源充足,不存在因生产资源问题而使各项经营计划的实施发生困难;

（7）本集团经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无重大变化;

（8）本集团不会发生重大异常或非经常性项目或支出;

（9）本集团的营运、业绩以及财务状况不会因下述风险因素而受到不利影响:

1）营业收入预测实现的风险

2018年以来,我国乘用车销量出现连续下降,2019年乘用车销量下滑幅度较2018年进一步增大,整车厂商的经营压力传导至汽车零部件企业,零部件价格下降。

2020年初爆发的新冠疫情对汽车行业产销量均进一步造成了较大不利影响,疫情期间大部分整车厂不能正常生产，消费端也出现大幅下滑,2020年1月和2月乘用车同比销量分别下降超过20%和80%,虽然3月同比降幅有所收窄,但同比下降幅度仍超过40%。4月国内乘用车销量同比下降5.6%,而5月乘用车销量则同比增长1.8%,这也是2018年6月以来同比增速首次恢复正增长的月度。6月乘用车市场零售达到165.4万辆，环比5月的零售增长2.9%,由此实现3至6月持续4个月零售环比的增长。疫情期间销量下降导致规模效应降低,进一步影响了本集团的经营业绩。

目前,新冠疫情影响尚未完全消除,经济发展短期仍将经受考验,虽然整体行业下滑的趋势得到一定缓解,但仍未完全恢复。本集团一方面提升生产效率,一方面削减成本以应对整体行业下滑。目前影响汽车零部件行业的重要因素如经济发展情况,民众的汽车消费意愿,整车厂生产情况仍未彻底好转,以及新冠疫情影响等仍未消除,仍对本集团的盈利能力有不利影响。

综上,上述因素可能导致本集团的销售收入无法按照预测实现,为了应对此风险,本集团每月对各公司收入及各项费用预算的实现情况进行监控和分析,以使经营利润维持在既定水平。

2）材料成本风险

材料成本是本集团成本和费用的重要组成部分,本集团产成品中车用钢材及铝材成本占产品总成本比重较高,其价格的波动对本集团的经营业绩存在一定的影响。

本集团将关注主要材料的市场价格,并与主要供应商进行及时沟通,如在价格存在上涨趋势之前提前备货等方式以降低材料成本风险。

3、盈利预测特定假设

2020年度的盈利预测数是由2020年1至6月的已审计实现数、2020年7至9月的已审阅实现数及2020年10至12月的预测数组成。

（1）营业收入

本集团生产汽车零部件产品及模具类产品并销售予各地汽车整车制造厂商等客户。本集团根据销售合同的相关条款,以按照约定发出货物,客户在收到货物或者上线使用后予以验收,客户验收合格作为销售收入的确认时点。客户在确认接收后具有自行销售汽车零部件产品及模具类产品的权利并承担该产品可能发生价格波动或毁损的风险。

本集团业务主要来自国内,均为直销模式,不存在经销业务,相关产品的市场分布与主机厂商的主要生产线分布一致,由于整车厂商的主要制造基地分布在东北、华北和华东地区,因此公司的产品的收入来源也呈现出相似的分布趋势,且本集团的产品各季度收入分布较为均匀,不存在明显的季节性特点。

2020年10至12月的金属件及非金属件营业收入预测是在考虑各子公司的最新发展情况、主机厂各车型生产计划量或各零部件产品采购计划及其他已知因素而做出的;模具营业收入预测是根据现有的模具销售合同及即将签订的模具销售合同中的售价及预计交货量进行预测的。

（2）营业成本

2020年10至12月的原材料消耗、半成品消耗、可变人工成本是基于营业收入的一定比例进行预测的,并根据前瞻性判断进行必要的调整。

（3）管理费用、销售费用及研发费用中的人工成本

2020年10至12月管理费用、销售费用及研发费用中的人工成本的预测数是基于本集团董事会批准的2020年度预算以及2020年1至9月实际人工成本,并考虑未来各部门所需的员工人数及平均工资计算。

（4）折旧与摊销

2020年10至12月预测的折旧与摊销金额是根据截止2020年9月30日的账 面固定资产和无形资产以及2020年10至12月的资产购置及处置计划进行模拟计算。

（5）其他成本费用

2020年10至12月本集团发生的其他成本费用及销售费用按照营业收入一定比例进行预测,并根据前瞻性判断进行必要的调整。

其他成本费用中的其他费用及管理费用是基于本集团董事会批准的2020年度预算数,并根据2020年1至9月的实际完成情况及其他已知因素进行必要的调 整。

2020年10至12月的资产减值损失预测数根据预计的2020年12月31日存货余额及2020年1至9月跌价损失比例进行预测。

2020年10至12月的信用减值损失预测数根据预计的2020年12月31日的应收账款、应收票据余额及2020年1至9月信用损失率进行预测。

（6）财务费用

本集团预计在2020年10至12月的借款规模将保持在2020年9月30日的水平。利息支出基于现有的借款规模、条款及利率等进行预测。

融资租赁规模将保持在2020年9月30日的水平,利息支出基于现有的融资租赁规模、条款等进行预测。

利息资本化规模将根据管理层预计的在建工程投入情况及借款规模、利率等进行预测。

汇兑损益是根据2020年12月31日远期外汇汇率及2020年9月30日外币金融资产和外币金融负债余额进行预测。

利息收入及其他财务费用在2020年1至9月实际金额的基础上以延至剩余期间的金额进行预测。

（7）投资收益

联营企业投资收益是根据管理层获得的联营企业2020年10至12月的盈利预测,并结合2020年1至9月的实际金额进行预测。

（8）所得税费用

所得税费用预测数以预测的税前利润总额乘以预计的有效税率进行计算。

2020年10至12月预计的有效税率根据本集团合并层面历史实际有效税率进行预测。

4、合并盈利预测表

单位:万元

项目	2019年度	2020年1至6月	2020年7至9月	2020年10至12月	2020年度
	已审计实现数	已审计实现数	已审阅实现数	预测数	合计
一、营业收入	481,186.24	203,128.79	125,815.36	126,904.42	455,848.57
减:营业成本	402,784.67	171,928.08	103,217.41	107,080.46	382,225.95
税金及附加	2,763.49	1,144.93	621.93	683.27	2,450.14
销售费用	6,815.48	2,807.34	1,718.48	1,769.87	6,295.69
管理费用	18,931.23	10,026.95	4,595.93	5,376.40	19,999.28
研发费用	15,392.10	6,611.52	4,061.58	4,247.49	14,920.59
财务费用	7,420.94	3,196.21	578.26	1,658.21	5,432.68
其中:利息费用	6,089.48	2,778.96	1,353.63	1,652.48	5,785.07
利息收入	236.16	104.66	55.04	58.30	218.00
加:其他收益	1,705.88	724.49	1,069.84	27.03	1,821.36
投资损失	-546.68	-686.18	46.75	-570.00	-1,209.43
其中:对联营企业的投资损失	-768.20	-1,028.12	-95.78	-570.00	-1,693.90
信用减值损失	915.59	328.76	170.88	171.04	670.69
资产减值损失	2,726.35	1,353.31	671.49	467.41	2,492.21
资产处置损失	91.91	13.50	218.76	30.00	262.26
二、营业利润	24,503.68	5,756.48	11,077.23	4,877.30	21,711.01
加:营业外收入	17.27	33.02	22.45	-	55.47
减:营业外支出	79.06	10.87	11.43	-	22.30
三、利润总额	24,441.89	5,778.64	11,088.25	4,877.30	21,744.19
减:所得税费用	3,507.60	580.37	1,788.25	692.43	3,061.05
四、净利润	20,934.29	5,198.27	9,300.00	4,184.87	18,683.14
归属于母公司所有者的净利润	15,051.33	2,542.74	6,302.66	3,213.95	12,059.34
少数股东损益	5,882.96	2,655.53	2,997.34	970.93	6,623.80

（五）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产结构及变动分析

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年6月30日，公司资产结构如下：

单位:万元

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	
资产总计	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产								
货币资金	86,324.65	13.28%	67,968.04	10.59%	82,925.77	12.88%	32,790.49	6.44%
应收票据	-	-	-		24,352.45	3.78%	23,424.66	4.60%
应收账款	69,401.72	10.68%	76,045.69	11.85%	86,007.46	13.36%	79,721.55	15.65%
应收款项融资	26,765.44	4.12%	32,735.75	5.10%	-	-	-	-
预付款项	16,967.74	2.61%	16,829.32	2.62%	19,371.52	3.01%	19,067.35	3.74%
其他应收款	1,501.27	0.23%	1,000.43	0.16%	3,582.64	0.56%	2,345.38	0.46%
存货	108,694.73	16.72%	110,930.26	17.28%	127,092.68	19.75%	87,294.74	17.14%
其他流动资产	6,875.62	1.06%	7,485.98	1.17%	9,566.30	1.49%	6,266.50	1.23%
流动资产合计	316,531.17	48.69%	312,995.47	48.76%	352,898.82	54.83%	250,910.67	49.27%
长期股权投资	32,881.25	5.06%	30,603.52	4.77%	17,171.58	2.67%	16,475.54	3.24%
其他权益工具投资	2,381.61	0.37%	2,515.98	0.39%	-	-	-	-
固定资产	190,129.57	29.25%	192,186.53	29.94%	177,868.98	27.64%	141,263.66	27.74%
在建工程	36,981.50	5.69%	29,030.27	4.52%	22,561.23	3.51%	38,357.75	7.53%
无形资产	32,605.40	5.02%	33,803.70	5.27%	34,566.53	5.37%	36,227.88	7.11%
商誉	3,314.44	0.51%	3,314.44	0.52%	3,568.08	0.55%	3,568.08	0.70%
递延所得税资产	7,234.74	1.11%	6,353.14	0.99%	3,983.69	0.62%	2,223.85	0.44%
其他非流动资产	28,057.50	4.32%	31,131.44	4.85%	31,014.16	4.82%	20,216.76	3.97%
非流动资产合计	333,586.00	51.31%	328,939.01	51.24%	290,734.26	45.17%	258,333.52	50.73%
资产总计	650,117.18	100%	641,934.49	100%	643,633.08	100%	509,244.18	100%

公司专注于实现汽车零部件的轻量化,主营业务为车身结构零部件及防撞系统零部件的设计、研发、制造及销售,整体业务规模较大,流动资产占比较为稳定,报告期各期末占总资产的比例在50%左右。

公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货,非流动资产主要为固定资产和无形资产等。随着公司业务发展,2018年末相比2017年末总资产规模增长明显,但受到2019年度以来汽车行业不景气影响,公司业务规模有所收缩,导致年末总资产相比2018年末略有下降,2020年上半年,受疫情以及汽车行情不景气影响,公司为保证运营能力,向银行贷款有所增加,相应导致货币资金增长,同时天津林德英利V206项目以及长春林德英利钜亚汽车项目等在建工程继续投入,综合导致公司总资产规模相比2019年末有所增长。

（2）负债结构及变动分析

截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年6月30日，公司负债结构及变动情况如下：

单位:万元

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	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债								
短期借款	44,611.17	14.92%	39,686.12	13.40%	39,415.83	12.48%	27,473.70	11.03%
应付票据	43,345.29	14.49%	41,841.71	14.13%	37,863.60	11.99%	29,771.27	11.95%
应付账款	99,316.71	33.21%	95,969.62	32.41%	98,242.06	31.11%	78,207.24	31.39%
预收款项	-	-	2,339.71	0.79%	4,581.84	1.45%	6,747.91	2.71%
合同负债	2,059.48	0.69%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	4,884.08	1.63%	5,871.03	1.98%	6,505.36	2.06%	6,093.55	2.45%
应交税费	1,659.14	0.55%	2,399.78	0.81%	2,401.88	0.76%	3,196.64	1.28%
其他应付款	15,327.45	5.13%	15,588.47	5.26%	18,242.75	5.78%	19,290.98	7.74%
一年内到期的非流动负债	36,852.48	12.32%	40,594.23	13.71%	36,512.12	11.56%	9,517.67	3.82%
流动负债合计	248,055.80	82.95%	244,290.67	82.50%	243,765.43	77.20%	180,298.95	72.36%
非流动负债								
长期借款	30,173.72	10.09%	31,008.29	10.47%	43,383.08	13.74%	53,536.43	21.49%
长期应付款	12,848.07	4.30%	12,713.45	4.29%	20,473.55	6.48%	6,954.93	2.79%
预计负债	37.71	0.01%	38.02	0.01%	44.42	0.01%	38.59	0.02%
递延收益	4,689.68	1.57%	4,743.75	1.60%	4,851.90	1.54%	4,686.18	1.88%
递延所得税负债	3,237.79	1.08%	3,323.77	1.12%	3,253.93	1.03%	3,655.24	1.47%
非流动负债合计	50,986.97	17.05%	51,827.28	17.50%	72,006.87	22.80%	68,871.37	27.64%
负债合计	299,042.77	100%	296,117.95	100%	315,772.30	100%	249,170.32	100%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司负债总额分别为249,170.32万元、315,772.30万元、296,117.95万元和299,042.77万元。其中公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、一年内到期的非流动负债和其他应付款等构成。公司非流动负债规模相对较小,主要是长期借款和长期应付款等。

2、盈利能力分析

（1）收入分析

报告期内,公司主营业务收入按产品分类如下：

单位:万元

项目	2020年1–6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
金属件	133,820.62	66.07%	301,846.70	62.95%	318,365.33	68.41%	282,246.57	68.85%
非金属件	50,577.79	24.97%	121,851.70	25.41%	129,715.76	27.87%	109,914.50	26.81%
模具	18,136.25	8.95%	55,808.90	11.64%	17,318.91	3.72%	17,797.39	4.34%
合计	202,534.66	100%	479,507.30	100%	465,400.00	100%	409,958.46	100%

如上表所示,报告期内公司主营业务收入主要来自于金属件和非金属件的销售,报告期内该两类产品收入规模稳步增长,占比均在90%左右,模具的销售收入规模相对较小。

（2）毛利及毛利率分析

1）报告期内各期公司主营业务毛利率情况如下：

产品类别	2020年1–6月	2019年度	2018年度	2017年度
金属件	11.67%	10.75%	16.08%	18.33%
非金属件	19.83%	24.82%	24.12%	25.41%
模具	29.65%	27.86%	28.78%	21.54%
合计	15.32%	16.31%	18.79%	20.36%

如上所示,自2017年度以来,公司主营业务毛利率持续下滑,公司的主要产品成本中材料成本占比较高,相关毛利率波动主要受原材料价格和销售价格波动影响,由于报告期内非金属原材料价格相对稳定,相应的非金属件产品毛利率基本保持平稳,受金属原材料价格波动和销售价格年降的影响,相应金属件毛利率有所下降。2020年1–6月,受疫情影响,一季度产能利用率较低导致固定成本分摊上涨,相应生产成本提升,非金属件毛利率出现下滑;受到主要原材料采购价格下降影响,金属件毛利率略有回升。公司模具项目主要系为承接汽车零部件供应订单而配套开发的。各模具间由于工艺及复杂程度的不同,开发周期不等,受客户新车型的推出进度、在售车型的改款安排、原开发模具的设计变更、模具结算方式差异等诸多因素影响,报告期内公司各年度间模具收入及毛利率存在一定波动。

以上因素综合导致报告期内公司的主营业务毛利率有所下降。

2）不同产品毛利率波动原因及合理性

报告期内公司主要产品的单位价格、成本及毛利率变动情况如下表所示,由于零部件型号多样,各期各类零部件种类数量都会有变化,因此单价、单位成本和毛利率都会有一定幅度波动。

单位:万件、元

项目	总销量	单价	单位成本	毛利率
2020年1–6月				
金属件	4,795.89	27.90	24.65	11.67%
非金属件	1,300.44	38.89	31.18	19.83%
2019年度				
金属件	11,122.18	27.14	24.22	10.75%
非金属件	2,938.17	41.47	31.18	24.82%
2018年度				
金属件	13,124.43	24.26	20.36	16.08%
非金属件	3,112.12	41.68	31.63	24.12%
2017年度				
金属件	12,281.89	22.98	18.77	18.33%
非金属件	2,350.76	46.76	34.88	25.41%

如上所示,报告期内公司的金属件毛利率有所下降,非金属件毛利率则相对平稳,其具体波动比较情况如下：

项目	2020年1–6月		2019年度		2018年度		2017年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
单价变动							
金属件	27.90	2.82%	27.14	11.87%	24.26	5.57%	22.98
非金属件	38.89	-6.22%	41.47	-0.50%	41.68	-10.86%	46.76
单位成本变动							
金属件	24.65	1.75%	24.22	18.96%	20.36	8.47%	18.77
非金属件	31.18	0.00%	31.18	-1.41%	31.63	-9.32%	34.88
毛利率波动							
金属件	11.67%	0.92个百分点	10.75%	-5.33个百分点	16.08%	-2.25个百分点	18.33%
非金属件	19.83%	-4.98个百分点	24.82%	0.70个百分点	24.12%	-1.29个百分点	25.41%

如上所示,报告期内各期,金属件和非金属件的价格、成本及毛利情况呈现出不同的波动特点。

金属件方面：

金属件产品主要分为钢制金属件和铝制金属件，原材料投入在产品成本中比重较大,其价格波动是毛利率的重要影响因素。报告期内,铝材价格虽然持续上涨（从2017年度约18.26元/公斤上涨至2020年上半年的21.83元/公斤）但其销量占比较低（公司报告期内铝制金属件销量占金属件销量比重从2017年度的3.44%上涨至2020年上半年的9.66%）,对金属件毛利率影响比较有限。钢材采购价格自2018年度开始略有下滑,但是报告期内整体维持稳定,平均采购价格在每公斤7.00元至7.47元。因此,在报告期内,原材料价格虽然是影响毛利率波动的重要因素,但对公司报告期内毛利率波动的实际影响较为有限。除此之外,其他影响毛利率的原因主要包括：

①价格年降影响

供给整车厂的零部件产品大多涉及销售价格年降条款（诸如约定在产品量产供货开始的一段时间（如第2至5年、第2至4年等）每年在最初价格基础上下调1%至5%）,在单位成本相对稳定的情况下,相应毛利空间被压缩。

于2020年1–6月及2019年度,涉及销售价格下降的钢制金属件产品销售收入在各年钢制金属件产品整体销售收入中的占比均为50%以上,具体情况如下：

单位:万元

项目	2020年1–6月	占比	2019年度	占比	2018年度	占比
降价产品销售收入	65,057.51	53.82%	161,679.38	58.60%	80,469.20	26.51%
未降价产品销售收入	49,158.85	40.66%	77,749.10	28.18%	167,071.67	55.04%
当年新产品销售收入	6,673.09	5.52%	36,469.73	13.22%	56,027.46	18.46%
合计	120,889.45	100.00%	275,898.20	100.00%	303,568.34	100.00%

注:2020年1–6月的价格下降产品系2020年1–6月相对于2019年度销售单价下降的产品,2019年度的价格下降产品系2019年度相对于2018年度销售单价下降的产品,2018年度的价格下降产品系2018度相对于2017年度销售单价下降的产品。

虽然存在销售年降,但整体来看,公司销售的各类零部件型号繁多,各年度产品结构均有变化。产品结构的变化除增加销售单价较高的新产品外,即使是每年都在销售的产品,除价格受年降影响外,其产量会受到客户需求变动影响,从而综合导致收入波动变化。

关于年降因素对毛利润和毛利率的影响,以2019年为例,如假设其他因素不变,将2019年度存在销售价格下降的金属件按照上一年度价格销售,则毛利润和毛利率情况如下：

项目	2019年度
销售价格下降产品在当年销售数量（注1）	7,018.31
按上一年度销售价格导致当年毛利润的增加金额（注2）	11,572.68
金属件毛利率	10.75%
剔除销售价格下降影响后的金属件毛利率（注3）	14.04%

注1：销售价格下降产品在当年销售数量为2019年度相对于2018年度销售单价下降的产品在2019年度的销售数量

注2:（1）按上一年度销售价格导致当年毛利润的增加金额系将不同产品将销售价格恢复至上一年度水平导致毛利润的增加金额的总和;（2）某产品销售价格恢复至上一年度水平导致毛利润的增加金额=该销售价格下降产品在当年销售数量*（该产品上一年度平均销售价格–该产品当年平均销售价格）

注3:剔除销售影响后的金属件毛利率=（当年金属件毛利润+按上一年度销售价格导致当年毛利润的增加金额）/ (当年金属件收入+按上一年度销售价格导致当年毛利润的增加金额)。

如上表所示,在假设其他因素不变的情况下,将2019年度存在销售价格下降的金属件按照上一年度价格销售后,金属件毛利率恢复至14.04%,较2018年度金属件毛利率16.08%下降约2.04%,故年降对公司利润影响相对较大。

②产品结构变动（特别是总成件增加）的影响

2019年度及2020年1–6月销售收入中,单价较高的总成件产品销售占比相比于2018年度有所增加,虽然拉高了金属件产品的平均单价,但是由于其生产工艺相对复杂,单位成本较高,毛利空间相对较小。因此当总成件销售占比上升时,将拉低整体毛利率水平。报告期内总成件销售情况如下：

项目	2020年1至6月	2019年度	2018年度
销售金额（万元）	58,016.36	134,941.89	138,079.12
占钢制金属件比例	47.99%	48.91%	45.49%
平均单价（元）	39.83	35.98	28.19

从影响上看,前述①和②的因素存在产品类别上的重合。销售价格年降的产品中包含了部分总成件产品,高单价低毛利率的总成件产品销售占比增加和销售价格年降在报告期内共同叠加影响，综合导致一方面2020年1–6月和2019年度毛利率相比2018年度下降,另一方面随着高单价总成件产品销售占比上升,即使有年降因素,但相应产品整体的平均价格下降幅度不明显。

③部分子公司规模效应尚未释放的影响

部分子公司如青岛英利,自2018年年末开始量产,生产规模较小,规模效应尚未显现,且量产初期的良品率相对较低，综合导致毛利率较低,2019年度青岛英利钢制金属件的销售收入占钢制金属件收入比重约9%,拉低了金属件的毛利率水平。2020年上半年青岛英利销售收入占比基本维持稳定,但毛利率水平较2019年略有上升。

上述因素综合导致公司金属件毛利率从2017年度至2019年度持续下降;2020年上半年,虽然钢材成本下降,但是叠加了疫情期间产量下降,固定成本分摊增加的影响,毛利率水平较2019年度基本保持平稳。

非金属件方面：

2017年度至2019年度,公司非金属件毛利率基本保持稳定,2020年1至6月,非金属件毛利率从2019年度的24.82%降至19.83%。报告期内非金属件主要原材料(如PP料)采购价格基本维持稳定,2020年上半年受疫情影响,一季度产能利用率较低导致固定成本分摊上涨,相应生产成本提升,降低了整体毛利率。但是随着产量的增加,非金属件二季度的毛利率已基本恢复至2019年度水平。

整体而言,公司各类型产品因用途、工艺复杂程度等各不相同,各种型号、种类合计两千余种,其单价、成本以及销量的差异较大,平均单价和平均单位成本并不具有完全可比性。

3、现金流量分析

（1）经营活动现金流分析

报告期内,经营活动现金流入主要来源为销售商品、提供劳务收到的现金,经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金,与实际业务的发生相符。各年收到的其他与经营活动有关的现金主要是政府补贴收入,支付的其他与经营活动有关的现金主要为水电费、运输费、修理费、技术开发相关支出。

2019年度公司经营活动产生的现金流量净额较以前年度增幅明显,主要系备货规模有所减少,相应购买商品、接受劳务支付的现金相应缩减所致。

（2）投资活动现金流分析

报告期内各期投资活动现金流量净额持续为负,主要是公司为不断扩大产能,相应购买了固定资产等长期资产所致。报告期内收回投资收到的现金和支付其它与投资活动有关的现金主要是购买理财产品的支出和现金回流。

（3）筹资活动现金流分析

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额在2018年度增幅明显,主要系当年进行增资收到的股权投资款。除此之外,报告期内筹资活动收到的现金主要为银行借款取得的现金流入,筹资活动支付的现金主要为偿还银行借款产生的现金流出。

4、影响本公司未来财务状况和盈利能力的主要因素

（1）行业政策的影响

自加入世界贸易组织以来,汽车及汽车零部件产业发展政策有力地推动了我国汽车行业的发展,但随着我国汽车产销量及保有量的快速增长,城市交通拥堵、能源、环境危机等一系列社会问题也逐步凸显,为抑制私家车的过快增长,部分大中城市已开始出台私家车出行限制性地方政策并提倡公共交通出行。行业政策对于汽车销售有着极大的影响,目前我国已经出台一系列促进汽车产业发展的政策,如果未来行业政策持续向好,将会持续提升公司的盈利能力。

（2）募集资金的影响

本次募集资金到位后,将有效缓解公司的资金需求,资产负债结构更加合理，并有助于增强公司的技术优势和市场竞争力。

（六）未来股利分配政策

1、公司最近三年股利分配政策及实际股利分配情况

（1）公司最近三年股利分配政策

根据《公司章程》的相关规定,公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司实施稳健的利润分配政策,重视对投资者的合理投资回报,保持利润分配政策的连续性和稳定性,并符合法律、法规的相关规定。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展,并坚持如下原则:1、按法定顺序分配的原则;2、存在未弥补亏损、不得分配的原则;3、同股同权、同股同利的原则;4、公司持有的本公司股份不得分配利润的原则;5、公司优先采用现金分红的利润分配方式。公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利,并优先采用现金分红的利润分配方式。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

公司分配当年税后利润时,应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的,可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

（2）公司最近三年股利分配情况

报告期内,公司未进行利润分配。

2、本次发行前滚存未分配利润的安排

根据2019年第三次临时股东大会决议,公司上市发行前滚存的未分配利润由本次发行上市前后新老股东共享。

3、公司本次发行后的股利分配政策

公司2019年第三次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》,明确规定了公司本次发行上市后的利润分配政策。

（1）利润分配的顺序

公司分配当年税后利润时,应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的,可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

（2）利润分配形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利,并优先采用现金分红的利润分配方式。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

（3）利润分配的具体条件和比例

① 公司现金分红的具体条件和比例

公司现金分红的具体条件为:公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕,实施现金分红不会影响公司后续持续经营;公司累计可供分配利润为正值;审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）;公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的百分之三十以上。

公司在确定可供分配利润时应当以母公司报表口径为基础,在计算分红比例时应当以合并报表口径为基础。在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下,公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红,公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。公司若存在股东违规占用公司资金的情况,应当相应扣减该股东所应分配的现金红利,用以偿还其所占用的资金。

在满足现金分红条件时,公司采取固定比例政策进行现金分红,即任意三个连续会计年度内,公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。如存在以前年度未弥补亏损的,以弥补后的金额为基数计算当年现金分红。

在公司满足现金分红条件的情况下,公司将尽量提高现金分红的比例。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分不同情形,提出差异化的现金分红政策：

1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之八十;

2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之四十;

3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之二十;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。

公司目前发展阶段属于成长期且有重大资金支出安排。

② 公司发放股票股利的具体条件

（下转A37版）