

(二) 负债构成情况分析

报告期末各期末, 负债构成情况如下:

单位: 万元

项目	2020/6/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	8,299.23	3.59	45,615.99	25.34	99,800.00	59.45	97,940.26	71.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	26.48	0.02	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付票据	71,058.13	31.10	59,611.61	33.11	18,485.00	11.01	16,041.82	11.67

应付账款	38,838.51	37.00	33,380.48	18.54	16,375.97	9.76	12,236.94	8.90
预收账款	86,986.32	18.07	24,000.09	13.33	23,200.48	13.82	6,233.43	4.53
应付职工薪酬	5,299.85	2.32	4,434.16	2.46	1,842.42	1.10	1,107.17	0.81
应交税费	10,369.86	4.54	6,344.05	3.52	2,908.31	1.73	369.49	0.27
其他应付款	1,082.02	0.47	1,438.24	0.80	1,080.35	0.64	721.41	0.52
流动负债合计	21,183.93	9.79	17,823.61	9.70	13,721.59	97.53	13,650.56	97.92
长期应付款	165.04	0.07	499.21	0.28	509.35	0.30	353.53	0.26
负债合计	21,348.97	9.86	18,322.82	9.98	14,230.94	8.39	13,994.09	8.26

资产减值准备科目

坏账准备	885.34	0.39	16.254	0.09	-2,590.00	2.17	-2,499.00	1.82
存货跌价准备	6,653.59	2.91	2,919.29	0.90	4,150.75	2.47	2,853.25	2.08
其他资产减值准备	22,497.51	10.00	10,040.53	5.00	10,672.34	10.00	13,720.81	8.00

报告期内,资产减值准备增长,主要是公司应收款项、海味库存及存货三类业务快速增长所致,对此类资产减值准备增加,没有负债和经营性现金流影响。

报告期内,应付账款和应付票据的变动,流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项组成,其中应付占总额的比重在 50%以上。

1. 短期借款

报告期内,短期借款发生额为 97,940.24 元,98,000.00 元,45,615.97 元,820.23 元,占负债总额的比重分别为 71.23%,59.49%,23.44%和 3.59%,在 2020 年 6 月末,短期借款较前四年下降较明显,主要原因是公司 2019 年年初开始实行并表开具银行承兑汇票支付货款(2019 年未承兑的短期借款在 2018 年末增加 41,261.67 元,2019 年末短期借款余额 2,400.00 元),2020 年 6 月末短期借款余额 0 元。

报告期内,短期借款主要是保证借款,另外有少量质押借款,公司银行信用记录良好,不存在逾期未还借款情形。

2. 应付账款

报告期内,应付账款发生额为 16,041.82 元,18,485.00 元,59,611.61 元和 71,058.13 元,占负债总额的比重分别为 11.67%,11.07%,33.11%和 31.10%,应付账款较前四年,2019 年应付账款较前三年增长 11,126.62 元,增长 29.82%,2020 年 6 月末应付账款余额 0 元,主要是公司 2019 年年初开始实行并表开具银行承兑汇票支付货款,报告期内,公司开具银行承兑汇票并承兑,以商业承兑汇票形式支付货款,不存在逾期未支付情形。

3. 应付票据

报告期内,应付票据发生额为 12,236.74 元,16,378.58 元,33,380.48 元和 38,888.51 元,占负债总额的比重分别为 8.80%,9.76%,18.54%和 17.41%,应付票据较前四年,2019 年应付票据较前三年增加 21,509.93 元,增幅较明显,主要原因是公司海味订单持续增加,经营规模扩大,应付票据增加,应付票据的采购款项增加。

4. 预收款项

报告期内,预收款项发生额为 0 元,0 元,0 元,0 元,占负债总额的比重分别为 0.00%,0.00%,0.00%和 0.00%。

报告期内,预收款项较前四年,预收款项较前三年增加 0 元,较前四年增加 0 元。

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应付票据	86,096.32	23,991.16	23,191.55	6,233.48
应付账款	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	86,096.32	24,000.00	23,200.48	6,233.48

[illegible]

海得源装备制造业系统应用示范项目	1,600.00	1,600.00	755.30	
合计	3,650.21	4,558.19	3,650.40	2,499.70

(二)偿债能力分析

1.偿债能力指标分析

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动比率(倍)	1.62	1.70	1.66	1.20
速动比率(倍)	1.33	1.34	1.33	1.02
母公司资产负债率(%)	48.90	45.87	49.50	47.40
合并口径资产负债率(%)	48.12	45.66	49.19	46.52
EBITDA(万元)	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
	-	61,447.93	29,316.62	12,956.49
EBITDA利息保障倍数(倍)	-	19.22	7.10	3.77

报告期内各期末,公司流动比率分别为1.72、1.66、1.70、1.62,速动比率分别为1.20、1.33、1.34、1.33。截至三季,公司EBITDA分别为12,956.49万元、29,316.62万元、61,447.93万元,EBITDA利息保障倍数分别为3.77、7.10、19.22。各期短债到期金额分别为1,000.00万元、2,000.00万元、2,000.00万元、2,000.00万元。

报告期内各期末,公司母公司资产负债率分别为47.40%、49.50%、48.90%、48.90%,合并口径资产负债率分别为46.52%、49.19%、45.66%、48.12%,资产负债率处于合理水平,无重大偿债风险。

2.与上市公司偿债能力同行业分析

报告期内各期末,公司资产负债率与同行业可比上市公司资产负债率对比情况如下:

证券名称	证券代码	合并口径资产负债率(%)			
		2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
恒顺股份	600973.SH	71.85	71.16	71.78	70.20
万马股份	002276.SZ	45.64	43.68	45.08	43.40
沃龙股份	002498.SZ	25.95	20.53	29.23	28.40
中孚科技	605222.SH	46.37	46.54	49.14	33.73
亨通光电	600487.SH	58.10	60.08	62.87	60.81
鼎胜新材	603222.SH	58.10	58.92	57.43	56.75

东方电缆	603066.SH	44.12	43.64	44.26	41.70
东方电缆	603066.SH	48.12	45.66	49.19	46.52
D					
证券名称	证券代码	流动比率			
		2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
望塑股份	600973.SH	1.10	1.06	1.08	1.04
万润股份	002276.SZ	1.91	1.96	1.73	2.20
汉锐股份	002498.SZ	3.74	4.25	2.94	2.23
中际科技	605222.SH	2.09	2.13	2.77	2.35
亨通光电	600887.SH	1.34	1.30	1.15	1.39
南洋股份	002212.SZ	2.02	2.07	2.11	4.13
平均		1.63	2.11	1.80	2.39
东方电缆	603066.SH	2.02	1.70	1.66	1.72
E					
证券名称	证券代码	速动比率			
		2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
望塑股份	600973.SH	0.91	0.90	0.92	0.88
万润股份	002276.SZ	1.66	1.65	1.46	1.87
汉锐股份	002498.SZ	2.78	3.16	2.41	2.46
中际科技	605222.SH	1.58	1.58	1.32	1.83
亨通光电	600887.SH	1.11	1.07	0.94	1.05
南洋股份	002212.SZ	1.47	1.58	1.60	3.26

东方电气	600666.SH	1.59	1.66	1.44	1.89
东方电气	600666.SH	1.33	1.34	1.33	1.20

报告期内,上市公司控股股东“Wind 资讯”因业务调整,将公司纳入其关联方范围,报告期内各期末,公司资产负债率略高于同行业平均水平(因南洋股份资产负债率明显低于同行业平均水平,可比性较差),处于合理水平。

报告期内,公司流动比率和速动比率略低于同行业平均水平,公司该项短期偿债指标呈逐年增长趋势,处于合理水平。

2、公司资产周转能力分析

报告期内,公司主要资产周转能力指标如下:

财务指标	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
应收账款周转率(次/年)	1.41	3.75	4.48	3.94
存货周转率(次/年)	2.33	4.74	4.05	3.28
总资产周转率(次/年)	0.49	1.00	1.09	0.82

2019 年应收账款周转率较前两年有所下降,主要原因是 2019 年下半年应收账款较大,2019 年形成的应收账款较多,从账龄看,2019 年应收账款账龄较短,整体来看,报告期内应收账款周转率处于合理水平。

报告期内,存货周转率有所提升,总资产周转率有所提升。

3、与可比公司资产周转能力指标分析

报告期内,上市公司与同行业上市公司资产周转能力指标对比情况如下:

证券名称	证券代码	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
国盾装备	600973.SH	3.61	7.57	7.27	5.07
万马股份	002276.SZ	1.29	3.47	3.24	3.21
汉缆股份	002498.SZ	1.31	2.90	2.65	2.33
中科技	606252.SH	2.76	6.09	5.59	4.84
宇通光电	604857.SH	1.61	3.45	4.99	5.42
南洋股份	002212.SZ	1.51	4.86	4.80	4.40
平高	2002	2.02	4.72	4.76	4.21
东方电气	600666.SH	1.41	3.75	4.48	3.94

证券名称

证券代码

2020 年 1-6 月

2019 年

2018 年

2017 年

| 国盾装备 | 600973.SH | 7.54 | 18.21 | 18.20 | 15.18 |
| 万马股份 | 002276.SZ | 4.39 | 10.51 | 8.72 | 9.47 |

汉电股份	002498.SZ	1.67	4.39	4.28	4.04
中天科技	603522.SH	2.53	5.51	6.32	6.48
亨通光电	600487.SH	2.79	5.74	5.85	4.70
南广股份	002212.SZ	1.83	5.64	5.98	5.87
中辰光电		3.46	8.33	8.23	7.62
东方电缆	603606.SH	2.33	4.74	4.96	3.28

证券名称	证券代码	公司资产周转率(次/年)				
		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年	2016年
宝胜股份	600793.SH	0.87	1.98	2.05	1.60	
万马股份	002276.SZ	0.50	1.30	1.22	1.23	
汉电股份	002498.SZ	0.44	0.95	0.87	0.75	
中天科技	603522.SH	0.51	1.07	1.15	1.15	
亨通光电	600487.SH	0.37	0.82	1.05	1.08	
南广股份	002212.SZ	0.21	0.57	0.64	0.55	
中辰光电		0.48	1.13	1.16	1.06	
东方电缆	603606.SH	0.49	1.00	0.95	0.82	

注:上市公司公开披露数据源于Wind数据库

报告期内,公司应收账款周转率持续低于行业平均水平,处于合理水平;存货周转率、应付账款周转率、总资产周转率、净资产周转率、流动资产周转率和无形资产周转率明显高于行业平均水平。

平均水平,由此拉下了行业平均水平。(2)报告期内公司海洋系统类及海洋工程业务占比逐渐上升,海缆系统订单明显增加,毛利率有所提升,但存在季节性特征,报告期内毛利率有所波动,拉低了行业平均水平。

报告期内,公司营业收入和净利润下降,毛利率下降,具体如下:

(五)毛利率分析

报告期内,公司营业收入和净利润情况如下表所示,毛利率下降主要系:2019年1-6月31日起至2019年6月30日止,公司不存在在建或期末结转的财务性资产(包括金融资产投资)的情况。截至2019年6月30日,不存在持有金额较大、期限较长的权益性金融资产可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情况;不存在设立产业基金、并购基金或设立员工持股平台。

一、盈利能力分析

报告期内,公司营业收入、营业利润、利润总额和净利润情况如下:

项目	2019年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	增幅(%)	金额	增幅(%)	金额	增幅(%)	金额	增幅(%)
营业收入	21,228,084	369/143.09	22,203	302,427.12	46.67	266,196.80		
营业利润	42,512.29	51,235.15	164.25	192,762.12	254.78	5,571.58		
利润总额	42,512.29	51,766.03	163.91	196,615.23	253.06	5,555.84		
净利润	36,517.92	45,218.861	163.77	174,434.42	241.55	5,019.36		

公司主营业务为海洋信息系统、海缆系统及海洋工程三大板块,报告期内,陆基业务收入稳步增长,得益于海上

[illegible]

(FNU D36 版)