



制作 闫亮

(上接 C19版)

公司商业承兑汇票来源于下游模具类产品,截至2019年6月30日,公司商业承兑汇票的到期情况如下:

Table with columns: 开票单位, 商业承兑汇票余额, 占比. Lists various companies and their bill balances.

上述应收商业承兑汇票单位信用情况较好,应收票据未出现逾期情况。上述单位基本情况如下:

Table with columns: 成立/注册时间, 注册资本, 法定代表人, 李强. Lists details for 合肥国科新材料动力能源有限公司.

国轩高科为国内排名前列的锂电池生产企业,2018年共动力电池装机量位居行业第三。动力电池装机量全球第一,具有领先的产能地位。

安徽鑫化学(南京)信息电子材料有限公司为 LG 化学在国内的子公司。1995 年 LG 化学开始研发锂电池,目前发展成为全球动力电池生产商。

安徽鑫化学(南京)信息电子材料有限公司为 LG 化学在国内的子公司。1995 年 LG 化学开始研发锂电池,目前发展成为全球动力电池生产商。

安捷通动力电池有限公司成立于 2014 年 6 月,公司注册资本 5000 万元。目前公司自有纯电动巴士 200 多辆,运营车辆近 500 台。

西安新源新能源汽车有限公司成立于 2006 年 7 月 27 日,经营范围涵盖新能源汽车研发、制造、销售、技术开发及产业运营。

深圳市比亚迪供应链管理有限公司为比亚迪股份有限公司的全资子公司,负责比亚迪股份有限公司的供应链管理。

江西西浦新能源汽车有限公司为江西西浦新能源汽车有限公司的全资子公司,负责江西西浦新能源汽车有限公司的生产运营。

产能快速扩大,产量随下游订单量持续增加,公司原材料及库存商品规模相应增加,导致公司期末存货余额相应增加。

(7)其他流动资产 报告期各期末,公司其他流动资产分别为 788.68 万元、37,418.62 万元、36,116.65 万元和 47,178.44 万元,占流动资产比例分别为 0.42%、17.24%、12.98%和 13.97%。公司其他流动资产构成如下:

Table with columns: 项目, 2019-6-30, 2018-12-31, 2017-12-31, 2016-12-31. Lists assets like 预缴增值税, 理财产品, etc.

2.非流动资产结构分析 报告期各期末,公司非流动资产分别为 161,273.55 万元、285,778.78 万元、491,924.33 万元和 887,322.22 万元,占总资产比例分别为 64.23%、56.84%、63.87%和 63.50%。公司非流动资产逐年增大,主要系公司持续进行产能扩张,固定资产、在建工程及无形资产增长较快所致。

公司非流动资产主要结构如下:

Table with columns: 项目, 2019/6-30, 2018/12-31, 2017/12-31, 2016/12-31. Lists assets like 固定资产, 无形资产, etc.

(1)固定资产 报告期各期末,公司固定资产账面价值分别为 112,364.49 万元、152,298.72 万元、317,531.83 万元和 314,965.61 万元。报告期内,公司在建工程快速增长,主要系上海恩捷及珠海恩捷新建生产线陆续投产,从在建工程转入所致。

报告期各期末,公司固定资产主要机器设备及房屋建筑物构成,具体情况如下:

Table with columns: 项目, 账面原值, 累计折旧, 减值准备, 账面价值. Lists equipment and buildings.

(2)在建工程 报告期各期末,公司在建工程分别为 4,719.41 万元、63,182.91 万元、104,381.97 万元和 162,158.47 万元,占非流动资产比例分别为 2.82%、21.88%、21.22%和 27.61%。

报告期内,下游新能源汽车行业快速发展,为充分适应行业景气度提升所带来的发展机遇,公司持续增加产能投入,在国内布局四大生产基地,以高规格整体竞争力及市场口碑。截至 2019 年 6 月 30 日,公司主要生产基地包括江西恩捷一期及二期、江西二期、珠海一期等项目,公司在上述项目建成后将进一步提高市场份额,巩固行业龙头地位。

报告期各期末,公司在建工程明细如下:

Table with columns: 项目, 账面原值, 累计折旧, 减值准备, 账面价值. Lists construction projects.

(3)无形资产 报告期各期末,公司无形资产分别为 8,830.34 万元、15,721.55 万元、26,433.53 万元和 26,258.86 万元。公司无形资产主要由土地使用权构成。公司无形资产的具体情况如下:

Table with columns: 项目, 账面原值, 累计摊销, 减值准备, 账面价值. Lists intangible assets.

(4)商誉 报告期各期末,公司商誉分别为 0 元、0 元、3,448.32 万元和 4,428.37 万元,占总资产的比例分别为 0%、0.00%和 0.75%。公司 2018 年收购江西西浦形成 3,448.32 万元商誉。公司 2019 年 5 月收购深圳鑫成形成商誉 980.05 万元。

截至报告期末,江西西浦项目建设进度符合预期,锂电隔膜离网动力电池行业景气旺盛,商誉不存在减值迹象。深圳鑫成经营情况正常,与收购时点相比不存在不利变动,商誉不存在减值迹象。

(5)其他非流动资产 报告期各期末,公司其他非流动资产分别为 32,090.69 万元、50,430.92 万元、35,696.39 万元和 74,515.34 万元,占非流动资产比例分别为 19.90%、17.65%、12.6%和 12.69%。

报告期各期末,公司的其他非流动资产的结构如下:

Table with columns: 项目, 2019-6-30, 2018-12-31, 2017-12-31, 2016-12-31. Lists other non-current assets.

公司其他非流动资产主要由预付设备款构成,公司机器设备主要来源于外购,且普遍采用预付款项。报告期内,随着公司产能扩张,公司采购机器设备较多,从而导致预付设备款增加。2018 年度,随着珠海恩捷项目的逐步投产,设备陆续到货安装,因此年末预付设备款有所下降。截至 2019 年 6 月末,公司无预、江西锂电隔膜离网生产基地项目在建,因此期末预付设备款及预付工程款余额较大。

(二)负债结构与偿债能力分析 报告期各期末,公司的负债构成情况如下:

Table with columns: 项目, 2019/6-30, 2018/12-31, 2017/12-31, 2016/12-31. Lists liabilities.

报告期各期末,公司应付账款分别为 4,087.64 万元、5,384.52 万元、5,271.02 万元和 10,566.20 万元,占负债总额的比例分别为 2.48%、2.48%、2.07%和 3.24%。应付账款主要是公司预付采购款,报告期内公司预付账款快速增长,主要系公司业务规模扩大,原材料采购规模和采购金额相应增加所致。

截至 2019 年 6 月末,公司预付账款项前五名的情况如下:

Table with columns: 客户名称, 期末余额, 占应收账款期末余额的比例, 已计提坏账准备. Lists suppliers.

注:上述表格中按照同一控制下企业合并计算。

(4)预付账款 报告期各期末,公司预付账款分别为 4,087.64 万元、5,384.52 万元、5,271.02 万元和 10,566.20 万元,占负债总额的比例分别为 2.48%、2.48%、2.07%和 3.24%。主要系公司预付采购款,报告期内公司预付账款快速增长,主要系公司业务规模扩大,原材料采购规模和采购金额相应增加所致。

截至 2019 年 6 月末,公司预付账款项前五名的情况如下:

Table with columns: 客户名称, 期末余额, 占应收账款期末余额的比例, 已计提坏账准备. Lists suppliers.

注:上述表格中按照同一控制下企业合并计算。

(5)其他应收款 报告期各期末,公司的其他应收款账面价值分别为 2,467.59 万元、459.27 万元和 10,566.20 万元,占非流动资产比例分别为 1.52%、0.16%和 3.72%。2016 年末,其他应收款金额较大主要系公司与珠海士巴士材料销售交易中产生的保证金,该保证金已于 2017 年收回。

(6)存货 截至 2019 年 6 月末,公司存货账面价值分别为 24,452.01 万元、33,070.72 万元、47,212.96 万元和 61,792.10 万元,占公司流动资产比重分别为 13.04%、15.24%、16.96%和 18.30%。

报告期各期末,公司存货余额明细情况如下:

Table with columns: 项目, 账面原值, 跌价准备, 账面价值, 占比. Lists inventory items.

(1)短期借款 报告期各期末,公司短期借款余额分别为 1,350.00 元、32,793.13 万元、93,015.65 万元和 196,842.77 万元,分别占流动负债的比例为 2.58%、31.34%、46.17%和 63.03%。公司短期借款逐年增加,主要系公司生产经营支出也快速增长,因此公司通过短期借款补充日常流动资金满足快速增长的资金需求。

注:2017 年末,其他类短期借款余额 7,497.80 万元为附追索权的票据融资。

(2)应付账款 报告期各期末,公司的应付账款余额分别为 18,468.85 万元、22,086.91 万元、13,311.24 万元和 22,661.79 万元,具体情况如下:

Table with columns: 项目, 2019-6-30, 2018-12-31, 2017-12-31, 2016-12-31. Lists payables.

(3)应付账款 报告期各期末,公司应付账款余额分别为 17,703.10 万元、24,635.27 万元、37,389.54 万元和 26,732.55 万元,具体情况如下:

Table with columns: 项目, 2019-6-30, 2018-12-31, 2017-12-31, 2016-12-31. Lists payables.

公司应付账款主要是应付材料款和应付工程款。报告期内,公司在建项目较多,包括上海、珠海、江西、无锡等项目陆续开工建设,公司应付工程款逐步增加。同时,随着上海项目及珠海一期项目的投产,公司应付工程款规模逐步扩大的同时原材料采购规模也相应扩大,从而应付材料款逐步增加。

(4)应交税费 报告期各期末,公司的应交税费分别为 3,966.28 万元、9,043.13 万元、10,705.44 万元和 3,171.40 万元,分别占流动负债的比例为 7.59%、8.63%、5.36%和 1.02%。报告期内,公司应交税费主要包含增值税、企业所得税、个人所得税、城市维护建设税、房产税等,随着公司经营收入的增加,公司应交税费相应增加。

报告期各期末,公司应交税费余额明细如下:

Table with columns: 项目, 2019-6-30, 2018-12-31, 2017-12-31, 2016-12-31. Lists taxes.

(5)其他应付款 报告期各期末,公司其他应付款余额分别为 255.10 万元、7,775.66 万元、26,739.42 万元和 41,734.73 万元,占流动负债总额的比例分别为 0.49%、7.42%、13.39%和 13.36%。

报告期各期末,公司的其他应付款明细如下:

Table with columns: 项目, 2019/6-30, 2018/12-31, 2017/12-31, 2016/12-31. Lists other payables.

截至 2019 年 6 月 30 日,公司其他应付款主要应付材料款、应收账款及限制性股票回购义务。

(1)限制性股票回购义务 公司于 2018 年收购江西西浦 100%股权,根据双方签订的股权转让协议及补充协议,公司于分期分批支付股权转让款,截至 2019 年 6 月末,尚有 16,000 万元未达到合同约定的支付条件未支付。

公司 2019 年收购深圳鑫成项目,根据双方签订的股权转让协议,公司分期分批支付股权转让款,截至 2019 年 6 月末,尚有 200 万元未达到支付条件未支付。

(2)限制性股票回购义务 公司于 2018 年收购江西西浦 100%股权,根据双方签订的股权转让协议及补充协议,公司于分期分批支付股权转让款,截至 2019 年 6 月末,尚有 16,000 万元未达到合同约定的支付条件未支付。

公司于 2019 年收购深圳鑫成项目,根据双方签订的股权转让协议,公司分期分批支付股权转让款,截至 2019 年 6 月末,尚有 200 万元未达到支付条件未支付。

(3)非金融类机构借款 2018 年末的非金融类机构借款为江西省宜春市高安市当地政府对支持江西生产基地建设提供的借款。截至 2019 年 6 月末,上述借款已经全部支取。

(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分别为 8,238.46 万元、6,077.42 万元、15,779.69 万元和 19,400.00 万元,占流动负债比例分别为 15.76%、8.89%、7.90%和 6.21%。

报告期各期末,公司一年内到期的非流动负债构成如下:

Table with columns: 项目, 2019-6-30, 2018-12-31, 2017-12-31, 2016-12-31. Lists liabilities.

2.非流动负债构成分析 报告期各期末,公司非流动负债分别为 1,350.00 元、32,793.13 万元、93,015.65 万元和 196,842.77 万元,占负债总额的比例分别为 0.49%、11.17%、15.60%和 15.60%。

报告期各期末,公司非流动负债构成如下:

Table with columns: 项目, 2019/6-30, 2018/12-31, 2017/12-31, 2016/12-31. Lists liabilities.

(1)长期借款 报告期各期末,公司长期借款分别为 0 元、0 元、42,020.00 万元、78,419.65 万元和 89,469.04 万元,分别占非流动负债的比例为 0%、0.00%、48.02%和 50.09%。报告期内,公司为了推进下游新能源汽车行业快速发展的机遇,在订单量快速增长的同时,持续进行产能扩张,除自有资金投入外,公司通过长期银行借款的方式补充产能建设资金需求,因此长期借款逐年增加。

截至 2019 年 6 月末,公司长期借款均为抵押借款。

(2)递延收益 报告期各期末,公司递延收益分别为 2,667.87 万元、8,137.35 万元、5,332.79 万元和 17,019.14 万元,占非流动负债比例分别为 1.97%、24.84%、5.72%和 8.63%。公司递延收益主要系政府补助项目情况如下:

Table with columns: 补助项目, 期末余额, 与资产收益相关. Lists government grants.

1000 万元用于高性能锂电隔膜研发项目 2,027.65 万元 与资产收益相关

高性能锂电隔膜研发项目 1,800.00 万元 与资产收益相关

生产性研发项目 1,765.92 万元 与资产收益相关

技术创新补助 2,681.20 万元 与资产收益相关

高新技术企业研发费用加计扣除 34.17 万元 与资产收益相关

江西 2017 年高新技术企业研发费用专项资金(标准) 89.13 万元 与资产收益相关

新能源汽车动力电池研发项目 37.17 万元 与资产收益相关

合计 8,167.40 万元

(3)其他非流动负债 报告期各期末,公司其他非流动负债分别为 0 元、0 元、78,214.50 万元和 117,019.14 万元,占非流动负债比例分别为 0%、0.00%和 83.70%和 58.37%。公司其他非流动负债主要是应付融资租赁款,报告期内,随着公司产能扩张,公司采购机器设备较多,从而导致应付融资租赁款逐年增加。

截至 2019 年 6 月末,公司应付融资租赁款余额为 117,019.14 万元,占非流动负债比例分别为 83.70%、83.70%和 83.70%和 58.37%。公司应付融资租赁款主要是应付融资租赁款,报告期内,随着公司产能扩张,公司采购机器设备较多,从而导致应付融资租赁款逐年增加。

截至 2019 年 6 月末,公司应付融资租赁款余额为 117,019.14 万元,占非流动负债比例分别为 83.70%、83.70%和 83.70%和 58.37%。公司应付融资租赁款主要是应付融资租赁款,报告期内,随着公司产能扩张,公司采购机器设备较多,从而导致应付融资租赁款逐年增加。

从长期来看,公司在建项目实现效益后,将有效提升公司整体的营收规模,偿债能力有望持续提升。

可比公司中,星源材料主要收入以隔膜材料为主,且行业排名靠前,是公司的主要竞争对手之一。星源材料主要收入为隔膜材料,报告期内,公司应收账款周转率与存货周转率均高于星源材料,主要是报告期内公司产能快速增长,产销率提高,公司产销规模快速增长,从而带动应收账款、存货周转率提高。

沧州明珠的营业收入为其他业务收入的比例约 1/3,其主要收入来源为管材等业务。报告期内,沧州明珠由新建工厂,偿债能力有所降低,与公司趋势一致。2018 年末,沧州明珠在建项目较多,因此各项财务指标高于公司。

组米科技为新三板上市公司,其融资途径较为受限,报告期内,由于其偿债能力相对较高,因此在逐步投产项目时,短期偿债能力快速下降,远低于同行业水平。

总体来看,公司由于领先的产能地位以及较为合理的资本结构,从短期和长期偿债能力来看,在行业中处于较为平均的水平。

(四)资产周转能力指标分析 1.公司资产周转率与同行业对比分析 报告期内,公司资产周转率与同行业对比分析如下:

Table with columns: 资产周转率(存货/资产), 2019年1-6月, 2018年, 2017年, 2016年. Lists turnover ratios.

注:2019年1-6月数据已年化处理。 报告期各期末,公司应收账款周转率分别为 3.40、3.25、2.52 和 2.14,存货周转率分别为 4.65、4.19、3.55 和 2.83,报告期内,公司应收账款周转率与存货周转率均高于同行业平均水平,主要是报告期内公司产能快速增长,产销率提高,公司产销规模快速增长,从而带动应收账款、存货周转率提高。

同时,公司锂电隔膜离网业务下游客户多为国内知名厂商,公司一般付款周期在 30-20 天左右不等,随着公司锂电隔膜离网业务占比快速提升,公司应收账款相应增加,从而导致应收账款周转率有所下降。

同时,公司锂电隔膜离网业务下游客户多为国内知名厂商,公司一般付款周期在 30-20 天左右不等,随着公司锂电隔膜离网业务占比快速提升,公司应收账款相应增加,从而导致应收账款周转率有所下降。