（上接A23版）

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2021年1-6月	4.62%	0.16	0.16
	2020年度	11.03%	0.35	0.35
	2019年度	7.92%	0.22	0.22
	2018年度	4.11%	0.11	0.11
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2021年1-6月	4.31%	0.15	0.15
	2020年度	10.07%	0.32	0.32
	2019年度	7.20%	0.20	0.20
	2018年度	3.45%	0.09	0.09

注：1、以上数据均按合并口径计算；

2、2021年1-6月计算每股收益、加权平均净资产指标未年化计算。

（三）非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益	-50.74	612.61	515.42	420.58
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）	1,701.38	4,239.10	2,523.99	933.55
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	162.79	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-44.08	-	-284.12	-
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	295.76	678.10	678.10	1,053.57
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	669.12	1,037.81	630.49	968.35
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
所得税影响额	-349.72	-929.77	-636.24	-453.41
少数股东权益影响额	-0.40	-2.27	74.40	-1.61
合计	2,221.31	5,635.59	3,664.83	2,921.03

第五节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的2018年、2019年和2020年财务数据均摘自众华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，2021年半年度财务数据摘自公司公告的、未经审计的2021年半年度财务报告。

一、公司财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司合并财务报表的主要资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
流动资产合计	1,256,433.13	74.68%	1,240,131.11	78.45%	1,057,613.44	76.83%	1,027,428.89	77.19%
非流动资产合计	426,076.21	25.32%	340,637.33	21.55%	318,916.68	23.17%	303,527.19	22.81%
资产总计	1,682,509.34	100.00%	1,580,768.44	100.00%	1,376,530.12	100.00%	1,330,956.08	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为1,330,956.08万元、1,376,530.12万元、1,580,768.44万元和1,682,509.34万元。随着公司经营规模的不断扩大，公司总资产规模整体呈持续稳定增长的态势。

公司资产结构以流动资产为主，符合公司建筑钢结构行业特点。报告期各期末，公司流动资产规模分别为1,027,428.89万元、1,057,613.44万元、1,240,131.11万元和1,256,433.13万元，占总资产的比重分别为77.19%、76.83%、78.45%和74.68%，公司流动资产占比基本稳定。

报告期各期末，公司非流动资产规模分别为303,527.19万元、318,916.68万元、340,637.33万元和426,076.21万元，非流动资产占总资产的比重分别为22.81%、23.17%、21.55%和25.32%，公司非流动资产占比基本稳定。公司非流动资产主要由固定资产及长期股权投资构成。

报告期各期末，公司资产的具体构成情况如下：

1、流动资产

最近三年及一期末，公司流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	222,533.77	17.71%	313,546.51	25.28%	203,543.06	19.25%	185,722.40	18.08%
应收票据	12,546.62	1.00%	11,162.75	0.90%	13,056.08	1.23%	13,243.46	1.29%
应收账款	204,049.57	16.24%	205,745.44	16.59%	191,820.99	18.14%	163,499.37	15.91%
应收款项融资	3,446.22	0.27%	6,873.58	0.55%	4,071.03	0.38%	-	-
预付款项	90,620.82	7.21%	77,384.79	6.24%	71,368.61	6.75%	100,142.57	9.75%
其他应收款	40,500.08	3.22%	34,475.26	2.78%	37,261.17	3.52%	40,074.87	3.90%
存货	145,550.99	11.58%	108,785.82	8.77%	529,680.50	50.08%	520,644.80	50.67%
合同资产	528,195.81	42.04%	476,872.39	38.45%	-	-	-	-
其他流动资产	8,989.25	0.72%	5,284.56	0.43%	6,812.00	0.64%	4,101.42	0.40%
流动资产合计	1,256,433.13	100.00%	1,240,131.11	100.00%	1,057,613.44	100.00%	1,027,428.89	100.00%

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
现金	59.91	0.03%	69.28	0.02%	72.79	0.04%	58.83	0.03%
银行存款	66,932.88	30.08%	158,843.84	50.66%	52,238.46	25.66%	72,308.68	38.93%
其他货币资金	155,540.97	69.90%	154,633.39	49.32%	151,231.81	74.30%	113,354.89	61.03%
合计	222,533.77	100.00%	313,546.51	100.00%	203,543.06	100.00%	185,722.40	100.00%

报告期各期末，公司货币资金规模分别为185,722.40万元、203,543.06万元、313,546.51万元和222,533.77万元，占期末流动资产的比例分别为18.08%、19.25%、25.28%和17.71%。截至2019年末，公司货币资金较上年末增加17,820.66万元，增幅为9.60%。截至2020年末，公司货币资金较上年末增加110,003.45万元，增幅为54.04%，主要系公司于2020年度完成10亿元股权融资。截至2021年6月末，公司货币资金较上年末减少91,012.74万元，较期初余额下降29.03%，主要是公司对供应商支付金额及对外投资金额增加。

报告期各期末，公司其他货币资金主要为银行存单质押、银行承兑汇票保证金、信用证保证金及保函保证金，具体构成如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行存单质押	97,310.00	103,000.00	94,892.83	37,802.06
银行承兑汇票保证金	37,094.37	33,021.47	38,273.18	51,744.11
保函保证金	9,464.43	8,920.60	9,139.86	10,120.53
信用证保证金	10,068.80	6,999.18	4,894.80	10,239.28
其他	1,603.37	2,692.15	4,031.13	3,448.91
合计	155,540.97	154,633.39	151,231.81	113,354.89

2019年末，其他货币资金较上年末增加37,876.92万元，主要系银行存单质押增加所致。公司银行存单质押主要是为开立银行承兑汇票提供担保。

（2）应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为163,499.37万元、191,820.99万元、205,745.44万元及204,049.57万元，占期末流动资产的比例分别为15.91%、18.14%、16.59%和16.24%。随着业务规模的提升，应收账款整体规模保持相对稳定。

公司应收账款占资产总额比重较大主要是由于建筑钢结构行业常用结算模式决定，钢结构工程项目按工程进度逐步收取工程款。根据公司目前通常的收款条件，签订合同后业主支付10%-30%预付款，施工过程中按合同规定的工程节点支付工程进度款，完工前支付的工程款合计约为总合同额的70%-85%，竣工决算后按决算价支付总金额的95%-98%左右，剩余部分作为质保金，在质保期结束后支付。

报告期各期末，公司应收账款余额的账龄主要分布在2年以内，其中账龄1年以内的应收账款占比分别为51.33%、58.13%、49.23%和55.08%，账龄2年以内的应收账款占比分别为66.75%、70.58%、69.29%和67.51%，符合公司的业务模式和行业特点。

报告期各期末，公司应收账款账面余额的具体构成情况如下：

单位：万元

账龄	2021年6月30日		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	金额	占比
1年以内	152,920.39	55.08%	136,821.26	49.23%	146,189.89	58.13%	111,175.59	51.33%
1-2年	34,508.48	12.43%	55,769.53	20.06%	31,317.90	12.45%	33,406.60	15.42%
2-3年	27,569.94	9.93%	23,154.08	8.33%	20,654.21	8.21%	21,550.79	9.95%
3-4年	12,630.54	4.55%	14,752.55	5.31%	13,300.73	5.29%	22,621.65	10.44%
4-5年	10,516.74	3.79%	9,942.71	3.58%	18,230.89	7.25%	7,101.20	3.28%
5年以上	31,495.44	11.34%	29,299.98	10.54%	14,462.20	5.75%	12,813.01	5.92%
个别计提	8,002.45	2.88%	8,209.57	2.95%	7,351.75	2.92%	7,937.85	3.66%
合计	277,643.97	100.00%	277,949.67	100.00%	251,507.58	100.00%	216,606.69	100.00%

截至2021年6月末，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占应收账款余额比例	是否关联方
中国建筑第八工程局有限公司	12,250.24	4.41%	否
中铁建工集团有限公司	10,612.45	3.82%	否
四川国瑞建筑工程有限公司	8,910.72	3.21%	否
Roots Steel International Co.	8,210.67	2.96%	否
鄂尔多斯市银基房地产开发有限责任公司	6,030.00	2.17%	否
合计	46,014.08	16.57%	-

（3）预付账款

报告期各期末，公司预付款项金额分别为100,142.57万元、71,368.61万元、77,384.79万元及90,620.82万元，占期末流动资产的比例分别为9.75%、6.75%、6.24%和7.21%，主要为公司向原材料供应商支付的材料预付款及向分包方支付的工程预付款。2018年预付款项金额较高主要系公司2018年全年订单量的增加以及第四季度大项目的承接较多，部分项目工期紧张，为保证项目按时交付，同时为避免钢材价格波动影响项目的盈利水平，公司提前采购并预付部分货款所致；2019年至2021年6月，随着公司业务规模不断扩大，预付账款金额保持稳定增长态势。2021年6月末，公司预付账款较期初增加13,236.03万元，增长17.10%，主要是钢材及钢构件的采购金额增加所致。

报告期各期末，公司预付款项的账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2021年6月30日		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	金额	占比
1年以内	80,620.63	88.96%	69,318.78	89.58%	61,889.73	86.72%	91,961.92	91.83%
1-2年	4,731.76	5.22%	2,994.25	3.87%	3,296.70	4.62%	4,759.46	4.75%
2-3年	2,795.19	3.08%	1,626.60	2.10%	3,182.28	4.46%	2,574.50	2.57%
3年以上	2,473.24	2.73%	3,445.16	4.45%	2,999.91	4.20%	846.70	0.85%
合计	90,620.82	100.00%	77,384.79	100.00%	71,368.61	100.00%	100,142.57	100.00%

报告期各期末，预付款项账龄大多数在1年以内，发生坏账的风险较小。报告期各期末，公司账龄1年以上的预付款项金额分别为8,180.65万元、9,478.88万元、8,066.01万元及10,000.19万元，占同期预付款项的比重分别为8.17%、13.28%、10.42%及11.04%，占比较低。预付款项超过1年账龄的主要由于工程项目未进入结算阶段，预付工程分包款未能结算形成。

截至2021年6月末，公司预付款项前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占预付款项余额比例	是否关联方
浙江拓鹏建设有限公司	7,745.94	8.55%	否
中程建工集团有限公司	5,600.05	6.18%	否
安徽鸿翔建材有限公司	4,262.15	4.70%	否
上海秦恒国际贸易有限公司	3,484.80	3.85%	否
上海宝钢浦东国际贸易有限公司	2,636.40	2.91%	否
合计	23,729.34	26.19%	-

（4）存货及合同资产

公司于2020年1月1日开始采用财政部于2017年修订的《企业会计准则第14号——收入》，根据新收入准则及一般企业财务报表格式要求，自2020年1月1日起，将项目履约进度确认的收入金额超过已办理结算价款的部分重分类为合同资产。报告期各期末，公司存货及合同资产分类构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
原材料	52,821.69	7.84%	41,945.42	7.12%	30,585.89	5.76%	26,186.61	5.01%
周转材料	47.08	0.01%	44.98	0.01%	38.24	0.01%	39.91	0.01%
委托加工物资	4,858.21	0.72%	5,045.37	0.86%	3,921.39	0.74%	6,968.32	1.33%
在产品	29,284.29	4.35%	22,143.91	3.76%	19,274.11	3.63%	20,938.61	4.00%
库存商品	58,539.71	8.69%	39,711.74	6.74%	31,602.13	5.96%	45,078.84	8.62%
已完工未结算资产	-	-	-	-	445,258.63	83.90%	423,907.78	81.03%
合同资产	528,195.81	78.40%	480,045.07	81.51%	-	-	-	-
小计	673,746.80	100.00%	588,936.49	100.00%	530,680.39	100.00%	523,120.07	100.00%

公司存货及合同资产主要由已完工未结算资产（合同资产）、原材料、库存商品等构成，报告期各期末三者合计占比均超过90%。这主要由钢结构行业特点决定，公司将工程施工成本与工程结算之间未达到合同收款节点的差额按建造合同准则计入存货科目中的已完工未结算资产及合同资产科目进行核算。

2018年末至2021年6月末，公司存货跌价准备主要为建造合同形成的已完工未结算资产计提的减值，合同资产减值准备主要为建造合同形成的合同资产计提的减值，公司存货和合同资产减值准备和账面价值具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
存货账面余额	145,656.59	108,891.42	530,680.39	523,120.07
合同资产账面余额	531,489.37	480,045.07	-	-
存货及合同资产余额合计	677,145.96	588,936.49	530,680.39	523,120.07
减：减值准备	3,399.16	3,278.28	999.89	2,475.27
存货及合同资产净值	673,746.80	585,658.21	529,680.50	520,644.80

报告期各期末，存货及合同资产合计账面价值分别为520,644.80万元、529,680.50万元、585,658.21万元和673,746.80万元，占期末流动资产的比例分别为50.67%、50.08%、47.23%和53.62%，公司存货及合同资产账面价值与流动资产的比例基本保持稳定。报告期各期末，公司存货及合同资产账面价值呈上升趋势主要系业务规模扩张所致。报告期内，公司新接订单金额逐年增加，收入、成本规模呈上升趋势，随着具体项目的开展，已完工未结算资产金额有所上升。

（5）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40,074.87万元、37,261.17万元、34,475.26万元和40,500.08万元，占流动资产的比例分别为3.90%、3.52%、2.78%和3.22%。报告期内，公司其他应收款金额及占比基本保持稳定。

报告期各期末，公司其他应收款类型主要为项目备用金、保证金等，公司其他应收款账面余额具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
项目备用金	28,700.16	56.72%	24,115.82	55.98%	23,036.47	51.15%	22,264.00	47.57%
保证金	14,135.86	27.93%	11,991.51	27.84%	14,856.08	32.99%	13,860.44	29.61%
其他	7,767.74	15.35%	6,969.40	16.18%	7,142.30	15.86%	10,680.70	22.82%
合计	50,603.76	100.00%	43,076.73	100.00%	45,034.85	100.00%	46,805.14	100.00%

报告期各期末，公司其他应收款账面余额的账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2021年6月30日		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	金额	占比
1年以内	30,301.60	59.88%	21,753.37	50.50%	27,203.84	60.41%	29,306.53	62.61%
1-2年	5,870.57	11.60%	10,410.16	24.17%	8,259.65	18.34%	10,163.67	21.71%
2-3年	6,224.90	12.30%	3,177.39	7.38%	4,586.01	10.18%	1,987.24	4.25%
3-4年	2,877.64	5.69%	3,744.57	8.69%	818.79	1.82%	895.61	1.91%
4-5年	1,992.98	3.94%	543.79	1.26%	645.12	1.43%	1,738.26	3.71%
5年以上	3,336.07	6.59%	3,447.46	8.00%	3,521.43	7.82%	2,713.83	5.80%
合计	50,603.76	100.00%	43,076.73	100.00%	45,034.85	100.00%	46,805.14	100.00%

报告期内，公司其他应收款账龄结构基本保持稳定，2年以内的其他应收款余额占比分别为84.32%、78.75%、74.67%和71.48%。

截至2021年6月末，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占比	是否关联方
俞立青	1,711.55	3.38%	否
章伟松	1,539.96	3.04%	否
宋国伟	1,489.76	2.94%	否
江西大乘汽车工业有限公司	1,350.00	2.67%	否
郑雪祥	1,002.50	1.98%	否
合计	7,093.77	14.02%	-

注：上表自然人均为公司项目经理。与项目经理间产生的其他应收款主要系由于项目实施过程中的成本发生与按合同收取工程款的进度会存在时间差，故需为项目经理提供一定备用金，用于支付工程预缴税金、工人工资等费用。

2、非流动资产

报告期各期末，公司的非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	45,076.85	14.85%
长期应收款	39,935.96	9.37%	15,845.74	4.65%	1,659.30	0.52%	-	-
长期股权投资	88,731.11	20.83%	85,726.32	25.17%	81,001.55	25.40%	75,738.59	24.95%
其他权益工具投资	90,283.55	21.19%	47,182.72	13.85%	46,828.61	14.68%	-	-
投资性房地产	3,905.18	0.92%	4,100.89	1.20%	4,151.43	1.30%	5,727.62	1.89%
固定资产	87,263.86	20.48%	89,936.26	26.40%	86,944.67	27.26%	77,018.42	25.37%
在建工程	21,927.01	5.15%	15,469.55	4.54%	21,802.89	6.84%	28,751.99	9.47%
无形资产	37,135.40	8.72%	31,218.66	9.16%	31,722.52	9.95%	27,007.00	8.90%
开发支出	124.09	0.03%	-	-	-	-	-	-
商誉	31,531.20	7.40%	31,531.20	9.26%	31,531.20	9.89%	31,531.20	10.39%
长期待摊费用	2,332.21	0.55%	2,288.44	0.67%	4,367.20	1.37%	4,955.43	1.63%
递延所得税资产	11,497.74	2.70%	11,054.43	3.25%	8,907.31	2.79%	7,720.10	2.54%
其他非流动资产	11,208.89	2.63%	6,283.12	1.84%	-	-	-	-
非流动资产合计	426,076.21	100.00%	340,637.33	100.00%	318,916.68	100.00%	303,527.19	100.00%

（1）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为75,738.59万元、81,001.55万元、85,726.32万元及88,731.11万元，占期末非流动资产的比例分别为24.95%、25.40%、25.17%和20.83%。报告期各期末，长期股权投资主要为公司对参股公司的投资，公司长期股权投资账面价值整体保持稳定。

（2）可供出售金融资产和其他权益工具投资

2018年末，公司可供出售金额资产金额为45,076.85万元，占期末非流动资产的比例为14.85%，主要为公司2016年使用自有资金3.23亿元购买的绍兴瑞丰银行4.16%的股权。

新金融工具系列准则于2019年1月1日在境内上市公司全面实施，绍兴瑞丰银行的非上市公司股权被指定为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产，并于2019年开始列示为“其他权益工具投资”科目。2019年末至2021年6月末，公司其他权益工具投资金额分别为46,828.61万元、47,182.72万元和90,283.55万元，占期末非流动资产的比例为14.68%、13.85%和21.19%。2021年6月末，公司其他权益工具投资较2020年末增加43,100.83万元，增幅为91.35%，主要为绍兴瑞丰银行上市后公允价值变动影响较大所致。

（3）固定资产

公司的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和办公及其他设备等。报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为77,018.42万元、86,944.67万元、89,936.26万元及87,263.86万元，占期末非流动资产的比例分别为25.37%、27.26%、26.40%和20.48%，报告期各期末整体保持稳定，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
房屋及建筑物	61,399.97	70.36%	63,511.54	70.62%	59,474.36	68.40%	50,481.27	65.54%
机器设备	22,793.99	26.12%	23,643.99	26.29%	25,001.54	28.76%	24,057.33	31.24%
运输工具	1,433.11	1.64%	1,265.45	1.41%	1,085.35	1.25%	1,022.32	1.33%
办公及其他设备	1,636.80	1.88%	1,515.28	1.68%	1,383.42	1.59%	1,457.50	1.89%
账面价值合计	87,263.86	100.00%	89,936.26	100.00%	86,944.67	100.00%	77,018.42	100.00%

（4）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为28,751.99万元、21,802.89万元、15,469.55万元及21,927.01万元，占期末非流动资产的比例分别为9.47%、6.84%、4.54%和5.15%。2019年末及2020年末，在建工程逐年下降主要系绍兴精工绿筑产业园项目部分转固所致。2021年6月末，公司在建工程较2020年末增加6,457.46万元，增幅为41.74%，主要系2021年上半年公司新增安徽精工轻钢车间三工程项目及追加六安智能制造产业园板材工厂投入所致。

（5）无形资产

公司无形资产主要为土地使用权、软件及专利技术。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为27,007.00万元、31,722.52万元、31,218.66万元和37,135.40万元，占期末非流动资产的比例分别为8.90%、9.95%、9.16%和8.72%，各期末占比保持稳定，具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
土地使用权	35,937.96	96.78%	29,968.20	95.99%	30,828.25	97.18%	26,668.05	98.74%
软件、专利技术	1,197.43	3.22%	1,250.46	4.01%	894.27	2.82%	338.95	1.26%
账面价值合计	37,135.40	100.00%	31,218.66	100.00%	31,722.52	100.00%	27,007.00	100.00%

（6）商誉

报告期各期末，公司商誉的账面价值均为31,531.20万元，占期末非流动资产的比例分别为10.39%、9.89%、9.26%和7.40%，整体保持稳定，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
收购亚洲建筑100%股权	31,154.32	31,154.32	31,154.32	31,154.32
收购湖北精工股权	292.30	292.30	292.30	292.30
收购湖北精工工业股权	84.57	84.57	84.57	84.57
合计	31,531.20	31,531.20	31,531.20	31,531.20

报告期各期末，公司商誉主要为收购亚洲建筑100%股权产生。公司于2011年6月支付现金购买亚洲建筑100%的股权，形成商誉33,557.57万元。

报告期各期末，公司对上述商誉进行了减值测试。亚洲建筑的核心资产被认定为上海精锐（金属屋面围护系统业务资产组）和诺派建筑（聚氨酯岩棉复合板生产经营业务资产组）两个资产组。诺派建筑聚氨酯岩棉复合板生产业务从2017年开始逐渐萎缩，2018年已无聚氨酯岩棉复合板业务收入，因此公司于2018年末全额计提该资产组对应的商誉减值准备2,403.25万元。上海精锐资产组经营稳定，业务发展良好，对应商誉无需计提减值。截至2021年6月末，公司商誉无变动。

（二）负债结构分析

报告期各期末，随公司资产规模的增长，公司整体负债规模呈上升趋势，负债总额分别为841,357.72万元、848,239.37万元、896,638.26万元和937,760.07万元。

其中，流动负债分别为776,021.15万元、818,808.49万元、872,832.31万元和909,990.01万元，占比分别为92.23%、96.53%、97.34%和97.04%，占负债总额比例较高，主要包括应付账款、应付票据、短期借款、预收账款（合同负债）；非流动负债分别为65,336.57万元、29,430.88万元、23,805.95万元和27,770.06万元，占比分别为7.77%、3.47%、2.66%和2.96%，主要包括应付债券、长期应付款等。报告期各期末，公司合并财务报表的负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
流动负债合计	909,990.01	97.04%	872,832.31	97.34%	818,808.49	96.53%	776,021.15	92.23%
非流动负债合计	27,770.06	2.96%	23,805.95	2.66%	29,430.88	3.47%	65,336.57	7.77%
负债合计	937,760.07	100.00%	896,638.26	100.00%	848,239.37	100.00%	841,357.72	100.00%

公司流动负债占比较高与公司所处的行业密切相关。由于建造合同执行期一般较长，公司要投入较多的流动资金。随着业务规模不断扩大，公司主要依靠债务融资和增加经营性负债的方式解决流动资金需求。公司债务融资主要来自短期银行贷款，经营性负债主要为应付分包商及供应商的款项、项目执行过程中业主或发包方按照约定先行支付部分合同价款、工程结算款超过已累计发生的成本与毛利的部分形成的预收款项、合同负债。

1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
短期借款	169,443.05	18.62%	178,411.22	20.44%	144,164.68	17.61%	168,835.00	21.76%
应付票据	264,555.60	29.07%	234,237.71	26.84%	250,260.41	30.56%	172,477.36	22.23%
应付账款	305,500.26	33.57%	295,897.24	33.90%	264,518.50	32.31%	280,134.05	36.10%
预收款项	44.22	0.01%	50.00	0.01%	81,660.78	9.97%	103,346.13	13.32%
合同负债	119,768.21	13.16%	104,242.84	11.94%	-	-	-	-
应付职工薪酬	10,469.83	1.15%	12,941.99	1.48%	10,448.74	1.28%	8,685.20	1.12%
应交税费	14,821.17	1.63%	22,032.92	2.52%	12,625.61	1.54%	11,647.68	1.50%
其他应付款	25,387.67	2.79%	25,018.37	2.87%	25,089.31	3.06%	18,895.72	2.43%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	30,040.45	3.67%	12,000.00	1.55%
流动负债合计	909,990.01	100.00%	872,832.31	100.00%	818,808.49	100.00%	776,021.15	100.00%

（1）短期借款

公司短期借款主要包括抵押借款、保证借款和质押借款。报告期各期末，公司短期借款分别为168,835.00万元、144,164.68万元、178,411.22万元和169,443.05万元，占各期末流动负债的比例分别为21.76%、17.61%、20.44%和18.62%，短期借款金额随着资金需求安排略微波动但整体保持稳定。报告期各期末，公司短期借款具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
抵押、保证借款	83,880.00	49.50%	76,000.00	42.60%	58,214.00	40.38%	50,000.00	29.61%
抵押借款	33,740.00	19.91%	47,725.00	26.75%	48,565.00	33.69%	48,585.00	28.78%
保证借款	51,508.00	30.40%	53,860.00	30.19%	36,070.00	25.02%	43,590.00	25.82%
质押借款	-	-	-	-	600.00	0.42%	26,660.00	15.79%
信用证借款	-	-	550.00	0.31%	550.00	0.38%	-	-
利息调整	315.05	0.19%	276.22	0.15%	165.68	0.11%	-	-
合计	169,443.05	100.00%	178,411.22	100.00%	144,164.68	100.00%	168,835.00	100.00%

（2）应付账款

公司应付账款主要为应付原材料供应商款项和应付工程分包款。报告期各期末，公司的应付账款金额分别为280,134.05万元、264,518.50万元、295,897.24万元和305,500.26万元，占各期末流动负债的比例分别为36.10%、32.31%、33.90%和33.57%，应付账款金额占负债总额的比例基本保持稳定。

报告期各期末，公司应付账款账龄结构较为稳定，主要为账龄在一年以内的应付款项。报告期各期末，公司按账龄列示的应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
1年以内	276,611.92	90.54%	259,318.01	87.64%	229,931.02	86.92%	241,883.20	86.35%
1-2年	14,684.99	4.81%	18,691.66	6.32%	15,713.91	5.94%	20,006.33	7.14%
2-3年	4,702.00	1.54%	6,219.37	2.10%	7,515.81	2.84%	9,813.37	3.50%
3年以上	9,501.35	3.11%	11,668.20	3.94%	11,357.76	4.29%	8,431.16	3.01%
合计	305,500.26	100.00%	295,897.24	100.00%	264,518.50	100.00%	280,134.05	100.00%

（3）应付票据

报告期各期末，公司的应付票据金额分别为172,477.36万元、250,260.41万元、234,237.71万元及264,555.60万元，占各期末流动负债的比例分别为22.23%、30.56%、26.84%和29.07%。报告期内，随着公司业务规模大幅增长，应付票据账面价值整体呈增长趋势。同时，由于近年来票据结算成本存在相对优势，因此公司更多的使用承兑汇票作为对供应商的支付方式。

（4）预收账款及合同负债

公司于2020年1月1日开始采用财政部于2017年修订的《企业会计准则第14号——收入》，根据新收入准则及一般企业财务报表格式要求，将符合条件的预收账款重分类至合同负债。由于公司在与业主签订建造合同时，会根据不同情况要求业主预付一定比例的工程款，目前一般为工程总造价的10%-30%左右，因此报告期内公司预收账款及合同负债金额较大。

报告期各期末，公司的预收账款及合同负债合计金额分别为103,346.13万元、81,660.78万元、104,292.84万元及119,812.42万元，占各期末流动负债的比例分别为13.32%、9.97%、11.95%和13.17%。报告期内，随着公司业务规模大幅增长，预收账款及合同负债账面价值整体呈增长趋势。

（5）其他应付款

报告期各期末，公司的其他应付款金额分别为18,895.72万元、25,089.31万元、25,018.37万元和25,387.67万元，占各期末流动负债的比例分别为2.43%、3.06%、2.87%和2.79%，占比较低。2018年末至2021年6月末，公司的其他应付款主要内容为收到的外部单位各类保证金、分包公司所缴纳的履约保证金及工程质量保证金等。

2、非流动负债

报告期各期末，公司的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
长期借款	-	-	-	-	-	-	18,126.39	27.74%
应付债券	-	-	-	-	3,000.16	10.19%	41,210.18	63.07%
长期应付款	16,650.22	59.96%	20,233.08	84.99%	25,430.72	86.41%	5,000.00	7.65%
预计负债	1,768.00	6.37%	686.14	2.88%	-	-	-	-
递延收益	1,000.00	3.60%	1,000.00	4.20%	1,000.00	3.40%	1,000.00	1.53%
递延所得税负债	8,351.85	30.08%	1,886.72	7.93%	-	-	-	-
非流动负债合计	27,770.06	100.00%	23,805.95	100.00%	29,430.88	100.00%	65,336.57	100.00%

（1）应付债券

2018年末及2019年末，公司应付债券分别为41,210.18万元、3,000.16万元，占各期末非流动负债的比例分别为63.07%、10.19%，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年6月30日		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	金额	占比
15精工债	-	-	-	-	3,000.16	100.00%	2,822.07	6.85%
17精工01	-	-	-	-	-	-	38,388.11	93.15%
合计	-	-	-	-	3,000.16	100.00%	41,210.18	100.00%

注1：公司于2015年7月29日向社会公众投资者和机构投资者发行的6亿元“15精工债”，债券期限为5年。投资者已于2018年7月行使“15精工债”回售选择权，截至2020年末，该债券已全额兑付；注2：公司于2017年11月10日向社会公众投资者和机构投资者发行3.85亿元“17精工01”，债券期限为4年。投资者已于2019年11月行使“17精工01”回售选择权，截至2019年末，该债券已全额兑付。

（2）长期应付款

报告期各期末，公司的长期应付款金额分别为5,000.00万元、25,430.72万元、20,233.08万元和16,650.22万元，占各期末非流动负债的比例分别为7.65%、86.41%、84.99%和59.96%。2019年末，公司长期应付款为25,430.72万元，较上年末增加20,430.72万元，主要系公司2019年新增了设备融资租赁借款。2020年末及2021年6月末长期应付款减少主要系设备融资租赁借款偿还所致。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表：

项目	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动比率	1.38	1.42	1.29	1.32
速动比率	0.64	0.75	0.64	0.65
资产负债率（合并）	55.74%	56.72%	61.62%	63.21%

注1：流动比率＝流动资产/流动负债；

注2：速动比率＝（流动资产-存货-合同资产）/流动负债；

注3：资产负债率＝总负债/总资产×100%；

1、流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司的流动比率和速动比率稳步提升，流动比率分别为1.32、1.29、1.42和1.38，速动比率分别为0.65、0.64、0.75和0.64，随着2020年非公开发行股票募集资金到位，公司短期偿债能力得到改善，流动性风险较小。

2、资产负债率分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为63.21%、61.62%、56.72%和55.74%，总体呈现下降趋势，公司偿债能力总体较为稳定。通过本次发行可转换公司债券，公司可以有效提升自身的长期负债占比，改善负债结构。随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于进一步优化公司的资本结构、提升公司抗风险能力。

（四）营运能力分析

报告期内，反映公司资产运营效率的相关指标如下表所示：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	3.14	5.78	5.76	5.00
存货周转率（次）	0.88	1.74	1.65	1.53
总资产周转率（次）	0.39	0.78	0.76	0.69

注：1、上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算；

2、总资产周转率=营业收入/资产总额年初年末平均值；

3、应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值年初年末平均值；

4、存货周转率=营业成本/期初期末存货及合同资产平均额；

5、2021年1-6月数据为非年化数据。

报告期内，公司的总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率指标均保持上升趋势，主要系报告期内公司通过不断推进精细化管理、提升效率、优化客户结构等措施，提升公司运营效率。

二、公司盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	634,864.31	98.65%	1,133,397.46	98.69%	1,010,011.58	98.68%	852,102.37	98.73%
其他业务收入	8,718.36	1.35%	15,004.40	1.31%	13,533.03	1.32%	10,956.57	1.27%
合计	643,582.68	100.00%	1,148,401.86	100.00%	1,023,544.61	100.00%	863,058.94	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均超过98%，公司主营业务突出。

2、分板块主营业务收入构成分析

报告期内，发行人主营业务收入按产品分类构成状况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业建筑	285,185.78	44.92%	565,914.23	49.93%	528,114.45	52.29%	463,324.32	54.37%
商业建筑	66,879.43	10.53%	144,187.95	12.72%	149,960.89	14.85%	137,043.02	16.08%
公共建筑	94,244.55	14.84%	173,343.46	15.29%	240,929.70	23.85%	216,643.34	25.42%
EPC	179,032.88	28.20%	230,807.71	20.36%	71,189.52	7.05%	24,674.48	2.90%
其他	9,521.68	1.50%	19,144.11	1.69%	19,817.01	1.96%	10,417.21	1.22%
合计	634,864.31	100.00%	1,133,397.46	100.00%	1,010,011.58	100.00%	852,102.37	100.00%

2018年至2020年，公司主营业务收入保持上升趋势，主要由于公司2018年度、2019年度及2020年度新接订单金额持续上升，分别约为122.70亿元、140.42亿元和183.68亿元。

报告期内，工业建筑、商业建筑和公共建筑业务为主要收入来源，合计金额分别为81.70亿元、91.90亿元、88.34亿元和44.63亿元，占主营业务收入的比例分别为95.88%、90.99%、77.94%和70.30%。报告期内，公司EPC业务保持快速增长，占主营业务收入的比例分别为2.90%、7.05%、20.36%和28.20%，占比逐年提高。

3、分地区主营业务收入分析

报告期内，公司营业收入按销售区域构成如下：

单位：万元

地区	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
华东地区	401,802.57	63.29%	629,241.41	55.52%	338,875.23	33.55%	294,504.22	34.56%
华南地区	64,835.61	10.21%	128,063.04	11.30%	172,455.93	17.07%	163,007.18	19.13%
华中地区	41,759.27	6.58%	80,560.14	7.11%	114,857.91	11.37%	61,351.37	7.20%
华北地区	32,053.89	5.05%	65,555.91	5.78%	112,346.37	11.12%	114,352.14	13.42%
西南地区	34,833.11	5.49%	78,964.39	6.97%	109,475.75	10.84%	58,607.00	6.88%
西北地区	31,891.07	5.02%	65,726.84	5.80%	55,888.17	5.53%	81,205.36	9.53%
东北地区	3,786.29	0.60%	19,095.60	1.68%	30,380.36	3.01%	29,397.53	3.45%
国外	23,902.51	3.76%	66,190.12	5.84%	75,731.86	7.50%	49,677.57	5.83%
合计	634,864.31	100.00%	1,133,397.46	100.00%	1,010,011.58	100.00%	852,102.37	100.00%

公司以国内销售为主，国外销售为辅。从国内销售来看，公司的销售网络覆盖全国，在全国各地均有销售，且以华东、华南、华中、华北等经济发达地区为主要区域，其销售规模合计占到主营业务收入的70%以上。

（二）营业成本分析

1、营业成本基本构成情况

报告期内，公司营业成本具体构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	550,014.04	99.60%	962,222.23	99.37%	861,206.50	99.20%	742,854.13	99.70%
其他业务成本	2,208.18	0.40%	6,105.80	0.63%	6,931.37	0.80%	2,231.98	0.30%
合计	552,222.22	100.00%	968,328.03	100.00%	868,137.87	100.00%	745,086.11	100.00%

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，主营业务成本占营业成本的比例分别为99.70%、99.20%、99.37%和99.60%。公司营业成本的变动趋势与收入变动趋势基本匹配。

2、分产品主营业务成本分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业建筑	254,793.54	46.32%	493,921.20	51.33%	460,493.53	53.47%	410,376.09	55.24%
商业建筑	58,288.06	10.60%	122,897.23	12.77%	128,113.24	14.88%	117,856.99	15.87%
公共建筑	81,604.97	14.84%	146,237.83	15.20%	203,737.28	23.66%	184,347.87	24.82%
EPC	151,737.72	27.59%	191,417.14	19.89%	59,496.53	6.91%	25,432.72	3.42%
其他	3,589.75	0.65%	7,748.83	0.81%	9,365.92	1.09%	4,840.45	0.65%
合计	550,014.04	100.00%	962,222.23	100.00%	861,206.50	100.00%	742,854.13	100.00%

公司的主营业务成本主要为工业建筑、商业建筑和公共建筑业务成本。报告期内，公司的主营业务成本随着公司收入规模的提升，整体保持上升趋势。各产品的主营业务成本占比与主营业务收入占比相匹配。

3、分地区主营业务成本分析

报告期内，公司主营业务成本按区域构成情况如下：

单位：万元

地区	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	348,133.57	63.30%	531,409.73	55.23%	282,022.91	32.75%	258,366.38	34.78%
华南地区	58,146.15	10.57%	111,113.00	11.55%	149,022.87	17.30%	140,856.00	18.96%
华中地区	35,755.94	6.50%	67,871.67	7.05%	100,681.52	11.69%	54,002.33	7.27%
华北地区	27,764.19	5.05%	56,599.64	5.88%	96,815.73	11.24%	99,039.99	13.33%
西南地区	30,728.65	5.59%	70,089.33	7.28%	98,109.44	11.39%	52,912.15	7.12%
西北地区	28,243.06	5.13%	56,298.44	5.85%	47,898.70	5.56%	71,237.69	9.59%
东北地区	3,405.73	0.62%	16,962.91	1.76%	26,948.09	3.13%	25,943.06	3.49%
国外	17,836.74	3.24%	51,877.51	5.39%	59,707.24	6.93%	40,496.53	5.45%
合计	550,014.04	100.00%	962,222.23	100.00%	861,206.50	100.00%	742,854.13	100.00%

报告期内，从地区分布来看，以华东、华南、华中、华北等经济发达地区为主要区域，其成本合计占到主营业务成本的70%以上，与主营业务收入的结构基本匹配。

（三）毛利率变化及分析

报告期内，发行人毛利率的具体变动情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
工业建筑	10.66%	12.72%	12.80%	11.43%
商业建筑	12.85%	14.77%	14.57%	14.00%
公共建筑	13.41%	15.64%	15.44%	14.91%
EPC	15.25%	17.07%	16.43%	-3.07%
其他	62.30%	59.52%	52.74%	53.53%
综合毛利率	13.37%	15.10%	14.73%	12.82%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为12.82%、14.73%、15.10%及13.37%，整体保持稳定。2019年，公司主营业务毛利率相较2018年上升1.91个百分点，主要原因系：①2019年钢市场价格有所下降并趋于稳定；②2019年公司EPC业务毛利率及收入占比增加。2019年至2021年1-6月，综合毛利率基本保持稳定。

分产品来看，由于市场竞争相对激烈，工业建筑产品的毛利率总体相对较低；商业建筑和公共建筑产品因对制造、安装等技术水平要求较高，市场竞争相对缓和，其产品毛利率也相对较高；EPC业务中，由于公司在产业链中的定价权得到提升，因此相应业务毛利率相对较高；其他业务主要为公司专利授权及销售钢构件、板材产成品收入。

此外，2018年EPC业务毛利率为负主要系公司开始向EPC总承包业务转型，转型初期，公司EPC业务规模较小，成本相对较高。

（四）期间费用分析

最近三年及一期，公司的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	5,814.57	0.92%	13,023.37	1.13%	14,602.33	1.43%	11,263.64	1.31%
管理费用	19,470.52	3.07%	35,559.25	3.10%	36,271.75	3.54%	32,325.34	3.75%
研发费用	26,528.06	4.18%	44,267.62	3.85%	40,249.17	3.93%	29,443.54	3.41%
财务费用	6,153.13	0.97%	11,688.20	1.02%	15,640.99	1.53%	16,135.42	1.87%
合计	57,966.28	9.13%	104,538.44	9.10%	106,764.24	10.43%	89,167.94	10.33%

注：上表中占比为期间费用占营业收入的比例。

报告期内，公司的期间费用合计分别为89,167.94万元、106,764.24万元、104,538.44万元和57,966.28万元，占当期营业收入的比例分别为10.33%、10.43%、9.10%和9.13%，报告期内整体保持相对稳定。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为11,263.64万元、14,602.33万元、13,023.37万元和5,814.57万元，主要由工资、运输费、业务招待费等组成。报告期内，公司销售费用率分别为1.31%、1.43%、1.13%和0.92%，销售费用率较低。报告期内，销售费用率整体呈相对平稳趋势。

报告期内，公司销售费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资社保福利费	3,193.95	54.93%	5,392.27	41.40%	5,508.53	37.72%	5,082.87	45.13%
运输费	-	-	2,469.24	18.96%	2,037.96	13.96%	1,701.48	15.11%
业务招待费	924.43	15.90%	1,790.88	13.75%	1,530.93	10.48%	1,265.15	11.23%
差旅费	425.10	7.31%	1,074.97	8.25%	1,315.70	9.01%	1,167.72	10.37%
办公费	63.54	1.09%	139.70	1.07%	154.75	1.06%	131.39	1.17%
房租	289.99	4.99%	552.59	4.24%	449.33	3.08%	371.91	3.30%
广告宣传费	12.29	0.21%	19.05	0.15%	40.75	0.28%	50.56	0.45%
销售服务费	-	-	306.37	2.35%	1,817.33	12.45%	-	-
其他	905.27	15.57%	1,278.30	9.82%	1,747.06	11.96%	1,492.57	13.25%
合计	5,814.57	100.00%	13,023.37	100.00%	14,602.33	100.00%	11,263.64	100.00%

2、管理费用

报告期内，公司管理费用分别为32,325.34万元、36,271.75万元、35,559.25万元及19,470.52万元，主要由工资社保及福利、折旧摊销、差旅费等组成。报告期内，公司管理费用率分别为3.75%、3.54%、3.10%和3.07%。

报告期内，公司管理费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资社保福利费	11,818.89	60.70%	21,095.41	59.32%	21,395.19	58.99%	16,689.22	52.14%
折旧摊销	1,602.38	8.23%	3,825.00	10.76%	3,975.76	10.96%	3,141.00	9.81%
办公费	308.31	1.58%	583.75	1.64%	608.94	1.68%	658.63	2.06%
差旅费	635.74	3.27%	1,129.41	3.18%	1,295.45	3.57%	1,345.15	4.20%
业务招待费	1,279.96	6.57%	2,014.17	5.66%	2,046.22	5.64%	1,642.50	5.13%
房租及物业费	873.71	4.49%	1,884.07	5.30%	1,550.88	4.28%	1,892.91	5.91%
中介咨询服务费	-	-	2,061.29	5.80%	2,364.70	6.52%	3,049.88	9.53%
其他	2,951.52	15.16%	2,966.15	8.34%	3,034.61	8.37%	3,588.40	11.21%
合计	19,470.52	100.00%	35,559.25	100.00%	36,271.75	100.00%	32,325.34	100.00%

3、研发费用

报告期内，公司研发费用分别为29,443.54万元、40,249.17万元、44,267.62万元和26,528.06万元，主要是研发材料费、职工薪酬等。报告期内，公司研发费用率分别为3.41%、3.93%、3.85%和4.18%，整体保持稳定上升的趋势。公司通过持续加强研发投入，不断加强公司的技术优势，先后获得6项国家科技进步奖，包括1项一等奖和5项二等奖，35项省级科技进步奖。其中在数字化领域，公司获得了1项中国专利奖，拥有8项国际先进科技成果，具备20项国家发明专利。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为16,135.42万元、15,640.99万元、11,688.20万元和6,153.13万元，财务费用率分别为1.87%、1.53%、1.02%和0.97%，主要由利息支出构成，利息支出随公司银行借款、公司债券等融资规模的变动而波动。随着公司收入规模的提升和有息负债规模的下降，财务费用率呈现逐年下降的趋势。

报告期内，公司财务费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
利息费用	8,308.19	17,176.42	17,508.59	16,149.07
减：利息收入	3,130.37	6,939.96	5,191.14	1,851.19
汇兑净损失	346.98	490.21	-531.38	-698.28
其他	628.34	961.54	3,854.92	2,535.82
合计	6,153.13	11,688.20	15,640.99	16,135.42

（五）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益	-50.74	612.61	515.42	420.58
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）	1,701.38	4,239.10	2,523.99	933.55
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	162.79	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-44.08	-	-284.12	-
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	295.76	678.10	678.10	1,053.57
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	669.12	1,037.81	630.49	968.35
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
所得税影响额	-349.72	-929.77	-636.24	-453.41
少数股东权益影响额	-0.40	-2.27	74.40	-1.61
合计	2,221.31	5,635.59	3,664.83	2,921.03

报告期内，公司非经常性损益净额分别为2,921.03万元、3,664.83万元、5,635.59万元和2,221.31万元，公司的非经常性损益主要来源于政府补助。

（六）净资产收益率和每股收益分析

根据中国证监会发布的《公开发行证券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）的规定，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益情况如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2021年1-6月	4.62%	0.16	0.16
	2020年度	11.03%	0.35	0.35
	2019年度	7.92%	0.22	0.22
	2018年度	4.11%	0.11	0.11
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2021年1-6月	4.31%	0.15	0.15
	2020年度	10.07%	0.32	0.32
	2019年度	7.20%	0.20	0.20
	2018年度	3.45%	0.09	0.09

报告期内，公司每股收益保持稳定增长，主要系随着业务规模扩大和运营效率的提升，公司盈利能力不断增强。

三、现金流量状况分析

报告期内，公司现金流量变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	-48,898.81	42,410.15	54,601.18	-23,420.81
投资活动产生的现金流量净额	-24,105.05	-10,432.43	-8,353.34	-22,495.35
筹资活动产生的现金流量净额	-18,821.15	74,790.95	-66,668.91	48,003.03
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-100.27	-166.80	364.81	-395.69
现金及现金等价物净增加额	-91,925.29	106,601.87	-20,056.26	1,691.18

（一）经营活动现金流量情况

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	664,480.88	1,070,598.98	984,593.50	896,813.19
收到的税费返还	1,971.78	3,766.75	4,504.18	4,964.87
收到其他与经营活动有关的现金	8,187.55	15,937.22	12,751.70	9,540.58
经营活动现金流入小计	674,640.21	1,090,302.95	1,001,849.38	911,318.64
购买商品、接受劳务支付的现金	640,090.33	907,084.81	759,252.85	787,078.61
支付给职工以及为职工支付的现金	46,382.51	79,757.48	73,274.71	64,206.45
支付的各项税费	15,870.60	23,054.19	24,036.29	21,977.78
支付其他与经营活动有关的现金	21,195.57	37,996.33	90,684.35	61,476.60
经营活动现金流出小计	723,539.01	1,047,892.80	947,248.20	934,739.45
经营活动产生的现金流量净额	-48,898.81	42,410.15	54,601.18	-23,420.81

报告期内，公司经营活动现金净流量分别为-23,420.81万元、54,601.18万元、42,410.15万元和-48,898.81万元。公司经营活动现金流入主要为销售钢构件材料及提供相应建筑安装劳务取得的项目款项收入的经营活动现金流入；经营活动现金流出主要为购买钢材及支付项目安装分包款项支出的经营活动现金流出。

2018年，公司经营活动现金净流量为负数，主要系①随着订单规模大幅提升，新开工项目有所增加。2018年末，公司存货金额有所上升，主要为已完工未结算资产的增加；公司与客户按照工程进度及合同约定的付款进度进行工程结算，2018年末，部分工程尚未达到合同约定的结算时点，尚未办理结算，导致建造合同形成的已完工未结算资产增加，从而导致经营性现金减少；②2018年，应收账款期末余额随着营业收入的提升相应有所增加，从而导致经营性现金流减少。受上述因素共同影响，公司经营活动现金净流量为负数。

2019年及2020年公司经营活动产生的现金流量净额转正，主要系：①随着部分项目达到合同约定的结算节点进行了工程结算和收款，存货和经营性应收项目对资金的占用相较2018年有所下降；②随着公司业务承接量的增长，公司的收入、净利润规模大幅上升，销售商品、提供劳务收到的现金整体大幅上升。

2021年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额相比上年同期下降了71,750.54万元，主要是由于购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。2021年1-6月公司现金流量大额为负主要是由于公司经营活动现金流量具有明显的季节性特征以及增加钢材采购所致。受农历春节等因素影响，公司在上半年支付的与分包商的工程施工款以及与供应商的工程物料采购款项金额较大。同时，在钢材价格持续上涨趋势下，公司钢材及钢构件采购金额增加，也导致2021年上半年经营活动现金流呈现大额净流出。

（二）投资活动现金流量情况

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资收到的现金	48,513.54	0.00	-	3,510.00
取得投资收益所收到的现金	287.68	678.10	678.10	1,053.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28.05	1,514.22	1,489.75	794.06
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	30.00	990.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	721.98	6,010.48	-
投资活动现金流入小计	48,859.28	3,904.30	8,178.33	5,357.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,005.78	7,436.68	9,623.54	16,238.02
投资支付的现金	48,703.89	6,900.05	4,624.72	11,614.96
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	12,254.66	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,283.40	-
投资活动现金流出小计	72,964.33	14,336.73	16,531.67	27,852.98
投资活动产生的现金流量净额	-24,105.05	-10,432.43	-8,353.34	-22,495.35

报告期内，发行人投资活动现金净流量分别为-22,495.35万元、-8,353.34万元、-10,432.43万元和-24,105.05万元。公司投资活动的现金流量净额持续为负，主要系公司购建在建工程、固定资产、无形资产以及对外投资支出较大所致。

（三）筹资活动现金流量情况

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	-	99,056.60	350.00	96,980.31
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	2,045.91
取得借款收到的现金	113,981.00	214,906.29	188,447.26	229,827.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,305.00	18,540.00	-
筹资活动现金流入小计	113,981.00	315,267.90	207,337.26	326,807.31
偿还债务支付的现金	122,584.06	214,443.97	255,709.65	261,366.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,157.61	18,027.94	18,296.52	17,284.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,060.48	8,005.03	-	153.98
筹资活动现金流出小计	132,802.15	240,476.94	274,006.17	278,804.28
筹资活动产生的现金流量净额	-18,821.15	74,790.95	-66,668.91	48,003.03

报告期内，发行人筹资活动现金净流量分别为48,003.03万元、-66,668.91万元、74,790.95万元和-18,821.15万元。

2019年，公司筹资活动产生的现金流量净额较2018年大幅减少且为负数，主要系公司2019年归还公开发行债券的回售款项及偿还银行借款等债务支付的现金金额较大所致。

2020年，公司筹资活动产生的现金流量净额较2019年大幅增加，主要系公司于2020年完成10亿元股权融资。

2021年1-6月公司筹资活动产生的现金流量净额相比上年同期下降，主要系公司偿还银行借款等债务支付的金额较大所致。

四、报告期内重要会计政策或会计估计变更情况

（一）2018年重要会计政策变更情况

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15号），公司对财务报表格式进行了相应调整。	根据实际情况描述涉及的科目及调整金额：例如：“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，本期余额1,767,428,241.56元，上期余额1,888,662,555.16元；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，本期余额4,526,114,109.75元，上期余额3,486,052,602.86元；“应收利息及应收股利并入其他应收款”，应收利息及应收股利本期余额8,998,390.2元，上期余额2,352,000.00元；“应付利息及应付股利并入其他应付款”，应付利息及应付股利本期余额8,760,045.15元，上期余额18,274,200.00元；单列“研发费用”，本期293,212,871.52元，上期236,644,538.44元。

（二）2019年重要会计政策变更情况

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
根据财政部《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2019）6号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会[2019]16号），公司对财务报表格式进行了相应调整。	“应收票据及应收账款”分拆为“应收票据”和“应收账款”，应收票据本期余额130,560,820.66元，上期余额132,434,572.82元；应收账款本期余额1,918,209,928.45元，上期余额1,634,993,668.74元；“应付票据及应付账款”分拆为“应付票据”和“应付账款”，应付票据本期余额2,502,604,132.25元，上期余额1,724,773,649.57元；应付账款本期余额2,645,185,013.32元，上期余额2,801,340,460.18元。
财政部于2017年颁布了修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》，以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》。公司自2019年1月1日起施行前述准则。	减少期初应收票据32,848,791.94元，增加期初应收款项融资32,848,791.94元，减少期初可供出售金融资产450,768,451.73元，增加期初其他权益工具投资450,768,451.73元

（三）2020年重要会计政策变更情况

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
财政部于2017年颁布了修订后的《企业会计准则第14号——收入》。公司自2020年1月1日起施行前述准则，并根据前述准则关于衔接的规定，于2020年1月1日对财务报表进行了相应的调整。	减少期初盈余公积198,299.24元，减少期初未分配利润17,030,348.78元，减少期初资产总额8,578,255.24元

（四）2021年1-6月会计政策变更情况

财政部于2018年发布了《关于修订印发〈企业会计准则第21号一租赁〉的通知》（财会[2018]35号）（以下简称“新租赁准则”）。要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并按国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2019年1月1日起施行；其他执行企业会计准则的企业，自2021年1月1日起施行。公司根据新租赁准则，选择采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。

（五）会计估计变更

报告期内，发行人不存在会计估计变更。

（六）重大会计差错调整情况

报告期内，发行人不存在重大会计差错调整情况。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金使用计划紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策，有利于公司进一步加速从专业分包向总承包方向转变，有利于扩大公司在装配式建筑领域的市场影响力，从而提升公司综合竞争力，有利于巩固市场地位、提高经营业绩，为可持续发展打下基础。本次发行完成后，公司资本实力将进一步增强，有助于进一步提升主营业务竞争力，促进可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。在可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

（三）本次发行对公司盈利能力的影响

本次公开发行可转债募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的实现，未来公司的盈利能力和经营业绩预计将会有所提升。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

本次公开发行可转换公司债券的方案已经2021年6月11日召开的第七届董事会2021年度第七次临时会议审议通过，经2021年7月1日召开的2021年第二次临时股东大会审议通过。

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为200,000.00万元，扣除发行费用后，募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	六安技师学院综合型产教融合市级示范实训基地（第二校区）项目	92,895.45	82,000.00
2	长江精工智能制造产业园项目	75,490.00	60,000.00
3	补充流动资金	58,000.00	58,000.00
合计		226,385.45	200,000.00

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据市场情况及自身实际情况以自筹资金先行投入募集资金投资项目。募集资金到位后，依照相关法律法规的要求和程序置换先期投入。

二、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析

（一）本次募集资金投资项目的必要性分析

1、扩大公司在装配式钢结构建筑领域的影响力

随着国家对装配式钢结构建筑的政策支持，公司EPC及装配式业务发展迅速，已承接了杭州亚运会棒（垒）球体育文化中心工程EPC总承包项目（全国首个装配率超50%的大型公建类项目）、绍兴市妇幼保健院（绍兴市儿童医院）建设项目、丽水市水阁卫生院迁建工程设计施工采购EPC总承包项目等多个大型项目。

（下转A25版）