(上接C33版)

2017年6月至今公司对零散客户全部采用直接管理模式。

报告期内除上述管理模式外,公司不存在其他类似“通过蔡伟芳、沈晓明的个体工商户”统一管理和收款的零散客户。

6、其他关联交易

2019年度、2018年度、2017年度向绍兴仁佳贸易有限公司计付电费分别为0.05万元、16.08万元和22.68万元。

(三)偶发性关联交易

1、关联担保

截至2020年6月30日,发行人不存在为关联方进行担保的情况,亦不存在关联方对发行人担保的情况。

2、关联方应收应付款项余额及变化情况

单位:万元

项目名称	关联方	截止时间			
		2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款	沈华萍	-	-	-	9.35
应收账款	柳小华	0.64	-	-	-
合计		0.64	-	-	9.35

3、关联方资金往来

关联方	金额(万元)	起始日	结束日
王月红	66.04	2017年5月	2017年6月

王月红66.04万元款项系2017年5月王月红为公司代付费用,公司已于2017年6月将上述款项返还。

(四)独立董事对关联交易发表的意见

作为公司的独立董事,我们认为公司与关联方于2017度年及2018年度发生的关联交易执行了市场定价原则,定价合理,交易过程公平、公正,不存在通过关联交易操纵公司利润的情形,亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形,符合法律、法规、公司章程的有关规定。

(五)关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司与关联方发生的经常性关联交易主要系向关联方委托加工产生的加工费和向关联方销售少量产品。2017年、2018年、2019年和2020年1-6月因采购关联方服务产生的关联交易金额分别为0万元、0万元、0.63万元和0万元,占公司同类采购金额的比例较小;2017年、2018年、2019年和2020年1-6月因向关联方销售商品产生的关联交易金额分别为8.13万元、0万元、4.68万元和9.73万元,占公司当年同类产品销售收入的比例亦较小。综上,经常性关联交易占比较小,未对本公司的生产经营业绩构成重大影响。

报告期内偶发性关联交易主要为与关联方资金往来等,对本公司财务状况和经营业绩不构成重大影响。

七、董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	本届日期	简要经历	兼职单位及职务	2019年薪酬(税前)	持有公司股份情况	与公司的其他利益关系
柳庆华	董事长	男	50	2019年7月15日至2022年7月14日	1997年创立公司至今,担任公司董事长兼总经理	浙江新盛置业有限公司董事、绍兴市环西贸易有限公司监事	52.10	持有公司78.0710%股份	无
王月红	副董事长	女	50	2019年7月15日至2022年7月14日	1997年加入公司,现任公司副董事长	绍兴市环西贸易有限公司执行董事兼经理、浙江新盛置业有限公司监事、绍兴柯桥严氏印染有限公司监事、绍兴通盛印染有限公司董事	48.15	持有公司3.8040%股份	无
沈华锋	董事	男	41	2019年7月15日至2022年7月14日	1998年加入公司,现任公司董事、副总经理	无	48.23	持有公司0.8333%股份	无
柳英	董事	女	38	2019年7月15日至2022年7月14日	2012年加入公司,现任西大门董事、董事会秘书。	无	26.06	持有公司0.1389%股份	无
胡溢男	独立董事	女	32	2019年7月15日至2022年7月14日	历任天健会计师事务所(特殊普通合伙)高级审计员、浙江盛洋科技股份有限公司财务管理部财务分析员、内审部负责人、绍兴市轨道交通集团有限公司财务部会计核算科副科长	绍兴市轨道交通集团有限公司财务部会计核算科副科长	5.00	--	无
王尉东	独立董事	男	48	2019年7月15日至2022年7月14日	1994年至今,担任绍兴文理学院经济与管理学院教师	绍兴文理学院商学院教师	5.00	--	无
屠世超	独立董事	男	48	2019年7月15日至2022年7月14日	1996年至今,任绍兴文理学院法律系教授	绍兴文理学院法律系教授、浙江纳森律师事务所律师	5.00	--	无
王平	监事会主席	男	40	2019年7月15日至2022年7月14日	2003年加入公司,现任公司国际销售部经理、监事会主席	无	69.61	持有公司0.2778%股份	无
马芳芳	监事	女	33	2019年7月15日至2022年7月14日	2013年加入公司,现任公司监事	无	6.93	--	无
李坚	监事	男	51	2019年7月15日至2022年7月14日	2016年加入公司,现任项目经理、公司监事	无	13.86	持有公司0.0556%股份	无
何青燕	财务总监	男	37	2019年7月15日至2022年7月14日	2018年加入公司,现任公司财务总监	无	54.10	持有公司0.0486%股份	无

八、发行人控股股东及实际控制人的简要情况

(一)柳庆华先生

柳庆华先生,1969年出生,高中学历,中国国籍,无境外永久居留权。1997年12月创立西大门,现任发行人董事长、总经理;2010年9月至今,兼任浙江新盛置业有限公司董事;2012年9月至今,兼任绍兴市环西贸易有限公司监事。

(二)王月红女士

王月红女士,1969年出生,初中学历,中国国籍,无境外永久居留权。1987年7月至1989年9月,就职于东浦沙发厂;1989年9月至1994年3月,就职于东浦建筑公司;1997年12月加入西大门,现任发行人副董事长;2012年9月至今,兼任绍兴市环西贸易有限公司执行董事兼经理;2014年1月至2016年2月,兼任绍兴县维纳斯文体用品有限公司经理。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)财务报表

1、资产负债表

单位:元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
货币资金	133,690,696.22	133,854,621.69	102,074,057.35	43,788,883.52
应收票据	50,000.00	46,539.72	80,000.00	-
应收账款	31,279,040.77	29,027,655.24	32,153,215.99	29,886,796.74
预付款项	2,619,060.19	2,747,018.96	3,233,432.27	6,644,535.81
其他应收款	2,196,171.99	3,269,557.45	3,930,194.83	3,837,086.59
存货	85,645,285.24	98,370,542.33	86,060,208.30	71,685,919.53
其他流动资产	4,868,344.51	4,774,004.89	1,330,102.25	388,949.70
流动资产合计	260,348,598.92	272,089,940.28	228,861,210.99	156,232,171.89
固定资产	235,259,473.54	203,632,482.31	194,935,844.52	145,593,953.56
在建工程	23,007,401.80	35,200,321.55	92,672.65	21,574,526.65
无形资产	36,271,691.15	36,765,479.76	37,931,604.84	12,715,955.79
长期待摊费用	-	-	-	526,248.71
递延所得税资产	1,551,333.98	1,381,641.24	886,720.43	936,527.36
其他非流动资产	353,500.00	420,946.00	8,650,495.75	3,078,622.19
非流动资产合计	296,443,400.47	277,400,870.86	242,497,338.19	184,425,834.26
资产总计	556,791,999.39	549,490,811.14	471,358,549.18	340,658,006.15
应付票据	-	-	-	-
应付账款	22,579,889.78	25,541,760.32	24,488,126.40	28,700,837.23
预收款项	-	13,530,631.43	12,293,014.29	15,254,897.06
合同负债	10,229,804.00	-	-	-
应付职工薪酬	4,188,773.38	7,963,907.92	8,551,964.54	9,297,572.04
应交税费	3,569,551.55	3,797,385.42	677,724.54	3,654,478.04
其他应付款	328,220.12	226,287.27	192,739.98	99,392.72
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	40,896,238.83	51,059,972.36	46,203,569.75	57,007,177.09
预计负债	-	-	2,000,000.00	2,000,000.00
递延收益	3,388,273.24	2,459,051.43	1,169,311.35	-
非流动负债合计	3,388,273.24	2,459,051.43	3,169,311.35	2,000,000.00
负债合计	44,284,512.07	53,519,023.79	49,372,881.10	59,007,177.09
股本	72,000,000.00	72,000,000.00	72,000,000.00	61,800,000.00
资本公积	204,359,422.96	204,359,422.96	204,359,422.96	138,059,422.96
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	25,873,236.44	25,873,236.44	17,034,624.51	9,415,140.61
未分配利润	210,274,827.92	193,739,127.95	128,591,620.61	72,376,265.49
所有者权益合计	512,507,487.32	495,971,787.35	421,985,668.08	281,650,829.06
负债和所有者权益总计	556,791,999.39	549,490,811.14	471,358,549.18	340,658,006.15

2、利润表

单位:元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	149,088,617.90	408,822,793.21	390,945,961.72	347,551,240.94
减:营业成本	90,290,259.78	247,917,763.41	244,743,819.18	204,443,813.29
税金及附加	1,296,404.71	2,994,638.68	3,111,368.15	3,606,243.50
销售费用	6,390,291.57	16,672,853.24	19,656,393.97	18,267,634.76
管理费用	7,799,671.06	23,199,829.49	18,706,615.41	18,786,824.45
研发费用	5,872,672.63	15,023,881.91	14,419,020.81	14,504,804.25
财务费用	-1,250,166.05	-2,292,064.27	-794,880.07	2,066,132.48
其中:利息费用	-	-	165,688.89	342,866.67
利息收入	1,287,425.55	1,885,166.45	183,158.65	168,080.77
加:其他收益	1,358,186.01	1,094,256.82	748,710.84	587,610.00
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-176,862.36	-70,133.06	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-1,437,824.68	-2,713,640.96	-1,877,037.03	-1,494,900.19
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-	-11,733.55	-36,762.24	-1,147,839.57
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	38,432,983.17	103,604,640.00	89,938,535.84	83,820,658.45
加:营业外收入	1,686,245.50	190,113.75	1,331.26	701,539.29
减:营业外支出	200,016.70	2,009,218.02	1,708,819.76	4,409,188.46
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	39,919,211.97	101,785,535.73	88,231,047.34	80,113,009.28
减:所得税费用	5,383,512.00	13,399,416.46	12,036,208.32	18,966,818.09
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	34,535,699.97	88,386,119.27	76,194,839.02	61,146,191.19
(一)按经营持续性分类:				
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	34,535,699.97	88,386,119.27	76,194,839.02	61,146,191.19
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额				
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7.现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
9.其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	34,535,699.97	88,386,119.27	76,194,839.02	61,146,191.19
七、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.48	1.23	1.17	0.99
(二)稀释每股收益	0.48	1.23	1.17	0.99

3、现金流量表

单位:元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	149,134,091.49	434,324,111.68	410,443,086.77	363,700,160.79
收到的税费返还	4,837,094.22	18,305,144.08	18,141,356.15	18,574,206.80
收到其他与经营活动有关的现金	6,891,078.87	22,886,953.95	12,610,670.45	26,587,114.51
经营活动现金流入小计	160,862,264.58	475,516,209.71	441,195,113.37	408,861,482.10
购买商品、接受劳务支付的现金	70,320,902.03	245,416,362.80	250,743,034.58	220,746,450.77
支付给职工以及为职工支付的现金	26,624,683.75	59,732,661.60	61,893,340.83	54,209,563.73
支付的各项税费	7,018,989.78	14,303,135.13	18,559,365.84	23,432,822.59
支付其他与经营活动有关的现金	6,423,249.15	32,929,820.06	28,549,768.99	48,238,686.24
经营活动现金流出小计	110,387,824.71	352,381,979.59	359,745,510.24	346,627,523.33
经营活动产生的现金流量净额	50,474,439.87	123,134,230.12	81,449,603.13	62,233,958.77
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	202,893.20	307,900.00	575,853.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	202,893.20	307,900.00	575,853.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,422,152.04	64,890,918.01	88,932,609.05	60,470,783.10
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	32,422,152.04	64,890,918.01	88,932,609.05	60,470,783.10
投资活动产生的现金流量净额	-32,422,152.04	-64,688,024.81	-88,624,709.05	-59,894,930.10
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	76,500,000.00	-
取得借款收到的现金	-	-	20,000,000.00	20,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	96,500,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	20,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,000,000.00	14,400,000.00	12,525,688.89	12,702,866.67
支付其他与筹资活动有关的现金	100,000.00	5,060,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	18,100,000.00	19,460,000.00	32,525,688.89	32,702,866.67
筹资活动产生的现金流量净额	-18,100,000.00	-19,460,000.00	63,974,311.11	-12,702,866.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-116,213.30	458,711.00	271,616.67	-1,161,066.18
五、现金及现金等价物净增加额	-163,925.47	39,444,916.31	57,070,821.86	-11,524,904.18
加:期初现金及现金等价物余额	133,854,621.69	94,409,705.38	37,338,883.52	48,863,787.70
六、期末现金及现金等价物余额	133,690,696.22	133,854,621.69	94,409,705.38	37,338,883.52

(二)非经常性损益表

单位:元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分		-11,733.55	-1,666,877.60	-3,317,964.67
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免		-	-	-
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定,按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	3,024,886.01	1,094,256.82	748,710.84	1,087,610.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	-	-
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合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益		-	-	-
非货币性资产交换损益		-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益		-	-	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-	-	-
债务重组损益		-	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等		-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		-	-	-
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		-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益,以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		-	-	-
对外委托贷款取得的损益		-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		-	-	-
受托经营取得的托管费收入		-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-180,471.20	-1,819,104.27	-77,373.14	-2,037,524.07
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	-
小计	2,844,414.81	-736,581.00	-995,539.90	-4,267,878.74
减:所得税费用(所得税费用减少以“-”表示)	426,664.73	-110,032.16	-149,275.62	-547,699.69
少数股东损益		-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,417,750.08	-626,548.84	-846,264.28	-3,720,179.05

(三)主要财务指标

项目	2020.6.30/2020年1-6月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
流动比率	6.37	5.33	4.95	2.74
速动比率(倍)	4.27	3.40	3.09	1.48
资产负债率(%)	7.95	9.74	10.47	17.32
应收账款周转率(次)	9.89	13.36	12.59	13.54
存货周转率(次)	1.96	2.69	3.10	3.25
总资产周转率(次)	0.54	0.80	0.96	1.12
息税折旧摊销前利润(万元)	5,099.20	12,405.83	10,888.42	9,733.57
利息保障倍数(倍)	-	-	533.51	234.66
每股经营活动产生的净现金流量(元/股)	0.70	1.71	1.13	1.01
每股净现金流量(元/股)	不足-0.01	0.55	0.79	-0.19
无形资产(不含土地使用权)占净资产的比例(%)	0.33	0.37	0.52	0.15

(四)管理层讨论与分析

1、财务状况分析

(1)资产分析

报告期各期末,公司各类资产金额占总资产的比例如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	13,369.07	24.01%	13,385.46	24.36%	10,207.41	21.66%	4,378.89	12.85%
应收票据	5.00	0.01%	4.65	0.01%	8.00	0.02%	-	-
应收账款	3,127.90	5.62%	2,902.77	5.28%	3,215.32	6.82%	2,988.68	8.77%
预付款项	261.91	0.47%	274.70	0.50%	323.34	0.69%	664.45	1.95%
其他应收款	219.62	0.39%	326.96	0.60%	393.02	0.83%	383.71	1.13%
存货	8,564.53	15.38%	9,837.05	17.90%	8,606.02	18.26%	7,168.59	21.04%
其他流动资产	486.83	0.87%	477.40	0.87%	133.01	0.28%	38.89	0.11%
流动资产合计	26,034.86	46.76%	27,208.99	49.52%	22,886.12	48.55%	15,623.22	45.86%
固定资产	23,525.95	42.25%	20,363.25	37.06%	19,493.58	41.36%	14,559.40	42.74%
在建工程	2,300.74	4.13%	3,520.03	6.41%	9.27	0.02%	2,157.45	6.33%
无形资产	3,627.17	6.51%	3,676.55	6.69%	3,793.16	8.05%	1,271.60	3.73%
长期待摊费用	-	-	-	-	0.00	0.00%	52.62	0.15%
递延所得税资产	155.13	0.28%	138.16	0.25%	88.67	0.19%	93.65	0.27%
其他非流动资产	35.35	0.06%	42.09	0.08%	865.05	1.84%	307.86	0.90%
非流动资产合计	29,644.34	53.24%	27,740.09	50.48%	24,249.73	51.45%	18,442.58	54.14%
资产总计	55,679.20	100.00%	54,949.08	100.00%	47,135.85	100.00%	34,065.80	100.00%

报告期内,公司资产规模稳健上升,自2017年末的34,065.80万元增至2020年6月末的55,679.20万元,增长幅度达到63.45%。随着公司业务规模的逐步增长,以及公司股东的增资,公司的资产规模不断扩大。

(2)负债分析

报告期各期末,公司的负债构成情况如下:

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	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	4,089.62	92.35%	5,106.00	95.41%	4,620.36	93.58%	5,700.72	96.61%
非流动负债	338.83	7.65%	245.91	4.59%	316.93	6.42%	200.00	3.39%
合计	4,428.45	100.00%	5,351.90	100.00%	4,937.29	100.00%	5,900.72	100.00%

报告期各期末,公司总体负债水平较低且以流动负债为主。

公司管理层认为:本公司资产结构符合公司所处行业的实际情况,主要资产的减值准备计提充分、合理。公司负债结构与资产结构相匹配,符合公司经营特点。同时,因公司银行信用较好,间接融资能力较强,不存在无法偿还债务本息的风险。

2、盈利能力分析

报告期内,公司利润表主要数据如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	14,908.86	40,882.28	39,094.60	34,755.12
营业成本	9,029.03	24,791.78	24,474.38	20,444.38
营业利润	3,843.30	10,360.46	8,993.85	8,382.07
利润总额	3,991.92	10,178.55	8,823.10	8,011.30
净利润	3,453.57	8,838.61	7,619.48	6,114.62

2017年度至2019年度,公司营业收入、净利润持续稳步增长。2020年1-6月,受新冠疫情的影响,公司营业收入较上年同期下降20.54%;但由于差旅费、展会费等支出的下降以及政府补助的上升,公司净利润较上年同期上升0.69%。

(1)营业收入

2017年度至2019年度,公司营业收入分别为34,755.12万元、39,094.60万元和40,882.28万元,呈逐年稳定增长的良好趋势,这主要得益于公司凭借优异的产品品质、丰富的产品种类、强大的产品研发和定制能力,公司在功能性遮阳材料领域始终保持着较强的竞争力,发掘并培育了稳定的客户群。2017年度至2019年度,随着功能性遮阳材料市场需求的日益增长,公司生产规模的逐步扩大以及产品的持续更新,公司不断扩大国内外销售,推动营业收入持续增长。

2020年1-6月,受全球新冠疫情影响,公司业务订单较上年同期出现下滑,导致销售收入有所下降。

(2)毛利率

报告期内,公司综合毛利率分别为41.18%、37.40%、39.36%和39.44%。总体而言,报告期内公司主营业务毛利率呈现小幅波动,整体保持较高水平,这主要是由于公司专注于功能性遮阳材料的研发、生产和销售,经过多年的发展,掌握了功能性遮阳材料领域的多项核心技术和生产工艺。公司的生产环节覆盖了从初级原材料到各类遮阳材料及成品的完整产业链,能够在降低成本的同时保证产品质量稳定,更可以根据客户不同需求,提供不同功能、结构、材质产品。公司业务盈利能力较强,为未来业绩的持续增长提供了有力支撑。

3、现金流量分析

报告期内,公司现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	5,047.44	12,313.42	8,144.96	6,223.40
投资活动产生的现金流量净额	-3,242.22	-6,468.80	-8,862.47	-5,989.49
筹资活动产生的现金流量净额	-1,810.00	-1,946.00	6,397.43	-1,270.29
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11.62	45.87	27.16	-116.11
现金及现金等价物净增加额	-16.39	3,944.49	5,707.08	-1,152.49

(1)经营活动产生的现金流量

报告期内,公司经营活动现金流入主要为销售商品收到的现金,经营活动现金流出主要由采购原材料、支付的职工薪酬及税费等构成。报告期内各年度,公司经营活动产生的现金流量净额均为正数且均大于净利润,公司获取现金的能力较强,经营状况良好。

(2)投资活动产生的现金流量

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额均为负数,主要系为满足业务发展的需要、扩大生产经营规模,公司近年来持续投入资金用于对现有生产基地整体进行了改扩建和翻新,并增购新的生产设备。

(3)筹资活动产生的现金流量

报告期内,公司筹资活动现金流入主要系公司在2018年度增资以及取得银行借款,筹资活动现金流出主要为偿还银行借款、支付股利和支付上市相关费用等。

4、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(1)公司主要财务优势

①主营业务突出

公司主营业务突出,报告期内主营业务收入占同期营业收入的占比均超过99%。

②毛利率水平较高

公司业务毛利率水平较高,报告期内公司综合毛利率分别为41.18%、37.40%、39.36%和39.44%,公司盈利能力较强。

③资产运营效率较高

公司资产质量良好,资产周转率较高,报告期内,公司存货周转率分别为3.25、3.10、2.69和1.96,应收账款周转率分别为13.54、12.59、13.36和9.89,总资产周转率分别为1.12、0.96、0.80和0.54。

④现金流状况良好

报告期内,公司经营活动现金流量净额分别6,223.40万元、8,144.96万元、12,313.42万元和5,047.44万元,公司经营活动现金流量状况良好。

(2)面临的财务困难

相比同行业上市公司,公司目前融资渠道单一。为确保募投项目的顺利实施以及未来盈利能力的持续性和稳定性,公司需要在各方面投入大量的资金,仅靠自有资金和银行贷款难以满足资金需求。同时,公司的抗风险能力需要进一步加强,以保证公司在遮阳行业不断做大做强。因此,通过直接融资的方式,将更好地满足公司快速发展中日益增长的资金需求,确保公司持续稳健发展。

(3)公司财务状况和盈利能力的未来趋势

报告期内,随着公司规模的扩大和营业收入的快速增长,公司资产规模实现快速增长。公司最近三年息税折旧摊销前利润逐年增长,具有良好的偿债能力。未来募集资金到位后,公司的经营规模将进一步扩大,融资渠道也将进一步丰富。公司将继续坚持稳健的财务政策,保持合理的资产负债率水平,保持良好的财务状况,降低财务风险。

报告期内,公司主营业务突出,盈利能力较好,营业收入和净利润总体呈现增长态势。未来公司如能充分发挥自身在产品质量、生产技术和客户资源等方面的优势,不断优化工艺流程,进一步提升产品质量,公司有望进一步提升收入和利润规模,提高公司的盈利能力及核心竞争力。

(五)股利分配政策

1、股利分配政策

公司股票全部为普通股,股利分配遵循“同股同利”的原则,按股东持有的股份数额,以现金股利、股票股利或上述两者结合的方式进行分配,公司积极推行以现金方式分配股利。公司支付股东股利时,将依法代为扣缴公司股东股利收入的应纳税金。根据《公司法》及《公司章程》的规定,公司股利分配政策的一般规定如下:

(1)公司按下述顺序进行所得税后利润的分配:1)弥补上一年度亏损;2)提取利润的10%列入公司法定公积金;3)是否提取任意公积金及提取比例由股东大会决定;4)支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的百分之五十以上时,可以不再提取。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。资本公积金不得用于弥补公司的亏损。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

(2)公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报,应保持连续性、稳定性和科学性。公司可以现金股利、股票股利或上述两者结合的方式分配利润,利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。

(3)公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时,应充分考虑当前及未来经营活动和投资活动的影响,并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境,以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

(4)董事会认为公司股本规模与经营规模不匹配时,可以提出并实施股票股利分配预案。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时,应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应,并考虑对未来债权融资成本的影响,以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

(5)公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利(或股份)的派发事项。

2、最近三年实际股利分配情况

公司报告期内各期利润分配的情况如下:

时间	利润分配情况
2017年度	根据2016年度股东大会决议分配股利1,236.00万元(含税)
2018年度	根据2017年度股东大会决议分配股利1,236.00万元(含税)
2019年度	根据2018年度股东大会决议分配股利1,440.00万元(含税)
2020年度	根据2019年度股东大会决议分配股利1,800.00万元(含税)

3、本次发行前滚存利润的分配方案

根据公司2019年第一次临时股东大会通过的《关于首次公开发行人民币普通股(A股)股票前滚存未分配利润的分配方案的议案》,如公司首次公开发行股票发行成功,公司在发行股票前实现的所有滚存未分配利润由发行后的全体新老股东按发行后的持股比例共同享有。

4、本次发行后的股利分配政策

公司2019年第一次临时股东大会审议通过了《公司章程(草案)》,该《公司章程(草案)》将在公司本次公开发行股票并上市后生效,其中对于公司利润分配政策的主要规定如下:

(1)利润分配的基本原则

公司实行持续稳定的利润分配政策,公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报,并兼顾公司的可持续发展。

(2)利润分配具体政策

①利润分配的形式:公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。

②利润分配的时间间隔:在当年盈利且累计未分配利润为正数的条件下,公司每年度至少进行一次利润分配,董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红。

③现金分红的具体条件及比例:

A、在当年盈利的条件下,公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润(合并报表可分配利润或母公司可分配利润孰低)的20%,但特殊情况除外;前述特殊情况系指:

a、遇到战争、自然灾害等不可抗力对公司生产经营造成重大不利影响;

b、因国际、国内宏观经济影响引起行业盈利大幅下滑,致使公司净利润比上年同期下降50%以上;

c、公司当年年末资产负债率超过70%时,公司当年可不进行现金分红;

d、公司有重大投资计划或重大现金支出(募集资金项目除外)时,公司当年可不进行现金分红。重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、建筑物的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%;

e、公司累计可供分配利润为负值。

B、对于超过当年实现的可分配利润的20%的部分,公司可以采取股票方式进行利润分配;独立董事应对股票分红的必要性发表明确意见;在涉及股票分红的利润