（上接A56版）

和96.30%，报告期各期末流动资产的主要项目分析如下：（1）货币资金

报告期内各期末，货币资金构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 库存现金 | 7.52 | 0.02 | 4.61 | 0.02 | 5.33 | 0.02 |
| 银行存款 | 36,326.71 | 98.85 | 22,063.84 | 99.06 | 32,762.83 | 99.65 |
| 其他货币资金 | 338.51 | 0.92 | 205.78 | 0.92 | 110.88 | 0.34 |
| 未到期应收利息 | 78.13 | 0.21 | – | – | – | – |
| 合计 | 36,750.86 | 100.00 | 22,274.23 | 100.00 | 32,879.04 | 100.00 |

公司货币资金以银行存款为主。报告期内各期末，公司货币资金余额分别为32,879.04万元、22,274.23万元和36,750.86万元，占流动资产的比例分别为29.88%、13.69%和19.98%。

2019年末公司货币资金余额及占流动资产的比例有较大幅度的下降，主要是公司为提高公司资金使用效率，获得一定的投资收益，在履行审批程序后，使用部分闲置募集资金及自有资金购买的低风险理财产品。2020年末公司货币资金余额有较大幅度的上升，主要是理财产品已于2020年末前全部赎回。

其他货币资金主要为公司银行承兑汇票保证金和信用证保证金。

（2）交易性金融资产

报告期内各期末，交易性金融资产构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 理财产品 | – | – | 41,500.00 | 100.00 | – | – |
| 合计 | – | – | 41,500.00 | 100.00 | – | – |

2019年末，公司交易性金融资产均为理财产品。公司为提高资金使用效率，获得一定的投资收益，在履行审批程序后，公司使用部分闲置募集资金及自有资金购买了低风险的理财产品，理财产品已于2020年末前全部赎回。

（3）应收票据

报告期各期末，应收票据构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行承兑汇票 | – | – | 2,756.43 | 15.94 | 3,768.00 | 19.01 |
| 商业承兑汇票 | 25,185.23 | 100.00 | 14,531.20 | 84.06 | 16,048.91 | 80.99 |
| 小计 | 25,185.23 | 100.00 | 17,287.63 | 100.00 | 19,816.91 | 100.00 |
| 减：商业承兑汇票坏账准备 | 2,601.15 | – | 1,313.09 | – | 1,321.91 | – |
| 合计 | 22,584.08 | – | 15,974.54 | – | 18,495.00 | – |

报告期各期末，公司已背书或贴现且未到期的应收票据如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行承兑汇票 | – | – | – | – | 10.00 | 0.17 |
| 商业承兑汇票 | 20,048.76 | 100.00 | 2,600.00 | 100.00 | 5,831.92 | 99.83 |
| 合计 | 20,048.76 | 100.00 | 2,600.00 | 100.00 | 5,841.92 | 100.00 |

报告期各期末，公司应收票据分别为18,495.00万元、15,974.54万元和22,584.08万元。公司应收票据的出票人、背书人主要为大型央企，信誉良好、信用水平较高，到期不能兑付的风险较小。报告期内，公司应收票据，包括已背书转让的票据，不存在到期未兑付的情形。基于谨慎性原则，公司采用按照账龄连续计算的原则对期末应收商业承兑汇票计提坏账准备，且不终止确认期末已背书转让但尚未到期的应收商业承兑汇票。

2020年末，随着公司对于采用应收票据方式结算客户的收入增长，公司应收票据保持增长。2019年12月公司对于采用应收票据方式结算客户的销售规模较大，公司在报告期当期尚未收到该部分销售对应的票据，导致2019年末的应收票据有所下降。

（4）应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为28,254.95万元、43,679.98万元和41,444.24万元，占流动资产的比例分别为25.68%、26.85%和22.53%。2019年末应收账款较2018年末有较大幅度增加，主要是由于2019年度营业收入较2018年度大幅增长所致。

报告期内，公司应收账款分析如下：

①应收账款余额变动分析

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日/2020年度 | 2019年12月31日/2019年度 | 2018年12月31日/2018年度 |
|---|---|---|---|
| 应收账款余额 | 43,965.99 | 46,106.09 | 29,742.39 |
| 当期营业收入 | 61,484.63 | 61,387.64 | 46,572.32 |
| 应收账款余额占当期营业收入的比例 | 71.51 | 75.11 | 63.86 |

报告期内，公司应收账款账面余额分别为29,742.30万元、46,106.09万元和43,965.99万元，应收账款账面余额占各期营业收入比例分别为63.86%、75.11%和71.51%，各期之间有所波动，主要受产品交付时点的影响。

②应收账款坏账准备计提情况

2020年12月31日，公司应收账款坏账准备计提具体情况：

单位：万元、%

| 类别 | 2020年12月31日 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项计提预期信用损失的应收账款 | – | – | – | – | – |
| 按组合计提预期信用损失的应收账款 | 43,965.99 | 100.00 | 2,521.76 | 5.74 | 41,444.24 |
| 组合1：合并范围内关联方 | – | – | – | – | – |
| 组合2：账龄组合 | 43,965.99 | 100.00 | 2,521.76 | 5.74 | 41,444.24 |
| 合计 | 43,965.99 | 100.00 | 2,521.76 | 5.74 | 41,444.24 |

2019年12月31日，公司应收账款坏账准备计提具体情况：

单位：万元、%

| 类别 | 2019年12月31日 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项计提预期信用损失的应收账款 | – | – | – | – | – |
| 按组合计提预期信用损失的应收账款 | 46,106.09 | 100.00 | 2,426.11 | 5.26 | 43,679.98 |
| 组合1：合并范围内关联方 | – | – | – | – | – |
| 组合2：账龄组合 | 46,106.09 | 100.00 | 2,426.11 | 5.26 | 43,679.98 |
| 合计 | 46,106.09 | 100.00 | 2,426.11 | 5.26 | 43,679.98 |

2018年12月31日，公司应收账款坏账准备计提具体情况：

单位：万元、%

| 类别 | 2018年12月31日 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 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 | 29,742.39 | 100.00 | 1,487.43 | 5.00 | 28,254.95 |
| 组合1：合并范围内关联方 | – | – | – | – | – |
| 组合2：账龄组合 | 29,742.39 | 100.00 | 1,487.43 | 5.00 | 28,254.95 |
| 合计 | 29,742.39 | 100.00 | 1,487.43 | 5.00 | 28,254.95 |

报告期内，公司坏账准备计提政策及同行业可比公司的情况如下表：

单位：%

| 账龄 | 中航重机 | 通裕重工 | 金雷风电 | 中飞股份 | 平均值 | 发行人 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 一年以内（含一年） | 5.00 | 5.00 | 5.00 | 5.00 | 5.00 | 5.00 |
| 1-2年 | 10.00 | 10.00 | 10.00 | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| 2-3年 | 30.00 | 20.00 | 20.00 | 20.00 | 22.50 | 30.00 |
| 3-4年 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 40.00 | 47.50 | 50.00 |
| 4-5年 | 80.00 | 80.00 | 60.00 | 50.00 | 67.50 | 80.00 |
| 5年以上 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

注：数据来源于各可比公司年报。

公司应收账款按账龄计提坏账准备的政策与可比上市公司保持基本一致，并略高于平均水平，发行人对应收账款按账龄计提坏账准备充分。

③应收账款账龄分析

单位：万元、%

| 账龄 | 2020年12月31日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 |
| 1年以内 | 37,496.88 | 85.29 | 1,874.84 | 5.00 |
| 1-2年 | 6,469.11 | 14.71 | 646.91 | 10.00 |
| 2-3年 | – | – | – | – |
| 3-4年 | – | – | – | – |
| 4-5年 | – | – | – | – |
| 5年以上 | – | – | – | – |
| 合计 | 43,965.99 | 100.00 | 2,521.76 | – |

单位：万元、%

| 账龄 | 2019年12月31日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 |
| 1年以内 | 43,690.02 | 94.76 | 2,184.50 | 5.00 |
| 1-2年 | 2,416.07 | 5.24 | 241.61 | 10.00 |
| 2-3年 | – | – | – | – |
| 3-4年 | – | – | – | – |
| 4-5年 | – | – | – | – |
| 5年以上 | – | – | – | – |
| 合计 | 46,106.09 | 100.00 | 2,426.11 | – |

单位：万元、%

| 账龄 | 2018年12月31日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 |
| 1年以内 | 29,736.11 | 99.98 | 1,486.81 | 5.00 |
| 1-2年 | 6.27 | 0.02 | 0.63 | 10.00 |
| 2-3年 | – | – | – | – |
| 3-4年 | – | – | – | – |
| 4-5年 | – | – | – | – |
| 5年以上 | – | – | – | – |
| 合计 | 29,742.39 | 100.00 | 1,487.43 | – |

④应收账款前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

| 年度 | | 客户名称 | 应收账款余额 | 占当期应收账款余额比重 |
|---|---|---|---|---|
| 2020年末 | 1 | 航空工业集团下属单位 | 40,562.33 | 92.26 |
| | 2 | A | 1,719.25 | 3.91 |
| | 3 | 中国航发集团下属单位 | 743.01 | 1.69 |
| | 4 | J | 271.54 | 0.62 |
| | 5 | M | 261.08 | 0.59 |
| | | 合计 | 43,557.21 | 99.07 |
| 2019年末 | 1 | 航空工业集团下属单位 | 41,748.64 | 90.55 |
| | 2 | A | 2,819.25 | 6.11 |
| | 3 | 中国航发集团下属单位 | 885.98 | 1.92 |
| | 4 | E | 365.11 | 0.79 |
| | 5 | J | 116.42 | 0.25 |
| | | 合计 | 45,935.40 | 99.63 |
| 2018年末 | 1 | 航空工业集团下属单位 | 25,513.44 | 85.78 |
| | 2 | A | 2,898.40 | 9.75 |
| | 3 | 中国航发集团下属单位 | 672.88 | 2.26 |
| | 4 | J | 292.04 | 0.98 |
| | 5 | M | 277.65 | 0.93 |
| | | 合计 | 29,654.41 | 99.70 |

报告期内各期末，公司应收账款前五名余额合计分别为29,654.41万元、45,935.40万元和43,557.21万元，占当期应收账款余额比例分别为99.70%、99.63%和99.07%。

（5）应收款项融资

报告期各期末，应收款项融资构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行承兑汇票 | 2,186.02 | 100.00 | – | – | – | – |
| 合计 | 2,186.02 | 100.00 | – | – | – | – |

（6）存货

报告期各期末，存货净额分别为29,620.34万元、38,864.27万元和76,380.04万元，占流动资产的比例分别为26.92%、23.89%和41.52%。存货主要以原材料、在产品和发出商品为主，报告期内各期末，原材料、在产品和发出商品合计占存货的比重分别为83.28%、93.51%和93.48%。周转材料主要为模具。

报告期内各期末，公司存货构成如下表：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | 占比 | 跌价准备 | 账面净额 |
| 原材料 | 30,090.92 | 39.07 | – | 30,090.92 |
| 周转材料 | 3,025.77 | 3.93 | – | 3,025.77 |
| 在产品 | 23,200.60 | 30.13 | 333.99 | 22,866.61 |
| 库存商品 | 1,995.37 | 2.59 | 87.73 | 1,907.65 |
| 发出商品 | 18,700.16 | 24.28 | 211.07 | 18,489.09 |
| 合计 | 77,012.83 | 100.00 | 632.79 | 76,380.04 |

单位：万元、%

| 项目 | 2019年12月31日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | 占比 | 跌价准备 | 账面净额 |
| 原材料 | 19,156.88 | 48.67 | – | 19,156.88 |
| 周转材料 | 2,379.88 | 6.05 | – | 2,379.88 |
| 在产品 | 15,070.33 | 38.29 | 306.45 | 14,763.88 |
| 库存商品 | 176.06 | 0.45 | 53.00 | 123.06 |
| 发出商品 | 2,574.78 | 6.54 | 134.21 | 2,440.56 |
| 合计 | 39,357.93 | 100.00 | 493.66 | 38,864.27 |

单位：万元、%

| 项目 | 2018年12月31日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | 占比 | 跌价准备 | 账面净额 |
| 原材料 | 12,390.66 | 39.97 | – | 12,390.66 |
| 周转材料 | 2,966.59 | 9.57 | – | 2,966.59 |
| 在产品 | 9,266.15 | 29.89 | 228.87 | 9,037.27 |
| 库存商品 | 2,215.47 | 7.15 | 347.09 | 1,868.38 |
| 发出商品 | 4,159.30 | 13.42 | 801.88 | 3,357.43 |
| 合计 | 30,998.17 | 100.00 | 1,377.84 | 29,620.34 |

报告期各期末，原材料余额占存货的比重分别为39.97%、48.67%和39.07%。公司根据下游订单和排产计划进行统筹安排，采购部门根据生产计划采购原材料，由于公司产品对原材料牌号的要求特殊，公司在生产计划制定后即向指定供应商下达采购订单；此外，对于部分供应紧缺的原材料，公司为保障原材料供应，会根据与军方、直接客户的沟通情况预判原材料需求，在客户订单下达之前即准备一定数量紧缺牌号的原材料，故公司生产准备环节的时间较长，原材料占比较大。2020年末公司原材料余额大幅增长，主要系2020年公司在手订单增加较多导致原材料采购增加所致。库存商品余额占存货的比重分别为7.15%、0.45%和2.59%，由于公司一般根据订单及合同组织生产，生产完成后会及时发货，故库存商品比重较低。

报告期内各期末，公司发出商品占存货的比例分别为13.42%、6.54%和24.28%。根据公司的会计政策，公司产品需获得客户验收后方能确认收入，对于报告期内发货，但在期末尚未得到客户验收的产品确认为发出商品。2019年末，发出商品金额及占比较上年减少，主要是因为随着公司产品对应机型定型量产并趋于稳定，验收周期缩短。2020年末，发出商品金额及占比较2019年末上升，主要系受新冠疫情和客户排产计划影响产品验收有所延缓所致。

报告期内各期末，公司对部分出现跌价迹象的存货计提了存货跌价准备，分别为1,377.84万元、493.66万元、632.79万元，主要是因为主设备产能利用率不足，单位产品分摊的制造费用较高，导致部分产品出现了跌价迹象。在产品、库存商品和发出商品存在对应订单的，可变现净值以销售合同价格作为计算基础；少量产品无对应订单的，可变现净值以同类产品市场价格作为计算基础。部分发出商品，因项目暂停等原因长时间未验收，项目重新启动日期无法合理估计，公司基于谨慎性，预计可变现净值为零，全额计提了存货跌价。综上所述，公司的存货跌价准备计提充分。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 固定资产 | 57,247.77 | 75.80 | 57,373.03 | 90.01 | 58,809.27 | 94.55 |
| 在建工程 | 10,833.35 | 14.34 | 3,940.23 | 6.18 | 925.41 | 1.49 |
| 无形资产 | 6,129.31 | 8.12 | 1,646.48 | 2.58 | 1,647.61 | 2.65 |
| 长期待摊费用 | 100.58 | 0.13 | 36.91 | 0.06 | 35.43 | 0.06 |
| 递延所得税资产 | 946.85 | 1.25 | 648.97 | 1.02 | 642.00 | 1.03 |
| 其他非流动资产 | 268.48 | 0.36 | 93.82 | 0.15 | 138.00 | 0.22 |
| 非流动资产合计 | 75,526.34 | 100.00 | 63,739.44 | 100.00 | 62,197.74 | 100.00 |

报告期各期末，非流动资产主要为固定资产，占非流动资产的比例分别为94.55%、90.01%和75.80%。

（1）固定资产

报告期各期末，公司固定资产明细如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 房屋及建筑物 | 14,223.68 | 24.85 | 14,535.68 | 25.34 | 14,946.99 | 25.42 |
| 电子设备及办公设备 | 200.52 | 0.35 | 221.69 | 0.39 | 229.99 | 0.39 |
| 运输设备 | 361.61 | 0.63 | 171.15 | 0.30 | 208.7 | 0.35 |
| 生产设备 | 42,461.96 | 74.17 | 42,444.51 | 73.98 | 43,423.60 | 73.84 |
| 合计 | 57,247.77 | 100.00 | 57,373.03 | 100.00 | 58,809.27 | 100.00 |

公司固定资产主要由生产设备和房屋及建筑物组成。报告期各期末，固定资产金额分别为58,809.27万元、57,373.03万元和57,247.77万元，占非流动资产总额的比例分别为94.55%、90.01%和75.80%。公司固定资产余额减少主要系计提了折旧所致。固定资产的具体情况请参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、与发行人生产相关的主要固定资产和无形资产”之“（一）主要固定资产情况”。（2）在建工程

报告期各期末，公司在建工程明细如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | 占比 | 账面余额 | 占比 | 账面余额 | 占比 |
| 厂房 | – | – | – | – | – | – |
| 400MN技改项目-设备 | 2,124.61 | 19.61 | 370.16 | 9.39 | – | – |
| 理化检测中心项目-设备 | 80.46 | 0.74 | 23.72 | 0.60 | 925.41 | 100.00 |
| 发动机盘环件项目-设备 | 8,611.50 | 79.49 | 3,546.35 | 90.00 | – | – |
| 先进航空零部件智能互联制造基地项目 | 16.78 | 0.15 | – | – | – | – |
| 合计 | 10,833.35 | 100.00 | 3,940.23 | 100.00 | 925.41 | 100.00 |

报告期各期末，在建工程的余额分别为925.41万元、3,940.23万元和10,833.35万元，占非流动资产的比例分别为1.49%、6.18%和14.34%。2019年末和2020年末，在建工程金额较大，主要因发动机盘环件项目设备尚在安装过程中，未达到可使用状态。

（3）无形资产

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 土地使用权 | 6,037.78 | 98.51 | 1,599.74 | 97.16 | 1,640.57 | 99.57 |
| 软件 | 91.53 | 1.49 | 46.73 | 2.84 | 7.04 | 0.43 |
| 合计 | 6,129.31 | 100.00 | 1,646.48 | 100.00 | 1,647.61 | 100.00 |

报告期内，公司无形资产主要由土地使用权和软件构成。

报告期内，公司拥有三处土地使用权，一处位于西安市阎良区创新大道东侧、飞豹路北侧，土地面积为108,133.20平方米；一处位于西安市阎良区创新大道以东，KH-1-6-2内部，土地面积为600.00平方米；一处位于西安市阎良区航空基地航空基地腰路以北、规划六号路以东，面积为135.997亩。

无形资产的具体情况请参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、与发行人生产相关的主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产情况”。

报告期各期末，公司无形资产不存在需计提减值准备的情形。

（二）负债构成分析

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动负债 | 59,233.24 | 88.59 | 41,587.88 | 84.39 | 27,323.96 | 77.26 |
| 非流动负债 | 7,631.63 | 11.41 | 7,692.01 | 15.61 | 8,040.38 | 22.74 |
| 合计 | 66,864.87 | 100.00 | 49,279.89 | 100.00 | 35,364.33 | 100.00 |

报告期各期末，公司负债总额分别为35,364.33万元、49,279.89万元和66,864.87万元。公司负债以流动负债为主，公司负债总额各期末之间的波动，主要受流动负债的波动影响所致。报告期各期末流动负债和非流动负债的具体分析如下：

1、流动负债构成分析

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 应付票据 | 20,915.28 | 35.31 | 22,815.24 | 54.86 | 8,652.90 | 31.67 |
| 应付账款 | 16,064.60 | 27.12 | 15,364.18 | 36.94 | 15,285.55 | 55.94 |
| 预收款项 | – | – | 608.44 | 1.46 | 1,297.87 | 4.75 |
| 合同负债 | 194.83 | 0.33 | – | – | – | – |
| 应付职工薪酬 | 841.06 | 1.42 | 646.79 | 1.56 | 502.25 | 1.84 |
| 应交税费 | 1,119.44 | 1.89 | 2,116.46 | 5.09 | 1,552.26 | 5.68 |
| 其他应付款 | 23.94 | 0.04 | 36.78 | 0.09 | 33.12 | 0.12 |
| 其他流动负债 | 20,074.08 | 33.89 | – | – | – | – |
| 流动负债合计 | 59,233.24 | 100.00 | 41,587.88 | 100.00 | 27,323.96 | 100.00 |

报告期各期末，公司流动负债主要由应付票据、应付账款和应交税费构成，上述三项合计占各期末流动负债的比例分别为93.29%、96.89%和64.22%，报告期各期末流动负债的主要项目分析如下：

（1）应付票据

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行承兑汇票 | 1,147.04 | 5.48 | 205.78 | 0.90 | 88.92 | 1.03 |
| 商业承兑汇票 | 19,768.24 | 94.52 | 22,609.46 | 99.10 | 8,563.99 | 98.97 |
| 合计 | 20,915.28 | 100.00 | 22,815.24 | 100.00 | 8,652.90 | 100.00 |

报告期各期末，公司应付票据余额分别为8,652.90万元、22,815.24万元和20,915.28万元。

2019年末和2020年末较2018年末，公司应付票据有较大幅度增加，主要因随着公司信用水平的提高，为了提高资金使用效率，参照同行业公司的通行做法，公司提高了票据结算的比例，同时随着收入规模的扩大，公司采购规模有所扩大所致。

截至2020年12月31日，应付票据余额中无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项，且不存在应付关联方账款情况。

（2）应付账款

报告期内各期末，公司应付账款明细列示如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 材料款 | 13,741.24 | 85.54 | 13,471.55 | 87.68 | 12,915.58 | 84.50 |
| 工程及设备款 | 691.98 | 4.31 | 1,059.21 | 6.89 | 1,421.92 | 9.30 |
| 其他 | 1,631.38 | 10.16 | 833.41 | 5.42 | 948.05 | 6.20 |
| 合计 | 16,064.60 | 100.00 | 15,364.18 | 100.00 | 15,285.55 | 100.00 |

2018-2020年末，应付账款余额分别为15,285.55万元、15,364.18万元和16,064.60万元，基本稳定。

截至2020年12月31日，应付账款余额中无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项，且不存在应付关联方账款情况。

（3）预收款项

公司预收款项主要系预收客户货款。2018年末和2019年末，公司预收款项余额分别为1,297.87万元、608.44万元，占流动负债总额的比例分别为4.75%、1.46%。

2018年末，公司预收款项较高，主要系公司与航空工业集团某下属公司的一项合同的相关产品已于2018年7月生产完成，但由于该客户的军方代表因军改的原因未能及时盖章，导致公司发货延迟至12月底，双方协商后客户预付该合同款项747.62万元作为补偿。

截至2020年12月31日，预收账款余额中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项，且不存在预收关联方账款情况。

（4）合同负债

2020年末，公司合同负债194.83万元，为预收客户货款。

（5）应付职工薪酬

报告期内各期末，公司应付职工薪酬明细列示如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期薪酬 | 841.06 | 100.00 | 646.79 | 100.00 | 502.25 | 100.00 |
| 离职后福利-设定提存计划 | – | – | – | – | – | – |
| 合计 | 841.06 | 100.00 | 646.79 | 100.00 | 502.25 | 100.00 |

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为502.25万元、646.79万元和841.06万元，占流动负债总额的比例分别为1.84%、1.56%和1.42%，主要为公司计提未发放的工资、奖金等。

（6）应交税费

报告期内各期末，公司应交税费期末余额明细如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 企业所得税 | 749.77 | 1,732.38 | 1,190.95 |
| 增值税 | 265.32 | 268.28 | 262.04 |
| 城市维护建设税 | 18.57 | 18.78 | 18.34 |
| 教育附加费 | 13.27 | 13.41 | 13.05 |
| 城镇土地使用税 | 16.44 | 16.31 | 16.36 |
| 个人所得税 | 10.70 | 10.03 | 2.84 |
| 水利基金 | 2.46 | 12.11 | 10.85 |
| 房产税 | 41.33 | 41.33 | 34.45 |
| 印花税等 | 1.58 | 3.82 | 3.36 |
| 合计 | 1,119.44 | 2,116.46 | 1,552.26 |

报告期内各期末，公司应交税费余额分别为1,552.26万元、2,116.46万元和1,119.44万元，占流动负债的比例分别为5.68%、5.09%和1.89%。报告期内，应交税费主要系企业所得税和增值税。报告期内各期末，应交企业所得税余额有较大波动，主要系各期实缴企业所得税金额不同所致。

（7）其他流动负债

报告期内各期末，公司其他流动负债明细如下表所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 待转销项税额 | 25.33 | – | – |
| 以不满足终止确认条件的应收票据背书转让清偿的负债 | 20,048.76 | – | – |
| 合计 | 20,074.08 | – | – |

2020年末公司其他流动负债为20,074.08万元，主要为以不满足终止确认条件的应收票据背书转让清偿的负债。

2、非流动负债构成及变动分析

单位：万元、%

| 项目 | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期应付款 | 66.07 | 0.87 | 65.93 | 0.86 | 178.71 | 2.22 |
| 递延收益 | 7,565.56 | 99.13 | 7,626.07 | 99.14 | 7,861.67 | 97.78 |
| 非流动负债合计 | 7,631.63 | 100.00 | 7,692.01 | 100.00 | 8,040.38 | 100.00 |

（1）长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|---|---|---|---|
| “百人计划”专家经费 | 63.12 | 63.12 | 176.08 |
| 非公企业党支部党费 | 2.94 | 2.81 | 2.63 |
| 合计 | 66.07 | 65.93 | 178.71 |

“百人计划”是指公司向中共陕西省委组织部、中共西安市委组织部申报的第六批、第九批“百人计划”人才引进项目，共收到240.00万元专家经费。报告期各期末，公司长期应付款金额主要为上述专家经费尚未支付款项。

（2）递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为7,861.67万元、7,626.07万元和7,565.56万元，占非流动负债的比例分别为97.78%、99.14%和99.13%。报告期内各期末，公司递延收益主要为收到的与资产相关和与收益相关的政府补助。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司与偿债能力相关的主要财务指标如下表所示：

| 项目 | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 3.11 | 3.91 | 4.03 |
| 速动比率（倍） | 1.74 | 2.98 | 2.94 |
| 资产负债率（母公司）（%） | 26.48 | 22.41 | 21.02 |
| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 26,348.82 | 25,712.20 | 20,405.75 |
| 利息保障倍数（倍） | – | – | – |

公司息税折旧摊销前利润充裕，资产负债率较低，公司偿债能力较强。

从偿债能力财务指标分析来看，公司报告期内偿债能力较强，因不能偿还到期债务而发生财务风险的可能性较小。

公司资信情况良好，报告内未发生不能清偿到期债务的情况。

（四）经营效率分析

1、报告期内主要资产周转能力指标

单位：次/年

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 应收账款周转率 | 1.44 | 1.71 | 1.74 |
| 存货周转率 | 0.59 | 0.99 | 0.88 |

报告期内，公司的应收账款周转率分别为1.74、1.71和1.44，应收账款平均周转天数约为6-8个月，主要原因是公司客户主要为大型整机制造商，付款流程繁琐，周期较长。2020年度公司应收账款周转率下降较多的原因是2019年和2020年销售形成的应收账款尚未到结算期，导致2019年末和2020年末应收账款余额增加较大。

报告期内，公司存货周转率分别为0.88、0.99和0.59，周转速度较慢，主要是因为：（1）根据下游订单和排产计划进行统筹安排，采购部门根据生产计划采购原材料，公司生产准备环节较长；（2）公司需在客户完成验收后方能确认收入；（3）对于部分供应紧缺的原材料，公司为保障原材料供应，会根据与军方、直接客户的沟通情况预判原材料需求，在客户订单下达之前即准备一定数量紧缺牌号的原材料。2020年度公司存货周转率下降较多的原因是本期公司在手订单较多导致原材料和在产品大幅增加，以及受新冠疫情和客户排产计划影响产品验收有所延缓导致发出商品大幅增加，进而综合导致2020年末存货余额增加较大。

2、公司与可比上市公司资产周转能力对比情况

报告期内，公司资产周转效率指标与可比公司比较情况如下：

单位：次/年

| 主要财务指标 | 公司名称 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|---|
| 应收账款周转率 | 中航重机 | 2.74 | 2.09 | 1.93 |
| | 通裕重工 | 3.66 | 2.74 | 2.76 |
| | 金雷风电 | 3.52 | 3.05 | 3.03 |
| | 中飞股份 | 4.36 | 3.12 | 2.56 |
| | 平均值 | 3.57 | 2.75 | 2.57 |
| | 发行人 | 1.44 | 1.71 | 1.74 |
| 存货周转率 | 中航重机 | 1.78 | 1.89 | 1.86 |
| | 通裕重工 | 1.87 | 1.37 | 1.40 |
| | 金雷风电 | 2.48 | 2.51 | 2.28 |
| | 中飞股份 | 3.15 | 1.40 | 1.19 |
| | 平均值 | 2.32 | 1.79 | 1.68 |
| | 发行人 | 0.59 | 0.96 | 0.88 |

报告期内，公司应收账款周转率低于可比上市公司，主要是因为公司客户主要大型军工央企，付款手续较为繁琐。可比上市公司的主营业务虽为锻件生产，但所从事的具体领域与公司存在差异。

报告期内，公司存货周转率低于可比上市公司，主要是因为：（1）经营模式存在差异，公司产品以大型和超大型锻件为主，存货价值较高，导致存货周转率较低；（2）业务结构存在差异，公司以模锻件为主，如中航重机业务结构由锻铸、高端液压集成、新能源投资三部分组成，导致存货周转率较高。

（五）财务性投资分析

截至2020年12月31日，公司不存在财务性投资的情况。

1、董事会决议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

公司分别于2020年6月9日、6月14日、11月25日召开第二届董事会第十二次、十三次、十七次会议，审议本次发行可转债相关事项。2020年6月9日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况如下：

①设立或投资产业基金、并购基金

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书签署日，公司不存在设立、投资或拟设立、投资产业基金、并购基金的情形。

②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、非金融企业投资金融业务

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书签署日，公司不存在拆借资金、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、非金融企业投资金融业务的情形。

③购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书签署日，公司存在使用暂时闲置资金购买理财产品进行现金管理的情形。具体情况如下表：

单位：万元、%

| 序号 | 受托方 | 产品名称 | 产品类型 | 投资金额 | 起息日 | 到期日 | 预期年化收益率 | 资金来源 | 是否赎回 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 平安银行 | 对公结构性存款（100%保本挂钩利率）2020年0348期人民币产品（代码TGG200348） | 结构性存款 | 5,500.00 | 2020-1-10 | 2020-4-10 | 1.10-3.75 | 自有资金 | 是 |
| 2 | 浦发银行 | 利多多公司稳利20JG5372期人民币对公结构性存款（代码：1201205372） | 结构性存款 | 5,500.00 | 2020-1-10 | 2020-4-13 | 1.40-3.75 | 自有资金 | 是 |
| 3 | 招商银行 | 挂钩黄金两层区间三个月结构性存款(代码：CXA00460) | 结构性存款 | 4,000.00 | 2020-1-10 | 2020-4-10 | 1.35-3.74 | 自有资金 | 是 |
| 4 | 招商银行 | 挂钩黄金三层区间一个月结构性存款(代码：CXA00477) | 结构性存款 | 12,000.00 | 2020-1-23 | 2020-2-24 | 1.15-3.94 | 募集资金和自有资金 | 是 |
| 5 | 平安银行 | 对公结构性存款(100%保本挂钩利率)2020年000223期人民币产品 | 结构性存款 | 13,000.00 | 2020-2-14 | 2020-5-15 | 1.10-3.75 | 募集资金和自有资金 | 是 |
| 6 | 招商银行 | 挂钩黄金两层区间三个月结构性存款(代码：CXA00479) | 结构性存款 | 4,000.00 | 2020-2-18 | 2020-5-18 | 1.35-3.80 | 募集资金 | 是 |
| 7 | 招商银行 | 挂钩黄金两层区间三个月结构性存款(代码：CXA00485) | 结构性存款 | 5,000.00 | 2020-2-26 | 2020-5-26 | 1.35-3.81 | 募集资金和自有资金 | 是 |
| 8 | 浦发银行 | 利多多公司稳利固定持有期JG6004期人民币对公结构性存款(90天) | 结构性存款 | 9,500.00 | 2020-2-26 | 2020-5-27 | 1.40-3.85 | 募集资金和自有资金 | 是 |
| 9 | 招商银行 | 挂钩黄金三层区间三个月结构性存款(代码：CXA00499) | 结构性存款 | 8,000.00 | 2020-3-20 | 2020-6-22 | 1.35-4.03 | 自有资金 | 是 |
| 10 | 平安银行 | 对公结构性存款(100%保本挂钩利率)2020年000641期人民币产品 | 结构性存款 | 5,000.00 | 2020-4-16 | 2020-7-16 | 1.10-3.75 | 自有资金 | 是 |
| 11 | 招商银行 | 挂钩黄金两层区间五个月结构性存款(代码：CXA00528) | 结构性存款 | 3,000.00 | 2020-4-16 | 2020-9-16 | 1.35-3.72 | 自有资金 | 是 |
| 12 | 浦发银行 | 利多多公司稳利固定持有期JG6004期人民币对公结构性存款(90天) | 结构性存款 | 5,000.00 | 2020-4-16 | 2020-7-16 | 1.40-3.75 | 自有资金 | 是 |
| 13 | 浦发银行 | 利多多公司稳利固定持有期JG6004期人民币对公结构性存款(90天) | 结构性存款 | 6,000.00 | 2020-5-21 | 2020-8-20 | 1.40-3.40 | 募集资金 | 是 |
| 14 | 浦发银行 | 利多多公司稳利固定持有期JG6004期人民币对公结构性存款(90天) | 结构性存款 | 7,500.00 | 2020-5-29 | 2020-8-27 | 1.40-3.40 | 自有资金 | 是 |
| 15 | 招商银行 | 招商银行挂钩黄金两层区间三个月结构性存款(代码：CXA00564) | 结构性存款 | 5,500.00 | 2020-5-28 | 2020-8-28 | 1.35-3.27 | 募集资金 | 是 |
| 16 | 招商银行 | 招商银行挂钩黄金两层区间三个月结构性存款(代码：CXA00578) | 结构性存款 | 2,000.00 | 2020-6-22 | 2020-9-22 | 1.35-3.22 | 自有资金 | 是 |

上述理财产品系公司以暂时闲置资金购买的保本型理财产品，具有持有期限短、收益稳定、风险低的特点，公司购买上述理财产品主要是为了对暂时闲置资金进行现金管理、提高资金使用效率，不属于购买收益波动大且风险较高金融产品的情形，不属于财务性投资。

④类金融业务

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书签署日，公司不存在融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情况。

2、公司最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资情形

公司主营业务为航空、航天、船舶等领域的锻件产品的研制、生产、销售和服务。在航空领域，公司为我国军用和民用航空飞行器提供包括关键的结构件和发动机盘环件在内的各类大型模锻件和自由锻件，也是公司占比最大的业务类型。报告期内，公司未进行诸如类金融、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财务性投资。

截至2020年12月31日，公司与财务性投资及类金融业务相关的会计科目金额情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 截至2020年12月31日金额 | 占总资产比例 | 其中：财务性投资金额 |
|---|---|---|---|
| 交易性金融资产 | – | – | – |
| 其他应收款 | 74.83 | 0.03 | – |
| 其他流动资产 | 4,481.50 | 1.73 | – |
| 可供出售金融资产 | – | – | – |
| 持有至到期投资 | – | – | – |
| 长期应收款 | – | – | – |
| 长期股权投资 | – | – | – |
| 其他非流动金融资产 | – | – | – |
| 其他非流动资产 | 268.48 | 0.10 | – |

① 交易性金融资产

截至2020年12月31日，公司无交易性金融资产。

②其他应收款

截至2020年12月31日，公司其他应收款74.83万元，均为保证金、押金或备用金，不属于财务性投资。

③其他流动资产

截至2020年12月31日，公司其他流动资产4,481.50万元，主要为待抵扣进项税，不属于财务性投资。

④其他非流动资产

截至2020年12月31日，公司其他非流动资产268.48万元，为预付设备及工程款，不属于财务性投资。

综上，公司最近一期末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）。

八、盈利能力分析

报告期内，公司整体经营业绩如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 61,484.63 | 61,387.64 | 46,572.32 |
| 营业成本 | 33,841.67 | 33,758.80 | 25,609.30 |
| 营业利润 | 23,191.68 | 22,567.33 | 17,480.39 |
| 利润总额 | 23,181.03 | 22,605.29 | 17,533.03 |
| 归属于母公司所有者权益的净利润 | 20,440.78 | 19,218.10 | 14,960.62 |

（一）营业收入分析

1、营业收入结构分析

报告期内，公司营业收入及其构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务收入 | 60,070.25 | 97.70 | 59,267.08 | 96.55 | 45,615.51 | 97.95 |
| 其他业务收入 | 1,414.38 | 2.30 | 2,120.55 | 3.45 | 956.81 | 2.05 |
| 合计 | 61,484.63 | 100.00 | 61,387.64 | 100.00 | 46,572.32 | 100.00 |

报告期内，公司营业收入主要来自于主营业务收入，主营业务收入主要为锻件的销售和锻件加工业务的收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为97.95%、96.55%和97.70%，公司主营业务突出。2、按产品列示的主营业务收入构成

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 模锻件产品 | 53,395.02 | 88.89 | 50,176.22 | 84.66 | 41,516.02 | 91.01 |
| 自由锻件产品 | 5,471.37 | 9.11 | 7,799.89 | 13.16 | 2,759.36 | 6.05 |
| 其他 | 1,203.85 | 2.00 | 1,290.97 | 2.18 | 1,340.14 | 2.94 |
| 合计 | 60,070.25 | 100.00 | 59,267.08 | 100.00 | 45,615.51 | 100.00 |

公司主营业务收入来自于模锻件产品、自由锻件产品的销售及其他业务，其中模锻件产品的销售收入占公司主营业务收入的主要部分。报告期内，模锻件产品占主营业务收入的比重分别为91.01%、84.66%和88.89%，占主营业务的比重较高。公司主营业务中的其他收入主要为公司为降低单位产品耗用的固定性制造费用，利用剩余产能为客户自带原材料加工，其中主要部分是为相关材料研究所、型号设计所、材料研制生产单位、材料使用单位所研发和使用的新材料进行来料加工。

模锻件作为公司的主要产品，随着前期参与预研型号的定型、小批量生产并逐步量产，公司模锻件收入保持较高增长。

3、按地区列示的营业收入构成

报告期内，公司营业收入的区域分布具体情况如下表所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 东北 | 10,926.82 | 17.77 | 13,217.60 | 21.53 | 7,734.45 | 16.61 |
| 华北 | 1,670.31 | 2.72 | 818.23 | 1.33 | 903.33 | 1.94 |
| 华东 | 942.60 | 1.53 | 642.74 | 1.05 | 848.80 | 1.82 |
| 华南 | – | – | – | – | – | – |
| 华中 | 10,704.96 | 17.41 | 5,736.59 | 9.34 | 9,325.37 | 20.02 |
| 西北 | 11,510.89 | 18.72 | 23,677.01 | 38.57 | 14,128.52 | 30.34 |
| 西南 | 25,729.06 | 41.85 | 17,295.48 | 28.17 | 13,631.84 | 29.27 |
| 总计 | 61,484.63 | 100.00 | 61,387.64 | 100.00 | 46,572.32 | 100.00 |

报告期内，公司产品销售主要面向国内市场，其中，西北和西南地区的收入占比较高，其次为东北和华中地区。报告期内，各地区的销售比例比较稳定。

（二）营业成本分析

1、营业成本结构分析

报告期内，公司营业成本及其构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务成本 | 33,146.74 | 97.95 | 32,869.05 | 97.36 | 25,233.62 | 98.53 |
| 其他业务成本 | 694.93 | 2.05 | 889.75 | 2.64 | 375.68 | 1.47 |
| 合计 | 33,841.67 | 100.00 | 33,758.80 | 100.00 | 25,609.30 | 100.00 |

报告期内，公司营业成本主要为主营业务成本，主营业务成本占营业成本的比重分别为98.53%、97.36%和97.95%。其他业务成本主要为模具的原材料及加工成本，占营业成本的比重受当期模具销售确认数量的影响。

2、按产品列示的主营业务成本

报告期内，公司分产品主营业务成本构成如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 模锻件产品 | 28,817.03 | 86.94 | 26,306.32 | 80.03 | 22,390.29 | 88.73 |
| 自由锻件产品 | 4,022.85 | 12.14 | 6,070.30 | 18.47 | 2,286.66 | 9.06 |
| 其他 | 306.86 | 0.93 | 492.44 | 1.50 | 556.68 | 2.21 |
| 合计 | 33,146.74 | 100.00 | 32,869.05 | 100.00 | 25,233.62 | 100.00 |

报告期内，公司主营业务成本主要为模锻件产品的成本，模锻件产品的成本占主营业务成本的比重分别为88.73%、80.03%和86.94%。其他成本主要为加工业务耗用的直接人工和制造费用，占主营业务成本的比重较小。

3、按成本构成明细列示的主营业务成本

报告期内，公司主营业务成本明细构成如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 直接材料 | 26,015.27 | 78.49 | 25,163.48 | 76.56 | 18,305.56 | 72.54 |
| 直接人工 | 582.62 | 1.76 | 678.10 | 2.06 | 590.49 | 2.34 |
| 制造费用 | 6,548.85 | 19.76 | 7,027.47 | 21.38 | 6,337.58 | 25.12 |
| 合计 | 33,146.74 | 100.00 | 32,869.05 | 100.00 | 25,233.62 | 100.00 |

（1）2018度主营业务成本的明细构成

单位：万元、%

| 项目 | 直接材料 | 直接人工 | 制造费用 | 合计 |
|---|---|---|---|---|
| 模锻件产品 | 16,331.85 | 508.70 | 5,549.74 | 22,390.29 |
| 自由锻件产品 | 1,973.71 | 32.07 | 280.88 | 2,286.66 |
| 其他 | – | 49.71 | 506.97 | 556.68 |
| 合计 | 18,305.56 | 590.49 | 6,337.58 | 25,233.62 |
| 按成本项目占比 | 72.54 | 2.34 | 25.12 | 100.00 |

（2）2019年度主营业务成本的明细构成

单位：万元、%

| 项目 | 直接材料 | 直接人工 | 制造费用 | 合计 |
|---|---|---|---|---|
| 模锻件产品 | 19,598.64 | 581.98 | 6,125.71 | 26,306.32 |
| 自由锻件产品 | 5,456.92 | 73.03 | 540.35 | 6,070.30 |
| 其他 | 107.93 | 23.10 | 361.41 | 492.44 |
| 合计 | 25,163.48 | 678.10 | 7,027.47 | 32,869.05 |
| 按成本项目占比 | 76.56 | 2.06 | 21.38 | 100.00 |

（3）2020年度主营业务成本的明细构成

单位：万元、%

| 项目 | 直接材料 | 直接人工 | 制造费用 | 合计 |
|---|---|---|---|---|
| 模锻件产品 | 22,329.34 | 511.70 | 5,976.00 | 28,817.03 |
| 自由锻件产品 | 3,647.09 | 39.73 | 336.03 | 4,022.85 |
| 其他 | 38.84 | 31.20 | 236.82 | 306.86 |
| 合计 | 26,015.27 | 582.62 | 6,548.85 | 33,146.74 |
| 按成本项目占比 | 78.49 | 1.76 | 19.76 | 100.00 |

报告期内，公司产品主要成本项目中，直接材料成本占比在75%左右，直接人工占比在2%左右，制造费用占比在23%左右。直接材料成本为公司成本项目中主要的部分。

公司报告期内主营业务成本构成的变化主要受产品结构变化的影响，同时公司制造费用占营业成本的比重较高，公司产品的生产在月度之间具有一定的不均衡性，不均衡性也会导致各产品成本结构存在一定的差异。报告期内，营业成本构成未出现重大变化。

（三）毛利及毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率、主营业务毛利率情况如下表所示：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 61,484.63 | 61,387.64 | 46,572.32 |
| 其中：主营业务收入 | 60,070.25 | 59,267.08 | 45,615.51 |
| 营业成本 | 33,841.67 | 33,758.80 | 25,609.30 |
| 其中：主营业务成本 | 33,146.74 | 32,869.05 | 25,233.62 |
| 营业毛利 | 27,642.96 | 27,628.83 | 20,963.02 |
| 其中：主营业务毛利 | 26,923.50 | 26,398.03 | 20,381.89 |
| 综合毛利率 | 44.96 | 45.01 | 45.01 |
| 主营业务毛利率 | 44.82 | 44.54 | 44.68 |

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的97%左右，主营业务的毛利率水平决定了公司综合毛利率水平。报告期内，公司主营业务毛利率分别为44.68%、44.54%和44.82%。

1、按产品列示的主营业务毛利变动分析

报告期内，公司主营业务毛利变动情况如下表：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 模锻件产品 | 24,577.98 | 91.29 | 23,869.89 | 90.42 | 19,125.73 | 93.84 |
| 自由锻件产品 | 1,448.52 | 5.38 | 1,729.60 | 6.55 | 472.70 | 2.32 |
| 其他 | 897.00 | 3.33 | 798.53 | 3.02 | 783.46 | 3.84 |
| 合计 | 26,923.50 | 100.00 | 26,398.03 | 100.00 | 20,381.89 | 100.00 |

报告期内，公司主营业务毛利主要来自模锻件产品，模锻件产品销售毛利占主营业务毛利的比例分别为93.84%、90.42%和91.29%。公司主导产品销售毛利对总毛利的贡献保持较高比例，保证了公司盈利的稳定性和持续性。

2、按产品列示的主营业务毛利率分析

报告期内，公司产品毛利率及占主营业务收入的比例如下表：

单位：%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利率 | 占收入比例 | 毛利率 | 占收入比例 | 毛利率 | 占收入比例 |
| 模锻件产品 | 46.03 | 88.89 | 47.57 | 84.66 | 46.07 | 91.01 |
| 自由锻件产品 | 26.47 | 9.11 | 22.17 | 13.16 | 17.13 | 6.05 |
| 其他 | 74.51 | 2.00 | 61.86 | 2.18 | 58.46 | 2.94 |
| 合计 | 44.82 | 100.00 | 44.54 | 100.00 | 44.68 | 100.00 |

注：占收入比例指各类产品销售收入占主营业务收入的比例

从主营业务毛利率来看，由于报告期内模锻件产品毛利额占比及销售收入占比均较高，模锻件产品毛利率变动对公司主营业务毛利率影响较大；自由锻件产品收入近三年来占主营业务收入比例较低，其对主营业务毛利率的贡献相对较小；主营业务其他收入主要是为相关设计研究所、型号承制单位研发和使用的新材料进行自带料加工业务，其毛利率受加工服务的结构影响较大。

（1）模锻件产品毛利和毛利率变动分析

报告期内，公司模锻件产品的销售收入、销售成本、毛利和毛利率情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 销售收入 | 53,395.02 | 50,176.22 | 41,516.02 |
| 销售成本 | 28,817.03 | 26,306.32 | 22,390.29 |
| 毛利 | 24,577.98 | 23,869.89 | 19,125.73 |
| 毛利率 | 46.03 | 47.57 | 46.07 |

报告期内，公司的模锻件产品业务毛利额分别为19,125.73万元、23,869.89万元和24,577.98万元，毛利率分别为46.07%、47.57%和46.03%。

（2）自由锻产品毛利和毛利率变动分析

报告期内，公司自由锻产品的销售收入、销售成本、毛利和毛利率情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 销售收入 | 5,471.37 | 7,799.89 | 2,759.36 |
| 销售成本 | 4,022.85 | 6,070.30 | 2,286.66 |
| 毛利 | 1,448.52 | 1,729.60 | 472.70 |
| 毛利率 | 26.47 | 22.17 | 17.13 |

报告期内，公司的自由锻产品业务毛利额分别为472.70万元、1,729.60万元和1,448.52万元，毛利率分别为17.13%、22.17%和26.47%。发行人自由锻产品主要服务于新一代飞机模锻件定型阶段前的锻件生产及为掌握各材料研发动态和相应的工艺，为相关材料研究所、型号设计所、材料研制生产单位、材料使用单位所研发和使用的新材料进行自由锻业务。

报告期内，公司的自由锻产品毛利率波动较大，主要由于新一代飞机自由锻件属于模锻件定型阶段前的锻件，其产品规格、技术标准及锻造工艺尚未固化以及新材料研发的自由锻具有试制性质，该类业务存在订单间歇性、产品结构变化、批量小及难以集中生产的影响，导致毛利率波动较大。同种自由锻件产品售价保持稳定，但因自由锻产品的单价收入较低，毛利率对于单位成本的变化较为敏感，导致产品毛利率变化较大。

（3）其他业务毛利和毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务其他业务产品的销售收入、销售成本、毛利和毛利率情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 销售收入 | 1,203.85 | 1,290.97 | 1,340.14 |
| 销售成本 | 306.86 | 492.44 | 556.68 |
| 毛利 | 897.00 | 798.53 | 783.46 |
| 毛利率 | 74.51 | 61.86 | 58.46 |

公司主营业务其他业务收入为客户自带原材料加工，其中主要部分是为相关材料研究所、型号设计所、材料研制生产单位、材料使用单位所研发和使用的新材料进行来料加工，发行人可以掌握各材料研发动态和相应的工艺。该类业务均根据客户提供技术图纸加工，属定制化加工服务。

报告期各年度内，来料加工业务的业务较为分散，对于加工要求差异较大的影响，毛利率受设备工时的变化较为敏感，导致其他业务毛利率变化较大。

3、与可比上市公司毛利率对比

公司主营业务为航空、航天、船舶等领域的锻件产品的研制、生产及销售，军用航空模锻件业务构成了发行人收入和利润的主要来源。目前，除本公司外，在A股的航空、航天相关设备制造上市公司中不存在以航空模锻为主营业务的公司，其业务主要集中在整机、机载系统、发动机及机身等领域，与公司在主营业务、主要产品、生产模式及经营模式等方面存在较大差异。

公司选取以锻造为主营业务的通裕重工股份有限公司（代码：300185，简称：通裕重工）、山东莱芜金雷风电科技股份有限公司（代码：300443，简称：金雷风电）、哈尔滨中飞新技术股份有限公司（代码：300489，简称：中飞股份），以及子公司从事锻铸业务的中航重机股份有限公司（代码：600765，简称：中航重机）作为可比上市公司。

和公司有一定可比性的上市公司如下表：

| 名称 | 主营产品 | 具体情况 |
|---|---|---|
| 通裕重工 | MW级风力发电机主轴锻件、管模及其他锻件 | 从事大型自由锻件产品的研发、生产和销售，主要从事大型锻件坯料制备、锻造、热处理、机械加工，其大型锻件MW级风力发电机主轴锻件、管模及其他锻件为大型锻件，与发行人产品在生产工艺上具有可比性 |
| 金雷风电 | 风电主轴锻件、自由锻件 | 拥有锻压、热处理、机械加工、涂装的生产环节，其主要产品风电主轴及其他自由锻件与发行人产品均通过锻压方法改变金属机械性能及形状 |
| 中飞股份 | 高性能铝合金锻件及机加工产品 | 从事高性能铝合金模锻件和机加工件，用于核能、航空、航天、军工、电子、交通运输、机械设备制造等行业。 |
| 中航重机 | 锻铸、高端液压集成、新能源三大产业，通过五家子公司从事锻铸业务 | 锻铸业务涉及国内航空、航天以及国内外汽车、摩托车、工程机械、石油、电力、采矿、船舶、铁路等诸多行业，主要产品有：军民用飞机机身及机翼结构锻件、起落架锻件、发动机盘类和环形锻件、大中型结构锻件、汽轮机大叶片与核电叶片、矿山刮板、高铁配件系列等产品。 |

公司和可比公司的综合毛利率情况如下表：

单位：%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 通裕重工 | 34.04 | 36.75 | 39.34 |
| 金雷风电 | 45.42 | 31.67 | 30.33 |
| 中飞股份 | – | 33.49 | 64.57 |
| 中航重机 | 28.19 | 27.40 | 27.70 |
| 平均 | 35.88 | 32.33 | 40.49 |
| 发行人 | 44.96 | 45.01 | 45.01 |

注：通裕重工选取其锻件业务的毛利率，中航重机选取其航空锻铸业务的毛利率，中飞股份数据为其锻铸件业务的毛利率。中飞股份2020年度铸锻件业务未披露毛利率。

报告期内，公司的毛利率低于从事模锻业务的中飞股份的毛利率水平，高于可比上市公司的平均水平。中航重机与公司定位不同、产品结构不同，其毛利率水平与公司存在较大差异。

报告期内，公司的主要产品为新一代战斗机、新一代运输机所需的大型钛合金整体框、梁类模锻件，其锻件精度高，材料加工难度大，新工艺和新技术多，加工工艺复杂，对锻压设备的能力要求高，代表了航空锻造领域的先进制造水平。在竞争性市场化定价机制下，发行人的主要产品体现出了高附加值的特点。

（四）利润主要来源

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 营业毛利 | 27,642.96 | 44.96 | 27,628.83 | 45.01 | 20,963.02 | 45.01 |
| 主营业务毛利 | 26,923.50 | 43.79 | 26,398.03 | 43.00 | 20,381.89 | 43.76 |
| 营业利润 | 23,191.68 | 37.72 | 22,567.33 | 36.76 | 17,480.39 | 37.53 |
| 利润总额 | 23,181.03 | 37.70 | 22,605.29 | 36.82 | 17,533.03 | 37.65 |
| 净利润 | 20,440.78 | 33.25 | 19,218.10 | 31.31 | 14,960.62 | 32.12 |
| 营业收入 | 61,484.63 | 100.00 | 61,387.64 | 100.00 | 46,572.32 | 100.00 |

公司利润主要来源于主营业务，公司主营业务毛利占营业毛利的比例超过90%。公司主营业务毛利和主营业务收入均主要来自模锻件产品，报告期内，模锻件产品销售毛利占主营业务毛利的比例分别为93.84%、90.42%和91.29%，模锻件产品销售收入占主营业务收入的比例分别为91.01%、84.66%和88.89%。

2020年1-3月公司扣非后归属于母公司股东净利润为3,151.63万元，较上年同期5,417.29万元下降幅度较大，主要原因如下：

1、新冠疫情影响导致营业收入同比下降

受新冠肺炎疫情影响，公司及上、下游客户复工时间延迟，产品生产和销售发货收到一定影响，导致公司2020年1-3月实现营业收入14,346.79万元，较上年同期下降12.89%。

2、销售产品结构变化导致销售毛利率同比下降

报告期内公司主要产品的毛利率保持稳定，且各年的综合毛利率较为稳定，但报告期各季度公司销售产品存在结构上的变化，导致各季度的毛利率有所波动。具体如下表所示：

单位：%

| 季度 | 2020年 | 2019年 | 2018年 |
|---|---|---|---|
| 一季度 | 40.29 | 44.42 | 56.70 |
| 二季度 | 45.51 | 45.50 | 38.78 |
| 三季度 | 49.93 | 40.77 | 49.48 |
| 四季度 | 45.75 | 47.20 | 41.40 |

2020年1-3月部分高毛利率的产品尚未在当期实现收入，导致当期综合毛利率40.29%，较上年同期44.42%下降较大，从而导致当期实现销售毛利5,780.03万元，较上年同期下降20.99%。

3、研发项目增加导致研发费用同比上升

2020年1-3月公司研发项目较多，导致研发费用金额较大为674.95万元，较去年同期178.41万元上升278.32%。

新冠肺炎疫情发生后，公司在做好疫情防控的同时积极开展工作部署，有序组织复工复产，弥补生产交付差距，逐步降低疫情对生产经营带来的不利影响。2020年1-6月公司实现营业收入32,127.07万元，较去年同期增长0.87%，新冠肺炎疫情的影响已基本消除。

2020年第二季度公司毛利率上升至45.51%，与去年同期基本持平。2020年1-6月归属于母公司股东的净利润为10,065.33万元，较去年同期增长7.62%；归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为8,653.67万元，较去年同期降低2.59%。由于销售产品结构变化导致销售毛利率降低的影响已逐步消除。

综上，导致2020年1-3月公司业绩下滑的不利因素已逐步消除，相关不利影响不会持续，不会对公司生产经营、本次募投项目以及还本付息能力产生重大不利影响。

（五）经营成果变化分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 一、营业收入 | 61,484.63 | 100.00 | 61,387.64 | 100.00 | 46,572.32 | 100.00 |
| 减：营业成本 | 33,841.67 | 55.04 | 33,758.80 | 54.99 | 25,609.30 | 54.99 |
| 税金及附加 | 365.74 | 0.59 | 442.81 | 0.72 | 294.65 | 0.63 |
| 销售费用 | 386.84 | 0.63 | 443.78 | 0.72 | 375.44 | 0.81 |
| 管理费用 | 2,723.33 | 4.43 | 3,244.64 | 5.29 | 2,481.16 | 5.33 |
| 研发费用 | 2,389.96 | 3.89 | 2,090.20 | 3.40 | 621.83 | 1.34 |
| 财务费用 | -581.70 | -0.95 | -103.31 | -0.17 | -209.38 | -0.45 |
| 加：其他收益 | 1,379.87 | 2.24 | 1,580.53 | 2.57 | 1,315.39 | 2.82 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 1,440.24 | 2.34 | 942.40 | 1.54 | 352.14 | 0.76 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | -1,383.04 | -2.25 | -930.65 | -1.52 | – | – |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | -602.79 | -0.98 | -536.71 | -0.87 | -1,507.26 | -3.24 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | -1.38 | -0.00 | 1.03 | 0.00 | -79.20 | -0.17 |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 23,191.68 | 37.72 | 22,567.33 | 36.76 | 17,480.39 | 37.53 |
| 加：营业外收入 | 0.06 | 0.00 | 40.79 | 0.07 | 101.79 | 0.22 |
| 减：营业外支出 | 10.70 | 0.02 | 2.83 | 0.00 | 49.16 | 0.11 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 23,181.03 | 37.70 | 22,605.29 | 36.82 | 17,533.03 | 37.65 |
| 减：所得税费用 | 2,740.25 | 4.46 | 3,387.19 | 5.52 | 2,572.40 | 5.52 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 20,440.78 | 33.25 | 19,218.10 | 31.31 | 14,960.62 | 32.12 |

1、营业收入分析

报告期内，营业收入的变动情况详见本节“八、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

2、营业成本分析

报告期内，营业成本的变动情况详见本节“八、盈利能力分析”之“（二）营业成本分析”。

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成及占当期营业收入的比重情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 销售费用 | 386.84 | 0.63 | 443.78 | 0.72 | 375.44 | 0.81 |
| 管理费用 | 2,723.33 | 4.43 | 3,244.64 | 5.29 | 2,481.16 | 5.33 |
| 研发费用 | 2,389.96 | 3.89 | 2,090.20 | 3.40 | 621.83 | 1.34 |
| 财务费用 | -581.70 | -0.95 | -103.31 | -0.17 | -209.38 | -0.45 |
| 合计 | 4,918.44 | 8.00 | 5,675.30 | 9.25 | 3,269.04 | 7.02 |

报告期内，公司期间费用总额分别为3,269.04万元、5,675.30万元和4,918.44万元，占营业收入的比例分别为7.02%、9.25%和8.00%。2018年度，公司期间费用占销售收入的比例较低，主要因公司销售收入增加，期间费用通常为固定性费用，不随销售收入的增加而增加，2018年度研发费用较少，主要因公司2017年研发项目中的多项均为下料重量大、机加要求高、理化检测项目多及周期长的项目，本期采用缩比件为载体进行科研开发，大幅降低了原材料及外协费用。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用主要由销售人员的工资、差旅费及业务招待费等构成，具体明细及其占比情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 职工薪酬 | 233.99 | 60.49 | 222.54 | 50.15 | 165.64 | 44.12 |
| 差旅费 | 71.61 | 18.51 | 97.61 | 22.00 | 88.75 | 23.64 |
| 业务招待费 | 64.05 | 16.56 | 79.60 | 17.94 | 81.96 | 21.83 |
| 办公费 | 11.03 | 2.85 | 6.97 | 1.57 | 6.30 | 1.68 |
| 运费 | – | – | 10.35 | 2.33 | 15.83 | 4.22 |
| 包装费 | – | – | 19.01 | 4.28 | 14.67 | 3.91 |
| 其他费用 | 6.16 | 1.59 | 7.70 | 1.74 | 2.30 | 0.61 |
| 合计 | 386.84 | 100.00 | 443.78 | 100.00 | 375.44 | 100.00 |
| 占营业收入的比重 | | 0.63 | | 0.72 | | 0.81 |

报告期内，公司销售费用分别为375.44万元、443.78万元和386.84万元，占营业收入的比重分别为0.81%、0.72%和0.63%。报告期内，公司销售费用总体略有增长，各期销售费用率基本持平。

可比上市公司的销售费用率情况如下：

单位：%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 通裕重工 | 0.77 | 2.66 | 2.36 |
| 金雷风电 | 0.38 | 1.47 | 1.56 |
| 中飞股份 | 1.23 | 4.01 | 2.52 |
| 中航重机 | 1.02 | 1.94 | 2.27 |
| 平均 | 0.85 | 2.52 | 2.18 |
| 发行人 | 0.63 | 0.72 | 0.81 |

报告期内，公司销售费用率低于可比上市公司，主要因发行人2013年开始投产，前期销售费用率较高，一旦纳入合格供应商体系，主机厂通常不会轻易更换。发行人客户集中于航空工业下属主机厂商，客户集中度较高，市场维护费用较低。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用主要由职工薪酬、折旧及摊销费、办公费、业务招待费等构成，具体明细及其占比情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 职工薪酬 | 1,460.10 | 53.61 | 1,739.38 | 53.61 | 1,508.18 | 60.79 |
| 中介机构服务费 | 197.20 | 7.24 | 87.75 | 2.70 | 23.51 | 0.95 |
| 折旧及摊销 | 395.91 | 14.54 | 403.46 | 12.43 | 325.68 | 13.13 |
| 办公费 | 167.03 | 6.13 | 191.39 | 5.90 | 206.00 | 8.30 |
| 各项税金 | 27.47 | 1.01 | 33.17 | 1.02 | 22.15 | 0.89 |
| 交通及差旅费 | 59.08 | 2.17 | 122.97 | 3.79 | 95.83 | 3.86 |
| 业务招待费 | 109.26 | 4.01 | 185.47 | 5.72 | 103.56 | 4.17 |
| 培训费用 | 52.40 | 1.92 | 52.94 | 1.63 | 49.03 | 1.98 |
| 劳保费用 | 7.45 | 0.27 | 0.23 | 0.01 | 0.72 | 0.03 |
| 董事费 | 28.00 | 1.03 | 20.00 | 0.62 | 20.00 | 0.81 |
| 其他费用 | 219.42 | 8.06 | 407.87 | 12.57 | 126.49 | 5.10 |
| 合计 | 2,723.33 | 100.00 | 3,244.64 | 100.00 | 2,481.16 | 100.00 |
| 占营业收入的比重 | | 4.43 | | 5.29 | | 5.33 |

报告期内，公司管理费用分别为2,481.16万元、3,244.64万元和2,723.33万元，占营业收入的比重分别为5.33%、5.29%和4.43%。

可比上市公司的管理费用率情况如下：

单位：%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 通裕重工 | 3.99 | 4.23 | 3.75 |
| 金雷风电 | 3.08 | 2.90 | 3.76 |
| 中飞股份 | 5.88 | 13.82 | 10.44 |
| 中航重机 | 8.88 | 8.65 | 10.11 |
| 平均 | 5.46 | 7.40 | 7.02 |
| 发行人 | 4.43 | 5.29 | 5.33 |

报告期内，公司的管理费用率与通裕重工和金雷风电基本一致，低于中飞股份和中航重机的管理费用率。通裕重工和金雷风电的锻件业务占总体业务比例较高，中飞股份和中航重机的锻件业务占总体业务比例较低，公司的管理费用率与锻件行业的管理费用率较为一致。

（3）研发费用

报告期内，公司研发费用主要由材料费、设备费、工资和外协费等构成，具体明细及其占比情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 材料费 | 1,936.96 | 81.05 | 1,851.90 | 88.60 | 416.79 | 67.03 |
| 设备费 | 106.51 | 4.46 | 159.90 | 7.65 | 111.27 | 17.89 |
| 工资费 | 250.64 | 10.49 | 30.83 | 1.48 | 15.06 | 2.42 |
| 外协费 | 55.42 | 2.32 | 36.76 | 1.76 | 76.93 | 12.37 |
| 其他 | 40.44 | 1.69 | 10.81 | 0.52 | 1.77 | 0.28 |
| 合计 | 2,389.96 | 100.00 | 2,090.20 | 100.00 | 621.83 | 100.00 |
| 占营业收入的比重 | | 3.89 | | 3.40 | | 1.34 |

报告期内，公司研究及开发费用分别为621.83万元、2,090.20万元和2,389.96万元，占营业收入的比重分别为1.34%、3.40%和3.89%。2018年研发费用较少，主要因公司2017年研发项目中的多项均为下料重量大、机加要求高、理化检测项目多及周期长的项目，2018年采用缩比件为载体进行科研开发，大幅降低了原材料及外协费用。2019年和2020年研发费用增加较多，主要是研发项目增加较多所致。

可比上市公司的研发费用率情况如下：

单位：%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 通裕重工 | 2.77 | 2.78 | 1.44 |
| 金雷风电 | 3.29 | 3.14 | 2.95 |
| 中飞股份 | 1.95 | 3.68 | 3.90 |
| 中航重机 | 4.40 | 3.40 | 3.69 |
| 平均 | 3.10 | 3.25 | 3.00 |
| 发行人 | 3.89 | 3.40 | 1.34 |

报告期内，公司研发费用率与可比上市公司基本一致。

（4）财务费用

报告期内，公司的财务费用主要为利息支出及手续费，其中利息支出主要为应收票据贴现的费用。公司财务费用明细情况如下：

单位：万元、%

| 类别 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 利息支出 | – | – | – |
| 减：利息收入 | 588.97 | 127.85 | 212.71 |
| 汇兑损益 | – | 18.24 | – |
| 手续费及其他 | 7.27 | 6.29 | 3.33 |
| 合计 | -581.70 | -103.31 | -209.38 |
| 占营业收入的比重 | -0.95 | -0.17 | -0.45 |

报告期内，公司财务费用的发生额分别为-209.38万元、-103.31万元和-581.70万元，占营业收入的比重分别为-0.45%、-0.17%和-0.95%。

可比上市公司的财务费用率情况如下：

单位：%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 通裕重工 | 4.52 | 6.32 | 5.81 |
| 金雷风电 | 0.52 | -0.48 | -1.55 |
| 中飞股份 | 3.74 | 4.50 | 4.52 |
| 中航重机 | 1.9 | 2.30 | 3.12 |
| 平均 | 2.67 | 3.16 | 2.98 |
| 发行人 | -0.95 | -0.17 | -0.45 |

报告内，公司财务费用率低于可比上市公司，主要是2018年度以来，随着公司经营活动产生的现金流量净额改善，公司已无带息债务融资。

4、营业外收支净额分析

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 营业外收入 | 0.06 | 40.79 | 101.79 |
| 营业外支出 | 10.70 | 2.83 | 49.16 |
| 营业外收支净额 | -10.65 | 37.95 | 52.63 |
| 占利润总额比例 | -0.05 | 0.17 | 0.30 |

公司营业外收入主要为政府补助，报告期内，公司确认的政府补助收入分别100.00万元、0.00万元和0.00万元。

报告期内，公司营业外支出基本保持下降趋势。2018年度公司营业外支出金额较大，主要是2018年环保型喷砂设备报废损失41.94万元。

5、资产减值损失和信用减值损失分析

单位：万元

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 坏账损失/信用减值损失 | 1,383.04 | 930.65 | 726.46 |
| 存货跌价损失 | 602.79 | 536.71 | 780.80 |
| 合计 | 1,985.84 | 1,467.36 | 1,507.26 |

报告期内，公司资产减值损失和信用减值损失金额分别1,507.26万元、1,467.36万元和1,985.84万元。公司资产减值损失为公司对应收账款、应收商业承兑汇票、其他应收款所计提的坏账准备及公司存货跌价准备。报告期内，公司坏账损失维持在较低的水平。

九、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7,349.54 | 13,924.12 | 7,991.35 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 26,790.31 | -46,143.24 | -2,723.72 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -5,175.00 | 21,519.42 | -75.00 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | – | – | – |
| 现金及现金等价物净增加额 | 14,265.77 | -10,699.71 | 5,192.63 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 22,068.45 | 32,768.16 | 27,575.53 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 36,334.22 | 22,068.45 | 32,768.16 |

（一）经营活动产生的现金流量净额

报告期内，公司经营活动现金流量净额构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 45,870.78 | -4.81 | 48,186.56 | 26.27 | 38,161.81 | 12.09 |
| 收到的税费返还 | – | – | – | – | – | – |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,468.48 | 38.57 | 1,059.70 | 104.95 | 517.06 | -52.17 |
| 经营活动现金流入小计 | 47,339.26 | -3.87 | 49,246.26 | 27.32 | 38,678.87 | 10.11 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 44,489.92 | 75.84 | 25,302.07 | 9.57 | 23,092.02 | 105.27 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 3,816.98 | 0.18 | 3,810.10 | 18.15 | 3,224.74 | 7.42 |
| 支付的各项税费 | 5,392.60 | 9.53 | 4,923.21 | 39.75 | 3,522.80 | 38.27 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 989.30 | -23.12 | 1,286.77 | 51.75 | 847.96 | -15.55 |
| 经营活动现金流出小计 | 54,688.80 | 54.83 | 35,322.14 | 15.10 | 30,687.52 | 72.37 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7,349.54 | -152.78 | 13,924.12 | 74.24 | 7,991.35 | -53.87 |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为7,991.35万元、13,924.12万元和-7,349.54万元。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异如下表：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7,349.54 | 13,924.12 | 7,991.35 |
| 净利润 | 20,440.78 | 19,218.10 | 14,960.62 |
| 差额 | -27,790.32 | -5,293.99 | -6,969.27 |
| 现金流量净额/净利润 | -35.96 | 72.45 | 53.42 |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润的差额分别为-6,969.27万元、-5,293.99万元和-27,790.32万元。

单位：万元

| 项目 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---|---|---|---|
| 将净利润调节为经营活动现金流量 | | | |
| 净利润 | 20,440.78 | 19,218.10 | 14,960.62 |
| 加：资产减值准备 | 1,985.84 | -1,467.36 | 1,507.26 |
| 固定资产等折旧 | 3,069.42 | 3,052.51 | 2,824.91 |
| 无形资产摊销 | 68.99 | 44.57 | 43.48 |
| 长期待摊费用摊销 | 29.38 | 9.83 | 4.33 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列） | 1.38 | -1.03 | 79.2 |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列） | 9.51 | 2.83 | 41.94 |
| 公允价值变动损失（收益以“-”号填列） | – | – | – |
| 财务费用（收益以“-”号填列） | -78.13 | – | – |
| 投资损失（收益以“-”号填列） | -1,440.24 | -942.4 | -352.14 |
| 递延所得税资产减少(增加以“-”号填列) | -297.87 | -6.97 | -128.22 |
| 递延所得税负债增加（减少以“-”号填列） | – | – | – |
| 存货的减少（增加以“-”号填列） | -37,654.90 | -8,359.75 | -788.66 |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | -11,496.29 | -13,261.84 | -11,252.18 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列） | 18,012.60 | 15,635.62 | 1,050.81 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7,349.54 | 13,924.12 | 7,991.35 |

2018年度，公司净利润为14,960.62万元，经营活动产生的现金流量净额为7,991.35万元，差异较大，主要因公司应收票据及应收账款余额较上年末有较大增长，主要系销售规模扩大导致应收项目增加。另外，公司支付了上年期末的采购款导致期末应付款项增加额有较大幅度降低。

2019年度，公司净利润为19,218.10万元，经营活动产生的现金流量净额为13,924.12万元，差异较大，主要因公司应收票据及应收账款余额较上年末有较大增长，主要系销售规模扩大导致应收项目增加。

2020年度，公司净利润为20,440.78万元，经营活动产生的现金流量净额为-7,349.54万元，差异较大，主要因公司存货余额较2019年末有较大增长，主要系在手订单增加导致原材料和在产品大幅增加。

（二）投资活动产生的现金流量净额

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 |
| 收回投资收到的现金 | 142,000.00 | 52.69 | 93,000.00 | 210.00 | 30,000.00 | 183.02 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 1,440.24 | 52.83 | 942.40 | 167.62 | 352.14 | 54.10 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 0.36 | -70.00 | 1.20 | -20.00 | 1.50 | -99.95 |
| 投资活动现金流入小计 | 143,440.60 | 52.69 | 93,943.60 | 209.50 | 30,353.64 | 115.40 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金净额 | 16,150.29 | 189.08 | 5,586.84 | 81.55 | 3,077.36 | 26.39 |
| 投资支付的现金 | 100,500.00 | -25.28 | 134,500.00 | 348.33 | 30,000.00 | 354.55 |
| 投资活动现金流出小计 | 116,650.29 | -16.73 | 140,086.84 | 323.51 | 33,077.36 | 266.11 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 26,790.31 | -158.06 | -46,143.24 | 1,594.13 | -2,723.72 | -153.86 |

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,723.72万元、-46,143.24万元和26,790.31万元。

2018年度、2019年度，投资活动产生的现金流量净额较上期大幅减少主要为购买理财产品导致投资支付的现金金额较大。

2020年度，投资活动产生的现金流量净额较上期增加主要为理财产品到期赎回所致。

（三）筹资活动产生的现金流量净额

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 |
| 吸收投资收到的现金 | – | -100.00 | 26,000.00 | – | – | – |
| 取得借款收到的现金 | – | – | – | – | – | – |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 100.00 | -93.35 | 1,504.05 | 420.43 | 289.00 | -19.58 |
| 筹资活动现金流入小计 | 100.00 | -99.64 | 27,504.05 | 9,416.97 | 289.00 | -78.74 |
| 偿还债务支付的现金 | – | – | – | – | – | – |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 4,955.00 | 1.10 | 4,901.00 | – | – | – |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 320.00 | -70.47 | 1,083.63 | 197.70 | 364.00 | -54.91 |
| 筹资活动现金流出小计 | 5,275.00 | -11.86 | 5,984.63 | 1,544.13 | 364.00 | -56.03 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -5,175.00 | -124.05 | 21,519.42 | -28,792.56 | -75.00 | -114.11 |

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-75.00万元、21,519.42万元和-5,175.00万元。公司筹资活动现金流入主要是新增的股东增资款，筹资活动现金流出主要是分配现金股利。2018年度，支付其他与筹资活动有关的现金主要为支付的信用证保证金。2019年，公司吸收投资收到的现金为公司IPO募集资金26,000.00万元。

十、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出主要系为满足公司业务的发展需要，扩大生产规模，新建厂房、购买生产设备及土地使用权等。报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为3,077.36万元、5,586.84万元和16,150.29万元。

（二）未来重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来重大资本性支出主要包括：本次募集资金投资项目支出以及首次公开发行股票募投项目后续支出。其中：本次募集资金投资项目的具体情况，详见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”。

十一、技术创新分析

（一）技术先进性

公司拥有雄厚的技术研发实力和生产制造能力，建有“陕西航空大型部件锻压工程研究中心”、“西安市难变形材料成型工程技术研究中心”。

借助400MN模锻液压机平台，公司积极参与国内主要新研制机型的大型模锻件研制任务。目前承担了大型运输机和某新一代战斗机所有中大型模锻件的研制生产任务，并已形成了稳定的批量生产能力，主要涉及的材料有不同型号的钛合金、铝合金和超高强度钢。同时参与了多个在研、在役发动机、舰用燃气轮机的锻件研制工作，主要涉及的部件有压气机部分、低压涡轮和高压涡轮部分。

在保证大型运输机和某新一代战斗机大型模锻件技术和质量水平、生产能力的前提下，公司针对各飞机和发动机设计单位的在研、预研型号，积极开展新材料和新工艺技术储备。

公司已经成熟应用的核心技术如下表所示：

| 项目 | 核心技术 | 技术特点 | 技术来源 | 对应产品 |
|---|---|---|---|---|
| 超大型钛合金整体框研制与工程化应用 | 超大型钛合金整体框制坯技术和模锻技术 | 通过技术攻关，将单孔状的整体承力框采用的镦饼-冲孔-环轧-自由锻整形-模锻这一流程复杂、经济性差、适应性低的制坯和模锻方法进行了彻底的工艺改进，大大提高了制坯方法的通用性；解决了多孔、重量超过500Kg、外廓尺寸在2000mm以上的钛合金框锻件只能采用“分段锻造＋分段机加+焊接组合”的方法来制造的问题，实现了钛合金大型框锻件的整体化锻造和生产，大幅度提高了钛合金整体框锻件的安全可靠性、经济性；生产的大型钛合金整体框锻件具有流线完整、变形均匀、组织力学性能均匀性好和内应力小，加工变形小等优点。 | 自主技术 | 大型钛合金整体框 |
| 大型某钛合金模锻件制造技术研究 | 某钛合金锻造及热处理技术 | 通过大量的工艺探索和试验，获得了某钛合金锻造加热温度和加热时间与锻件组织性能的关系，热处理温度与保温时间、锻件冷却方式对锻件性能的影响关系。首次实现了某钛合金大型整体框锻件的液压机模锻成型，保证了锻件的冶金质量水平。 | 自主技术 | 某钛合金大型机身、起落架结构件 |
| – | 某超高强度钢细晶化锻造技术 | 通过充分借助数值模拟技术对整个热加工过程进行全程仿真优化，并对多项工艺措施和参数进行了创新和调整，将某超高强度钢起落架锻件的晶粒度提高到了8级水平，使我国的起落架用超高强度钢锻造工艺水平提升到了一个新的台阶。 | 自主技术 | 起落架结构件 |
| – | 某钛合金整体叶盘锻造技术 | 通过对某钛合金材料整体叶盘锻件的成形和热处理等关键参数的工艺探索和试验研究，获得了锻造加热温度、保温时间、锻造速度、锻后冷却方式、热处理温度、保温时间、冷却参数等对某钛合金整体叶盘锻件组织和性能的影响关系，获得了锻件的工艺参数组合，保证了锻件质量，成功生产出了我国多个型号航空发动机整体叶盘锻件。 | 自主技术 | 航空发动机盘类件 |
| – | 某高温合金大型涡轮盘锻造技术 | 通过在锻件设计、模具设计、锻造工艺参数制定等方面的优化，形成了一套某高温合金大型涡轮盘锻件的整体模锻成形技术，提出了在现有压力设备的情况下生产直径达1米以上的某高温合金涡轮盘锻件的解决方案，目前已生产出了直径达1.3米的某高温合金涡轮盘模锻件，突破了高温合金组织控制和成形技术。 | 自主技术 | 燃气轮机盘类件 |
| – | 大型模锻液压机模座设计、模具设计 | 通过创新研究，突破了大型模锻液压机模座设计中涉及的模座预热和顶出设计等关键技术难点，形成了在保证模座强度的前提下，实现模座预热的可行性和均匀性，并实现了大型模锻液压机模座的万能顶出功能。形成了超大型锻件用镶块式模具的设计技术，节约了锻件的模块采购成本。 | 自主技术 | 模锻件 |

（二）研发项目及进展情况公司正在从事的研发项目及进展情况如下：

单位：万元

| 序号 | 研发项目 | 拟达到的目标 | 进展情况 | 已投入经费 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 高温合金涡轮盘等温锻造技术 | 研发出新一代航空发动机急需的高温合金涡轮盘等温锻造技术，并实现工程化应用 | 关键技术研发阶段 | 265.95 |
| 2 | 高强高韧损伤容限性钛合金锻造技术研发 | 针对几种高强高韧损伤容限性钛合金材料，通过技术研发形成成熟可靠的损伤容限性钛合金材料锻造技术、热处理技术、组织控制技术和性能调节技术 | 已研发取得相应成果，处于工程化应用技术稳定性验证阶段 | 1,287.90 |
| 3 | 采用国产高温合金材料的航空发动机涡轮盘锻件锻造工艺研发 | 与国产高温合金材料生产厂家合作，实现采用国产高温合金材料的航空发动机涡轮盘锻件锻造工艺研发 | 关键技术研发阶段 | 374.26 |
| 4 | 超高强度钛合金锻造工艺 | 围绕新一代飞机对超高强度钛合金锻件的需求，研发出相应钛合金锻件的锻造技术，并实现工程化生产 | 关键技术研发阶段 | 581.70 |
| 5 | 铝基复合材料锻造工艺 | 实现新一代直升机桨毂系统动环锻件用铝基复合材料锻造工艺研发，并实现锻件的工程化生产 | 关键技术已研发完成，相应锻件正在工程化生产 | 61.65 |
| 6 | 直升机用超大规格钛合金旋翼系统用锻件及其锻造技术 | 围绕下一代重型直升机对超大规格钛合金锻件的需求，研发出相应钛合金锻件的锻造技术，并实现工程化应用 | 关键技术研发阶段 | 221.67 |
| 7 | 下一代飞机用超大尺寸钛合金锻件锻造技术 | 围绕下一代飞机对超大尺寸钛合金锻件的需求，研发出相应钛合金锻件的锻造技术，并实现工程化生产 | 关键技术研发阶段 | 1,223.30 |
| 8 | 高性能钛合金压气机盘锻件及其锻造技术 | 针对更高推重比航空发动机用大尺寸高性能钛合金压气机盘锻件，研发出其锻造成形及组织控制技术，并实现工程化应用 | 关键技术已研发完成，相应锻件正在工程化生产 | 680.51 |
| 9 | 铝锂合金锻件及其锻造技术 | 针对下一代铝锂合金材料，研发相应的锻造技术 | 关键技术研发阶段 | 185.99 |

（三）技术创新机制

1、完善研发机构设置，建立技术研发团队

公司拥有雄厚的技术研发实力和生产制造能力，建有“陕西航空大型部件锻压工程研究中心”、“西安市难变形材料成型工程技术研究中心”。技术研发部为公司科研项目的主管部门，下设飞机科、发动机科、综合科，负责科研项目的立项审批、计划下达、监督管理、组织验收等工作。

2、规范研发考核制度，实施人才激励机制

为加强技术创新能力，公司建立了一系列研发项目立项、研发经费投入与核算和研发人员激励与考核等方面的制度，包括《绩效管理办法》、《新品试制管理办法》、《科研项目管理办法》等，通过项目实施管理和项目考核与激励，提高研发人员的积极性。

公司对核心技术人员采取了股权激励、岗位定向培训等有效措施，调动了技术人员的积极性和开拓性，提升了公司的自主创新能力。同时，公司与研发人员签订了《保密协议》，保障公司核心技术的保密性和技术优势。

3、强化技术创新的战略地位，贯彻市场为导向的研发理念

公司坚持自主研发、科技创新，为公司未来发展提供了有效的技术支撑。公司充分利用国内外科技资源，跟踪学习世界先进技术，不断提高企业技术开发和创新能力。积极开展与国内外同行间的交流与合作，扩大合作范围，拓展技术引进来源；与国内科研机构、高等院校共同开展关键和共性技术的消化、吸收和再创新。公司及时追踪行业前沿技术，把握锻造行业最新技术的特点及应用，为公司产品工艺改进、性能提升以及拓宽应用领域创造了技术条件。

十二、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大担保

截至本募集说明书签署之日，本公司及子公司不存在有重大对外担保情况。

（二）诉讼情况

截至本募集说明书签署之日，本公司及子公司不存在对其财务状况、盈利能力及持续经营可能产生较大影响的重大未决诉讼、仲裁事项。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书签署之日，公司不存在影响正常经营活动的其他或有事项。

（四）主要承诺事项

截至本募集说明书签署日，公司及主要股东、董监高尚在履行的重要承诺事项参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十四、最近三年公司及主要股东、董监高所做出的重要承诺及承诺的履行情况”。

（五）重大期后事项

截至本募集说明书签署之日，公司不存在影响财务报表阅读和理解的重大资产负债表日后事项。

十三、本次发行的影响分析

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

公司的各类资产与公司主营业务相匹配，资产结构较为合理。预计流动资产将随着资产总额和营业收入增长而增长，且由于公司将在未来三年继续

（下转A58版）