(上接 C4 版)

单位:元

项 目	2021年 1-6 月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,140,817.27	-985,218.28	-542,752.32	-403,886.06
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免		-	233,603.21	214,781.91
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)	3,184,236.99	15,008,179.04	12,416,615.19	7,462,554.25
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	697.86	8,490.57
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		-	-	-13,654,602.73
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	57,800.00			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	86,647.65	1,392,479.00	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	223,187.33	415,676.28	-2,382,858.38	-190,553.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目	149,585.82	80,158.00	213,739.60	64,011.68
小 计	2,560,640.52	15,911,274.04	9,939,045.16	-6,499,203.61
减:所得税费用(所得税费用减少以"-"表示)	175,385.07	2,935,711.38	1,818,152.57	2,720,631.89
少数股东权益影响额(税后)	5,668.90	35,689.43	-107,019.37	430,398.86
归属于发行人股东的非经常性损益净额	2,379,586.55	12,939,873.23	8,227,911.96	-9,650,234.36

(三)主要财务指标

1、基本财务指标

项目	2021-06-30/ 2021 年 1-6 月	2020-12-31/ 2020 年度	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度
流动比率(倍)	2.08	2.27	1.81	1.25
速动比率(倍)	1.77	1.95	1.55	1.03
资产负债率	45.63%	42.74%	41.32%	57.60%
存货周转率(次)	2.95	5.64	5.40	5.20
应收账款周转率(次)	1.54	4.08	4.06	4.04
综合毛利率	29.01%	33.21%	34.91%	33.34%
息税折旧摊销前利润(万元)	10,163.36	28,334.96	26,687.25	20,748.89
利息保障倍数(倍)	8.20	11.72	9.47	6.45
每股经营活动的净现金流量(元/股)	-0.07	0.61	0.56	-
每股净现金流量(元/股)	-0.30	0.15	0.54	-
每股净资产(元/股)	3.44	3.26	3.02	-
无形资产(土地使用权除外)占净资产比例	0.23%	0.30%	0.14%	0.23%

注:计算公式如下:

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

存货周转率=营业成本÷平均存货余额

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额

综合毛利率=[(营业收入-营业成本)÷营业收入]×100%

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)÷利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷年度末普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷年度末普通股份总数

每股净资产=期末净资产÷年度末普通股份总数

无形资产占净资产的比例=[(无形资产-土地使用权)÷净资产]×100%

2、净资产收益率及每股收益

(1)净资产收益率

项 目	加权平均净资产收益率(%)			
	2021年 1-6 月	2020年度	2019年度	2018年度
归属于公司普通股股东的净利润	5.22	17.28	20.97	22.04
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.01	16.02	19.92	31.15

(2)每股收益

单位:元/股

项 目		2021年 1-6 月	2020年度	2019年度	2018年度
归属于公司普通股股东的每股收益	基本每股收益	0.17	0.52	0.48	-
	稀释每股收益	0.17	0.52	0.48	-
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的每股收益	基本每股收益	0.17	0.48	0.46	-
	稀释每股收益	0.17	0.48	0.46	-

十、管理层讨论与分析

(一)财务状况分析

1、资产状况分析

报告期内,公司各类资产的金额及占总资产的比例如下表所示:

单位:万元

项 目	2021-6-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	166,969.81	77.50%	147,980.99	76.20%	131,393.33	74.78%	109,144.46	70.76%
非流动资产	48,476.70	22.50%	46,216.46	23.80%	44,301.84	25.22%	45,106.06	29.24%
资产总额	215,446.51	100.00%	194,197.45	100.00%	175,695.17	100.00%	154,250.53	100.00%

公司主要从事配电开关控制设备的研发、生产和销售。报告期内,随着公司经营规模的扩大和经营效益的提升,公司资产总额持续增长。报告期各期末,公司资产总额分别为 154,250.53 万元、175,695.17 万元、194,197.45 万元和 215,446.51 万元,2019 年末、2020 年末、2021 年上半年末,公司资产总额分别较上年末增加 21,444.64 万元、18,502.28 万元、21,249.06 万元,增长幅度分别为 13.90%、10.53%和 10.94%。

从资产结构来看,报告期各期末,公司流动资产占资产总额的比例分别为 70.76%、74.78%、76.20%和 77.50%,呈逐年上升的趋势,表明公司资产流动性良好。

2、负债状况分析

报告期内,公司负债主要构成情况如下:

单位:万元

项 目	2021-6-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	80,145.35	81.53%	65,136.18	78.47%	72,413.58	99.75%	87,212.85	98.17%
非流动负债	18,159.74	18.47%	17,871.02	21.53%	178.75	00.25%	1,629.64	1.83%
负债总额	98,305.09	100.00%	83,007.20	100.00%	72,592.33	100.00%	88,842.49	100.00%

报告期内,公司负债总额总体较为稳定。报告期各期末,公司流动负债占负债总额的比例分别为 98.17%、99.75%、78.47%和 81.53%,是公司负债的主要构成。

(二)盈利能力分析

报告期内,公司的经营成果主要指标如下:

单位:万元

财务指标	2021年 1-6 月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	95,346.60	-	168,939.96	5.51%	160,124.91	13.28%	141,348.27
营业成本	67,683.09	-	112,831.86	8.26%	104,221.94	10.62%	94,217.05
营业毛利	27,663.51	-	56,108.10	0.37%	55,902.97	18.61%	47,131.22
毛利率	29.01%	-4.20%	33.21%	-1.70%	34.91%	1.57%	33.34%
净利润	5,951.11	-	18,073.81	5.33%	17,159.34	42.76%	12,019.61
归属于母公司股东的净利润	5,950.68	-	17,733.56	7.79%	16,451.30	39.17%	11,820.64
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,712.72	-	16,439.57	5.19%	15,628.50	22.22%	12,785.66

注:毛利率的增幅为绝对增加值;2021 年 1-6 月数据除毛利率外其他指标未进行增幅的计算。

公司所在行业为配电开关控制设备制造行业,主要产品包括电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜等。公司下游客户主要为中大型电力成套设备企业。报告期内,随着我国电网投资的不断增加、智能电网建设的大力投入以及大数据和云计算等新兴行业的快速发展,同时受产业结构调整、供给侧改革、新基建等影响,公司产品的下游需求稳步增长、客户资源逐渐向行业头部集中,给公司业绩增长提供了有利的外部条件。

报告期各期,公司收入规模不断扩大,盈利能力不断提升。报告期内,公司营业收入分别为 141,348.27 万元、160,124.91 万元、168,939.96 万元和 95.346.60 万元,2018 年至 2020 年复合增长率为 9.33%;公司综合毛利率分别为 33.34%、34.91%、33.21%和 29.01%,2018 年至 2020 年总体较为稳定,2021 年 1-6 月下降较多系主要原材料价格持续上涨;公司营业毛利分别为 47,131.22 万元、55,902.97 万元、56,108.10 万元和 27,663.51 万元,2018 年至 2020 年复合增长率为 9.10%。

(三)现金流量表分析

1、经营活动现金流分析

报告期各期,公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,800.94 万元、19,000.50 万元、20,728.55 万元和 -2,270.57 万元,公司经营活动现金流量逐渐向好。公司经营活动的现金流入主要来源于产品的销售收入,经营活动的现金支出也主要体现为购买商品的支出。报告期各期,"收到其他与经营活动有关的现金"主要是各期实际收到的票据保证金、政府补助、利息收入;"支付其他与经营活动相关的现金"主要是支付的各类票据及信用证保证金和各期实际支付的计入期间费用的各项支出。

(1)经营活动现金流量净额变动分析

报告期内,公司经营活动现金流入和流出情况如下:

单位:万元

项 目	2021年 1-6 月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	92,327.49	180,909.69	173,898.20	151,250.63
收到的税费返还	681.13	1,915.65	2,960.56	2,120.86
收到其他与经营活动有关的现金	4,693.99	6,695.03	6,179.09	5,750.47
经营活动现金流入小计	97,702.61	189,520.36	183,037.84	159,121.96
购买商品、接受劳务支付的现金	58,860.02	106,624.87	105,340.94	101,948.33
支付给职工以及为职工支付的现金	19,397.21	31,961.34	29,875.14	26,110.81
支付的各项税费	5,592.53	13,253.17	12,174.92	11,198.83
支付其他与经营活动有关的现金	16,123.43	16,952.43	16,646.34	17,063.05
经营活动现金流出小计	99,973.18	168,791.81	164,037.34	156,321.02
经营活动产生的现金流量净额①	-2,270.57	20,728.55	19,000.50	2,800.94
净利润②	5,951.11	18,073.81	17,159.34	12,019.61
占净利润的比重①/②	-38.15%	114.69%	110.73%	23.30%

报告期各期,公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,800.94 万元、19,000.50 万元、20,728.55 万元和 -2,270.57 万元。2019 年和 2020 年,公司经营活动产生的现金流量净额高于净利润且占净利润的比重基本一致。2018 年,公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在较大差距,主要原因系:

公司从 2017 年开始承接万控集团的业务,因回款需要一定周期导致 2017 年万控智造收到的客户回款(含应收票据)较少,使用应收票据背书支付供应商货款的金额较小,为支付供应商货款,当年公司开具了较多应付票据,导致 2017 年末公司应付款项(含应付票据)金额较大,而该部分金额在 2018 年实际支付,因此 2018 年公司购买商品、接受劳务支付的现金金额较大,导致当年经营活动产生的现金流量净额相对较低。2019 年开始,公司业务过渡期完成,业务正常循环,经营活动现金流量亦体现正常水平。

2021 年上半年,公司经营活动产生的现金流量净额为 -2,270.57 万元,主要系:(1)根据公司所处配电开关控制设备行业的回款惯例,上半年的回款均相对较少,从而导致公司 2021 年 1-6 月收到的商业汇票相对较少,而公司一般可用收到的商业汇票质押或存取保证金的形式开立银行承兑汇票用以支付上游供应商,基于上述情况,2021 年上半年公司可用于质押的商业汇票较少,故公司需以现金存入保证金账户形式来开立银行承兑汇票的情形增加。2021 年 6 月末,公司票据保证金余额达 9,099.78 万元,致使公司 2021 年 1-6 月支付其他与经营活动有关的现金较大;(2)2021 年上半年,公司主要原材料钢板、铜排等市场价格大幅上升,而该等原材料的采购以预付货款的形式居多,同时公司预计 2021 年下半年销售订单稳步增加,从而导致了公司 2021 年 6 月末预付材料采购款的规模相应增加较多。上述两项导致公司 2021 年 1-6 月经营活动产生的现金流量为负。

(2)净利润与经营活动现金净流量比较分析

报告期内,公司净利润与经营活动现金净流量的比较如下表:

单位:万元

项目	2021年 1-6 月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额①	-2,270.57	20,728.55	19,000.50	2,800.94
净利润②	5,951.11	18,073.81	17,159.34	12,019.61
差异①-②	-8,221.68	2,654.74	1,841.16	-9,218.67
其中:1、资产减值准备	1,966.98	571.16	1,358.53	810.44
2、固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,287.74	4,515.58	4,301.36	3,974.90
3、使用权资产折旧	76.48	-	-	-
4、无形资产摊销	164.21	276.47	274.22	231.15
5、长期待摊费用摊销	9.36	20.43	22.29	22.29
6、处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	68.03	-6.26	35.32	5.19
7、固定资产报废损失	46.05	104.78	18.96	67.51
8、公允价值变动损失	-5.78	-	-	-
9、财务费用	928.09	2,043.85	2,286.53	2,487.90
10、投资损失	-	-	-	53.17
11、递延所得税资产	-254.02	-73.95	-239.53	-62.74
12、递延所得税负债增加(减少以"-"号填列)	1.45	-	-	-
13、存货的减少	-4,366.90	-1,901.70	210.63	-2,765.72
14、经营性应收项目减少	-26,847.45	-11,124.23	-5,387.25	-452.93
15、经营性应付项目增加	17,704.07	8,228.61	-1,039.90	-13,589.83

报告期内,公司经营性应收项目减少主要系受到应收账款、应收票据等期初期末余额变动的影响、应收票据支付固定资产款项、支付票据保证金等情形的变动影响,公司经营性应付项目增加主要受到应付账款、应付票据和预收款项等期初期末余额变动的影响、应付的长期资产购置款减少、支付固定资产进项税等情形的变动影响,公司相关变动影响科目均勾稽一致,未见异常。

2、投资活动现金流分析

报告期内,公司投资活动现金流量情况如下:

单位:万元

项 目	2021年 1-6 月	2020年度	2019年度	2018年度
1、投资活动现金流入小计	122.63	140.59	616.00	237.78
其中:处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	122.63	140.59	599.76	237.78
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	16.24	-
2、投资活动现金流出小计	4,503.03	6,379.20	4,470.81	6,278.19
其中:购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,503.03	6,379.20	4,470.81	6,278.19
3、投资活动产生的现金流量净额	-4,380.39	-6,238.61	-3,854.80	-6,040.40

报告期内,公司投资活动现金流入主要系处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额,投资活动现金流出主要系:购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

从现金流量净额来看,报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负数,主要原因是本公司业务仍然处于发展期,为了扩大业务规模而增加了资本性支出,主要投资内容为固定资产建造和购置。

3、筹资活动现金流分析

报告期内,公司筹资活动现金流量情况如下:

单位:万元

项 目	2021年 1-6 月	2020年度	2019年度	2018年度
1、筹资活动现金流入小计	20,500.00	63,277.38	77,855.55	77,003.21
其中:取得借款收到的现金	20,500.00	57,260.00	52,616.00	46,516.00
吸收投资收到的现金	-	-	20,948.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	6,017.38	4,291.55	30,487.21
2、筹资活动现金流出小计	24,077.44	72,611.06	74,580.85	70,930.02
其中:偿还债务支付的现金	22,750.00	54,721.00	64,416.00	10,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,187.49	1,903.43	2,169.81	1,100.96
支付其他与筹资活动有关的现金	139.95	15,986.63	7,995.05	59,629.06
3、筹资活动产生的现金流量净额	-3,577.44	-9,333.68	3,274.70	6,073.19

筹资活动现金流入主要包括借款取得的现金、吸收投资收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金。2018 年,公司收到其他与筹资活动有关的现金主要为收到控股股东万控集团的借款,2019 年和 2020 年,公司收到其他与筹资活动有关的现金主要系收到信用证贴现后净额。

筹资活动现金流出主要包括偿还债务支付的现金、支付其他与筹资活动有关的现金以及偿付利息支付的现金等。2018 年,支付其他与筹资活动有关的现金主要为归还万控集团等的借款本息。2019 年,支付其他与筹资活动有关的现金主要为信用证和商业承兑汇票到期解付。2020 年,支付其他与筹资活动有关的现金主要为收购天津电气少数股东股权以及信用证和商业承兑汇票到期解付。

十一、发行人控股子公司和参股公司情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司拥有全资子公司 6 家、全资孙公司 1 家、控股子公司 1 家,无参股公司,此外公司有一家全资子公司天津科技于 2020 年 9 月注销,具体情况如下:

(一)丽水万控科技有限公司

丽水万控的基本情况如下表所示:

公司名称	丽水万控科技有限公司
注册地址	浙江省丽水市莲都区南山园区 A1、A2 地块
主要生产经营地	浙江省丽水市莲都区
成立日期	2016年 10 月 27 日
法定代表人	王兆玮
注册资本	2,120 万元人民币
实收资本	2,120 万元人民币
经营范围	高低压电器元件、高低压开关设备、高低压成套设备及电气机柜制造、销售;智能电网电气设备、信息传感系统设备、输配电成套设备、通讯设备(不含卫星店面接受设施)研发、制造、加工、安装、调试、批发、零售,计算机集成领域内的技术研发、技术转让,能源与环保领域内的技术研发,国家允许的货物与技术进出口业务;货物运输。(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)
统一社会信用代码	91331102MA28J7ER0X
股权结构	万控智造持股 100%

丽水万控主要生产经营地为浙江省丽水市莲都区,主营业务为电气机柜生产、销售,报告期内其经营情况良好。报告期各期,丽水万控经审计的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2021年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020年 12 月 31 日/2020 年度	2019年 12 月 31 日/2019 年度	2018年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	42,898.73	37,090.48	27,605.24	23,259.12
净资产	21,504.95	19,070.92	12,369.89	11,957.59
净利润	2,434.03	6,701.02	6,412.29	5,150.14
营业收入	22,891.66	42,598.23	40,747.84	36,844.46

(二)万控科技(成都)有限公司

成都万控的基本情况如下表所示:

公司名称	万控科技(成都)有限公司
注册地址	郫县成都现代工业港北片区港通北四路 555 号
主要生产经营地	四川省成都市郫都区
成立日期	2016年 11 月 2 日
法定代表人	王振刚
注册资本	3,100 万元人民币
实收资本	3,100 万元人民币
经营范围	电气设备、输配电及控制设备、高低压电气元件、通讯设备(不含无线电发射设备)研发、制造、加工、安装、调试、销售;信息系统集成服务;货物及技术进出口;新能源研发(以上范围不含国家法律、行政法规、国务院决定限制或禁止的项目,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)。
统一社会信用代码	91510124MA62L9WQ5P
股权结构	万控智造持股 100%

成都万控主要生产经营地为四川省成都市郫都区,主营业务为电气机柜生产、销售,报告期内其经营情况良好。报告期各期,成都万控经审计的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2021年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020年 12 月 31 日/2020 年度	2019年 12 月 31 日/2019 年度	2018年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	35,305.49	30,281.97	246,37.49	19,601.74
净资产	10,360.17	11,142.45	10,010.96	10,191.38
净利润	-782.29	1,131.50	1,819.58	1,865.38
营业收入	23,206.24	39,318.06	38,157.86	33,134.45

2021 年上半年,成都万控亏损主要系其向公司合并范围内其他公司供应集中制造件(钢板),其当月销售价格根据上月原材料的采购价格来确定,在原材料价格过快上涨的情况下形成亏损。

(三)万控(天津)电气有限公司

天津电气的基本情况如下表所示:

公司名称	万控(天津)电气有限公司
注册地址	天津新技术产业园区北辰科技工业园
主要生产经营地	天津市北辰区
成立日期	2006年 12 月 5 日
法定代表人	木信德
注册资本	14,318.51 万元人民币
实收资本	14,318.51 万元人民币
经营范围	开发、生产、销售高低压电气设备,通讯机柜、设备,输配电设备、高低压电器元件,型材结构件、柜体,汽车、摩托车焊接生产线专用夹具及相关的技术咨询服务(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
统一社会信用代码	911201137949780269
股权结构	万控智造持股 100%

天津电气主要生产经营地为天津市北辰区,主营业务为电气机柜生产、销售,报告期内其经营情况良好。报告期各期,天津电气经审计的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2021年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020年 12 月 31 日/2020 年度	2019年 12 月 31 日/2019 年度	2018年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	46,976.48	39,005.10	29,870.38	33,215.87
净资产	24,982.93	24,119.60	21,247.69	19,361.71
净利润	863.33	2,871.91	1,885.98	1,070.86
营业收入	30,641.29	51,923.73	47,122.41	39,022.21

(四)默飓电气有限公司

默飓电气的基本情况如下表所示:

公司名称	默飓电气有限公司
注册地址	温州经济技术开发区金海大道 338 号
主要生产经营地	浙江省温州市经济技术开发区
成立日期	2010年 9 月 25 日
法定代表人	林道益
注册资本	18,890 万元人民币
实收资本	18,890 万元人民币
经营范围	输配电设备、高低压电器元件、高低压成套设备、型材结构件、机电设备、通讯设备(不含卫星地面接收设施)的制造;金属材料、化工产品(不含危险品)、电子产品的批发、零售;货物进出口、技术进出口。
统一社会信用代码	913303015633111281
股权结构	万控智造持股 100%

默飓电气主要生产经营地为浙江省温州市经济技术开发区,主营业务为环网柜设备的研发、生产和销售,报告期内其经营情况良好。报告期各期,默飓电气经审计的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2021年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020年 12 月 31 日/2020 年度	2019年 12 月 31 日/2019 年度	2018年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	41,656.55	41,344.96	33,329.43	34,401.49
净资产	20,795.34	20,892.51	19,958.72	16,927.76
净利润	-97.17	933.79	3,030.95	844.74
营业收入	16,502.54	29,530.41	29,012.17	19,206.72

2021 年上半年,默飓电气亏损主要系其销售给公司合并范围内其他公司产品期末形成较多应收账款导致坏账计提金额较大。

(五)辛柏机械技术(太仓)有限公司

公司名称	辛柏机械技术(太仓)有限公司
注册地址	太仓市科技产业园
主要生产经营地	江苏省苏州市太仓市
成立日期	2014年 3 月 6 日
法定代表人	木信德
注册资本	17,000 万元人民币
实收资本	17,000 万元人民币
经营范围	研发、制造、销售、安装配电设备、冷却设备、电子元器件、工业机柜及配件、IT 机柜及配件、机箱、工业空调及配件、计算机及辅助设备、网络控制设备、智能化冷却系统、工业自动控制系统装置;信息系统集成服务;计算机网络工程;智能化安装工程服务;从事信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询;经销电气设备、电子产品、通讯设备;软件开发、销售;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(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)
统一社会信用代码	9132058508590821XL
股权结构	万控智造持股 95.50%,肖永能持股 2.94%,岳刚持股 0.40%,毛周波持股 0.29%,李青坡持股 0.20%,匡泳资持股 0.20%,陈军宜持股 0.12%,梁耀武 0.12%,王登彪持股 0.12%,周继业持股 0.12%

辛柏机械主要生产经营地为江苏省苏州市太仓市,主营业务为 IT/IE 机柜的研发、生产和销售,报告期内,辛柏机械通过优化生产管理、拓宽市场渠道等方式,逐步缩小亏损,2021 年上半年已实现微利。报告期各期,辛柏机械经审计的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2021年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020年 12 月 31 日/2020 年度	2019年 12 月 31 日/2019 年度	2018年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	18,592.28	15,748.40	13,148.86	12,109.24
净资产	5,381.36	5,371.67	6,068.61	-502.7
净利润	9.70	-696.95	-428.68	-2,436.32
营业收入	6,779.90	14,598.69	11,514.89	8,700.23

(六)万控孚德物联科技(浙江)有限公司(曾用名:万控进出口温州有限公司)

孚德物联的基本情况如下表所示:

公司名称	万控孚德物联科技(浙江)有限公司
注册地址	浙江省乐清市北白象镇温州大桥工业园区(万控智造股份有限公司内)
主要经营地	浙江省温州市乐清市
成立日期	2013年 10 月 9 日
法定代表人	木信德
注册资本	1,000 万元人民币
实收资本	1,000 万元人民币
经营范围	一般项目:物联网技术研发;物联网技术服务;物联网设备制造;物联网设备销售;软件开发;配电开关控制设备制造;配电开关控制设备销售;智能仪器仪表制造;智能仪器仪表销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目:货物进出口;技术进出口(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,具体经营项目以审批结果为准)。
统一社会信用代码	91330382080593212P
股权结构	万控智造持股 100%

孚德物联主要生产经营地为浙江省温州市乐清市,报告期内主要从事进出口业务,2020 年下半年已停止进出口业务,计划从事物联网技术研发,截至目前尚未开展经营。报告期各期,孚德物联经审计的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2021年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020年 12 月 31 日/2020 年度	2019年 12 月 31 日/2019 年度	2018年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	1,438.05	1,502.14	1,948.96	2,814.10
净资产	1,431.69	1,500.74	766.2	488.13
净利润	-69.05	-65.46	278.07	439.16
营业收入	4.47	563.30	3,344.81	5,080.30

(七)默飓国际投资有限公司

默飓国际的基本情况如下表所示:

公司名称	默飓国际投资有限公司
注册地址	香港湾仔骆克道 353 号三湘大厦 15 楼 A 室(UNIT A 15/F SUNSHINE PLAZA 353 LOCKHART RD WANCHAI HK)
主要经营地	香港湾仔区
成立日期	2018年 7 月 30 日
注册资本	1元港币
实收资本	-
公司编号	2728132
股权结构	万控智造持股 100%

注:2018 年 9 月,木林森将其持有的默飓国际投资有限公司 100%股权无偿转让给万控智造。

默飓国际主要生产经营地为香港湾仔区,业务性质为"投资",报告期内无实际经营,最近一年一期的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2021年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020年 12 月 31 日/2020 年度
总资产	33.91	36.98
净资产	-8.65	-5.86
净利润	-2.83	-3.55

注:上述财务数据经天健会计师事务所审计。

(八)默飓埃及电气经营销售有限公司

埃及默飓的基本情况如下表所示:

公司名称	Murge Egypt For Electrical Supplies and Trade(默飓埃及电气经营销售有限公司)
注册地址	开罗阿兹巴凯亚·奥拉比街 23 号楼三楼 32 室(Flat 32, Third Floor, Building No. 23 Orabi St., Azbakeya, Cairo)
主要经营地	埃及开罗
成立日期	2020年 3 月 4 日
注册资本	850,000 埃镑
实收资本	850,000 埃镑
经营范围	法律允许的一般通用耗材贸易、分销、出口,一般承包维修各种机械、设备,以及所有类型的电力、电子和机械产品,建造和运营配电板制造、组装和维修车间,以及筹备相关培训课程。
公司编号	147937
股权结构	默飓国际持股 100%

埃及默飓主要生产经营地为埃及开罗,经营范围为"法律允许的一般通用耗材贸易、分销、出口,一般承包维修各种机械、设备,以及所有类型的电力、电子和机械产品,建造和运营配电板制造、组装和维修车间,以及筹备相关培训课程",报告期内无实际经营。埃及默飓最近一年一期的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2021年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020年 12 月 31 日/2020 年度
总资产	36.98	36.98
净资产	36.98	36.98
净利润	-	-

注:上述财务数据经天健会计师事务所审计。

(九)万控科技(天津)有限公司(已注销)

天津科技的基本情况如下表所示:

公司名称	万控科技(天津)有限公司
注册地址	天津市北辰区天津新技术产业园区北辰科技工业园(万控(天津)电气有限公司内一期综合厂房 2 楼)
主要经营地	天津市北辰区
成立日期	2016年 10 月 31 日
法定代表人	木信德
注册资本	100万元人民币
实收资本	100万元人民币
经营范围	电气设备技术开发;节能技术开发;计算机信息系统集成技术开发;智能电网电气设备、信息传感系统设备、输配电成套设备、电气机柜、高低压电气元件、通讯设备(不含卫星地面接收设施)技术开发、制造、加工、安装、调试、销售;从事国家法律法规允许经营的进出口业务。(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)
统一社会信用代码	91120113MA05LEGY4Q
股权结构	万控智造持股 100%

因无实际经营且后续无经营计划,天津科技已于 2020 年 9 月 7 日注销。

第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目的基本情况

(一)募集资金投资项目概况

根据公司 2020 年第二次临时股东大会和第一届董事会第十次会议决议,公司本次拟向社会公开发行人民币普通股 6,000 万股,募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。

公司的募集资金拟全部投入下列项目:

单位:万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金投资
1	智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目	43,731.45	43,731.45
2	技术研发中心建设项目	7,100.76	6,702.44
合 计		50,832.21	50,433.89

如本次股票发行实际募集资金不能满足上述项目的资金需要,资金缺口由公司自筹解决。因企业经营发展需要,在募集资金到位前,公司已根据实际情况先行使用自有或自筹资金对上述部分项目进行投入,待募集资金到位后以募集资金置换预先已投入上述项目的自有或自筹资金。

(二)募集资金具体用途及投入时间进度情况

在公司整体发展战略的基础上,结合产品发展规划及市场需求预测,公司对本次募集资金投资项目分别编写了项目可行性研究报告,进行了系统的分析和论证。根据投资项目的轻重缓急,各项目募集资金投入时间进度如下:

单位:万元

项目名称	项目总投资	资金投入进度		
		第一年	第二年	第三年
智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目	43,731.45	11,998.86	26,705.62	5,026.96
技术研发中心建设项目	7,100.76	1,543.50	4,260.46	1,296.81
合 计	50,832.21	13,542.36	30,966.08	6,323.77

本次募集资金的实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的进展情况作相应调整。如本次发行的实际募集资金量少于募投项目的资金需求量,公司将利用自筹资金解决资金缺口问题,从而保证募投项目的顺利实施。

(三)募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

募集资金投资项目的备案情况如下:

项目名称	项目备案文号	项目环评文号
智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目	2020-330351-38-03-155817	温开审批环[2020]213 号
技术研发中心建设项目	2020-330351-38-03-155819	

(四)募集资金投资项目的实施主体及实施地点

本次募集资金投资项目的实施主体及实施地点情况如下:

项目名称	实施主体	实施地点	对应不动产权证
智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目	默飓电气	温州经济技术开发区金海大道 338 号	浙(2017)温州市不动产权第 0031612 号; 浙(2017)温州市不动产权第 0109974 号
技术研发中心建设项目			

本次募投项目实施地点的土地均为公司原有土地,不涉及新增土地的情形。

(五)募集资金拟投资项目的生产模式

本次"智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目"达产后,公司将新增智能化气体绝缘环网柜产能 36,400 单元,智能化气体绝缘环网柜关键部件 120,000 套,VMG 系列智能化户内高压真空断路器 15,400 台;"技术研发中心建设项目"建成后,公司的技术研发能力将得到进一步增强。上述项目达成后,公司的经营管理模式不会发生重大变化,募集资金拟投资项目将延续现有生产模式。

(六)募集资金专户存储安排

本公司已制定募集资金管理制度,实行募集资金专户存储制度,保证募集资金的安全性和专用性。公司募集资金将存放于董事会决定的专户中,做到集中管理、专款专用。

(七)保荐机构及发行人律师关于募投项目的结论性意见

保荐机构及发行人律师认为,公司的募集资金投资项目均符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

(八)募集资金投资项目实施后对公司独立性的影响

公司的募集资金投资项目实施后,将不会产生同业竞争,也不会对公司的独立性产生不利影响。

二、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

(一)对经营成果的影响

本次募集资金项目完全投产后,将进一步优化公司的产品结构,提升公司产品规模效应,提高公司的市场竞争力及市场份额。

随着本次募集资金项目的实施完成,公司营业收入、利润总额将大幅增加。根据测算,"默飓电气智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目"将会为公司带来良好经济效益;"默飓电气技术研发中心建设项目"将显著提升公司的研发实力。

此外,根据募集资金使用计划,本次发行募集资金主要用于新建房产和购置设备等,固定资产投资金额的大幅度上升,将带来公司固定资产折旧、无形资产摊销等增长,进而增加公司的经营成本和费用。但是随着公司募投项目的陆续达产,新增效益将能有效消化新增固定资产折旧和无形资产摊销带来的经营成本和费用的上升。

综上所述,从长期来看,公司募集资金投资项目的实施完成将提升公司的经营业绩,加强公司的核心竞争力,巩固和提升公司的行业地位。

(二)对财务状况的影响

本次发行募集资金到位后,公司股本总额、净资产规模及每股净资产将有较大幅度的增加。另外,公司的资产负债率水平将大幅降低,有助于降低公司的财务风险和提高融资能力。同时,由于本次发行股票将导致所有者权益增加,将使得公司的资本结构更为稳健,公司抗风险能力明显加强,有利于公司持续、健康、稳定地发展。

由于募集资金投资项目实施完成并产生效益需要时间,因此短期内公司净利润可能无法与净资产同步增长,导致全面摊薄净资产收益率有所下降。

第五节 股利分配政策

一、股利分配政策

(一)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。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

(二)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%。

(三)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。

(四)公司利润分配政策为:公司应当执行稳定、持续的利润分配原则,公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报,公司可以采取现金或者股票方式分配股利,公司董事会未做出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露原因。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。

二、公司最近三年实际利润分配情况

公司最近三年无利润分配。

三、发行后的股利分配政策

2020 年 9 月 26 日,公司召开 2020 年第二次临时股东大会,审议并通过了上市后适用的《公司章程(草案)》,该《公司章程(草案)》明确了发行上市后的利润分配政策如下:

(一)利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策,重视对投资者的合理回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

(二)利润分配形式和期间间隔

公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩情况拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金、股票或现金股票相结合的方式分配利润;公司一般按照年度进行利润分配,在具备现金分红条件下,应当优先采用现金分红方式分配利润;公司在股本规模及股权结构合理、股本扩张与业绩增长同步的情况下,可以采用股票股利的方式进行利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金需要状况提议公司进行中期现金或股利分配。

(三)利润分配的条件和现金分红政策

1、公司实施现金分红时须同时满足如下条件:

(1)公司该年度实现的可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正值、且现金流充裕,实施现金分红不会影响公司后续持续经营;

(2)审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;

(3)公司累计可供分配利润为正值。

2、公司进行利润分配时,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,并按照本章程规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

(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%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。

重大资金支出是指: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 50%且超过 3,000 万元;或者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总资产的 30%。

(四)现金分红的比例

在满足公司现金分红条件时,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的 10%;如果因现金流情况恶化或其他特殊原因导致当年利润分配方案中的现金分红比例未达到当年实现的可分配利润的 10%,应参照本章程的规定履行相应的审批程序。

四、本次发行前滚存利润的分配政策

根据 2020 年 9 月 26 日召开的公司 2020 年第二次临时股东大会通过的决议,公司本次发行上市完成后,发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

第六节 风险因素

投资者在作出投资本公司发行股票的决策时,除参考本招股意向书提供的各项信息外,还应特别认真地考虑以下风险因素。公司披露的风险因素顺序并不表明风险依排列次序发生,投资者应根据自己的独立判断进行决策。

一、市场风险

(一)下游市场需求增速放缓的风险

报告期内,公司主要产品为电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜,最终主要销往国内电网系统、工矿企业、市政及民用建筑等下游客户。因此,公司主营业务高度依赖国内电力系统、交通运输、市政及民用建筑等行业的发展,上述行业均与宏观经济联系较为紧密。

随着我国经济的发展,近年来全社会用电需求增长明显,2020 年,全社会用电量 75,110 亿千瓦时,同比增长 3.10%,我国电力工程建设投资完成额为 9,943 亿元,同比增长 9.60%,行业规模总体发展较为稳定。虽然受益于国家宏观调控政策,配电开关控制设备行业的市场在我国经济平稳或低迷时均能得到有效保障,受贸易战、新冠疫情等突发因素影响较小,但若我国宏观经济下行、国家宏观产业政策发生不利变化,亦可能会导致公司下游行业需求增速放缓,从而对公司经营业绩造成不利影响。

(二)下游市场竞争加剧的风险

近年来,我国电网建设带动了配电开关控制设备行业投资的快速增长,整个市场呈现"量大面广"的特点。据统计,截至 2020 年底全国成套开关设备生产企业共有 9,000 余家,其分布呈金字塔形,市场集中度不高,竞争较为激烈。总体而言,随着电力系统的不断发展,行业对配电开关控制设备的技术先进性、稳定性和可靠性都提出了更高的要求,且随着供给侧改革的推进,公司下游成套开关设备行业的市场集中度将逐步提高。此外,中国本土配电开关制造业在全球市场上的竞争力较弱,高端市场主要被 ABB、西门子、施耐德等国际知名品牌占据,随着公司产品在全球市场的拓展,将不可避免的与上述国际知名品牌产生竞争。因此,如果公司及公司的主要客户在激烈的市场竞争中不能提高自身综合实力或产品技术上不能顺应行业发展,则可能在市场竞争中处于不利地位,从而影响公司的收入规模和盈利能力。

二、经营风险

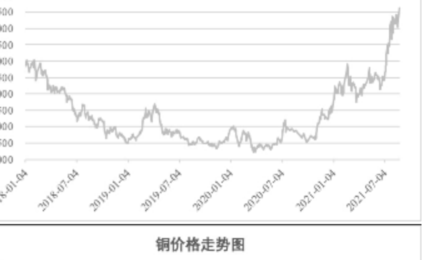
(一)业务拓展不及预期的风险

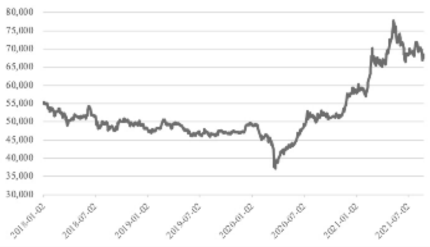
电气机柜业务是公司目前主要的收入、利润来源,环网柜设备和 IE/IT 机柜业务为公司重点拓展的新业务。报告期各期,公司电气机柜收入分别为 118,281.09 万元、127,525.82 万元、133,898.36 万元和 76,910.42 万元,占公司主营业务收入的比例分别为 85.36%、81.37%、81.24%和 83.06%,其收入呈现稳步上升趋势,但占比总体下降,主要原因系环网柜设备和 IE/IT 机柜业务收入增速较快所致。

目前,公司电气机柜业务的下游市场受益于国家电网建设的持续投入总体增速平稳,但增速不高,因此电气机柜的下游市场主要为存量市场的竞争,需要通过提高市场占有率以实现规模增长。同时,公司下游客户中,仍有部分从事限制类开关柜的生产。因此,若公司电气机柜业务未来无法持续抢占存量市场,提高存量市场的市场占有率,或者在环网柜设备和 IE/IT 机柜等新业务方面发展不及预期,无法有效拓展增量市场,则将对公司收入、利润的持续增长带来不利影响。

(二)原材料价格波动的风险

报告期内,公司主营业务成本中原材料成本占比约为 80%,占比较高。公司所处行业的上游行业主要包括有色金属、钢铁等行业,公司产品的主要原材料为钢板和铜排。报告期内,公司主要原材料对应的大宗商品期货价格指数走势如下:





数据来源:Wind 资讯

由上图可见,钢板、铜排等原材料的价格受国家产业政策、市场供需变化等影响较大,报告期内其价格呈现一定波动性。若未来上述大宗商品价格大幅上升,将不利于公司成本的控制,公司产品的销售价格调整也可能无法有效降低或消化原材料价格上升带来的不利影响,从而影响公司产品毛利率水平,进而影响公司盈利能力。

(三)核心技术人员流失风险

随着配电开关控制设备行业的不断发展,尤其是智能电网建设对于产品技术先进性的要求不断提升,要求企业具备更强的技术研发能力,从而使配电产品在保证质量的前提下更加智能化、集成化、环保化,只有真正具备核心技术优势的企业才能在行业中保持领先地位。因此,行业内对于高素质科技人才的竞争也将越来越激烈。若公司不能有效保留并吸引关键、核心技术人员,造成核心技术人员流失,将对公司的技术先进性及可持续发展造成不利影响。

(四)管理水平不适应风险

随着公司主营业务的不断拓展、产品结构的多样化、人员规模的持续提升,对于公司的内部控制、运营管理、财务管理等方面管理水平提出了更高的要求。尤其是本次股票发行募集资金到位后,公司资产规模、业务规模、管理机构等都将快速扩大,这对公司的各方面管理水平均提出了更高要求。若公司不能及时适应资本市场环境,或根据需要及时调整和优化管理体系,并建立有效的激励约束机制,公司将面临一定的经营管理风险。

(五)公司客户增减变动的风险

报告期各期,公司前五大客户销售收入占比分别为 6.77%、7.25%、7.14%和 8.77%,合计收入占比较低,公司客户分布较为分散,集中度较低。报告期各期,公司的客户总家数、增加客户家数及收入占比和减少客户家数及收入占比如下:

项目		2021年 1-6 月	2020年	2019年	2018年
客户数量(家)		2,119	2,748	2,847	2,760
主营业务收入(万元)		92,595.77	164,813.89	156,722.89	138,569.94
新增客户情况	新增客户数量(家)	458	831	1,038	1,159
	新增客户收入占比	7.98%	10.16%	13.44%	15.33%
减少客户情况	减少客户数量(家)	1,247	1,034	929	802
	减少客户收入占比	19.84%	7.33%	9.43%	6.45%

从公司报告期内客户的变动情况来看,公司客户增减数量变动较多主要系公司客户数量基数较大且小型客户较多,报告期内新增和减少的客户主要为小型客户,虽然数量较多,但金额及占收入比例均较小,对公司影响较小,符合公司业务实际情况及行业惯例。但是,如果公司未来不能与主要客户保持稳定的合作关系或持续无法持续开发新的客户,则会对公司的业绩造成一定的不利影响。

三、财务风险

(一)应收款项回收的风险

公司所处行业的产业链最下游通常为开关柜、环网柜成套设备的使用方,且终端电网建设通常为项目制,回款周期较长,受产业链传导影响公司客户对公司的回款亦不快。报告期各期末,公司应收款项(包括应收账款、应收票据和应收款项融资)余额分别为 70,064.17 万元、76,803.97 万元、85,435.47 万元和 98,640.79 万元,占营业收入比例分别为 49.57%、47.97%、50.57%和 103.45%,占比较大。报告期内,公司应收账款回款情况总体良好,未发生重大坏账风险,但是若未来宏观经济形势疲软、主要客户经营状况发生恶化,则存在部分应收账款无法收回、商业承兑汇票无法按期兑付的可能,发生坏账风险。

(二)毛利率下降的风险

报告期各期,公司主营业务毛利率分别为 33.91%、35.57%、33.98%和 29.77%,其中毛利率贡献主要来自于电气机柜。报告期各期,公司电气机柜的毛利率分别为 35.48%、37.20%、35.56%和 29.56%,2018 年至 2020 年总体保持稳定,2021 年上半年明显下降,主要系主要原材料价格持续上涨。

公司产品单位售价的下降和直接材料价格的上升对主营业务毛利率的敏感性分析如下:

项目	主营业务毛利率变动			
	2021年 1-6 月	2020年度	2019年度	2018年度
单位售价下降 1%	-0.71%	-0.67%	-0.65%	-0.67%
单位售价下降 5%	-4.30%	-3.47%	-3.39%	-3.48%
直接材料采购价格上涨 1%	-0.58%	-0.52%	-0.52%	-0.54%
直接材料采购价格上涨 5%	-2.88%	-2.61%	-2.58%	-2.69%

注:毛利率变动为绝对值变动

公司电气机柜等业务市场竞争激烈,如果未来出现原材料价格大幅上升、市场竞争持续加剧等情况,从而导致单位成本上升或者产品单价下降,则可能导致公司无法维持现有毛利率,未来公司主营业务毛利率存在下降的风险。

(三)税收优惠政策风险

报告期内,公司享受的税收优惠对公司经营业绩产生了积极影响,主要税收优惠包括高新技术企业所得税优惠、西部大开发企业所得税优惠、残疾人就业增值税优惠。

1、高新技术企业所得税优惠

公司在 2018-2020 年期间享受高新技术企业所得税优惠,子公司天津电气在 2018-2019 年期间享受高新技术企业所得税优惠,按 15%的税率计缴企业所得税。公司准备于 2021 年下半年申请高新技术企业复审,企业的高新技术企业资格期满当年,在通过重新认定前,其企业所得税暂按 15%的税率预缴,因此 2021 年 1-6 月公司仍按 15%的税率计缴企业所得税。

2、西部大开发企业所得税优惠

成都万控属设在西部地区国家鼓励类产业企业,根据财政部、国家税务总局、国家发改委发布的《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税〔2011〕58 号)及《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(2020 年 23 号),对设在西部地区的鼓励类产业企业按 15%的税率征收企业所得税,期限为 2011 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日。

3、残疾人就业增值税优惠

根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》(财税〔2016〕52 号),丽水万控享受增值税即征即退政策,退税限额按照安置的残疾人经批准的月最低工资标准的 4 倍确定。

报告期各期,发行人税收优惠对公司利润总额的影响额分别为 2,370.25 万元、2,429.47 万元、2,209.85 万元和 919.91 万元,占比分别为 16.98%、12.30%、10.27%和 13.76%,具体如下表:

单位:万元

项 目	2021年 1-6 月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占利润总额的比例	金额	占利润总额的比例	金额	占利润总额的比例	金额	占利润总额的比例
万控智造、天津电气高新技术企业所得税优惠	238.79	3.57%	527.19	2.45%	615.61	3.12%	595.38	4.27%
成都万控西部开发企业所得税优惠	-	-	133.27	0.62%	219.13	1.11%	225.08	1.61%
丽水万控残疾人就业增值税优惠	681.13	10.19%	1,549.39	7.20%	1,516.49	7.68%	1,528.30	10.95%
孚德物联、天津科技小微企业税收优惠	-	-	-	-	54.88	0.28%	-	-
房产税和土地使用税优惠	-	-	-	-	23.36	0.12%	21.47	0.15%
合计	919.91	13.76%	2,209.85	10.27%	2,429.47	12.30%	2,370.25	16.98%

税收优惠政策到期后,公司能否继续享受高新技术企业、西部大开发企业、残疾人就业增值税优惠等税收优惠取决于公司是否可以持续满足《高新技术企业认定管理办法》《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》等规定的有关条件。若公司在未来因不能满足上述规定中的有关条件,导致公司不能继续享受上述税收优惠,则公司需承担更多的税收压力,从而对公司税后净利润水平造成不利影响。

(四)营运资金短缺的风险

公司所从事的配电开关控制设备制造行业属于资金密集型行业,回款周期相对较长,应收账款相对较大。与此同时,公司的主要供应商为攀钢集团、首钢集团等大型钢铁企业,对货款支付的及时性要求较高,因此公司营运资金具有一定压力。报告期内,公司主要依靠银行借款的方式应对营运资金带来的压力,报告期各期末,公司银行借款余额分别为 52,616.00 万元、37,891.13 万元、40,513.03 万元和 37,975.42 万元,借款金额较大但总体有所下降,主要得益于公司细分行业的优势地位,报告期公司回款情况总体良好,各期公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,800.94 万元、19,000.50 万元、20,728.55 万元和 -2,270.57 万元,2021 年上半年为负主要系按照惯例公司的回款主要集中于下半年。若未来公司不能持续保持行业领先地位,致使下游客户延长回款周期、上游供应商要求缩短付款周期或银行授信缩减,则公司将会面临营运资金紧缺的风险,影响公司经营扩张和业绩增长。

(五)净资产收益率下降的风险

报告期各期,公司加权平均净资产收益率为分别为 22.04%、20.97%和 17.28%和 5.22%。本次拟公开发行股票新增募集资金 6.58 亿元,占公司截至 2021 年 6 月 30 日净资产的比例为 56.29%。因此,在本次发行后,公司净资产将会有较大幅度的增加,且由于募集资金投资项目的实施需要一定时间,在项目达到预计收益水平之前,公司净资产收益率将可能比发行前一年度有一定幅度的下降。综上,公司发行上市后可能存在因净资产增长较快而导致净资产收益率下降的风险。

(六)依赖政府补助的风险

报告期内,公司计入当期损益的政府补助金额分别为 2,533.43 万元、2,781.52 万元、3,050.21 万元和 999.55 万元,占利润总额的比例分别为 18.15%、14.08%、14.18%和 14.96%,占比较低,公司经营业绩对政府补助不存在依赖性。如果相关政府补助在未来不能延续或减少,则可能对公司经营业绩和盈利产生一定不利影响。

四、募投项目相关风险

(一)募投项目实施风险

公司对本次募集资金投资项目的设计主要基于目前的市场情况及公司发展情况,如果在未来经营中市场环境发生较大变化,募集资金不能及时到位;或在项目实施过程中,遇到诸如国家宏观政策、市场、技术、财务变化等原因导致各项目所依赖的条件发生变化,使得项目不能如期完成;或募投项目新增产能无法及时消化,不能实现预期收益,则将对公司的经营业绩造成不利影响。

(二)固定资产折旧大幅增加的风险

报告期内,公司围绕主业持续进行固定资产、无形资产投资,主要集中在生产线改造、建设等配套设施的投入。报告期各期,公司折旧及摊销费用分别为 4,228.34 万元、4,597.87 万元、4,812.48 万元和 2,554.03 万元。本次募投项目拟新增固定资产投资 42,271.36 万元,占公司截至 2021 年 6 月 30 日固定资产账面原值的比例为 69.80%。本次募投项目实施后,公司的固定资产规模将有较大幅度的提升,固定资产折旧将相应增加,预计未来每年新增的固定资产折旧金额将有所上升。若本次募集资金投资项目达产后新增盈利未及时达到预期水平,则公司存在因折旧增加而导致利润下滑的风险。

五、融资渠道相对不足的风险

配电开关控制设备行业属于资金密集型行业,具有投资额较大、项目周期较长等特点,对企业的资金实力要求较高。随着公司业务的持续发展以及经营规模的不断扩大,公司在产能扩建、产品优化、技术改造及市场推广等方面均需要大量的资金投入。目前,公司主要以银行融资为主的方式满足对资金的需求,从而弥补公司自身资金积累的不足。报告期各期,公司贷款合计总额分别为 52,616.00 万元、37,891.13 万元、40,513.03 万元和 37,975.42 万元。但仅依靠自身积累和单一的融资渠道在一定程度上制约了公司的快速发展,使公司难以实施升级生产设备、扩大产品产能、加快新工艺及新产品研发等发展战略,若未来公司无法持续获取银行贷款,且未开拓其他融资渠道,则将会对公司持续发展产生不利影响。

六、实际控制人不当控制风险

公司的实际控制人为木晓东、木信德、林道益和木林森四人,且四人为近亲属关系。截至本招股意向书签署日,实际控制人合计控制公司 28,607.97 万股,占发行前总股本的 83.89%。本次发行后,实际控制人控制的公司股份比例预计约为 70%,仍为公司实际控制人。公司存在实际控制人通过行使投票表决权、管理权或其他直接或间接方式,对公司的发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等方面进行控制或干预,损害公司及中小股东利益的风险。

第七节 其他重要事项

一、重大合同

截至本招股意向书摘要签署日,本公司正在履行的重要合同包括采购合同、销售合同、在建工程合同、借款合同、担保合同、银行承兑协议等。

二、公司对外担保情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司未对外进行担保。

三、重大诉讼或仲裁情况

(一)发行人及控股子公司重大诉讼或仲裁情况

截至本招股意向书摘要签署日,发行人及其控股子公司涉及的尚未了结的标的金额超过 100 万的诉讼、仲裁案件有 3 起,具体情况如下:

1、发行人与远鹏电气诉讼情况

2019 年 3 月 13 日,发行人(原告)与远鹏电气(北京)有限公司(被告,以下简称"远鹏电气")之间因定作合同纠纷,向北京市昌平区人民法院提起诉讼,请求判令被告支付加工承揽款 3,826,857 元及逾期付款期间的利息损失(自 2018 年 3 月 1 日暂计算至 2019 年 3 月 1 日,金额合计为 166,468.27 元)。北京市昌平区人民法院于 2019 年 5 月 12 日出具了"(2019)京 0114 民初 9034 号"《民事判决书》,判决被告支付原告 3,826,857 元,并应向原告支付逾期利息和保全保险费。

2、发行人与沈阳利华诉讼情况

发行人(原告)与沈阳利华能源设备制造有限公司(被告,以下简称"沈阳利华")因定作合同纠纷,向沈阳市经济技术开发区人民法院提起诉讼,请求判令被告支付货款 1,195,867 元,并支付违约金及利息共计 16,973.1 元。沈阳经济技术开发区人民法院于 2021 年 6 月 24 日出具了"(2021)辽 0191 民初 1829 号"《民事调解书》,双方同意由被告分五期支付原告货款 1,095,867 元,并于 2021 年 6 月 30 日前向原告支付律师费、保全费及保险公司担保费用,如被告在上述款项中任一笔款项逾期支付,则原告可要求被告一次性支付剩余全部未支付的款项并支付利息。

截至本招股意向书摘要签署之日,上述款项尚在执行中。

3、发行人与南通飞宇电器设备有限公司、张宝余的诉讼情况

2021 年 10 月 25 日,万控智造因与南通飞宇电器设备有限公司、张宝余的买卖合同纠纷,向南通市海门区人民法院提起诉讼,诉讼请求如下:(1)请求判决被告一南通飞宇电器设备有限公司支付万控智造货款 4,168,904.71 元货款及逾期付款利息(以 4,168,904.71 元为基数,自起诉之日起,按照全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率的 1.95 倍计算至实际履行之日止);(2)本案受理费、保全费由被告一南通飞宇电器设备有限公司承担;(3)被告二张宝余(系被告一的唯一股东)对上述两项诉讼请求承担连带责任。

截至本招股意向书摘要签署日,上述案件尚在审理过程中。

上述诉讼案件系发行人与客户之间因定作合同发生的货款纠纷,上述未收回的应收账款余额占发行人营业收入比例较小,对发行人经营活动不会产生重大影响,对本次发行上市不构成实质性障碍。

(二)实际控制人、主要股东重大诉讼或仲裁情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司实际控制人、持有公司 5%以上股份的主要股东不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼或仲裁情况。

(三)董事、监事、高级管理人员和核心技术人员重大诉讼或仲裁情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项,均不存在涉及刑事诉讼的情况。

第八节 备查文件

一、招股意向书附件

本招股意向书及其摘要的附件包括下列文件,该等文件除在中国证监会指定网站上披露外,还可在发行人和保荐人(主承销商)办公场所查阅。

(一)发行保荐书;

(二)财务报表及审计报告;

(三)内部控制鉴证报告;

(四)经注册会计师核验的非经常性损益明细表;

(五)法律意见书及律师工作报告;

(六)公司章程(草案);

(七)中国证监会核准本次发行的文件;

(八)其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅方式

发行人关于本次公开发行股票并上市的所有正式法律文件,均可在以下时间、地点供投资者查阅。

查阅时间:工作日上午 9:00—11:30,下午 1:00—5:00

查阅地点:

1、发行人:万控智造股份有限公司
法定代表人:木晓东
地址:浙江省乐清市北白象镇温州大桥工业园区万控智造大楼
联系人:郑键锋
电话:0577-57189098
传真:0577-57189099
电子邮箱:wankong@wecome.com.cn

2、保荐机构(主承销商):国泰君安证券股份有限公司
法定代表人:贺青
地址:中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号
联系人:陆奇
电话:021-38676798
传真:021-38670798

万控智造股份有限公司
2022 年 2 月 21 日