(上接C20版)

姜荷娟	监事	女	1975	2018.5 至 2021.5	历任江阴市月城节能油厂助理会计、江阴市金宏除锈磨料有限公司财务部主办会计,现任公司监事、内部审计部部长	-	6.00
肖 兵	职工监事	男	1985	2018.5 至 2021.5	历任上海中远集团发展有限公司装配工人、常州市节节高科技发展有限公司焊接工人,现任公司监事	-	-
何 明	副总经理	男	1984	2018.5 至 2021.5	历任黑龙江农业工程职业学院下属自动化学院焊接教研室主任、常州市百亿达尔轨道客车配件有限公司质量部焊接总监、常州天晟新材料股份有限公司工程部焊接总监、常州恒鼎轨道科技有限公司计划物控部部长兼副总工程师,现任公司副总经理	-	12.00
丁 胜	副总经理	男	1978	2018.5 至 2021.5	历任常州飞机制造有限公司一分厂焊接工程师、航空技校系主任、校长助理、常州格鹏园林机械制造有限公司工艺整合部经理、特瑞斯能源装备股份有限公司工程部、产品事业部、质量部等部门经理,现任公司副总经理	-	-

注:持股数包含直接持股数和通过联成投资间接持有公司股份数

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

截至本招股意向书摘要签署日,王坚群直接持有公司71.11%股份,为公司控股股东;王坚群之妻刘英直接持有公司21.48%股份,间接持有公司1.37%股份。王坚群、刘英夫妇合计持有公司93.96%股份。

报告期内,王坚群一直担任公司董事长、总经理,刘英一直担任公司董事。

综上,报告期内王坚群和刘英一直共同控制着公司的经营决策,为公司的实际控制人。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)发行人最近三年及一期财务报表

1、合并资产负债表

单位:元

项 目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产:				
货币资金	38,576,211.43	63,402,127.80	144,200,498.99	58,267,075.09
交易性金融资产	53,639,381.51	60,000,000.00	-	-
应收票据	22,118,300.00	28,547,500.00	24,231,187.44	77,276,528.09
应收账款	251,811,481.78	163,388,864.18	164,109,582.60	163,209,427.25
应收款项融资	4,630,807.36	13,511,968.81	-	-
预付款项	5,520,147.31	4,323,620.66	2,421,189.25	6,462,962.61
其他应收款	3,209,050.12	3,201,864.23	589,818.83	513,347.11
存货	145,667,358.47	155,033,907.26	136,563,616.83	97,874,815.17
其他流动资产	9,689.38	9,268.06	36,161,419.79	152,830.03
流动资产合计	525,182,427.36	491,419,121.00	508,277,313.73	403,756,985.35
非流动资产:				
固定资产	38,036,718.46	39,052,703.99	38,808,564.99	38,352,772.76
在建工程	1,738,224.38	1,152,332.73	32,080.19	-
无形资产	51,714,826.65	52,683,747.71	10,867,060.24	10,221,293.90
递延所得税资产	3,540,399.11	2,956,929.93	2,577,791.93	2,526,673.23
其他非流动资产	9,931,724.06	8,057,534.00	891,870.55	-
非流动资产合计	104,961,892.66	103,903,248.36	53,177,367.90	51,100,739.89
资产总计	630,144,320.02	595,322,369.36	561,454,681.63	454,857,725.24
流动负债:				
短期借款	-	1,000,000.00	-	10,000,000.00
应付票据	58,236,244.94	22,850,129.27	39,559,503.04	15,332,687.43
应付账款	76,499,698.31	79,312,138.65	83,475,256.27	78,083,825.85
预收款项	-	1,942,322.45	1,070,038.26	193,792.51
合同负债	343,787.90	-	-	-
应付职工薪酬	5,558,959.99	8,333,473.15	9,208,107.53	3,273,004.28
应交税费	19,373,464.49	11,551,798.17	27,445,986.25	28,967,665.54
其他应付款	238,054.80	51,586.63	44,078.54	8,119.19
流动负债合计	160,250,210.43	125,041,448.32	160,802,969.89	135,859,094.80
非流动负债:				
递延所得税负债	95,907.23	-	-	-
非流动负债合计	95,907.23	-	-	-
负债合计	160,346,117.66	125,041,448.32	160,802,969.89	135,859,094.80
所有者权益:				
股本	81,000,000.00	81,000,000.00	81,000,000.00	81,000,000.00
资本公积	94,037,642.72	94,037,642.72	94,037,642.72	94,037,642.72
盈余公积	34,706,605.46	34,706,605.46	23,501,913.29	12,629,398.02
未分配利润	260,053,954.18	260,536,672.86	202,112,155.73	131,331,589.70
所有者权益合计	469,798,202.36	470,280,921.04	400,651,711.74	318,998,630.44
负债和所有者权益总计	630,144,320.02	595,322,369.36	561,454,681.63	454,857,725.24

2、合并利润表

单位:元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	157,047,094.12	312,808,137.56	282,503,620.67	201,445,676.29
减:营业成本	79,597,321.23	115,746,988.47	106,299,750.83	83,161,932.35
税金及附加	1,478,010.57	3,021,317.74	2,824,880.13	1,981,688.42
销售费用	5,159,896.46	10,250,795.65	11,314,529.00	9,312,583.77
管理费用	13,140,751.65	33,447,516.02	26,153,997.59	45,390,492.86
研发费用	10,757,786.81	21,071,751.06	14,346,225.34	11,281,094.81
财务费用	179,404.49	359,065.98	564,847.86	1,271,282.56
其中:利息费用	193,648.72	768,242.11	648,145.82	1,298,611.14
利息收入	62,620.88	576,819.45	156,599.42	61,993.76
加:其他收益	279,453.80	563,000.00	483,000.00	375,500.00
投资收益(损失以“-”号填列)	1,068,583.41	1,313,527.14	681,843.83	40,311.39
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	639,381.51	-	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3,001,663.67	-1,661,575.73	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-1,097,988.34	-2,325,815.48	-1,187,084.89	-2,176,142.07
二、营业利润	44,621,689.62	126,799,838.57	120,977,148.86	47,286,270.84
加:营业外收入	2,038,450.44	1,874,355.58	3,759,910.35	112,887.50
减:营业外支出	100,000.00	28,182.88	191,156.70	171,555.11
三、利润总额	46,560,140.06	128,646,011.27	124,545,902.51	47,227,603.23
减:所得税费用	6,542,858.74	18,516,801.97	18,592,821.21	11,594,819.75
四、净利润	40,017,281.32	110,129,209.30	105,953,081.30	35,632,783.48
(一)按经营持续性分类				
持续经营净利润	40,017,281.32	110,129,209.30	105,953,081.30	35,632,783.48
(二)按所有权归属分类				
归属于母公司所有者的净利润	40,017,281.32	110,129,209.30	105,953,081.30	35,632,783.48
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	40,017,281.32	110,129,209.30	105,953,081.30	35,632,783.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	40,017,281.32	110,129,209.30	105,953,081.30	35,632,783.48
七、每股收益				
(一)基本每股收益	0.49	1.36	1.31	0.48
(二)稀释每股收益	0.49	1.36	1.31	0.48

3、合并现金流量表

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	95,221,263.56	259,347,079.55	331,109,828.33	168,734,990.63
收到其他与经营活动有关的现金	5,002,893.53	8,875,011.06	4,302,071.00	3,495,240.00
经营活动现金流入小计	100,224,157.09	268,222,090.61	335,411,899.33	172,230,230.63
购买商品、接受劳务支付的现金	45,468,953.17	112,109,030.31	83,512,173.33	67,223,091.06
支付给职工以及为职工支付的现金	22,406,606.71	42,249,911.54	30,758,829.36	20,480,369.00
支付的各项税费	20,417,003.71	58,428,204.18	50,214,932.69	39,268,758.10
支付其他与经营活动有关的现金	4,356,711.15	12,095,462.33	24,659,079.21	16,862,634.45
经营活动现金流出小计	92,649,274.74	224,882,608.36	189,145,014.59	143,834,852.61
经营活动产生的现金流量净额	7,574,882.35	43,339,482.25	146,266,884.74	28,395,378.02
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	181,000,000.00	159,000,000.00	156,000,000.00	18,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,068,583.41	1,313,527.14	681,843.83	40,311.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	200.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	62,620.88	576,819.45	156,599.42	5,123,465.38
投资活动现金流入小计	182,131,204.29	160,890,346.59	156,838,643.25	23,163,776.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,801,971.31	48,421,190.11	4,848,938.00	3,492,128.22
投资支付的现金	174,000,000.00	183,000,000.00	192,000,000.00	16,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,907,000.00	-	4,353,380.00
投资活动现金流出小计	177,801,971.31	234,328,190.11	196,848,938.00	23,845,508.22
投资活动产生的现金流量净额	4,329,232.98	-73,437,843.52	-40,010,294.75	-681,731.45
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	-	36,000,000.00
取得借款收到的现金	-	18,830,000.00	-	35,000,000.00
筹资活动现金流入小计	-	18,830,000.00	-	71,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,000,000.00	17,830,000.00	10,000,000.00	26,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,012,180.02	45,137,618.79	19,817,762.50	30,752,127.20
筹资活动现金流出小计	34,012,180.02	62,967,618.79	29,817,762.50	56,752,127.20
筹资活动产生的现金流量净额	-34,012,180.02	-44,137,618.79	-29,817,762.50	14,247,872.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-22,108,064.69	-74,235,980.06	76,438,827.49	41,961,519.37
加:期初现金及现金等价物余额	59,469,922.52	133,705,902.58	57,267,075.09	15,305,555.72
六、期末现金及现金等价物余额	37,361,857.83	59,469,922.52	133,705,902.58	57,267,075.09

(二)非经常性损益明细表

单位:万元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度	说明
非流动资产处置损益	2.40	-	-17.71	-	
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	227.61	197.09	417.38	37.55	
委托他人投资或管理资产的损益	106.86	131.35	68.18	4.03	主要为理财产品到期收益
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产的公允价值变动损益	63.94	-	-	-	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8.23	43.82	5.50	-5.87	
其他符合非经营性损益定义的损益项目	-	-	-	-3,096.00	因股份支付确认的费用
所得税影响额	-49.20	-56.14	-71.06	-7.93	
合 计	343.39	316.13	402.30	-3,068.21	

(三)主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
流动比率(倍)	3.28	3.93	3.16	2.97
速动比率(倍)	2.37	2.69	2.31	2.25
资产负债率(母公司)	25.10%	20.62%	28.19%	29.98%
应收账款周转率(次)	1.41	1.76	1.60	1.08
存货周转率(次)	1.03	0.78	0.89	1.01
息税折旧摊销前利润(万元)	5,019.50	13,564.27	12,884.05	5,243.16
利息保障倍数(倍)	241.44	168.46	193.16	37.37
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.09	0.54	1.81	0.35
每股净现金流量(元/股)	-0.27	-0.92	0.94	0.52
无形资产(扣除土地使用权后)占净资产的比例	2.27%	2.38%	0.25%	0.04%

2、净资产收益率和每股收益

年度	财务指标	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股) 基本	稀释
2020年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	8.16%	0.49	0.49
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.46%	0.45	0.45
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	25.29%	1.36	1.36
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.56%	1.32	1.32
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	29.45%	1.31	1.31
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.33%	1.26	1.26
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.30%	0.48	0.48
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.61%	0.88	0.88

(四)管理层讨论与分析

1、公司财务状况分析

(1)资产构成及其变化

报告期内,公司的资产构成情况如下表所示:

单位:万元

项目	2020年6月30日 金额	占比	2019年12月31日 金额	占比	2018年12月31日 金额	占比	2017年12月31日 金额	占比
流动资产	52,518.24	83.34%	49,141.91	82.55%	50,827.73	90.53%	40,375.70	88.77%
非流动资产	10,496.19	16.66%	10,390.32	17.45%	5,317.74	9.47%	5,110.07	11.23%
资产总计	63,014.43	100.00%	59,532.24	100.00%	56,145.47	100.00%	45,485.77	100.00%

报告期内,公司总资产呈持续稳定增长趋势。2017年末、2018年末和2019年末,公司总资产较上年末增幅分别为28.18%、23.44%和6.03%,主要原因系随着盈利水平和销售规模的不断提高,公司经营性资产不断增加。

从资产结构角度看,报告期内,公司流动资产占总资产比重保持在82%以上,占比较高。上述资产结构主要与公司所处行业特点、生产模式和业务规模相关,具体原因如下:

(1)公司所处轨道交通行业具有产品验收周期和付款周期较长的特点,导致经营过程产生的存货与应收账款规模较大;

(2)公司实行柔性化生产,即同一生产线的相关设备及工人可根据生产计划的安排,高效率地在不同产品生产间转换;与此同时,由于公司所处苏南地区制造业发达,为提高生产效率,公司将金加工、覆胶和表面处理等非核心生产工序委托外协厂商进行加工。因此,公司固定资产投入相对较少。

(3)受下游市场需求旺盛的影响,报告期内,公司销售规模不断扩大,盈利水平持续提高,经营性流动资产不断增加。

2019年末,公司非流动资产比2018年末增加5,072.59万元,主要原因是公司购买募投项目用地和专利等导致无形资产增加较多。随着本次发行股份募集资金投资项目的建设,公司未来几年固定资产、无形资产及在建工程等非流动资产的投入增加,将导致非流动资产占比上升。

(2)负债构成及变动分析

单位:万元

项目	2020年6月30日 金额	占比	2019年12月31日 金额	占比	2018年12月31日 金额	占比	2017年12月31日 金额	占比
流动负债	16,025.02	99.94%	12,504.14	100.00%	16,080.30	100.00%	13,585.91	100.00%
非流动负债	9.59	0.06%	-	-	-	-	-	-
负债合计	16,034.61	100.00%	12,504.14	100.00%	15,470.30	100.00%	12,673.37	100.00%

报告期内,公司负债结构较为稳定,全部为流动负债。公司的负债规模随着业务规模的扩大而增加,增加的负债主要为应付票据及应付账款等经营性负债。

2、偿债能力分析

报告期内,公司主要偿债能力指标如下:

财务指标	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率(倍)	3.28	3.93	3.16	2.97
速动比率(倍)	2.37	2.69	2.31	2.25
资产负债率(母公司)	25.10%	20.62%	28.19%	29.98%
财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
息税折旧摊销前利润(万元)	5,019.50	13,564.27	12,884.05	5,243.16
利息保障倍数(倍)	241.44	168.46	193.16	37.37

1、短期偿债能力分析

2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司流动比率分别为2.97倍、3.16倍、3.93倍及3.28倍,速动比率分别为2.25倍、2.31倍、2.69倍及2.37倍,公司流动比率、速动比率总体较稳定。报告期内,公司短期偿债能力指标与同行业可比公司的比较情况如下:

偿债比率	公司简称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率(倍)	思维列控	5.89	3.84	7.82	11.61
	辉煌科技	4.53	4.25	3.04	2.49
	世纪瑞尔	4.71	4.46	4.67	2.90
	永贵电器	5.41	3.66	3.81	4.03
	今创集团	1.81	1.55	1.99	1.38
	鼎汉技术	1.54	1.57	1.62	1.38
	康尼机电	2.23	2.01	1.60	1.25
	朗进科技	3.20	3.38	2.10	1.84
	天宜上佳	14.33	10.62	8.29	10.92
	交大思诺	4.15	4.60	5.32	3.04
	唐源电气	6.77	5.47	2.71	2.48
	威奥股份	2.47	1.43	1.32	1.01
	平均值	3.68	3.24	2.82	2.18
	发行人	3.28	3.93	3.16	2.97
速动比率(倍)	思维列控	4.98	3.11	6.37	10.37
	辉煌科技	3.57	3.45	2.60	2.21
	世纪瑞尔	3.80	3.85	4.05	2.55
	永贵电器	4.40	2.93	3.17	3.32
	今创集团	1.42	1.19	1.43	1.01
	鼎汉技术	1.26	1.32	1.30	1.15
	康尼机电	1.93	1.59	1.28	1.05
	朗进科技	2.93	3.16	1.80	1.55
	天宜上佳	13.82	10.39	7.76	10.23
	交大思诺	2.95	3.55	4.07	2.21
	唐源电气	5.77	4.82	2.12	1.82
	威奥股份	1.91	0.94	0.73	0.68
	平均值	2.99	2.68	2.26	1.76
	发行人	2.37	2.69	2.31	2.25

注1:同行业可比公司中思维列控、天宜上佳的流动比率、速动比率显著高于同行业其他公司,在计算平均值时已剔除;

注2:以上数据来源同行业可比公司定期报告或招股说明书

由上表可见,报告期内公司短期偿债能力与同行业可比公司平均水平相当。

2、长期偿债能力分析

(1)资产负债率

2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末,公司资产负债率(母公司口径)分别为29.98%、28.19%、20.62%及25.10%,资产负债率(合并报表口径)分别为29.87%、28.64%、21.00%及25.45%,处于较低水平,主要原因系公司主要通过股东投入和自身积累的方式来解决公司快速发展带来的营运资产需求。

报告期内,公司资产负债率与同行业可比公司的比较情况如下:

偿债比率	公司简称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率(合并)	思维列控	7.41%	11.18%	5.95%	7.18%
	辉煌科技	15.52%	16.69%	28.77%	37.19%
	世纪瑞尔	12.95%	14.06%	13.64%	21.75%
	永贵电器	14.81%	20.20%	17.10%	13.53%
	今创集团	54.39%	54.74%	49.67%	63.82%
	鼎汉技术	45.53%	46.05%	45.96%	39.29%
	康尼机电	40.13%	43.90%	63.17%	45.72%
	朗进科技	28.53%	27.54%	42.40%	48.48%
	天宜上佳	6.55%	8.37%	9.42%	7.07%
	交大思诺	19.91%	18.35%	17.92%	27.26%
	唐源电气	15.23%	18.62%	36.94%	39.66%
	威奥股份	30.39%	47.27%	51.11%	69.27%
	平均值	24.28%	27.25%	31.84%	35.02%
	发行人	25.45%	21.00%	28.64%	29.87%

注:以上数据来源同行业可比公司定期报告或招股说明书;除鼎汉技术、交大思诺外,同行业可比公司尚未公布2019年年报,2019年末各其他可比公司(鼎汉技术、交大思诺除外)资产负债率以2019年6月末数据代替

公司资产负债率与同行业平均水平接近,公司偿债能力较强,不存在流动性风险。

(2)息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月,公司息税折旧摊销前利润分别为5,243.16万元、12,884.05万元、13,564.27万元及5,019.50万元;公司息税折旧摊销前利润呈上升趋势,表明公司具有较强的盈利能力。

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月,公司利息保障倍数分别为37.37倍、193.16倍、168.46倍及241.44倍。公司各期经营利润远超利息支出,且公司资信良好,报告期内不存在逾期未偿还本金和拖欠利息的情况。

3、盈利能力分析

报告期内,公司主要经营业绩指标如下表所示:

单位:万元

项 目	2020年1-6月 金额	2019年度 金额	增幅	2018年度 金额	增幅	2017年度 金额
营业收入	15,704.71	31,280.81	10.73%	28,250.36	40.24%	20,144.57
营业成本	7,959.73	11,574.70	8.89%	10,629.98	27.82%	8,316.19
营业利润	4,462.17	12,679.98	4.81%	12,097.71	155.84%	4,728.63
利润总额	4,656.01	12,864.60	3.29%	12,454.59	163.71%	4,722.76
净利润	4,001.73	11,012.92	3.94%	10,595.31	197.35%	3,563.28
扣除非经常性损益后的净利润	3,658.34	10,696.80	4.94%	10,193.01	53.71%	6,631.49
销售净利率	25.48%	35.21%		37.51%		17.69%

报告期内,随着业务规模的不断扩大,公司营业收入、扣除非经常性损益后净利润呈上升趋势。2017年公司实施股权激励,确认了3,096.00万元股份支付费用,导致2017年营业利润、净利润比上年下降较多。

报告期内,公司主营业务收入变动情况如下:

单位:万元

项 目	2020年1-6月 金额	2019年度 金额	增幅	2018年度 金额	增幅	2017年度 金额
主营业务收入	15,663.49	31,109.04	10.52%	28,148.11	40.31%	20,061.32

报告期内,公司主营业务收入逐年增长,主要原因如下:

(1)轨道交通建设领域行业政策支持力度进一步加大

交通运输业是国民经济中基础性、先导性、战略性产业,而轨道交通则是国家综合交通运输体系的骨干。因此,国家各类相关政策性文件一直将轨道交通行业列为优先发展和加快发展的行业。得益于此,处于轨道交通业上游的轨道交通车辆制造业近年来获得了长足的发展。行业政策支持通过影响轨道交通项目的投资规模,进而影响公司的收入规模。

根据国家发布的《中长期铁路网规划》(2016-2030)、《中国制造2025》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《“十三五” 现代综合交通运输体系发展规划》、《铁路“十三五”发展规划》等政策文件,未来较长时间内我国轨道交通业和轨道交通车辆制造业仍有很大的发展空间,并且仍将保持较快的发展速度。

(2)轨道交通建设项目投资力度加大

“十二五”以来,我国铁路实现跨越式发展,高速铁路建设呈现爆发式增长。全国铁路营运里程从2011年的9.32万公里增长至2019年的13.90万公里,年均新增营运里程约5,725公里,年复合增长率5.12%;其中高铁营运里程从2011年的0.66万公里增长至2019年的3.50万公里,年均新增营运里程约3,550公里,年复合增长率23.19%;高铁营运里程占铁路营运里程的百分比从2011年的7.08%增长至2019年的25.18%,占比不断提高。2017年下半年,受益于国家大力推动“复兴号”350公里标准动车组,公司下游客户中国中车下属整车制造企业向公司的采购订单增加。

(3)作为轨道交通车辆配套领域的领先企业,公司具备较强的竞争优势

经过多年的创新发展,公司已经形成科技含量高、种类丰富、质量可靠的产品特色,工艺高超、模式先进、供货及时的生产特色,各部门联动、响应快速、服务周到的客户服务特色,以及内部创新与合作研发相结合的研发特色。凭借优秀的产品品质、专业的技术和周到的服务,公司得到下游各大整车制造商的广泛认可,并与中车青岛、中车长春、中车唐山、北京地铁等国内主要整车制造厂商长期保持良好的合作关系。

4、现金流量分析

报告期内,公司现金流量构成情况如下:

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	757.49	4,333.95	14,626.69	2,839.54
投资活动产生的现金流量净额	432.92	-7,343.78	-4,001.03	-68.17
筹资活动产生的现金流量净额	-3,401.22	-4,413.76	-2,981.78	1,424.79
现金及现金等价物净增加额	-2,210.81	-7,423.60	7,643.88	4,196.15

(五)股利分配政策

1、最近三年股利分配政策

(1)股份公司成立前的股利分配政策

根据《公司法》和股份公司成立前的《公司章程》,公司股利分配政策如下:

①公司从缴纳所得税后的利润中提取储备基金、职工奖励及福利基金,提取的比例由董事会按国家相关法律法规规定确定。

②公司依法缴纳所得税和提取各项基金后的利润,可按董事会的决定确定分配方案。

③公司在上一会计年度的亏损未能弥补前不得分配利润,上一会计年度未分配的利润可并入本会计年度的利润分配。

(2)股份公司成立后的股利分配政策

根据《公司法》和必得科技《公司章程》的规定,公司股利分配政策如下:

①公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

②公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

③公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

④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。

⑤公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

⑥公司股东大会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2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

⑦公司利润分配政策为现金或股票。

公司应本着重视股东合理投资回报,同时兼顾公司合理资金需求的原则,实施持续、稳定的利润分配制度。但公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

⑧公司原则上应在盈利年份进行现金分红,并且可以进行中期现金分红,具体分配比例由公司董事会根据公司经营状况和有关规定拟定,并由股东大会审议决定。

在公司当年实现盈利符合利润分配条件时,公司董事会应根据公司的具体经营情况和市场环境,制定利润分配预案报股东大会批准。

当公司年末资产负债率超过百分之七十或者当年经营活动产生的现金流量净额为负数时,公司可不进行现金分红。

存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

2、最近三年股利分配情况

发行人于2017年5月5日召开2016年年度股东大会, 审议决定以公司2016年末总股本3,000万股为基数,按每10股转增15股并派发现金股利人民币10.00元(含税),共计派发现金股利3,000.00万元。

发行人于2018年8月10日召开2017年年度股东大会,审议决定以公司2017年末总股本8,100万股为基数,按每10股派发现金股利人民币3.00元(含税),共计派发2017年度现金股利2,430.00万元。

发行人于2019年6月11日召开2018年年度股东大会,审议决定以公司2018年末总股本8,100万股为基数,按每1股派发现金股利人民币0.50元(含税),共计派发2018年度现金股利4,050.00万元。

发行人于2020年3月19日召开2019年年度股东大会,审议决定以公司2019年末总股本8,100.00万股为基数,按每1股派发现金股利人民币0.50元(含税),共计派发2019年度现金股利4,050.00万元。

3、本次发行后的股利分配政策

(1)利润分配原则

公司实行积极、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当年的实际经营情况和可持续发展。

(2)利润分配形式

公司可以采取现金、股票与现金相结合及法律、法规允许的其他方式分配股利,并优先采用现金分红的方式分配利润。如无重大现金支出事项发生,公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。

上述重大现金支出事项是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%,且超过5,000万元的情形。

(3)差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,提出差异化的现金分红方案:

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%;

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

(4)公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时,可以在满足上述现金分红的条件下,公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配,具体分红比例由公司董事会审议通过后,提交股东大会审议决定。

(5)利润分配研究论证及决策程序

①定期报告公布前,公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下,研究论证利润分配的预案,独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

②独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。

③公司董事会制定具体的利润分配预案时,应遵守法律、法规和本章程规定的利润分配政策;利润分配预案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明,独立董事应当就利润分配预案的合理性发表独立意见。

④董事会、监事会和股东大会对现金分红具体方案进行审议时,应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式,充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。

⑤利润分配预案应经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会审议。董事会审议制定或修改利润分配相关政策时,须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议;监事会须经全体监事过半数通过。股东大会在审议利润分配方案时,须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上表决同意;股东大会在表决时,应向股东提供网络投票方式。

⑥公司股东大会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2个月内完成股利派发事项。

(6)利润分配政策的调整

如公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展的需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化,需要调整利润分配政策的,相关议案需经董事会、监事会