（上接A14版）

（4）其他应收款合计

报告期内其他应收款主要由其他应收款及应收利息构成，报告期各期末其他应收款构成如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
其他应收款	398.23	100.00	245.42	100.00	1,149.15	100.00	371.58	81.60
应收股利	–	–	–	–	–	–	–	–
应收利息	–	–	–	–	–	–	83.78	18.40
合计	398.23	100.00	245.42	100.00	1,149.15	100.00	455.36	100.00

报告期各期末，公司其他应收款合计金额较小。2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，其他应收款合计占流动资产比例亦较低，分别为0.43%、0.85%、0.17%和0.32%。其他应收款主要为应收清算分配款、企业筹备费、备用金和保证金等；应收利息主要为应收结构性存款利息。

①公司其他应收款项目构成

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
其他应收款账面余额	845.51	679.48	1,461.09	492.94
其中：清算分配款	97.47	97.47	934.76	–
企业筹备费	88.59	100.00	100.00	100.00
房屋维修基金	80.42	80.42	80.42	80.42
代收代付款项	123.63	109.23	65.03	53.32
备用金及保证金	300.69	119.90	154.12	239.77
往来款	–	55.00	59.00	9.87
其他	154.70	117.46	67.76	9.55
减：坏账准备	447.28	434.06	311.95	121.36
合计	398.23	245.42	1,149.15	371.58

截至2019年末，公司其他应收款主要为备用金及保证金，企业筹备费系支付的西部农业保险股份有限公司（筹）投资款。2019年5月公司与其他投资方签订西部农业保险股份有限公司（筹）发起人协议，协议约定由发起人将各自认购出资额的1%作为第一阶段筹备费用，公司成立后将筹备费退还给发起人。2022年1月，鉴于西部农业保险股份有限公司（筹）在筹备期未取得中国银保监会的行政许可批文，各发起人同意对西部农业保险股份有限公司（筹）的筹备工作进行清算并解散筹备组，解散工作完成后，西部农险项目将终止。西部农业保险股份有限公司（筹）将按照会计师事务所的清算专项审计报告以及筹备费清算方案，按认购比例把剩余未使用的筹备费退回公司。由于项目最终未获批筹，公司根据预计尚能收回的款项差额，于2021年计提坏账准备88.59万元。

2020年末，其他应收款较2019年末增加较多，主要系当年合营企业豪能贺尔碧格完成清算。根据清算分配协议，公司应分得银行存款和应收票据合计821.61万元，应收账款121.84万元，另外豪能贺尔碧格欠发行人15.68万元员工补偿款。因疫情及外汇手续方面的原因，银行存款及到期票据尚未支付；应收账款121.84万元委托贺尔碧格传动技术（常州）有限公司代为收取，贺尔碧格（常州）公司收取20%手续费，故公司按剩余80%确认其他应收款。2021年，除委托贺尔碧格（常州）代为收取的应收账款外，公司已收回其他清算分配款，同时，公司预计委托贺尔碧格（常州）代为收取的应收账款部分款项收款困难，基于谨慎性考虑，于2021年全额计提坏账准备68.04万元。

②公司其他应收款账龄构成

账龄	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1年以内	375.01	44.35	188.48	27.74	1,057.04	72.35	371.12	75.29
1至2年	11.15	1.32	124.33	18.30	122.80	8.40	15.07	3.06
2至3年	36.62	4.33	108.05	15.90	9.71	0.66	17.48	3.55
3年以上	422.73	50.00	258.61	38.06	271.54	18.58	89.27	18.11
合计	845.51	100.00	679.48	100.00	1,461.09	100.00	492.94	100.00

2019年末和2020年末，公司其他应收款主要为1年以内应收款项。2020年末，公司其他应收账款余额较2019年末增加较多主要由于合营公司豪能贺尔碧格清算形成的应收清算分配款所致，且随着该款项的收回，2021年其他应收款项较2020年末呈较为明显的下降态势。③其他应收前五名构成

时间	单位名称	其他应收账款期末余额（万元）	款项性质	账龄	占其他应收款余额合计的比例（%）	坏账准备余额（万元）
2022年6月末	泸州高新技术产业开发区管理委员会	175.00	备用金及保证金	1年以内	20.70	8.75
	贺尔碧格传动技术（常州）有限公司	97.47	代收清算款	2–3年	11.53	68.04
	西部农业保险股份有限公司（筹备组）	88.59	筹备费	3年以上	10.48	88.59
	财政专户	80.42	代管房屋维修基金	3年以上	9.51	80.42
	天津天海同步科技有限公司	55.00	往来款	3年以上	6.50	55.00
合计		496.48			58.72	300.81
2021年末	西部农业保险股份有限公司（筹备组）	100.00	筹备费	2–3年	14.72	88.59
	贺尔碧格传动技术（常州）有限公司	97.47	代收清算款	1–2年	14.35	68.04
	财政专户	80.42	代管房屋维修基金	3年以上	11.84	80.42
	天津天海同步科技有限公司	55.00	往来款	3年以上	8.09	55.00
	长沙插拉刨机电设备制造有限公司	39.68	设备款	3年以上	5.84	39.68
合计		372.58			54.84	331.74
2020年末	豪能贺尔碧格	837.29	清算分配款	1年以内	57.31	–
	西部农业保险股份有限公司（筹备组）	100.00	筹备费	1–2年	6.84	20.00
	贺尔碧格传动技术（常州）有限公司	97.47	代收清算分配款	1年以内	6.67	4.87
	财政专户	80.42	代管房屋维修基金	3年以上	5.50	80.42
	天津天海同步科技有限公司	55.00	往来款	3年以上	3.76	55.00
合计		1,170.18			80.08	160.30
2019年末	泸州高新技术产业开发区管理委员会	210.00	备用金及保证金	1年以内	42.60	10.50
	西部农业保险股份有限公司（筹备组）	100.00	筹备费	1年以内	20.29	5.00
	财政专户	80.42	代管房屋维修基金	3年以上	16.32	80.42
	李二明	8.35	备用金	1年以内	1.69	0.42
	王智斌	6.99	备用金	2年以内	1.42	0.65
合计		405.76			82.32	96.99

2020年末应收天津天海同步科技有限公司55万元，系当期收购的子公司青竹机械于被发行人收购前2016年底向天津天海同步科技有限公司出借的资金，2020年11月发行人收购青竹机械时曾向天津天海同步科技有限公司就该笔借款余额进行函证确认。截至2022年6月30日，尚有55万元未归还。公司已根据会计政策全额计提坏账准备。

（5）存货

报告期各期末，公司存货主要由库存商品、发出商品、在产品、原材料等构成。报告期各期末，公司存货构成及跌价准备计提如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
原材料	5,509.04	9.27	6,280.52	11.90	3,832.48	9.36	1,827.32	7.70
在产品	5,259.72	8.85	4,281.56	8.11	5,351.28	13.06	4,295.74	18.09
库存商品	27,231.90	45.82	23,756.92	45.02	16,163.01	39.45	14,806.00	62.35
发出商品	–	–	1,335.48	2.53	535.19	1.31	–	–
已交付未结算受托加工产品	17,508.78	29.46	12,982.86	24.61	10,872.18	26.54	–	–
周转材料	3,918.85	6.59	4,127.72	7.82	3,539.37	8.64	2,816.37	11.86
委托加工物资	–	–	–	–	672.60	1.64	–	–
合计	59,428.30	100.00	52,765.06	100.00	40,966.10	100.00	23,745.43	100.00
存货跌价准备	2,030.80	–	1,468.50	–	808.29	–	226.61	–

公司采用以销定产的生产模式，需保持一定的原材料库存，但原材料规模及占比可控。同时，公司的汽车零部件业务下游主机配套客户主要为发动机及整车制造企业，该等厂商一般执行零库存管理模式，需要公司就近对主机厂商进行产品配套，从而保证供货及时性，下游厂商的上述采购模式使得公司库存商品余额相对较高，但与公司的生产经营模式及行业生产特点吻合。

已交付未结算受托加工产品主要为昊轶强受客户委托加工已交付客户但尚不满足收入确认条件且尚未结算的产品，该等产品主要为军品，部分军品需在军检完成后才能将产品交付给客户，客户对产品验收后满足收入确认条件的方确认收入结转成本，这符合昊轶强的业务模式。

2020年末，公司存货余额较2019年末增加17,220.67万元，同比增幅达72.52%，主要由于2020年收购昊轶强、青竹机械后，公司业务板块进一步丰富，业务规模增加，存货相应增加所致。

2021年末，公司存货余额较2020年末增加11,798.96万元，同比增加28.80%，主要由于随着公司产品系列丰富、业务范围的拓广、销售规模增加等，原材料、库存商品以及已交付未结算受托加工产品等相应增加所致。

2022年6月末，公司存货余额较2021年末增加6,663.24万元，增加12.63%，主要系库存商品以及已交付未结算受托加工产品等增加所致。

报告期各期末，公司对存货进行减值测试，相应计提存货跌价准备/合同履约成本减值准备。报告期各期末，公司存货跌价准备/合同履约成本减值准备余额如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
库存商品	2,030.80	1,330.79	709.42	226.61
发出商品	–	137.72	98.87	–
合计	2,030.80	1,468.50	808.29	226.61

报告期各期末，公司存货跌价准备/合同履约成本减值准备余额逐年增加，主要系公司销售规模增加、产品系列丰富等相应导致存货规模扩张，同时受汽车产业近年来迭代升级速度加快等影响所致；此外，公司2020年以来收购了昊轶强、青竹机械，存货规模亦相应增加，亦会影响存货跌价准备/合同履约成本减值准备的计提。

（6）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
泸州市高新投资集团有限公司借款	–	–	–	14,000.00
理财产品	–	–	190.00	5,000.00
待抵扣增值税进项税	2,140.82	4,488.20	1,633.04	1,026.02
预交所得税	–	309.03	–	–
可转债项目预付的中介机构费用	61.32			
其他	55.85			
合计	2,257.99	4,797.23	1,823.04	20,026.02

2020年公司收回对泸州市高新投资集团有限公司借款，同时理财产品减少，使得2020年末其他流动资产较2019年末大幅降低。

2021年末，其他流动资产余额较2020年末增加2,974.19万元，增加163.14%，主要系子公司泸州豪能当期购建长期资产增加，相应待抵扣的进项税增加所致。

2022年6月末，其他流动资产期末余额较2021年末减少2,539.24万元，减少52.93%，主要由于待抵扣增值税进项税减少所致。

2、非流动资产构成及其变动分析

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
其他权益工具投资	10.00	0.00	10.00	0.00	12.00	0.01	12.00	0.01
长期股权投资	8,291.53	2.95	8,822.30	3.47	–	–	1,211.42	0.86
投资性房地产	117.00	0.04	119.63	0.05	124.90	0.06	130.18	0.09
固定资产	141,963.36	50.49	141,872.67	55.73	113,251.83	58.55	90,434.82	63.90
在建工程	57,346.87	20.39	47,158.91	18.52	38,001.28	19.65	32,544.35	23.00
使用权资产	5,450.04	1.94	4,500.85	1.77	–	–	–	–
无形资产	20,442.11	7.27	20,725.90	8.14	9,075.58	4.69	9,035.44	6.38
商誉	20,317.99	7.23	20,317.99	7.98	20,317.99	10.50	–	–
长期待摊费用	1,325.87	0.47	1,038.33	0.41	184.34	0.10	371.33	0.26
递延所得税资产	5,890.47	2.09	3,927.64	1.54	2,451.22	1.27	1,839.64	1.30
其他非流动资产	20,031.58	7.12	6,091.88	2.39	9,993.55	5.17	5,936.04	4.19
非流动资产合计	281,186.82	100.00	254,586.10	100.00	193,412.69	100.00	141,515.22	100.00

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产、商誉等。

（1）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资余额如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
长期股权投资	8,291.53	8,822.30	–	1,211.42

2019年末，公司长期股权投资余额1,211.42万元，系对豪能贺尔碧格的投资。公司对豪能贺尔碧格的出资比例为51.00%，因豪能贺尔碧格章程中约定投资双方各派董事2名，且重大事项需经董事会一致同意，发行人对该公司无控制权，故未纳入合并范围，对该项长期股权投资按权益法核算。2020年该公司清算解散，发行人终止确认该项长期股权投资，且当期无新增其他长期股权投资。

2021年末和2022年6月末，公司长期股权投资分别为8,822.30万元和8,291.53万元，均为对航天神坤的投资。

（2）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产账面价值及累计折旧情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、账面原值合计	195.76	195.76	195.76	195.76
二、累计折旧合计	78.77	76.13	70.86	65.59
三、减值准备合计	–	–	–	–
四、账面价值合计	117.00	119.63	124.90	130.18

公司投资性房地产主要是对外租赁的房屋建筑物和土地使用权，公司无房地产开发业务资质，主要是对自有房屋进行出租。

（3）固定资产

①固定资产构成分析

报告期内，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、账面原值合计	219,028.77	210,317.39	168,723.32	129,754.91
房屋及建筑物	40,920.53	40,645.13	37,358.90	20,412.86
机器设备	167,558.56	159,652.60	121,264.94	103,302.17
运输工具	2,101.57	1,957.15	1,952.31	1,370.08
办公设备及其他	8,448.11	8,062.50	8,147.17	4,669.80
二、累计折旧合计	76,106.39	67,487.37	54,514.20	39,326.74
房屋及建筑物	7,583.80	6,857.60	5,475.45	4,644.99
机器设备	62,103.02	54,879.71	44,097.08	30,940.65
运输工具	1,518.45	1,428.58	1,378.31	1,095.42
办公设备及其他	4,901.12	4,321.48	3,563.36	2,645.69
三、减值准备合计	959.01	959.53	957.29	–
房屋及建筑物	–	–	–	–
机器设备	957.85	958.36	956.13	–
运输工具	–	–	–	–
办公设备及其他	1.17	1.17	1.17	–
四、账面价值合计	141,963.36	141,870.49	113,251.83	90,428.17
房屋及建筑物	33,336.72	33,787.54	31,883.45	15,767.88
机器设备	104,497.70	103,814.52	76,211.73	72,361.52
运输工具	583.13	528.57	574.00	274.66
办公设备及其他	3,545.82	3,739.86	4,582.65	2,024.12

2020年末，公司固定资产账面原值较2019年末增加30.03%，主要由于当年收购昊轶强、青竹机械并表所致。2020年末，固定资产减值准备余额957.29万元，主要系当年收购青竹机械，青竹机械部分资产账面价值低于收购评估值所致。

2021年末，公司固定资产账面原值较2020年末增加24.65%，主要系为满足生产经营需要，当年新购置的机器设备增加所致。

②融资租入的固定资产情况

报告期各期末，公司融资租入的固定资产主要为青竹机械融资租入的机器设备。构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、账面原值合计	–	–	5,168.06	–
二、累计折旧合计	–	–	2,411.96	–
三、减值准备合计	–	–	739.86	–
四、账面价值合计	–	–	2,016.24	–

2021年，青竹机械已支付完毕融资租赁款。

③固定资产清理

2019年末，公司存在少量已报废尚未处理的固定资产6.64万元；2021年末，公司已报废待处置设备残值为2.18万元。

（4）在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
长江机械新厂区建设	–	–	–	1,048.66
汽车同步器系统智能生产基地项目	8,440.73	9,490.12	26,365.56	28,590.61
房屋及装修	–	–	2,489.93	–
汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程	32,524.35	25,627.78	–	–
航空零部件研发制造项目	–	2,643.12	–	–
其他	16,381.79	9,397.89	9,145.80	2,892.30
工程物资	–	–	–	12.78
合计	57,346.87	47,158.91	38,001.28	32,544.35

2020年末，公司在建工程较2019年末有所增加，主要由于公司及各子公司为完善产能布局、提升生产效率以及智能化自动化水平等，陆续开展产线优化升级所致。

2021年末，公司在建工程较2020年末增加，主要由于公司汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程以及航空零部件研发制造项目开始投建所致。

2022年6月末，公司在建工程较2021年末增加，主要由于公司汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程以及模具车间等其他投资增加所致。

（5）使用权资产

报告期内，公司使用权资产状况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31
一、账面原值合计	7,237.17	5,707.54
房屋建筑物	7,202.84	5,673.21
机器设备	34.34	34.34
二、累计折旧合计	1,787.14	1,206.69
房屋建筑物	1,768.06	1,193.34
机器设备	19.08	13.35
三、账面价值合计	5,450.04	4,500.85
房屋建筑物	5,434.78	4,479.86
机器设备	15.26	20.98

2018年12月7日，财政部发布《企业会计准则第21号——租赁》，要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用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。由此2021年，公司新增使用权资产科目，2021年末，公司使用权资产公司使用权资产账面价值合计4,500.85万元，较2021年1月1日增加1,970.48万元，增加77.87%，主要系子公司租入厂房增加所致。

2022年6月末，公司使用权资产较2021年末增加1,529.63万元，主要由于子公司租入物业增加所致。

（6）无形资产

报告期内，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、账面原值合计	22,427.83	22,413.26	10,284.14	9,925.09
土地使用权	21,340.20	21,340.20	9,373.01	9,373.01
专利权	336.73	336.73	336.73	–
软件	728.88	720.92	574.40	552.08
其他	22.02	15.41	–	–
二、累计摊销合计	1,985.71	1,687.36	1,208.56	889.65
土地使用权	1,406.59	1,178.05	846.94	657.36
专利权	85.39	66.15	23.50	–
软件	492.59	443.16	338.11	232.28
其他	1.15	0.00	–	–
三、账面价值合计	20,442.11	20,725.90	9,075.58	9,035.44
土地使用权	19,933.62	20,162.15	8,526.06	8,715.64
专利权	251.34	270.58	313.23	–
软件	236.29	277.76	236.29	319.80
其他	20.87	15.41	–	–

2021年末，公司无形资产账面原值较2020年末增加117.94%，主要由于当期购置土地所致。

（7）商誉

报告期内，公司商誉主要为非同一控制下收购昊轶强所形成，具体如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
收购昊轶强形成的商誉	20,317.99	20,317.99	20,317.99	–

报告期各年末，公司均对商誉进行减值测试。公司在进行减值测试时，将相关资产组（含商誉）的账面价值与其可收回金额进行比较，确认是否应计提减值准备。公司采用预计未来现金净流量的现值估计资产组的可收回金额。对未来现金流量的现值进行预计时，预计未来资产组产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

各年末商誉减值测试过程中，营业收入增长率、毛利率、费用率、折现率等主要参数与收购时采用的相关参数基本一致，略有差异，差异原因主要是商誉年度减值测试时，选取参数结合公司实际和未来经营情况有所调整。

经公司测试，2020年末、2021年末收购昊轶强所形成的商誉均未发生减值。

（7）长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用主要为租入厂房改良及装修改造费，具体构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
租入资产改良	543.99	550.40	109.17	214.15
车间改造	781.88	487.92	–	–
装修改造费	–	–	75.17	157.18
合计	1,325.87	1,038.33	184.34	371.33

（8）递延所得税资产报告期各期末，公司递延所得税资产主要为资产减值准备、计入递延收益的政府补助收入、可抵扣亏损、内部交易未实现利润等可抵扣暂时性差异确认的递延所得税资产。

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
计入递延收益的政府补助	2,563.33	2,652.70	1,565.24	1,502.67
资产减值准备及信用减值损失	785.90	738.80	601.64	271.74
内部交易未实现利润	282.06	203.91	123.92	36.42
可抵扣亏损	2,259.17	332.23	160.41	28.79
合计	5,890.47	3,927.64	2,451.22	1,839.64

2020年末，公司递延所得税资产较2019年末增加611.58万元，增加33.24%，主要系当年并表昊轶强、青竹机械使得资产减值准备及信用减值损失增加较多所致。

2021年末，公司递延所得税资产较2020年末增加60.23%，主要由于公司之子公司泸州豪能于2021年3月24日收到泸州高新技术产业开发区管理委员会拨付的产业扶持资金人民币6,330.00万元，使得当期收到政府补助增加，相应可抵扣暂时性差异增加所致。

2022年6月末，公司递延所得税资产较2021年末增加49.97%，主要系当期可抵扣亏损增加，相应可抵扣暂时性差异增加所致。

（9）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产主要为预付设备工程款、长江机械老厂区已转让尚未办理产权变更的房屋建筑物及土地以及长江机械老厂区搬迁所产生的搬迁费用及处置损失。

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
长江机械老厂区房屋建筑物及土地	904.08	904.08	904.08	904.08
长江机械搬迁费用及处置损失	1,042.05	1,042.05	1,004.51	1,004.51
预付设备工程款	18,100.22	4,013.80	8,084.96	4,027.45
应收融资租赁款	–14.77	131.95	–	–
合计	20,031.58	6,091.88	9,993.55	5,936.04

注：上表中长江机械搬迁费用及处置损失的形成原因说明：（1）2013年10月10日，长江机械与泸州市江阳区人民政府（以下简称江阳区政府）签订《搬迁技改协议》。根据协议约定，长江机械将从江阳区大山坪街道和龙马潭小市街道整体搬迁入驻泸州高新技术开发区，并在高新区内新增工业用地约200亩，土地用途为工业，供地方式为出让。（2）2014年1月17日，长江机械与泸州市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》。根据合同规定，长江机械以2,731.23万元取得高新区工业项目用地101,157.07平方米。长江机械已付清全部土地出让价款，并于2015年2月6日取得泸州市人民政府颁发的权证号为泸市国用（2015）第10038号土地使用权证。（3）协议中关于长江机械原址土地处置约定如下：江阳区政府暂按100万元/亩出资实行土地收储，待实际土地处置收益在按照国家政策规定缴纳省级及以上相关税费后，将剩余部分以搬迁补偿性质返还给长江机械，长江机械需确保获得的全部土地处置收益用于高新区项目建设。

2022年6月末，其他非流动资产较2021年末增加较多，主要系当期差速器总成项目一期工程项目投资加速，相应预付款项较高所致。

3、关于财务性投资

（1）自本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资或类金融业务的情况，不存在购买收益波动较大且风险较高金融产品的情形

①类金融

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在从事类金融业务活动的情形。

②投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形。

③拆借资金、委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在对外拆借资金、委托贷款的情形。

④以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

⑤购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在使用闲置资金购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。截至2022年6月30日，发行人不存在尚未到期的理财产品。

⑥非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在投资金融业务的情形。2019年3月18日，公司召开第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于参股设立西部农业保险股份有限公司的议案》，同意公司使用自有资金参股发起设立西部农业保险股份有限公司（以下简称“西部农险”）。2022年1月，西部农险召开发起人会议，鉴于西部农险在筹备期未取得中国银保监会的行政许可批文，各发起人同意对西部农险的筹备工作进行清算并解散筹备组，解散工作完成后，西部农险项目将终止。

⑦拟实施的财务性投资的具体情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形，不存在购买收益波动较大且风险较高的金融产品的情形。

（2）截至2022年6月30日，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至2022年6月30日，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形，具体说明如下：

截至2022年6月30日，公司财务报表中与投资相关的科目情况如下：

项目	账面价值（万元）
交易性金融资产	0.00
其他应收款	398.23
其他权益工具投资	10.00
长期股权投资	8,291.53
其他非流动金融资产	0.00

①其他应收款

截至2022年6月30日，公司其他应收账款账面价值为398.23万元，主要为应收房屋维修基金、员工备用金及相关业务保证金等，金额较小，且不属于财务性投资（包括类金融业务）情形。

②其他权益工具投资

截至2022年6月30日，公司其他权益工具投资金额为10万元，系公司对成都汽车产业研究院的投资，与公司主营业务相关，不属于财务性投资（包括类金融业务）情形。

③长期股权投资

截至2022年6月30日，公司长期股权投资账面金额为8,291.53万元，主要为对四川航天神坤科技有限公司的投资。四川航天神坤科技有限公司主要从事航天零部件等高端装备的精密制造，系公司主营业务布局的重要领域之一，本次投资系公司围绕主营业务布局航天板块，为满足业务拓展之需所采取的产业投资，根据中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》，围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，……如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

综上所述，自本次发行相关董事会前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形；截至最近一期末，发行人不存在持有金额较大的财务性投资。

④报告期至今，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

报告期内，公司向泸州市高新投资集团有限公司（以下简称“高新投”）提供过借款，且已经于2021年12月31日之前全部偿还完毕。公司向高新投的借款均发生在本次发行董事会决议日前六个月，且截至2021年12月31日，公司已全部收回向泸州市高新投资集团有限公司的借款，且其后再未发生过类似情形。

综上，截至2022年6月30日，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形。

（二）负债状况分析

报告期各期末，发行人负债构成如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债	113,584.40	57.06	141,486.05	71.78	108,547.74	79.02	61,878.39	81.19
非流动负债	85,465.99	42.94	55,637.26	28.22	28,820.77	20.98	14,338.08	18.81
负债合计	199,050.39	100.00	197,123.30	100.00	137,368.51	100.00	76,216.47	100.00

报告期内，公司负债主要为流动负债。2020年末，公司负债规模较2019年末增加61,152.04万元，增加80.23%，主要系2020年收购昊轶强、青竹机械导致的应付股权收购款、股权激励限制性股票回购义务等产生的其他应付款项增加所致。

1、流动负债构成及其变动分析

报告期各期末，发行人流动负债主要构成如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
短期借款	30,585.78	26.93	55,169.48	38.99	34,898.63	32.15	27,864.63	45.03
应付票据	12,440.25	10.95	8,903.75	6.29	9,378.95	8.64	9,222.84	14.90
应付账款	30,312.08	26.69	24,207.31	17.11	23,669.54	21.81	18,757.44	30.31
预收款项	–	–	–	–	–	–	176.25	0.28
合同负债	718.22	0.63	100.71	0.07	91.00	0.08	–	–
应付职工薪酬	1,787.12	1.57	3,629.04	2.56	3,305.26	3.04	1,864.88	3.01
应交税费	3,807.97	3.35	5,613.00	3.97	2,543.57	2.34	514.45	0.83
其他应付款	16,669.22	14.68	27,862.13	19.69	32,676.85	30.10	249.12	0.40
一年内到期的非流动负债	14,972.34	13.18	12,263.84	8.67	156.31	0.14	3,228.79	5.22
其他流动负债	2,291.42	2.02	3,736.80	2.64	1,827.63	1.68	–	–
流动负债合计	113,584.40	100.00	141,486.05	100.00	108,547.74	100.00	61,878.39	100.00

报告期各期末，公司流动负债主要为短期借款、应付票据及应付账款、其他应付款等。

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
抵押及保证借款	1,100.00	5,506.69	13,508.48	10,807.39
抵押借款	–	15,617.41	615.00	–
保证借款	22,478.37	13,151.62	20,775.15	17,057.24
信用借款	7,007.42	16,993.75		
融信贴现	–	3,900.00		
合计	30,585.78	55,169.48	34,898.63	27,864.63

2020年末，公司短期借款较2019年末增加25.24%，主要系随着公司业务规模的扩大，营运资金需求增加，相应短期借款增加。

2021年末，公司短期借款较2020年末增加58.08%，主要系为满足公司运营需求，当年新增银行借款增加所致。其中融信贴现系子公司重庆豪能将持有的长江机械开具的数字化应收账款债权凭证申请银行贴现融资。

2022年6月末，公司部分短期借款到期偿还，期末短期借款较2021年末减少。

报告期内，公司不存在已逾期未偿还的短期借款。

（2）应付票据

2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，公司应付票据分别为9,222.84万元、9,378.95万元、8,903.75万元和12,440.25万元，公司应付票据均为银行承兑汇票，整体占比不高。为提高资金的使用效率，公司会将一部分货款采用承兑汇票方式与供应商进行结算。报告期各期末，公司应付票据规模整体平稳。

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为18,757.44万元、23,669.54万元、24,207.31万元和30,312.08万元，主要为1年以内的应付货款，公司履约状况良好。具体构成如下：

账龄	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1年以内	28,979.27	95.60	22,549.10	93.15	22,598.14	95.47	18,029.41	96.12
1年以上	1,332.81	4.40	1,658.21	6.85	1,071.41	4.53	728.03	3.88
合计	30,312.08	100.00	24,207.31	100.00	23,669.54	100.00	18,757.44	100.00

（4）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为1,864.88万元、3,305.26万元、3,629.04万元和1,787.12万元，呈上升趋势，主要由于经营规模扩大使得人员增加以及员工薪资待遇的提升所致。具体构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、短期薪酬	1,787.12	3,628.79	3,305.26	1,860.75
二、离职后福利–设定提存计划	–	0.25	–	4.13
三、辞退福利	–	–	–	–
四、一年内到期的其他福利	–	–	–	–
合计	1,787.12	3,629.04	3,305.26	1,864.88

2020年末，公司应付职工薪酬余额较2019年末增加77.24%，主要由于当年并表昊轶强、青竹机械，用工人数增加，以及薪酬水平提升所致。

（5）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应付利息	–	–	–	174.81
其他应付款	16,669.22	27,862.13	32,676.85	74.31
其中：应付子公司原股东股权转让款	12,546.87	20,623.50	24,677.81	–
限制性股票回购义务	3,932.87	3,932.87	6,773.03	–
土地出让款	–	3,151.10	–	–
青竹机械向原股东借款	–	–	1,100.00	–
代收代付款项	47.96	40.03	48.78	38.52
保证金及押金	40.47	33.98	32.22	28.94
其他	101.05	80.66	45.02	6.85
合计	16,669.22	27,862.13	32,676.85	249.12

2020年末，公司其他应付款较2019年末增加较多，主要由于2020年收购昊轶强、青竹机械所形成的应付股权收购款较高，以及公司实施股权激励形成的限制性股票回购义务金额较高共同作用所致。

2021年末，公司其他应付款余额较2020年末减少4,814.72万元，主要由于应付子公司原股东股权转让款和当期限制性股票回购义务减少以及偿还青竹机械原股东借款所致。

2022年6月末，公司其他应付款较2021年末减少11,192.91万元，主要由于应付子公司原股东股权转让款减少所致。

（6）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
1年内到期的长期借款	13,562.82	11,665.79	–	3,228.79
1年内到期的长期应付款	–	–	156.31	–
1年内到期的租赁负债	1,409.52	598.05	–	–
合计	14,972.34	12,263.84	156.31	3,228.79

2020年末，1年内到期的非流动负债年末余额较2019年末减少95.16%，主要系1年内到期的长期借款当年归还所致。1年内到期的长期应付款系合并青竹机械而来，该款项为应付固定资产融资租赁款。

2021年末，1年内到期的非流动负债较2020年末增加7,745.84%，主要系一年内到期的长期借款增加所致。

2、非流动负债构成及其变动分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
长期借款	54,124.73	63.33	25,944.24	46.63	12,111.39	42.02	–	–
租赁负债	4,411.01	5.16	4,012.24	7.21	–	–	–	–
长期应付款	7,972.00	9.33	7,972.00	14.33	7,972.00	27.66	7,972.00	55.60
递延所得税负债	7,892.22	9.23	6,078.15	10.92	4,365.85	15.15	2,411.66	16.82
递延收益	11,066.03	12.95	11,630.63	20.90	4,371.53	15.17	3,954.41	27.58
非流动负债合计	85,465.99	100.00	55,637.26	100.00	28,820.77	100.00	14,338.08	100.00

发行人非流动负债主要为长期借款、长期应付款、递延所得税负债以及递延收益。

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
质押借款	–	–	4,100.00	–
质押及保证借款	3,004.17	7,610.57	8,011.39	–
抵押借款	29,533.19	11,512.94	–	–
信用借款	–	3,004.17	–	–
抵押及质押借款	11,574.18	3,816.57	–	–
抵押及保证借款	10,013.19			
合计	54,124.73	25,944.24	12,111.39	–

2020年以来，公司由于收购标的公司以及购置土地、固定资产等，使得长期借款增加，截至2020年末、2021年末和2022年6月末，公司的长期借款余额分别为12,111.39万元、25,944.24万元和54,124.73万元。

（2）租赁负债

2021年末和2022年6月末，公司租赁负债明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31
租赁付款额	5,636.12	4,584.32
未确认融资费用	–1,225.11	–572.07
合计	4,411.01	4,012.24

报告期内，公司租赁负债主要为子公司重庆豪能、昊轶强、青竹机械等为满足经营需要，租赁第三方厂房所形成。

（3）长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额均为7,972.00万元，为公司子公司长江机械收到的泸州机械工业集中发展区管理委员会支付的土地收购款。

（3）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
非同一控制企业合并资产评估增值	124.40	330.11	644.68	–
固定资产摊销差额	7,767.82	5,748.04	3,721.17	2,411.66
合计	7,892.22	6,078.15	4,365.85	2,411.66

2020年末，公司因当年收购昊轶强以及青竹机械等，形成非同一控制企业合并资产评估增值产生应纳税暂时性差异；同时，因500万以上设备享受一次性所得税税前扣除而形成的固定资产摊销差额，亦形成应纳税暂时性差异，2020年因并表昊轶强及青竹机械，相应固定资产摊销差额亦有所增加。

2021年末，公司递延所得税负债较2020年末增加39.22%，2022年6月末，公司递延所得税负债较2021年末增加29.85%，均主要由于当期新购置的价值500万元以下固定资产增加，进而使得可享受的税前一次性扣除折旧形成的暂时性差异增加所致。

（4）递延收益

2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，公司递延收益余额分别为3,954.41万元、4,371.53万元、11,630.63万元和11,066.03万元，主要为收到的战略性新兴产业及高端成长型产业专项资金补助、对产线技改项目和生产性项目的补助、对生产基地建设的奖励补助等。

（三）所有者权益状况分析

发行人所有者权益主要构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
股本	39,375.37	30,288.75	21,634.82	20,907.32
资本公积	29,608.23	38,410.93	52,772.67	44,970.98
减：库存股	3,932.87	3,932.87	6,773.03	–
盈余公积	8,483.03	8,483.03	8,184.14	7,727.37
未分配利润	117,000.20	111,286.27	98,191.21	85,150.36
归属于母公司所有者权益合计	190,533.96	184,536.11	174,009.82	158,756.03
少数股东权益	15,713.05	15,102.91	17,099.65	12,538.81
所有者权益合计	206,247.01	199,639.02	191,109.46	171,294.84

报告期内，公司所有者权益逐年增加，主要系随着公司业务规模的扩大，公司未分配利润增加所致。

1、股本

2020年末，公司股本规模较2019年末增加727.50万，主要由于当年公司向148名股权激励对象授予限制性股票，限制性股票的授予价格为每股9.31元，实际增加注册资本727.50万元，变更后的股本为人民币21,634.82万元。

2021年末，公司股本规模较2020年末增加8,653.93万元，主要系当年实施年度股东大会审议通过的《2020年度利润分配方案》所致。根据《2020年度利润分配方案》，以资本公积金转增股本，每10股转增4股，共计转增股本总额8,653.93万股，每股面值1元，共计增加股本8,653.93万元。本次转增股本后公司股本变更为人民币30,288.75万元。

2022年6月末，公司股本规模较2021年末增加9,086.62万元，主要系当年实施年度股东大会审议通过的《2021年度利润分配方案》所致。根据《2021年度利润分配方案》，以资本公积金转增股本，每10股转增3股，共计转增股本总额9,086.62万股，每股面值1元，共计增加股本9,086.62万元。本次转增股本后公司股本变更为人民币39,375.37万元。

2、库存股

2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，公司库存股分别为0.00万元、6,773.03万元、3,932.87万元和3,932.87万元。库存股变动主要系公司开展限制性股票激励，因分配股利以及限制性股票解锁所致。

3、盈余公积及未分配利润

盈余公积的变动，系公司根据《公司法》和公司章程规定，按照当年净利润的10%提取法定盈余公积所致。未分配利润的变动，主要系发行人各期净利润在提取法定盈余公积后，再扣减股利的分配后累积所致。

二、盈利状况分析

报告期内，公司经营业绩总体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1–6月		2021年		2020年		2019年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	71,226.97	–2.43%	144,421.86	23.35%	117,079.14	26.20%	92,770.25
营业利润	13,942.59	–15.30%	25,071.32	12.96%	22,195.53	50.74%	14,724.05
利润总额	13,995.86	–15.21%	25,053.96	13.63%	22,048.02	48.18%	14,879.18
净利润	12,381.82	–13.21%	22,119.82	14.71%	19,282.98	51.61%	12,718.92
归属于母公司所有者的净利润	11,771.68	–8.87%	19,959.00	12.90%	17,679.07	44.93%	12,198.11

2019年至2021年，公司经营业绩持续向好，营业收入以及净利润等均实现了不同程度的增长。2022年上半年，受宏观经济环境以及疫情多点爆发等因素影响，业绩较2021年同期有所下滑。

（一）营业收入分析

项目	2022年1–6月		2021年		2020年		2019年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务收入	69,890.59	98.12	142,038.84	98.35	115,214.89	98.41	91,675.77	98.82
其他业务收入	1,336.38	1.88	2,383.02	1.65	1,864.24	1.59	1,094.48	1.18
合计	71,226.97	100.00	144,421.86	100.00	117,079.14	100.00	92,770.25	100.00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例均在98%以上，主营业务清晰突出。公司主营业务收入主要为汽车零部件产品以及航空零部件产品的销售所得。

1、主营业务收入按产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品构成如下：

项目	2022年1–6月		2021年		2020年		2019年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
同步器总成	33,156.61	47.44	82,980.79	58.42	77,575.43	67.33	65,494.38	71.44
结合齿	15,358.91	21.9	28,394.60	19.99	24,171.31	20.98	21,299.71	23.23
航空零部件	12,116.34	17.34	13,792.98	9.71	3,552.38	3.08	–	–
其他主营业务	9,258.73	13.24	16,870.48	11.88	9,915.77	8.61	4,881.68	5.32
合计	69,890.59	100.00	142,038.84	100.00	115,214.89	100.00	91,675.77	100.00

报告期内，公司主营产品以同步器总成和结合齿为主，是公司主要收入来源。同时，2020年以来，公司不断扩展业务布局，差速器总成相关产品以及航空零部件产品收入亦逐步增加，未来有望成为公司新的收入增长贡献点。2021年，公司航空零部件收入较2020年增加较多，主要原因一方面系2020年昊轶强并表时间短，一方面系昊轶强2021年下游需求旺盛，业务规模扩大所致。

2022年1–6月，根据中汽协统计数据，商用车产销分别为168.3万辆和170.2万辆，同比分别下降38.5%和41.2%，受此影响并跌价上半年疫情多点爆发等的影响，公司同步器总成相关产品收入较2021年上半年下滑20.07%，但航空零部件以及其他业务中的差速器相关产品收入增速较快，由此公司主营业务收入较2021年上半年基本持平，略有下降。

2、主营业务收入按区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入按区域构成如下：

项目	2022年1–6月		2021年		2020年		2019年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
国内	62,512.75	89.44	127,663.04	89.88	103,368.81	89.72	83,090.13	90.63
国外	7,377.85	10.56	14,375.80	10.12	11,846.08	10.28	8,585.63	9.37
合计	69,890.59	100.00	142,038.84	100.00	115,214.89	100.00	91,675.77	100.00

公司产品内销为主，外销为辅。报告期内，公司内销收入占主营业务收入的比例分别为90.63%、89.72%、89.88%和89.44%。在巩固、扩大国内市场份额的基础上，公司不断加强自身产品品质以及境外业务开拓。报告期各期，公司海外收入占主营业务收入的比例分别为9.37%、10.28%、10.12%和10.56%，相对较为平稳。

（二）营业成本分析

项目	2022年1–6月		2021年		2020年		2019年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务成本	44,467.38	99.61	92,978.31	99.44	77,323.31	99.82	64,325.14	99.91
其他业务成本	174.44	0.39	519.34	0.56	139.00	0.18	59.91	0.09
合计	44,641.82	100.00	93,497.65	100.00	77,462.31	100.00	64,385.04	100.00

报告期内，公司主营业务成本占公司营业成本的比重均在99%以上。公司汽车零部件相关业务主要成本主要为原材料、人工和制造费用等，公司航空零部件相关业务主要为来料加工，主营业务成本主要为人工和制造费用。报告期内，公司营业成本逐年增加，与销售收入变动趋势一致。

（三）毛利及毛利率分析

报告期内，公司营业毛利与主营业务相匹配，主要由主营产品同步器总成、结合齿、航空零部件等构成，毛利率水平稳中有升。报告期各期，公司营业毛利及毛利率构成情况如下：

项目	2022年1–6月		2021年		2020年		2019年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
同步器总成	9,145.61	27.58	25,646.08	30.91	25,772.66	33.22	19,975.71	30.50
结合齿	5,879.33	38.28	10,274.35	36.18	7,444.21	30.80	5,975.62	28.05
航空零部件	8,599.59	70.98	7,714.25	55.93	2,122.29	59.74	–	–
其他主营业务	1,798.69	19.43	5,425.86	32.16	2,552.43	25.74	1,399.30	28.66
合计	25,423.22	36.38	49,060.53	34.54	37,891.58	32.89	27,350.64	29.83

1、公司主营产品毛利率分析

2019年、2020年、2021年以及2022年1–6月，公司主营业务综合毛利率分别为29.83%、32.89%、34.54%和36.38%，整体呈增长态势，主要由于公司产品系列丰富、产品结构优化以及内部成本控制措施进一步夯实等因素共同作用所致。

（1）同步器总成毛利率分析

2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司同步器总成产品的毛利率分别为30.50%、33.22%、30.91%和27.58%，呈现一定的波动，主要受产品结构以及原材料价格波动等影响。

2020年，公司通过优化调整产品结构，提高毛利占比，并通过进一步精细工艺流程、完善库存管理、提升生产效率等系列开源节流措施，同步器总成相关产品平均单位销售成本的降幅明显大于平均销售单价的降幅，从而实现毛利率的有效提升。

2021年，公司同步器相关产品平均销售单价较2020年提升有限，但受原材料涨价、人工成本增加等的影响，平均单位销售成本较2020年增加较多，导致2021年毛利率出现一定回调。

2022年1–6月，受商用车市场表现不佳以及相关原材料价格波动影响，加之随着公司“同步器系统智能生产基地公司”以及其他相关产线改造升级的实施，折旧摊销成本增加较多，影响了公司同步器产品的毛利率。

2020年以来，公司同步器相关产品主要原材料钢材以及铜的价格走势如下：

数据来源：中国钢铁工业协会，招商证券整理

数据来源：长江有色网，招商证券整理

（2）结合齿毛利率分析

2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司结合齿产品的毛利率分别为28.05%、30.80%、36.18%和38.28%，呈现比较明显的增长态势。

报告期各期，公司结合齿产品的平均单价、单位成本及其变动情况如下：

项目	2022年1–6月	2021年	2020年	2019年
销量（万件）	927.68	1,679.56	1,467.01	1,281.44
收入（万元）	15,358.91	28,394.60	24,171.31	21,299.71
成本（万元）	9,479.58	18,120.25	16,727.10	15,324.08
销售均价（元/件）	16.56	16.91	16.48	16.62
销售均价变动幅度（%）	–0.17	2.61	–0.87	
平均单位销售成本（元/件）	10.22	10.79	11.40	11.96
平均单位销售成本变动幅度（%）	0.12	–5.38	–4.65	
单位毛利（元）	6.34	6.12	5.07	4.66
毛利率（%）	38.28	36.18	30.80	28.05

报告期内，公司结合齿毛利率逐年上升，主要由于规模效应日益显现。报告期内，公司结合齿产品销售规模逐年扩大，销量从2019年的1,281.44万件增加至2021年的1,679.56万件；同时，公司相关产线自动化、智能化程度较高，且公司运营管理亦日益成熟，由此相关成本摊薄效果较为显著，平均单位销售成本呈逐年下降趋势，而销售均价较为稳定。

（3）航空零部件毛利率分析

2020年、2021年和2022年1–6月，公司航空零部件产品的毛利率分别为59.74%、55.93%和70.98%，呈现一定波动，主要由于下游客户订单需求各年有所不同，导致公司产品结构调整以及规模效益、精细管理等综合作用所致。

2、同行业上市可比公司的毛利率对比分析

报告期内，公司与可比上市公司[1]（1 此处及后文所比较分析的可比公司选取标准与募集说明书"第四章 发行人基本情况"之"五、发行人所处行业的基本情况"之"（五）行业竞争格局"处一致。）的毛利率对比分析如下：

单位：%

项目	主营产品	2022年1–6月	2021年	2020年	2019年
精锻科技	变速器齿环、变速器倒档齿轮、变速器结合齿轮、差速器锥齿轮等	29.17	29.26	31.48	35.32
双环传动	电动工具及工业缝纫机齿轮、轿车齿轮、轿工程机械齿轮、卡车齿轮、摩托车齿轮等	20.01	19.53	17.37	17.96
贝斯特	变速箱壳体夹具、齿轮轴、端盖、发动机缸盖夹具、发动机缸体、发动机缸体夹具、阀板、高压共轨燃油泵泵体、后桥夹具、连接件等	32.85	34.39	35.94	39.04
中马传动	摩托车齿轮、农机齿轮、汽车变速器、汽车齿轮等	13.29	15.71	16.58	19.77
泉峰汽车	DCT变速箱阀体、变速箱壳体、电机壳体、定子、端盖、废气循环阀体、缸盖、缸体、烘道、滑轮、换挡轴等	12.44	20.80	26.07	25.13
万里扬	乘用车无级变速器、汽车内饰件、商用车系列变速器、新能源传动系统等	17.59	17.14	19.54	21.39
平均值		20.89	22.80	24.50	26.43
发行人		37.32	35.26	33.84	30.60

公司毛利率与可比上市公司的平均水平存在差异的主要原因为不同公司间的细分产品和业务结构存在差异，细分行业竞争格局有所不同，因此综合毛利率存在一些差异。

（四）期间费用分析

报告期各期，公司期间费用构成如下：

项目	2022年1–6月		2021年		2020年		2019年	
	金额（万元）	占营收比例	金额（万元）	占营收比例	金额（万元）	占营收比例	金额（万元）	占营收比例
销售费用	1,032.24	1.45%	2,448.81	1.70%	2,247.41	1.92%	2,775.36	2.99%
管理费用	4,413.76	6.20%	12,025.41	8.33%	8,475.82	7.24%	6,060.24	6.53%
研发费用	5,222.87	7.33%	8,045.97	5.57%	5,632.61	4.81%	4,492.57	4.84%
财务费用	1,335.46	1.87%	2,853.16	1.98%	387.54	0.33%	646.50	0.70%
合计	12,004.33	16.85%	25,373.35	17.57%	16,743.38	14.30%	13,974.67	15.06%

整体而言，报告期各期，公司期间费用占营业收入的比例较为稳定，在15%左右。公司期间费用总额增长较快，主要系公司业务规模扩大、人员增加以及研发投入增加等所致。

1、销售费用分析

报告期各期，公司的销售费用主要由三包维修费、职工薪酬等构成。具体如下：

项目	2022年1–6月		2021年		2020年		2019年	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
三包维修费	431.39	41.79%	1,066.25	43.54%	1,406.84	62.60%	1,284.46	46.28%
职工薪酬	289.70	28.07%	632.25	25.82%	401.17	17.85%	279.85	10.08%
办公费及低耗品	193.72	18.77%	404.97	16.54%	219.20	9.75%	201.89	7.27%
业务招待费	66.68	6.46%	163.51	6.68%	129.28	5.75%	130.38	4.70%
差旅费	13.09	1.27%	75.68	3.09%	51.99	2.31%	82.97	2.99%
广告宣传费	–	–	–	–	–	–	10.57	0.38%
车辆使用费	13.30	1.29%	3.37	0.14%	16.75	0.75%	21.81	0.79%
其他费用	24.34	2.36%	102.78	4.20%	22.19	0.99%	763.45	27.51%
合计	1,032.24	100.00%	2,448.81	100.00%	2,247.41	100.00%	2,775.36	100.00%

报告期内，公司销售费用整体不高，占营业收入比例为2%左右。2020年，公司销售费用同比降低19.02%，主要由于公司2021年会计政策调整，同时调整2020年可比数所致。根据2021年11月2日，财政部发布的《收入准则实施问答》，公司将产品控制权转移给客户之前、为了履行客户合同而发生的相关运输成本作为合同履约成本，在“营业成本”列示，而2019年运输成本仍在销售费用列示。

2021年，公司销售费用与2020年基本持平，主要为三包维修费和职工薪酬。

2、管理费用分析

报告期各期，公司的管理费用主要由职工薪酬、股权激励费、折旧摊销、维修费等构成。具体如下：

项目	2022年1–6月		2021年		2020年		2019年	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
职工薪酬	1,979.95	44.86%	4,644.64	38.62%	3,584.67	42.29%	3,458.11	57.06%
股权激励费	283.92	6.43%	3,367.23	28.00%	1,756.16	20.72%	–	–
折旧及摊销	723.39	16.39%	1,319.26	10.97%	936.97	11.05%	715.22	11.80%
差旅费	49.28	1.12%	172.64	1.44%	125.67	1.48%	288.59	4.76%
维修费	215.06	4.87%	367.92	3.06%	700.79	8.27%	456.79	7.54%
办公费及水电气费	340.49	7.71%	662.06	5.51%	415.83	4.91%	343.77	5.67%
业务招待费	392.31	8.89%	611.87	5.09%	312.77	3.69%	225.10	3.71%
中介机构费	124.83	2.83%	372.15	3.09%	226.30	2.67%	159.01	2.62%
车辆使用费	47.73	1.08%	97.49	0.81%	87.49	1.03%	73.01	1.20%
排污费	21.81	0.49%	67.30	0.56%	51.88	0.61%	125.91	2.08%
其他费用	234.99	5.32%	342.84	2.85%	277.27	3.27%	214.73	3.54%
合计	4,413.76	100.00%	12,025.41	100.00%	8,475.82	100.00%	6,060.24	100.00%

2020年，公司管理费用较2019年增加较多，主要由于当期开展股权激励，相应确认股权激励费用所致。

2021年，公司管理费用较2020年增加41.88%，主要由于股权激励确认的相关费用增加，以及当期全年并表昊轶强、青竹机械，加之公司对员工薪酬福利待遇的提升等，使得当期职工薪酬增加较多所致。

3、研发费用分析

报告期各期，公司的研发费用主要由物料消耗、职工薪酬、折旧摊销等构成。具体如下：

项目	2022年1–6月		2021年		2020年		2019年	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
物料消耗及动力费	1,527.04	29.24%	2,309.59	28.70%	2,171.93	38.56%	1,767.23	39.34%
职工薪酬	1,536.97	29.43%	2,667.84	33.16%	1,755.93	31.17%	1,273.62	28.35%
折旧及摊销	1,937.13	37.09%	2,209.23	27.46%	1,230.42	21.84%	1,020.22	22.71%
技术服务、咨询及检测费	173.93	3.33%	818.96	10.18%	361.97	6.43%	319.84	7.12%
其他	47.80	0.92%	40.34	0.50%	112.36	1.99%	111.65	2.49%
合计	5,222.87	100.00%	8,045.97	100.00%	5,632.61	100.00%	4,492.57	100.00%

近年来，为不断强化研发实力，保持提升竞争优势，公司持续加大研发投入，2020年、2021年公司研发费用分别增长25.38%、42.85%。

2020年，公司研发费用较2019年增加25.38%，主要由于研发技术人员相关人员职工薪酬增幅较大以及研发项目增加导致的物料消耗和动力费等增加所致。

2021年，基于业务以及未来发展需要，公司一方面加大研发检测设备等的投入，相应需要计提的折旧摊销费增加，一方面为拓展客户、延伸品类，公司相应技术服务等费用增加，且随着研发技术队伍的扩张以及薪资福利的提升，职工薪酬较2020年增加较多，这些均使得研发费用较2020年同期增加较多。同时，由于当年全年并表昊轶强、青竹机械等，亦会使得当年研发费用较2020年有所增加。

4、财务费用

2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司财务费用分别为646.50万元、387.54万元、2,853.16万元和1,335.46万元，占营业收入的比例均比较低，分别为0.70%、0.33%、1.98%和1.87%。

2020年，公司财务费用较2019年减少40.06%，主要由于当年财政贴息较2019年有所增加。2021年，公司财务费用较2020年增加较多，主要系公司银行借款及租赁负债增加所致。

（五）其他收益分析

根据《关于印发修订〈企业会计准则第16号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15号）要求，公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，与企业日常活动相关的政府补助从利润表“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报。2019年度、2020年度、2021年度及2022年1–6月，公司的其他收益金额分别为399.59万元、710.91万元、1,770.90万元和1,215.53万元，主要是公司生产性项目收到的财政支持金和研发补助等。

2020年，公司其他收益较2019年增加77.91%，主要系公司与资产相关的政府补助项目在本年完成验收并开始摊销以及收到的工业企业结构调整专项奖补贴资金、专利补贴、研发准备金补助等增加所致。

2021年，公司其他收益较2020年增加149.10%，主要系本年收到的汽车同步器系统智能生产基地项目相关的政府补助摊销较大所致。

（六）投资收益分析

2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司投资收益分别为1,032.12万元、656.47万元、697.32万元和–190.39万元，具体如下：

单位：万元

科目	2022年1–6月	2021年	2020年	2019年
权益法核算的长期股权投资收益	–530.77	–	19.52	–210.43
处置长期股权投资产生的投资收益	–	1.90	–301.28	–
理财产品收益	–	7.53	6.97	240.04
借款利息收入	–	687.89	931.27	1,002.52
合计	–530.77	697.32	656.47	1,032.12

2020年，公司投资收益较2019年减少375.65万元，减少36.40%，主要系当年发生合营企业清算损失，同时理财产品收益减少所致；2022年1–6月投资收益为–530.77万，主要为当期没有理财产品及借款利息收入，同时参股的航天神坤上半年亏损所致。

（七）资产减值损失和信用减值损失

2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司的资产减值损失和信用减值损失合计分别为375.55万元、1,074.47万元、926.81万元和314.45万元。主要构成如下：

单位：万元

科目	2022年1–6月	2021年	2020年	2019年
资产减值损失科目				
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	562.30	660.22	709.42	226.61
固定资产减值损失	–	2.24	–	–
信用减值损失科目				
应收账款坏账损失	–261.06	142.24	284.12	135.42
其他应收款坏账损失	13.22	122.12	80.93	13.52
小计	314.45	926.81	1,074.47	375.55

2020年，公司存货跌价损失及合同履约成本减值损失较2019年增加482.81万元，主要由于近年来随着销售规模的扩张以及当期并表昊轶强、青竹机械等，使得存货规模增加，相应计提的存货跌价准备增加所致。2020年，公司信用减值损失较2019年增加216.11万元，主要由于销售规模增加以及当期并表昊轶强、青竹机械等使得应收款项增加，进而计提的坏账损失增加所致。

（八）营业外收支

报告期内，公司营业外收支金额均较小。

2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司营业外收入金额分别为163.86万元、50.32万元、22.62万元和58.92万元，报告期各期金额变动主要系公司收到的非日常经营活动相关的政府补助等收入变动所致。

2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司营业外支出金额分别为8.73万元、197.83万元、39.98万元和5.64万元。2020年营业外支出较2019年增加189.10万元，主要由于当年非流动资产报废损失增加所致。

（九）所得税费用

2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司所得税费用金额分别为2,160.26万元、2,765.03万元、2,934.14万元和1,614.05万元。报告期内，公司税收政策未发生重大变化，对公司盈利能力不构成重大影响。

（十）利润情况分析

单位：万元

科目	2022年1–6月	2021年	2020年	2019年
营业利润	13,942.59	25,071.32	22,195.53	14,724.05
利润总额	13,995.86	25,053.96	22,048.02	14,879.18
净利润	12,381.82	22,119.82	19,282.98	12,718.92
归属于母公司普通股股东的净利润	11,771.68	19,959.00	17,679.07	12,198.11
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	9,927.38	17,217.61	15,814.42	10,371.57

报告期内，随着公司主营业务持续向好，以及业务布局不断拓展优化，公司营业利润以及净利润等均实现了较好的增长态势。2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为10,371.57万元、15,814.42万元、17,217.61万元和9,927.38万元。2020年和2021年，公司扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润同比增长率分别是52.48%和8.87%。2022年1–6月，虽公司收入整体较去年同期仅略有下滑，但扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润同比降低19.88%，主要由于当期受宏观经济环境影响，重卡下游市场短期收缩，进而影响了公司相关产品的利润实现情况；同时，由于2021年以来，公司固定资产及土地等无形资产投资增加较多，使得2022年上半年折旧摊销增加较多，且为匹配业务扩张之需，人员等各方面投入亦有增加，影响了部分产品毛利率；此外，叠加疫情多点爆发因素影响，综合影响了公司2022年上半年利润情况。

三、现金流量分析

报告期内，发行人现金流量总体情况如下：

单位：万元

科目	2022年1–6月	2021年	2020年	2019年
经营活动产生的现金流量净额	20,214.51	47,634.54	25,954.18	23,522.26
投资活动产生的现金流量净额	–36,011.14	–82,872.59	–29,251.71	–43,852.19
筹资活动产生的现金流量净额	1,658.83	33,686.24	16,424.94	–12,460.40
汇率变动对现金的影响	–19.13	–4.65	–15.46	29.03
现金及现金等价物净增加额	–14,156.93	–1,556.45	13,111.95	–32,761.30

2019年、2020年、2021年以及2022年1–6月，公司经营活动产生的现金流量净额均为正，经营质量较好；公司投资活动产生的现金流量净额均为净流出，主要由于报告期内，公司业务发展之需投资购建固定资产、无形资产、取得子公司以及其他营业单位支出的金额较高；公司筹资活动产生的现金流量净额报告期内有所波动，主要与公司银行借款有关。

（一）经营活动产生的现金流量情况分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量构成情况如下：

单位：万元

科目	2022年1–6月	2021年	2020年	2019年
销售商品、提供劳务收到的现金	71,786.88	139,366.20	91,132.05	82,833.35
收到的税费返还	5,483.78	2,081.89	1,027.90	992.84
收到其他与经营活动有关的现金	1,933.07	10,705.75	2,791.60	1,592.66
经营活动现金流入小计	79,203.72	152,153.84	94,951.55	85,418.85
购买商品、接受劳务支付的现金	35,630.32	68,079.31	47,622.50	41,834.60
支付给职工以及为职工支付的现金	13,099.18	22,713.03	13,848.02	12,128.63
支付的各项税费	8,094.91	9,476.55	4,637.51	4,569.03
支付其他与经营活动有关的现金	2,164.80	4,250.42	2,889.34	3,364.32
经营活动现金流出小计	58,989.21	104,519.30	68,997.37	61,896.58
经营活动产生的现金流量净额	20,214.51	47,634.54	25,954.18	23,522.26

2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司销售商品收到的现金分别为82,833.35万元、91,132.05万元、139,366.20万元和71,786.88万元，与主营业务收入匹配，实现较高规模的现金流入，显示了公司运营质量较好。

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金主要为政府补助收入和利息收入等项目收到的现金；支付其他与经营活动有关的现金主要为支付的维修费、办公费和水电气费、仓储费、业务招待费、中介机构费等费用。

2021年，公司经营活动产生的现金流量净额金额较2020年增加较多，主要由于当期收到的政府补助较多，以及经营规模扩大带来的现金净流增加所致。

（二）投资活动产生的现金流量情况分析

单位：万元

科目	2022年1–6月	2021年	2020年	2019年
收回投资收到的现金	–	837.29	–	–
取得投资收益收到的现金	–	738.60	994.53	1,419.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	147.41	1,362.21	51.95	67.75
收到其他与投资活动有关的现金	–	19,540.00	23,210.00	85,800.00
投资活动现金流入小计	147.41	22,478.10	24,256.48	87,286.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,925.73	59,716.63	40,467.84	44,517.51
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,049.00	12,000.25	9,040.34	0.00
投资支付的现金	–	14,175.80	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	183.82	19,458.00	4,000.00	86,621.47
投资活动现金流出小计	36,158.55	105,350.68	53,508.18	131,138.98
投资活动产生的现金流量净额	–36,011.14	–82,872.59	–29,251.71	–43,852.19

2020年，公司投资活动现金净流出较2019年有所降低，主要原因系一方面2019年向泸州市高新投资集团有限公司出借的款项1.4亿元，2020年偿还，一方面2019年购买理财产品支出金额高于2020年，同时，2019年支出的农民工保证金2020年退还等。2021年，公司投资活动现金净流出金额较高，主要由于当年购建固定资产、购买无形资产等流出的资金较多以及当期投资航天神坤等支付款项较高所致。同时，当期因偿还泸州市高新投资集团借款等使得当期支付的其他与投资活动有关的现金流出金额较高。

（三）筹资活动产生的现金流量情况分析

单位：万元

科目	2022年1–6月	2021年	2020年	2019年
吸收投资收到的现金	–	200.00	6,773.03	–
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	200.00	–	–
取得借款收到的现金	56,034.06	82,521.95	50,480.37	32,910.31
收到其他与筹资活动有关的现金	957.70	3,900.00	4,484.79	2,703.41
筹资活动现金流入小计	56,991.76	86,621.95	61,738.18	35,613.72
偿还债务支付的现金	46,620.38	40,458.17	35,570.97	34,738.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,094.40	9,720.72	6,277.74	8,864.79
支付其他与筹资活动有关的现金	618.15	2,756.81	3,464.54	4,471.20
筹资活动现金流出小计	55,332.92	52,935.70	45,313.25	48,074.13
筹资活动产生的现金流量净额	1,658.83	33,686.24	16,424.94	–12,460.40

2020年筹资活动现金流量净额为正，较2019年增加较多，主要由于当年为经营之需，银行借款增加，同时，当期开展股权激励收到认购款亦使得整体筹资活动现金流入增加所致。

2021年，公司筹资活动现金净流入金额较高，主要由于为满足经营以及投资建设等需要，公司当年银行借款增加所致。

四、资本性支出分析

（一）重大资本性支出情况

为满足产销需要，报告期内公司加大产线布局及投资建设。2019年度、2020年度、2021年度和2022年1–6月，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44,517.51万元、40,467.84万元、59,716.63万元和27,925.73万元。具体请详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“2、非流动资产构成及其变动分析”之“（3）固定资产”和“（4）在建工程”的相关内容。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

根据公司的业务发展规划，公司将持续进行资本性投资以提升产品品质，丰富产品系列，扩大生产规模。本次募投项目投资不涉及跨行业投资，具体投资计划详见“第六节本次募集资金运用”之“一、募集资金使用计划概况”。

公司的重大资本性支出项目是根据整体发展战略进行筹划，符合公司的整体发展思路及定位，尽管对于公司报告期末的流动性指标会构成一定的压力，但长期来看，其对提高公司的市场竞争力，促进收入和利润规模增加有着重要的作用。公司将依照未来三年整体发展规划，稳步地进行资本性支出投资，进一步扩大公司业务规模，技术实力，提升公司的市场占有率和经营业绩。

五、偿债能力分析

公司主要偿债指标如下：

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率（倍）	1.09	1.00	1.24	1.71
速动比率（倍）	0.59	0.64	0.87	1.33
资产负债率（合并报表）（%）	49.11	49.68	41.82	30.79
资产负债率（母公司）（%）	40.09	39.56	24.86	6.95
项目	2022年1–6月	2021年	2020年	2019年
利息保障倍数（倍）	14.07	13.15	75.83	31.52

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

（一）流动比率和速动比率

2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，公司流动比率分别为1.71、1.24、1.00和1.09，速动比率分别为1.33、0.87、0.64和0.59。2021年末和2020年末，公司流动比率和速动比率较上一年同期均有所下降，主要由于公司经营规模扩大、投资建设活动增加等，使得短期借款、应付账款和应收票据等流动负债增加幅度超过货币资金、应收票据及应收账款等流动资产增加幅度所致。

整体而言，报告期内，公司流动比率、速动比率保持在良好的水平，公司在业务发展利用财务杠杆的同时，注重提高资金使用效率。且公司合理制订采购和生产计划，减少采购物资对营运资金的占用，并加强库存管理，使得存货在流动资产中的比重维持在较为适度的水平。整体而言，公司资产的变现能力较强，流动性风险相对较低。

（二）资产负债率

2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，公司资产负债率（合并报表口径）分别为30.79%、41.82%、49.68%和49.11%，资产负债率提高主要系公司基于业务发展需求，合理增加借款，充分利用财务杠杆，银行借款增加，以及经营性负债增加、并购尾款等其他应付款提高所致。

（三）利息保障倍数

2019年、2020年、2021年和2022年1–6月，公司利息保障倍数分别为31.52倍、75.83倍、13.15倍和14.07倍。最近三年一期，公司利息保障倍数均远大于1，公司长期债务偿付能力较好，有较稳定的债务偿还保障。

（下转A16版）