证券代码：600984　　证券简称：建设机械　　公告编号：2020-117

陕西建设机械股份有限公司关于非公开发行公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》及《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》等有关法律、法规及规范性文件的规定，结合公司自身实际情况，陕西建设机械股份有限公司（以下简称"公司"）符合现行法律法规和规范性文件中关于非公开发行公司债券的有关规定，具备非公开发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

1、发行规模

公司非公开发行公司债券规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。具体发行规模由股东大会授权董事会或经营层根据公司资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

2、发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券的发行对象为符合相关法律法规等规定的专业投资者，具体发行对象由股东大会授权董事会或经营层根据相关法律规定、市场情况以及发行具体事宜确定。本次公司债券不向公司股东优先配售。

3、债券期限及品种

本次公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种或多种期限的混合品种，具体品种及各自规模期限构成由股东大会授权董事会或经营层在发行前根据市场情况和公司资金需求情况在上述范围内确定。

4、债券利率及其确定方式

本次债券票面利率由股东大会授权董事会或经营层根据网下询价簿记结果与主承销商在预设利率区间内按照市场情况协商确定。

5、担保方式

本次公司债券发行不提供担保。

6、发行方式

本次公司债券以非公开方式发行，可一次发行，也可分期发行。具体发行期数及各期发行规模由股东大会授权董事会或经营层根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

7、赎回条款或回售条款

关于本次公司债券是否设置赎回条款或回售条款及其他相关条款的具体事宜，由股东大会授权董事会或经营层确定。

8、募集资金用途

本次公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司有息债务、补充公司流动资金等法律法规允许的用途。具体用途及金额比例由股东大会授权董事会或经营层根据公司实际需求情况确定。

9、偿债保障措施

本次公司债券发行后，若出现未能或预计不能依据法律法规及相关约定按期足额偿付债券本息的情况时，由股东大会授权董事会或经营层决议至少采取如下措施，并办理与该等措施相关的一切事宜：（1）不向股东分配利润；（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；（3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；（4）主要责任人不得调离。

10、发行债券的挂牌转让

在满足相关法律法规规定的挂牌转让条件的前提下，本次非公开发行公司债券发行完毕后，公司将尽快申请在上海证券交易所挂牌转让。

由股东大会授权董事会或经营层根据中国证监会和上海证券交易所的相关规定办理本次公司债券交易流通事宜。

11、决议有效期

有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

三、发行的人简要财务会计信息

公司 2018 年度和 2019 年度财务数据由希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的审计报告（希会审字（2019）2090 号及希会审字（2020）2070 号）；2020 年 1-6 月财务报表未经审计。

因公司下属全资子公司上海庞源机械租赁有限公司（以下简称"庞源租赁"）的下属全资子公司北京庞源机械工程有限公司 2018 年度的财务报表中存在跨期以及未入账的成本、费用，公司根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》、中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号——财务信息的更正及相关披露》等相关文件的规定，对前期会计差错进行了更正并对 2015-2019 年度财务报表进行了追溯调整。本公告所引用的财务数据系经上述调整后的数据。另公司 2019 年起因执行新金融工具准则对财务报表期初数进行调整，本公告所引用 2018 年年末数系 2019 年年初数。

（一）最近两年及一期的合并财务报表

1、公司最近两年及一期合并资产负债表

（1）最近两年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末
流动资产：			
货币资金	209,228.08	74,270.03	56,584.21
应收票据	15,282.70	20,378.69	12,245.65
应收账款	300,941.05	260,034.91	177,416.91
应收款项融资	1,720.73	983.13	382.22
预付款项	4,034.82	3,662.39	4,358.66
其他应收款	7,348.98	7,694.00	4,745.79
存货	37,372.41	40,311.85	33,353.97
合同资产	8,955.41	–	–
一年内到期的非流动资产	8,079.80	10,824.61	4,113.62
其他流动资产	24,973.02	23,658.68	17,450.61
流动资产合计	617,937.02	441,818.30	310,651.64
非流动资产：	–		
投资性房地产	972.32	992.18	1,109.05
固定资产	518,532.95	483,888.12	381,408.16
在建工程	3,354.36	1,547.71	183.73
无形资产	16,940.37	14,150.38	9,633.34
商誉	43,645.06	43,645.06	43,645.06
长期待摊费用	3,506.47	3,432.29	3,153.77
递延所得税资产	29,765.34	27,182.76	17,108.36
其他非流动资产	27,170.15	19,424.52	18,962.42
非流动资产合计	643,887.01	594,263.02	475,203.91
资产总计	1,261,824.03	1,036,081.32	785,855.55
流动负债：			
短期借款	120,979.47	121,133.70	97,110.00
应付票据	92,209.49	90,924.84	62,185.04
应付账款	103,480.56	116,456.85	133,874.47
预收款项	–	2,013.86	1,887.61
合同负债	2,163.56	–	–
应付职工薪酬	5,532.83	7,566.81	5,146.59
应交税费	10,466.32	8,072.79	3,963.25
其他应付款	19,318.59	23,917.69	11,516.29
一年内到期的非流动负债	102,076.10	92,444.08	48,428.31
其他流动负债	375.00	2,061.10	–
流动负债合计	456,601.92	464,591.72	364,111.56
非流动负债：			
长期借款	102,160.00	38,700.00	600.00
长期应付款	145,886.42	137,745.31	87,913.51
递延所得税负债	14,752.65	14,708.98	3,460.40
非流动负债合计	262,799.06	191,154.28	91,973.92
负债合计	719,400.98	655,746.00	456,085.48
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	96,695.69	82,779.35	82,779.35
资本公积	391,583.30	259,701.33	259,701.33
其它综合收益	−107.09	−59.30	−50.29
专项储备	1,164.20	935.78	838.05
盈余公积金	1,649.85	1,649.85	1,649.85
未分配利润	50,978.53	34,833.63	−15,713.26
归属于母公司所有者权益合计	541,964.49	379,840.64	329,205.03
少数股东权益	458.55	494.68	565.03
所有者权益合计	542,423.04	380,335.32	329,770.07
负债和所有者权益总计	1,261,824.03	1,036,081.32	785,855.55

（2）最近两年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2020 年 6 月	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	153,493.63	325,140.69	222,729.50
其中：营业收入	153,493.63	325,140.69	222,729.50
二、营业总成本	127,029.41	255,599.99	205,167.15
其中：营业成本	97,097.37	193,895.32	148,198.19
税金及附加	795.03	1,969.33	1,152.68
销售费用	1,209.73	3,814.37	4,252.97
管理费用	11,180.22	26,380.42	22,066.81
研发费用	5,793.31	9,544.37	8,526.30
财务费用	10,953.76	19,996.17	10,605.75
其中：利息费用	11,126.19	19,605.62	11,551.35
利息收入	596.24	520.86	1,057.01
加：其他收益	235.72	2,820.47	397.06
资产减值损失（损失以"−"号填列）		−779.81	10,364.44
信用减值损失	−7,293.91	−14,782.54	–
资产处置收益（损失以"−"号填列）	−145.92	93.55	−40.61
三、营业利润	19,272.14	56,892.36	17,918.80
加：营业外收入	274.71	606.27	349.62
减：营业外支出	155.57	682.26	756.60
四、利润总额	19,391.28	56,816.38	17,511.82
减：所得税费用	3,282.48	6,341.55	1,131.93
五、净利润	16,108.80	50,474.83	16,379.88
（一）按经营持续性分类		–	–
1、持续经营净利润（净亏损以"−"号填列）	16,108.80	50,474.83	16,379.88
2、终止经营净利润（净亏损以"−"号填列）		–	–
（二）按所有权归属分类		–	–
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以"−"号填列）	16,144.90	50,546.89	16,376.70
2、少数股东损益（净亏损以"−"号填列）	−36.11	−72.05	3.18
六、其他综合收益的税后净额	−47.81	−9.20	−69.43
七、综合收益总额	16,060.99	50,465.63	16,310.45
（一）归属于母公司普通股东综合收益总额	16,097.12	50,537.88	16,308.76
（二）归属于少数股东的综合收益总额	−36.13	−72.25	1.69

（3）最近两年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	103,403.18	285,854.15	208,634.67
收到的税费返还	61.06	3,026.44	–
收到其他与经营活动有关的现金	6,818.06	11,371.14	21,269.40
经营活动现金流入小计	110,282.30	300,251.73	229,904.07
购买商品、接受劳务支付的现金	70,911.08	165,631.28	142,047.61
支付给职工以及为职工支付的现金	20,546.77	39,845.10	33,565.92
支付的各项税费	9,974.93	13,721.43	10,319.43
支付其他与经营活动有关的现金	7,089.00	13,774.52	12,909.29
经营活动现金流出小计	108,521.78	232,972.33	198,842.25
经营活动产生的现金流量净额	1,760.52	67,279.40	31,061.82
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	54.25	723.01	242.71
投资活动现金流入小计	54.25	723.01	242.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	93,048.56	70,508.56	43,074.89
投资活动现金流出小计	93,048.56	70,508.56	43,074.89
投资活动产生的现金流量净额	−92,994.31	−69,785.54	−42,832.18
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	145,889.28	–	51.21
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		–	51.21
取得借款收到的现金	131,550.00	142,169.53	88,575.00
收到其他与筹资活动有关的现金	56,695.00	62,578.29	34,124.67
筹资活动现金流入小计	334,134.28	204,747.82	122,750.88
偿还债务支付的现金	58,040.00	85,370.00	46,235.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,562.84	7,244.68	3,583.81
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	46,706.08	104,112.67	42,577.44
筹资活动现金流出小计	109,308.92	196,727.35	92,396.26
筹资活动产生的现金流量净额	224,825.36	8,020.47	30,354.62
四、汇率变动对现金的影响	3.89	27.27	−66.53
五、现金及现金等价物净增加额	133,595.47	5,541.59	18,517.72
加：期初现金及现金等价物余额	31,637.33	26,095.73	7,578.01
六、期末现金及现金等价物余额	165,232.79	31,637.33	26,095.73

2、最近三年及一期母公司财务报表

（1）最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末
流动资产：			
货币资金	145,517.18	37,169.78	23,328.96
应收票据	239.79	1,281.73	821.7
应收账款	27,044.98	27,418.18	21,020.58
应收款项融资	515.12	187.4	–
预付款项	669.99	1,119.60	608.29
其他应收款	238,264.76	124,824.38	68,922.10
存货	29,706.90	29,068.12	25,411.44
一年内到期的非流动资产	–	1,634.80	–
其他流动资产	424.37	622.2	594.71
流动资产合计	442,383.08	223,326.20	140,707.78
非流动资产：			
长期股权投资	302,218.76	244,218.76	224,218.76
固定资产	8,614.12	7,960.36	8,060.88
无形资产	15.97	20.15	30.3
长期待摊费用	57.49	73.58	79.32
递延所得税资产	4,680.15	4,982.74	4,860.67
其他非流动资产	–	–	1,634.80
非流动资产合计	315,586.48	257,255.59	238,884.73
资产总计	757,969.57	480,581.79	379,592.50
流动负债：			
短期借款	64,500.00	65,600.00	54,530.00
应付票据	35,813.49	43,534.84	9,693.84
应付账款	24,480.36	27,605.56	19,103.53
预收款项	–	84.41	939.21
合同负债	12,754.79	–	–
应付职工薪酬	972.98	1,996.25	1,405.58
应交税费	790.38	115.04	98.55
其他应付款	12,350.20	14,914.92	6,493.99
流动负债合计	151,662.19	153,851.01	92,264.71
非流动负债：			
长期借款	98,000.00	36,000.00	–
非流动负债合计	98,000.00	36,000.00	–
负债合计	249,662.19	189,851.01	92,264.71
股东权益：	–	–	–
实收资本（或股本）	96,695.69	82,779.35	82,779.35
资本公积	391,518.53	259,636.56	259,636.56
专项储备	56.28	5.75	48.63
盈余公积	1,649.85	1,649.85	1,649.85
未分配利润	18,387.02	−53,340.73	−56,786.60
股东权益合计	508,307.37	290,730.78	287,327.79
负债和股东权益总计	757,969.57	480,581.79	379,592.50

（2）最近两年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	34,911.35	80,464.58	53,644.28
减：营业成本	30,356.18	68,692.12	48,805.68
税金及附加	231.45	385.30	241.91
销售费用	636.76	2,234.13	3,017.61
管理费用	1,740.48	5,086.13	4,772.31
研发费用	493.74	138.10	279.15
财务费用	−500.91	1,181.93	649.81
其中：利息费用	3,109.98	4,132.28	1,869.63
利息收入	3,746.22	3,771.00	1,258.63
加：其他收益	6.65	735.18	119.65
投资收益	70,000.00	–	–
信用减值损失（损失以"−"号填列）	73.41	86.26	–
资产减值损失（损失以"−"号填列）	–	−324.36	−2,357.97
资产处置收益（损失以"−"号填列）	–	−0.12	6.17
二、营业利润	72,033.70	3,243.83	−1,638.42
加：营业外收入	1.35	87.24	50.70
减：营业外支出	–	7.28	0.08
三、利润总额	72,035.05	3,323.79	−1,587.79
减：所得税费用	307.30	−122.07	−275.59
四、净利润	71,727.75	3,445.87	−1,312.20
（一）持续经营净利润（净亏损以"−"号填列）	71,727.75	3,445.87	−1,312.20
（二）终止经营净利润（净亏损以"−"号填列）	–	–	–
五、其他综合收益	–	–	–
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	–	–	–
（二）将重分类进损益的其他综合收益	–	–	–
六、综合收益总额	71,727.75	3,445.87	−1,312.20
七、每股收益	–	–	–
（一）基本每股收益	0.7418	0.0614	−0.0159
（二）稀释每股收益	0.7418	0.0614	−0.0159

（3）最近两年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	56,104.83	97,314.45	48,819.35
收到的税费返还	–	–	–
收到的其他与经营活动有关的现金	15,539.93	9,270.74	17,203.78
经营活动现金流入小计	71,644.76	106,585.19	66,023.13
购买商品、接受劳务支付的现金	40,375.51	47,863.93	29,745.45
支付给职工以及为职工支付的现金	5,329.43	9,472.68	8,445.30
支付的各项税费	297	2,096.44	958.39
支付的其他与经营活动有关的现金	22,314.81	13,329.70	59,222.19
经营活动现金流出小计	68,316.74	72,762.75	98,371.34
经营活动产生的现金流量净额	3,328.02	33,822.44	−32,348.21
二、投资活动产生的现金流量：	–	–	–
收回投资所收到的现金	–	–	–
取得投资收益所收到的现金	23,525.89	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	–	–	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
收到的其他与投资活动有关的现金	–	–	600
投资活动现金流入小计	23,525.89	–	600
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	449.6	265.02	2,991.39
投资所支付的现金	58,000.00	–	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付的其他与投资活动有关的现金	–	–	2,000.00
投资活动现金流出小计	58,449.60	265.02	4,991.39
投资活动产生的现金流量净额	−34,923.71	−265.02	−4,391.39
三、筹资活动产生的现金流量：	–	–	–
吸收投资所收到的现金	145,889.28	–	–
取得借款所收到的现金	112,000.00	101,600.00	54,530.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	8,352.85	35,993.00	19,710.26
筹资活动现金流入小计	266,242.13	137,593.00	74,240.26
偿还债务所支付的现金	51,100.00	54,530.00	13,800.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,040.29	3,659.24	1,682.12
支付的其他与筹资活动有关的现金	72,962.59	109,771.92	4,647.33
筹资活动现金流出小计	127,102.87	167,961.16	20,129.44
筹资活动产生的现金流量净额	139,139.26	−30,368.16	54,110.81
四、汇率变动对现金的影响额	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	107,543.56	3,189.25	17,371.22
加：期初现金及现金等价物余额	22,152.96	18,963.71	1,592.49
六、期末现金及现金等价物余额	129,696.52	22,152.96	18,963.71

（二）公司最近三年及一期合并范围变化情况

1、2020 年 1-6 月合并报表范围变化及原因

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
增加	淮安庞源机械工程科技有限公司	新设
增加	甘肃庞源机械工程有限公司	新设
增加	深圳庞源工程机械科技有限公司	新设
增加	广西庞源机械科技有限公	新设

2、2019 年度合并报表范围变化及原因

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
增加	招兴庞源机械工程科技有限公司	新设
增加	河北庞源建筑机械科技有限公司	新设
增加	宏徽庞源建筑科技有限公司	新设
增加	陕西庞源机械工程科技有限公司	新设
增加	贵州庞源机械设备有限公司	新设
增加	安徽皖北庞源建筑科技有限公司	新设
增加	徐州淮海庞源建筑机械机械科技有限公司	新设
增加	重庆庞源机械科技有限公司	新设
增加	青岛庞源机械工程有限公司	新设
减少	西藏生辉贸易有限责任公司	注销

3、2018 年度合并报表范围变化及原因

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
增加	常州庞源机械工程有限公司	新设
增加	四川庞源机械设备有限公司	新设
增加	苏州庞源建筑机械科技有限公司	新设
增加	Cambodian Pangyuan Machinery Engineering Co.,Ltd.	新设
增加	西藏生辉贸易有限责任公司	新设

（三）公司最近两年及一期主要财务指标

项目	2020 年 6 月末 /2020 年 1-6 月	2019 年末 / 2019 年度	2018 年末 / 2018 年度
流动比率	1.35	0.95	0.85
速动比率	1.27	0.86	0.76
资产负债率	57.01	63.29	58.04
净资产收益率(%)	–	14.22	5.03
营业毛利率(%)	36.77	40.37	33.46
存货周转率(次 / 年)	–	5.26	4.92
应收账款周转率(次 / 年)	–	1.49	1.28

（四）公司管理层简明财务分析

公司管理层结合本公司最近两年及一期的合并财务报表，对资产结构、负债结构、偿债能力、盈利能力进行了分析。

1、资产结构分析

单位：万元、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	209,228.08	16.58	74,270.03	7.17	56,584.21	7.20
应收票据	15,282.70	1.21	20,378.69	1.97	12,245.65	1.56
应收账款	300,941.05	23.85	260,034.91	25.10	177,416.91	22.58
应收款项融资	1,720.73	0.14	983.13	0.09	382.22	0.05
预付款项	4,034.82	0.32	3,662.39	0.35	4,358.66	0.55
其他应收款	7,348.98	0.58	7,694.00	0.74	4,745.79	0.60
存货	37,372.41	2.96	40,311.85	3.89	33,353.97	4.24
合同资产	8,955.41	0.71	–	–	–	–
一年内到期的非流动资产	8,079.80	0.64	10,824.61	1.04	4,113.62	0.52
其他流动资产	24,973.02	1.98	23,658.68	2.28	17,450.61	2.22
流动资产合计	617,937.02	48.97	441,818.30	42.64	310,651.64	39.53
投资性房地产	972.32	0.08	992.18	0.10	1,109.05	0.14
固定资产	518,532.95	41.09	483,888.12	46.70	381,408.16	48.53
在建工程	3,354.36	0.27	1,547.71	0.15	183.73	0.02
无形资产	16,940.37	1.34	14,150.38	1.37	9,633.34	1.23
商誉	43,645.06	3.46	43,645.06	4.21	43,645.06	5.55
长期待摊费用	3,506.47	0.28	3,432.29	0.33	3,153.77	0.40
递延所得税资产	29,765.34	2.36	27,182.76	2.62	17,108.36	2.18
其他非流动资产	27,170.15	2.15	19,424.52	1.87	18,962.42	2.41
非流动资产合计	643,887.01	51.03	594,263.02	57.36	475,203.91	60.47
资产总计	1,261,824.03	100.00	1,036,081.32	100.00	785,855.55	100.00

2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司总资产分别为 785,855.55 万元、1,036,081.32 万元和 1,261,824.03 万元，主要由货币资金、应收账款、存货、固定资产、无形资产、商誉、递延所得税资产、其他非流动资产等科目构成，总体来说，随着公司经营规模的不断扩大，公司资产规模整体保持增长趋势。报告期内，公司非流动资产占比相对较高。

2、负债结构分析

单位：万元、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	120,979.47	16.82	121,133.70	18.47	97,110.00	21.29
应付票据	92,209.49	12.82	90,924.84	13.87	62,185.04	13.63
应付账款	103,480.56	14.38	116,456.85	17.76	133,874.47	29.35
预收款项	–	–	2,013.86	0.31	1,887.61	0.41
合同负债	2,163.56	0.30	–	–	–	–
应付职工薪酬	5,532.83	0.77	7,566.81	1.15	5,146.59	1.13
应交税费	10,466.32	1.45	8,072.79	1.23	3,963.25	0.87
其他应付款	19,318.59	2.69	23,917.69	3.65	11,516.29	2.53
一年内到期的非流动负债	102,076.10	14.19	92,444.08	14.10	48,428.31	10.62
其他流动负债	375.00	0.05	2,061.10	0.31	–	–
流动负债合计	456,601.92	63.47	464,591.72	70.85	364,111.56	79.83
长期借款	102,160.00	14.20	38,700.00	5.90	600.00	0.13
长期应付款	145,886.42	20.28	137,745.31	21.01	87,913.51	19.28
递延所得税负债	14,752.65	2.05	14,708.98	2.24	3,460.40	0.76
非流动负债合计	262,799.06	36.53	191,154.28	29.15	91,973.92	20.17
负债合计	719,400.98	100.00	655,746.00	100.00	456,085.48	100.00

2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司的负债总额分别为 456,085.48 万元、655,746.00 万元和 719,400.98 万元。2019 年末公司负债总额较 2018 年末增加 199,660.52 万元，增幅为 43.78%；2020 年 6 月末公司负债总额较 2019 年末增加 63,654.98 万元，增幅为 9.71%。报告期内，公司负债规模呈上升态势。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入小计	110,282.30	300,251.73	229,904.07
经营活动现金流出小计	108,521.78	232,972.33	198,842.25
经营活动现金净流量	1,760.52	67,279.40	31,061.82
投资活动现金流入小计	54.25	723.01	242.71
投资活动现金流出小计	93,048.56	70,508.56	43,074.89
投资活动现金净流量	−92,994.31	−69,785.54	−42,832.18
筹资活动现金流入小计	334,134.28	204,747.82	122,750.88
筹资活动现金流出小计	109,308.92	196,727.35	92,396.26
筹资活动现金净流量	224,825.36	8,020.47	30,354.62
汇率变动影响	3.89	27.27	−66.53
现金及现金等价物净增加额	133,595.47	5,541.59	18,517.72
期末现金及现金等价物余额	165,232.79	31,637.33	26,095.73

（1）经营活动产生的现金流量分析

2018 年度、2019 年度和 202 年 1-6 月，公司经营活动的现金流入分别为 229,904.07 万元、300,251.73 万元和 110,282.30 万元，经营活动的现金流出分别为 198,842.25 万元、232,972.33 万元和 108,521.78 万元，经营活动现金净流量分别为 31,061.82 万元、67,279.40 万元和 1,760.52 万元。

2018 年度和 2019 年度，随着公司经营业务规模扩大，公司经营活动产生的现金流入、经营活动的现金流出增长稳定，因各项业务模式趋于成熟，公司加强资金管理，经营活动产生的现金流入高于经营活动的现金流出额，经营活动现金净流量保持为正，规模扩大。2020 年 1-6 月，受新冠肺炎疫情影响，公司多项主营业务暂停，故公司经营业务产生的现金净额上年同期有所降低。

（2）投资活动产生的现金流量分析

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司投资活动的现金流入分别为 242.71 万元、723.01 万元和 54.25 万元，为处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额。投资活动的现金流出分别为 43,074.89 万元、70,508.56 万元和 93,048.56 万元，为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。投资活动产生的现金净额分别是 −42,832.18 万元、−69,785.54 万元和 −92,994.31 万元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流持续为负，主要系公司业务发展态势良好，持续扩大设备规模，不断购置用于租赁的塔式起重机设备及其他机械等，使得报告期内公司投资活动现金流出整体高于投资活动现金流入。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司筹资活动的现金流入分别为 122,750.88 万元、204,747.82 万元和 334,134.28 万元，筹资活动的现金流出分别为 92,396.26 万元、196,727.35 万元和 109,308.92 万元，筹资活动现金净流量分别为 30,354.62 万元、8,020.47 万元和 224,825.36 万元。

报告期内，公司筹资活动现金流入主要是发行股份募集资金、向银行、股东或非金融机构借款，筹资活动现金流出主要为偿还借款、支付票据保证金等。公司借款筹资主要用于塔式起重机等租赁设备的购买或补充流动资金。公司收到的其他与筹资活动有关的现金主要系汇票贴现净额、售后回租业务收支净额等；公司支付的其他与筹资活动有关的现金主要为归还集团、非金融机构借款、售后回租业务收支净额以及支付的票据保证金等。

（4）偿债能力分析

项目	2020 年 6 月末 /2020 年 1-6 月	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
资产负债率(%)	57.01	63.29	58.04
流动比率(倍)	1.35	0.95	0.85
速动比率(倍)	1.27	0.86	0.76
EBITDA 利息倍数(倍)		0.41	0.37

2018 年末、2019 年末和 2020 年 1-6 月，公司资产负债率分别为 58.04%、63.29%和 57.01%。2018 年末和 2019 年末公司流动比率及速动比率逐年下降且相对较低，资产负债率逐年提高，主要系子公司庞源租赁为进一步提升工程机械租赁市场占有率，扩大工程机械租赁业务规模，购置了大量塔式起重机，使得固定资产规模及负债水平逐步提高，进而使得流动比率及速动比率下降，资产负债率提高。

2018 年度和 2019 年度公司 EBITDA 利息倍数分别 0.37 和 0.41，随着公司开始加大投资、融资需求逐步增加，借款余额水平逐渐上升，利息支出相应逐年上涨，但息税前利润尚足以覆盖利息支出，不存在无法清偿借款利息的情形。

（5）盈利能力分析

单位：万元、%

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
营业收入	153,493.63	325,140.69	222,729.50
营业成本	97,097.37	193,895.32	148,198.19
营业利润	19,272.14	56,892.36	17,918.80
营业外收入	274.71	606.27	349.62
营业外支出	155.57	682.26	756.60
利润总额	19,391.28	56,816.38	17,511.82
净利润	16,108.80	50,474.83	16,379.88
毛利率	36.77	40.37	33.46
总资产收益率	–	5.54	2.28
净资产收益率	–	14.22	5.03

近两年，公司毛利率分别为 33.46%和 40.37%，呈现上升态势。近三年，公司净资产收益率分别为 5.03%和 14.22%；总资产收益率分别为 2.28%和 5.54%，呈现上升态势。2020 年一季度受新冠肺炎疫情影响，地产基建全面停工，各行业复工复产延期，下游房地产等行业需求受挫，公司在手设备租赁订单受到下游开工的限制无法确认收入，盈利能力下降。公司主要收