(上接C33版)

截至本招股意向书签署日,长兴鼎爱股权结构情况如下:

序号	股东名称	合伙人类型	认缴出资(万元)	出资比例	入职时间	目前任职
1	张格格	普通合伙人	2,700.00	27.00%	2011年10月首次入职公司;2017年1月入职天津岁万万	董事,天津岁万万执行董事、总经理
2	郝鸿	有限合伙人	1,000.00	10.00%	2012年6月	副总经理、财务总监
3	李玉宝	有限合伙人	1,000.00	10.00%	2000年9月	副总经理
4	王全章	有限合伙人	500.00	5.00%	2011年6月首次入职公司;2017年1月再次入职公司	离职
5	王春彦	有限合伙人	1,000.00	10.00%	2017年2月	副总经理、董事会秘书
6	罗美红	有限合伙人	1,000.00	10.00%	2017年12月	董事长助理
7	梁红梅	有限合伙人	200.00	2.00%	2006年8月	财务管理部部长
8	师坤华	有限合伙人	100.00	1.00%	2012年1月	人力资源部部长
9	权思勇	有限合伙人	100.00	1.00%	2016年9月	审计部部长
10	卢会北	有限合伙人	100.00	1.00%	2012年6月	信息管理部部长
11	陶峰	有限合伙人	200.00	2.00%	2008年11月	天津天锂总经理
12	孙丽芳	有限合伙人	100.00	1.00%	2016年9月	营销部售后服务中心总经理
13	冯晖	有限合伙人	100.00	1.00%	2016年6月	合规总监
14	宋现明	有限合伙人	300.00	3.00%	2000年10月	天津爱玛总经理
15	廖辉	有限合伙人	200.00	2.00%	2015年4月	国际事业部总经理助理
16	许东云	有限合伙人	200.00	2.00%	2015年7月	品质部部长
17	李世治	有限合伙人	200.00	2.00%	2011年4月	爱玛共享副总经理
18	李昕	有限合伙人	400.00	4.00%	2017年1月	河南爱玛公共事务关系顾问
19	王俊生	有限合伙人	200.00	2.00%	2010年5月	天津天锂副总经理
20	王海具	有限合伙人	100.00	1.00%	2002年7月	江苏爱玛总经理、研发部南方研发中心总经理
21	韩强英	有限合伙人	100.00	1.00%	2006年2月	营销部国内营业中心副总经理
22	赵光金	有限合伙人	100.00	1.00%	2015年5月	研发部北方研发中心结构造型部部长
23	李雪	有限合伙人	100.00	1.00%	2008年8月	营销部营销管理中心总经理
合计			10,000.00	100.00%		

长兴鼎爱最近一年的财务数据如下:,

单位:万元

项目	2020年12月31日/2020年度
总资产	9,998.21
净资产	9,996.24
营业收入	-
净利润	0.03

注:以上数据未经审计

2、中信投资

截至本招股意向书签署日,中信投资持有公司8,400,000股股份,占公司本次发行上市前股份总数的2.48%。

企业名称	中信证券投资有限公司
统一社会信用代码	91370212591286847J
法定代表人	张佑君
成立日期	2012年4月1日
注册资本	1,400,000.00万元
实收资本	1,400,000.00万元
住所	青岛市崂山区深圳路222号国际金融广场1号楼2001户
经营范围	金融产品投资,证券投资,投资咨询(以上范围需经中国证券投资基金业协会登记,未经金融监管部门依法批准,不得从事向公众吸收存款、融资担保、代客理财等金融服务)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

截至本招股意向书签署日,根据国家企业信用信息公示系统的公开信息,其股权结构如下:

单位:万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例
1	中信证券股份有限公司	1,400,000.00	100.00%
合计		1,400,000.00	100.00%

中信投资最近一年的财务数据如下:

单位:万元

项目	2020年12月31日/2020年度
总资产	1,857,513.42
净资产	1,658,836.66
营业收入	280,623.18
净利润	175,937.61

注:以上数据未经审计

3、金石智娱

截至本招股意向书签署日,金石智娱持有公司8,260,001股股份,占公司本次发行上市前股份总数的2.44%。

企业名称	金石智娱股权投资(杭州)合伙企业(有限合伙)
统一社会信用代码	91330102MA27YYYYXU(1/1)
执行事务合伙人	金石沣沛投资管理(杭州)有限公司
成立日期	2016年10月31日
认缴出资额	137,100.00万元
实缴出资额	117,500.00万元
注册地址	上城区白云路20号111室-3
经营范围	服务:股权投资,股权投资管理及相关咨询服务。(未经金融等监管部门批准,不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

截至本招股意向书签署日,根据金石智娱各合伙人签署的《合伙协议》,其合伙人及其财产份额如下:

单位:万元

序号	股东名称	合伙人类型	认缴出资	出资比例
1	金石沣沛投资管理(杭州)有限公司	普通合伙人	100.00	0.07%
2	新疆粤新润合股权投资有限责任公司	有限合伙人	50,000.00	36.47%
3	光控智娱产业投资基金(横琴)合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	35,000.00	25.53%
4	徐波	有限合伙人	20,000.00	14.59%
5	江浩然	有限合伙人	5,000.00	3.65%
6	南通衡麓泰富投资中心(有限合伙)	有限合伙人	3,000.00	2.19%
7	王华君	有限合伙人	3,000.00	2.19%
8	张林昌	有限合伙人	3,000.00	2.19%
9	王安安	有限合伙人	3,000.00	2.19%
10	完永东	有限合伙人	3,000.00	2.19%
11	孙洪阁	有限合伙人	3,000.00	2.19%
12	广州国资国企创新投资基金合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	5,000.00	3.65%
13	李丹	有限合伙人	4,000.00	2.92%
合计		-	137,100.00	100.00%

金石智娱最近一年的财务数据如下:

单位:万元

项目	2020年12月31日/2020年度
总资产	112,673.02
净资产	112,618.21
营业收入	1,381.88
净利润	-1,254.06

注:以上数据未经审计

金石智娱系金石沣沛投资管理 (杭州) 有限公司设立的证券公司直投基金产品,于2016年11月25日完成基金备案,基金产品编码为“S32436”。

4、金石灏沣

截至本招股意向书签署日,金石灏沣持有公司3,500,001股股份,占公司本次发行上市前股份总数的1.03%。

企业名称	金石灏沣股权投资(杭州)合伙企业(有限合伙)
统一社会信用代码	91330102MA27YYYU7L(1/1)
执行事务合伙人	金石沣沛投资管理(杭州)有限公司
成立日期	2016年10月31日
认缴出资额	255,100.00万元
实缴出资额	158,100.00万元
注册地址	上城区白云路20号111室-6
经营范围	服务:股权投资,股权投资管理及相关咨询服务。(未经金融等监管部门批准,不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务)

截至本招股意向书签署日,根据金石灏沣各合伙人签署的《合伙协议》,其合伙人及其财产份额如下:

单位:万元

序号	股东名称	合伙人类型	认缴出资	出资比例
1	金石沣沛投资管理(杭州)有限公司	普通合伙人	100.00	0.04%
2	四川巨星企业集团有限公司	有限合伙人	20,000.00	7.84%
3	成竹	有限合伙人	5,000.00	1.96%
4	常州投资集团有限公司	有限合伙人	5,000.00	1.96%
5	广州国资国企创新投资基金合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	10,000.00	3.92%
6	深圳金晟硕业创业投资中心(有限合伙)	有限合伙人	50,000.00	19.60%
7	深圳金晟硕宏创业投资中心(有限合伙)	有限合伙人	50,000.00	19.60%
8	江苏云杉资本管理有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.92%
9	广州正升投资有限责任公司	有限合伙人	5,000.00	1.96%
10	李红京	有限合伙人	5,000.00	1.96%
11	梁莲芝	有限合伙人	5,000.00	1.96%
12	杭州璞致资产管理有限公司	有限合伙人	60,000.00	23.52%
13	华龙金城投资有限公司	有限合伙人	30,000.00	11.76%
合计		-	255,100.00	100.00%

注:根据太平洋证券股份有限公司与四川巨星企业集团有限公司签署的《股权转让协议》以及金石灏沣最新《合伙协议》,太平洋证券股份有限公司已将其所持金石灏沣7.84%股权转让给四川巨星企业集团有限公司。截至本招股意向书签署日,相关股权转让工商变更登记手续正在办理中;注2:新增有限合伙人杭州璞致资产管理有限公司,相关工商变更登记手续正在办理中

金石灏沣最近一年的财务数据如下:

单位:万元

项目	2020年12月31日/2020年度
总资产	145,231.36
净资产	145,196.56
营业收入	1,730.99
净利润	-1,607.00

注:以上数据未经审计

金石灏沣系金石沣沛投资管理(杭州)有限公司设立的证券公司直投基金产品,于2017年1月16日完成基金备案,基金产品编码为“S32487”。

5、三峡金石

截至本招股意向书签署日,三峡金石持有公司3,500,001股股份,占公司本次发行上市前股份总数的1.03%。

企业名称	三峡金石(武汉)股权投资基金合伙企业(有限合伙)
统一社会信用代码	91440300MA5DB7FX23
执行事务合伙人	三峡金石私募基金管理有限公司
成立日期	2016年4月21日
认缴出资额	500,000.00万元
实缴出资额	268,897.47万元
注册地址	武汉市东湖新技术开发区高新大道999号海外人才大楼A座18楼182室
经营范围	从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务业务(不含国家法律法规、国务院决定限制和禁止的项目;不得以任何方式公开募集和发行基金)(不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款,不得从事发放贷款等金融业务)。(依法须经审批的项目,经相关部门审批后方可开展经营活动)

截至本招股意向书签署日,根据三峡金石各合伙人签署的《合伙协议》,其合伙人及其财产份额如下:

单位:万元

序号	股东名称	合伙人类型	认缴出资	出资比例
1	三峡金石私募基金管理有限公司	普通合伙人	10,000.00	2.00%
2	金石投资有限公司	有限合伙人	94,000.00	18.80%
3	三峡资本控股有限责任公司	有限合伙人	196,000.00	39.20%
4	江苏国泰华鼎投资有限公司	有限合伙人	10,000.00	2.00%
5	华晨电力股份公司	有限合伙人	4,000.00	0.80%
6	青岛富源木业有限公司	有限合伙人	6,000.00	1.20%
7	阳光城集团股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	2.00%
8	百隆东方股份有限公司	有限合伙人	15,000.00	3.00%
9	广州发展集团股份有限公司	有限合伙人	19,000.00	3.80%
10	天津渤海国有资产经营管理有限公司	有限合伙人	30,000.00	6.00%
11	甘肃奇正实业集团有限公司	有限合伙人	7,000.00	1.40%
12	岳泰弟	有限合伙人	3,000.00	0.60%
13	深圳市道易汽车零部件有限公司	有限合伙人	10,000.00	2.00%
14	渤海创富证券投资有限公司	有限合伙人	45,000.00	9.00%
15	广州越秀金控资本管理有限公司	有限合伙人	41,000.00	8.20%
合计		-	500,000.00	100.00%

注:根据三峡金石《合伙协议》,三峡金石投资管理有限公司已将其所持三峡金石2.00%股权转让给三峡金石私募基金管理有限公司,渤海创富证券投资有限公司已将其所持三峡金石8.20%股份转让给广州越秀金控资本管理有限公司。截至本招股意向书签署日,相关股权转让工商变更登记手续已完成

三峡金石最近一年的财务数据如下:

单位:万元

项目	2020年12月31日/2020年度
总资产	537,329.74
净资产	533,863.53
营业收入	81,151.76
净利润	74,929.22

注:以上数据未经审计

三峡金石系三峡金石投资管理有限公司设立的证券公司直投基金产品,三峡金石于2016年4月29日完成基金备案,基金产品编码为“S32153”。

九、发行人财务会计信息及管理层讨论分析

(一)合并报表

1、合并资产负债表

单位:元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产:			
货币资金	1,249,120,118.26	2,541,369,577.84	2,236,318,550.27
交易性金融资产	458,440,486.16	1,104,296,581.54	-
应收票据	-	-	135,966,649.17
应收账款	187,700,162.28	118,750,072.94	241,565,111.40
应收款项融资	194,010,599.36	46,673,966.71	-
预付款项	20,248,469.38	19,635,549.24	39,579,305.86
其他应收款	85,518,641.96	94,832,439.12	81,735,578.58
存货	494,751,269.64	543,430,002.87	290,303,907.03
其他流动资产	120,605,121.80	102,195,426.80	171,791,595.97
一年内到期的非流动资产	875,045,616.43	-	-
流动资产合计	3,685,440,485.27	4,571,183,617.06	3,197,260,698.28
非流动资产:			
长期股权投资	32,946,576.25	22,573,736.90	17,527,361.20
投资性房地产	223,753,945.07	136,694,993.89	35,833,099.50
固定资产	1,781,506,536.14	1,140,315,684.13	1,089,572,043.31
在建工程	47,995,478.09	709,652,880.24	467,565,255.71
无形资产	316,215,456.18	341,995,700.63	379,018,725.19
长期待摊费用	11,802,083.24	6,929,786.50	17,660,261.90
递延所得税资产	56,365,819.88	56,572,985.14	53,512,563.53
其他非流动资产	3,402,470,277.28	846,890,181.04	840,702,064.00
非流动资产合计	5,873,056,172.13	3,261,625,948.47	2,901,391,374.34
资产总计	9,558,496,657.40	7,832,809,565.53	6,098,652,072.62
流动负债:			
应付票据	4,555,247,953.70	3,348,461,197.16	2,620,226,500.53
应付账款	1,382,013,472.83	1,530,230,862.95	1,308,710,256.49
预收款项	-	171,836,397.15	43,678,477.80
合同负债	318,471,009.89	-	-
应付职工薪酬	89,154,510.59	78,820,852.21	66,158,702.98
应交税费	25,977,920.73	13,863,366.11	35,741,876.66
其他应付款	453,785,184.64	560,960,141.24	402,921,762.31
其他流动负债	12,219,830.60	-	-
流动负债合计	6,836,869,882.98	5,704,172,816.82	4,477,437,576.77
非流动负债:			
递延收益	73,775,195.25	83,815,475.16	86,666,368.71
递延所得税负债	8,740.26	12,173.63	278,278.71
非流动负债合计	73,783,935.51	83,827,648.79	86,944,647.42
负债合计	6,910,653,818.49	5,788,000,465.61	4,564,382,224.19
股东权益:			
股本	338,660,003.00	338,660,003.00	338,660,003.00
资本公积	319,618,893.64	322,216,957.58	321,312,543.48
盈余公积	189,936,412.55	189,936,412.55	145,832,132.05
未分配利润	1,781,546,043.16	1,183,021,458.81	705,597,305.46
归属于母公司股东权益合计	2,629,761,352.35	2,033,834,831.94	1,511,401,983.99
少数股东权益	18,081,486.56	10,974,267.98	22,867,864.44
股东权益合计	2,647,842,838.91	2,044,809,099.92	1,534,269,848.43
负债和股东权益总计	9,558,496,657.40	7,832,809,565.53	6,098,652,072.62

2、合并利润表

单位:元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入			
其中:营业收入	12,904,586,099.11	10,423,830,989.66	8,989,778,923.53
二、营业总成本			
其中:营业成本	11,431,221,982.27	8,998,061,063.87	7,810,764,061.64
税金及附加	52,625,966.82	40,896,387.70	43,476,723.38
销售费用	398,784,858.24	427,878,695.15	403,224,059.35
管理费用	265,551,124.65	216,008,174.15	199,861,886.14
研发费用	239,440,162.52	196,968,043.94	149,766,125.86
财务费用	-135,095,939.12	-143,582,198.59	-129,734,779.61
其中:利息费用	10,954,710.98	2,879,918.63	723,397.41
利息收入	-150,694,536.85	-149,478,076.92	-131,448,506.17
加:其他收益	29,136,346.91	3,770,099.24	24,199,382.37
投资收益	71,851,196.50	15,547,026.49	14,711,808.89
其中:对联营企业的投资损失	10,372,839.35	2,115,252.66	802,457.41
公允价值变动损益	12,219,498.91	4,354,681.92	-
信用减值损失	3,965,931.68	4,064,297.08	-
资产减值损失	-679,328.75	-45,446,787.18	-5,233,456.62
资产处置损失	-4,371,284.89	-3,811,456.26	5,663,528.52
三、营业利润	764,180,304.09	666,078,684.73	551,762,109.93
加:营业外收入	26,135,758.67	16,293,839.19	17,598,292.72
减:营业外支出	11,236,658.62	18,257,030.62	12,773,340.75
四、利润总额	779,079,404.14	664,115,493.30	556,587,061.90
减:所得税费用	169,238,614.08	144,359,372.99	126,330,929.71
五、净利润	609,840,790.06	519,756,120.31	430,256,132.19
归属于母公司所有者的净利润	598,524,584.35	521,528,433.85	428,290,063.26
少数股东损益	11,316,205.71	-1,772,313.54	1,966,068.93
六、每股收益:			
(一)基本每股收益(元/股)	1.77	1.54	1.26
(二)稀释每股收益(元/股)	1.77	1.54	1.26

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2020年度	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	15,475,502,884.84	11,902,606,513.54	10,405,019,602.40
收到的税费返还	4,853,543.93	17,090,525.01	14,919,994.09
收到其他与经营活动有关的现金	103,151,684.34	66,834,456.84	84,333,202.59
经营活动现金流入小计	15,583,508,113.11	11,986,531,495.39	10,504,272,799.08
购买商品、接受劳务支付的现金	12,911,439,657.89	9,135,965,946.69	8,445,527,490.91
支付给职工以及为职工支付的现金	666,386,325.08	557,325,383.81	545,727,315.22
支付的各项税费	439,740,523.39	399,580,649.75	384,020,035.48
支付其他与经营活动有关的现金	411,361,761.98	479,998,733.10	401,741,161.96
经营活动现金流出小计	14,428,928,268.34	10,572,870,713.35	9,777,016,003.57
经营活动产生的现金流量净额	1,154,579,844.77	1,413,660,782.04	727,256,795.51
二、投资活动产生/(使用)的现金流量			
收回投资收到的现金	2,989,200,000.00	445,041,800.00	1,315,880,000.00
取得投资收益收到的现金	108,378,734.93	95,241,789.17	96,288,716.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	30,428,864.95	16,476,396.08	2,275,009.60
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,128,007,599.88	556,759,985.25	1,414,443,726.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	363,509,274.15	605,906,620.42	907,200,016.10
投资支付的现金	3,225,000,000.00	1,714,940,000.00	1,443,750,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	100,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	3,688,509,274.15	2,320,846,620.42	2,350,950,016.10
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	-560,501,674.27	-1,764,086,635.17	-936,506,290.06
三、筹资活动(使用)/产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	200,000.00	10,173,700.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	200,000.00	10,173,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	466,996,028.88	389,880,828.23	225,918,205.14
筹资活动现金流入小计	466,996,028.88	390,080,828.23	236,091,905.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,302,051.07	5,217,468.82	80,240,000.00
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	4,302,051.07	5,217,468.82	240,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	92,181,583.08	85,582,365.92	31,832,484.66
筹资活动现金流出小计	96,483,634.15	90,799,834.74	112,072,484.66
筹资活动(使用)/产生的现金流量净额	370,512,394.73	299,280,993.49	124,019,420.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,338,295.06	-82,544.66	1,232,036.33
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	962,252,270.17	-51,227,404.30	-83,998,037.74
加:年初现金及现金等价物余额	16,448,532.31	67,675,936.61	151,673,974.35
六、年末现金及现金等价物余额	978,700,802.48	16,448,532.31	67,675,936.61

(二)非经常性损益

报告期内,公司经会计师核验的非经常性损益明细表如下:

单位:元

项目	2020年度	2019年度	2018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	-8,941,375.47	-16,490,802.43	-4,810,569.67
计入当期损益的政府补助	41,825,036.44	9,620,797.77	28,560,389.28
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	258,195.62
持有交易性金融资产产生的公允价值变动损益	12,219,498.91	4,354,681.92	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,780,501.09	4,865,456.21	10,938,043.25
理财产品收益	23,817,808.84	13,539,973.83	14,105,107.01
结构性存款投资收益	37,660,548.31	-	-
处置子公司少数股权产生的损益	-	-108,200.00	-195,755.53
所得税影响额	-28,340,504.54	-3,945,476.83	-12,213,852.49
非经常性损益影响净额	85,021,513.59	11,836,430.47	36,641,557.47

(三)财务指标

主要财务指标	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动比率(倍)	0.54	0.80	0.71
速动比率(倍)	0.47	0.71	0.65
资产负债率(母公司)	71.44%	59.68%	64.71%
资产负债率(合并)	72.30%	73.89%	74.84%
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例	1.24%	1.15%	1.30%
归属于公司普通股股东的每股净资产(元)	7.82	6.04	4.53
主要财务指标	2020年度	2019年度	2018年度
存货周转率(次)	22.02	21.58	24.07
应收账款周转率(次)	83.46	57.34	35.18
息税折旧摊销前利润(万元)	81,912.72	68,331.52	57,982.66
归属于母公司股东的净利润(万元)	59,852.46	52,152.84	42,829.01
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	51,350.31	50,969.20	39,164.85
利息保障倍数(倍)	-	-	-
每股经营活动产生的现金流量(元)	3.41	4.17	2.15
每股净现金流量(元)	2.84	-0.15	-0.25

注:上述财务指标的具体计算公式如下:

1、流动比率=流动资产/流动负债;

2、速动比率=速动资产/流动负债;

3、资产负债率=总负债/总资产;

4、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款账面价值平均数;

5、存货周转率=营业成本/存货平均净值;

6、息税折旧摊销前利润=利润总额+票据贴现利息支出-利息收入+固定资产折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销;

7、利息保障倍数=(税前利润+净利息支出)/净利息支出;净利息支出=票据贴现利息支出-利息收入;

报告期内,公司净利息支出为负数,利息保障倍数比率不适用。

8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额;

9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加/(减少)额/期末股本总额;

10、归属于公司普通股股东的每股净资产=期末净资产/期末股本总额;

11、无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例=无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)/期末净资产。

(四)管理层讨论与分析

1、资产状况分析

报告期内,公司资产整体呈增长趋势,总资产从2018年末的609,865.21万元增长至2020年末的955,849.67万元,主要因为:(1)近年来公司业务规模不断扩大;(2)公司持续盈利,留存的未分配利润增加。

公司对绝大多数经销商客户采取款到发货的销售方式,对于少部分与公司保持长期合作关系、资信状况良好的客户给予一定的延期支付额度。公司充分利用自身规模优势与行业地位,与供应商约定的付款账期长于向客户收款的账期。供应商按照分类,账期一般为50天、65天、80天等。同时,公司部分供应商货款通过六个月银行承兑汇票支付。公司利用上述账期差异,进行资金管理取得投资收益。

公司的资产构成中流动资产占比较高,2018年末、2019年末及2020年末流动资产占总资产比例分别为52.43%、58.36%和38.56%。公司资产流动性较高,主要原因为公司先向客户收取货款再支付给供应商,利用向客户收款账期与向供应商付款账期的差异进行资金管理,主要包括购买结构性存款和银行理财产品。

从资产结构看,公司流动资产主要包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货和其他流动资产等,占比较高。公司的非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产等,其他项目占比相对较小。

2、负债状况分析

2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日,公司负债总额分别为456,438.22万元、578,800.05万元和691,065.38万元。公司流动负债主要由应付票据及应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等构成。公司非流动负债规模较小,负债结构相对稳定。报告期内,流动负债占总负债比例分别为98.10%、98.55%和98.93%,其中应付票据及应付账款占比较高。

3、盈利能力分析

报告期内,公司营业规模持续扩大,营业收入、利润总额、净利润同比增长。公司经营成果如下:

单位:万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	1,290,458.61	1,042,383.10	898,977.89
营业利润	76,418.03	66,607.87	55,176.21
利润总额	77,907.94	66,411.55	55,658.71
净利润	60,984.08	51,975.61	43,025.61
归属于母公司股东净利润	59,852.46	52,152.84	42,829.01
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	51,350.31	50,969.20	39,164.85

4、现金流量分析

(1)经营活动产生的现金流量

2018年度、2019年度和2020年度,公司销售商品、提供劳务收到的现金金额分别为1,040,501.96万元、1,190,260.65万元和1,547,550.29万元,占营业收入的比例分别为115.74%、114.19%和119.92%,销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入较为匹配,收款情况良好。

(2)投资活动产生的现金流量

2018年度、2019年度和2020年度,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-93,650.63万元、-176,408.66万元和-56,050.17万元。

2018年度,公司投资活动产生的现金流量净额为-93,650.63万元,主要系公司2018年度购买爱玛体育资产、增加固定资产投入所致。

2019年度,公司投资活动产生的现金流量净额为-176,408.66万元,主要系投资支付的现金增加所致。

2020年度,公司投资活动产生的现金流量净额为-56,050.17万元,主要系投资支付的现金增加所致。

(3)筹资活动产生的现金流量

2018年度、2019年度和2020年度,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为12,401.94万元、29,928.10万元和37,051.24万元。

(五)发行人股利分配政策

1、公司本次发行前的股利分配政策

根据《公司章程》的相关规定,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。公司利润分配政策为公司实施积极的利润分配办法,严格遵守下列规定:1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报,公司利润分配政策应保持连续性和稳定性;2、经股东大会批准,公司可以进行中期现金分红;3、存在公司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。

本公司利润分配顺序如下: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,但本章程规定不按持股比例分配的除外;5、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。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%。

2、发行人报告期内的股利分配情况

报告期内,公司利润分配情况如下:

2017年3月15日,公司2017年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司2016年中期利润分配的议案》,拟对股东分配利润2.00亿元(含税),按股东持股比例分配。本次股利于2017年4月25号日发放完毕。公司已对本次利润分配涉及的个人所得税进行了代扣代缴。

2017年5月5日,公司2017年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司2016年年度利润分配的议案》,拟对股东分配利润1.00亿元(含税),按股东持股比例分配。本次股利于2017年6月29号发放完毕。公司已对本次利润分配涉及的个人所得税进行了代扣代缴。

2017年9月26日,公司2017年第四次临时股东大会审议通过了《关于公司实施利润分配的议案》,拟对股东分配利润4.00亿元(含税),按股东持股比例分配。本次股利于2017年11月29号发放完毕。公司已对本次利润分配涉及的个人所得税进行了代扣代缴。

3、本次发行完成前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序

根据2018年第三次临时股东大会决议,公司本次公开发行股票前的滚存利润,包括截至2017年12月31日未分配的滚存利润及2017年12月31日以后产生的可供分配的利润将由发行后的新老股东按持股比例共享。

4、发行后的股利分配政策

(1)利润分配的顺序

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。

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。

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。

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,但本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。

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%。

(2)利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式向投资者分配股利。公司分配股利时,优先采用现金分红的方式,在满足公司正常经营的资金需求情况下,公司将积极采用现金分红方