（上接 D158 版）

（1）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 75,738.59 万元、81,001.55 万元、85,726.32 万元及 88,731.11 万元，占期末非流动资产的比例分别为 24.95%、25.40%、25.17%和 20.83%。报告期各期末，长期股权投资主要为公司对参股公司的投资，公司长期股权投资账面价值整体保持稳定。

（2）可供出售金融资产和其他权益工具投资

2018 年末，公司可供出售金额资产金额为 45,076.85 万元，占期末非流动资产的比例为 14.85%，主要为公司 2016 年使用自有资金 3.23 亿元购买的绍兴瑞丰银行 4.16%的股权。

新金融工具系列准则于 2019 年 1 月 1 日在境内上市公司全面实施，绍兴瑞丰银行的非上市公司股权被指定为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产，并于 2019 年开始列示为“其他权益工具投资”科目。2019 年末至 2021 年 6 月末，公司其他权益工具投资金额分别为 46,828.61 万元、47,182.72 万元和 90,283.55 万元，占期末非流动资产的比例为 14.68%、13.85%和 21.19%。2021 年 6 月末，公司其他权益工具投资较 2020 年末增加 43,100.83 万元，增幅为 91.35%，主要为绍兴瑞丰银行上市后公允价值变动影响较大所致。

（3）固定资产

公司的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和办公及其他设备等。报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 77,018.42 万元、86,944.67 万元、89,936.26 万元及 87,263.86 万元，占期末非流动资产的比例分别为 25.37%、27.26%、26.40%和 20.48%，报告期各期末整体保持稳定，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	61,399.97	70.36%	63,511.54	70.62%	59,474.36	68.40%	50,481.27	65.54%
机器设备	22,793.99	26.12%	23,643.99	26.29%	25,001.54	28.76%	24,057.33	31.24%
运输工具	1,433.11	1.64%	1,265.45	1.41%	1,085.35	1.25%	1,022.32	1.33%
办公及其他设备	1,636.80	1.88%	1,515.28	1.68%	1,383.42	1.59%	1,457.50	1.89%
账面价值合计	87,263.86	100.00%	89,936.26	100.00%	86,944.67	100.00%	77,018.42	100.00%

（4）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 28,751.99 万元、21,802.89 万元、15,469.55 万元及 21,927.01 万元，占期末非流动资产的比例分别为 9.47%、6.84%、4.54%和 5.15%。2019 年末及 2020 年末，在建工程逐年下降主要系绍兴精工绿筑产业园项目部分转固所致。2021 年 6 月末，公司在建工程较 2020 年末增加 6,457.46 万元，增幅为 41.74%，主要系 2021 年上半年公司新增安徽精工轻钢车间三工程项目及追加六安智能制造产业园板材工厂投入所致。

（5）无形资产

公司无形资产主要为土地使用权、软件及专利技术。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 27,007.00 万元、31,722.52 万元、31,218.66 万元和 37,135.40 万元，占期末非流动资产的比例分别为 8.90%、9.95%、9.16%和 8.72%，各期末占比保持稳定，具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	35,937.96	96.78%	29,968.20	95.99%	30,828.25	97.18%	26,668.05	98.74%
软件、专利技术	1,197.43	3.22%	1,250.46	4.01%	894.27	2.82%	338.95	1.26%
账面价值合计	37,135.40	100.00%	31,218.66	100.00%	31,722.52	100.00%	27,007.00	100.00%

（6）商誉

报告期各期末，公司商誉的账面价值均为 31,531.20 万元，占期末非流动资产的比例分别为 10.39%、9.89%、9.26%和 7.40%，整体保持稳定，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
收购亚洲建筑 100%股权	31,154.32	31,154.32	31,154.32	31,154.32
收购浦化精工股权	292.30	292.30	292.30	292.30
收购浦化精工业股权	84.57	84.57	84.57	84.57
合计	31,531.20	31,531.20	31,531.20	31,531.20

报告期各期末，公司商誉主要为收购亚洲建筑 100%股权产生。公司于 2011 年 6 月支付现金购买亚洲建筑 100%的股权，形成商誉 33,557.57 万元。

报告期各期末，公司对上述商誉进行了减值测试。亚洲建筑的核心资产被认定为上海精锐（金属屋面围护系统业务资产组）和诺派建筑（聚氨酯岩棉复合板生产经营业务资产组）两个资产组。诺派建筑聚氨酯岩棉复合板生产业务从 2017 年开始逐渐萎缩，2018 年已无聚氨酯岩棉复合板业务收入，因此公司于 2018 年末全额计提该资产组对应的商誉减值准备 2,403.25 万元。上海精锐资产组经营稳定，业务发展良好，对应商誉无需计提减值。截至 2021 年 6 月末，公司商誉无变动。

（二）负债结构分析

报告期各期末，随公司资产规模的增长，公司整体负债规模呈上升趋势，负债总额分别为 841,357.72 万元、848,239.37 万元、896,638.26 万元和 937,760.07 万元。

其中，流动负债分别为 776,021.15 万元、818,808.49 万元、872,832.31 万元和 909,990.01 万元，占比分别为 92.23%、96.53%、97.34%和 97.04%，占负债总额比例较高，主要包括应付账款、应付票据、短期借款、预收账款（合同负债）；非流动负债分别为 65,336.57 万元、29,430.88 万元、23,805.95 万元和 27,770.06 万元，占比分别为 7.77%、3.47%、2.66%和 2.96%，主要包括应付债券、长期应付款等。报告期各期末，公司合并财务报表的负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	909,990.01	97.04%	872,832.31	97.34%	818,808.49	96.53%	776,021.15	92.23%
非流动负债合计	27,770.06	2.96%	23,805.95	2.66%	29,430.88	3.47%	65,336.57	7.77%
负债合计	937,760.07	100.00%	896,638.26	100.00%	848,239.37	100.00%	841,357.72	100.00%

公司流动负债占比较高与公司所处的行业密切相关。由于建造合同执行期一般较长，公司要投入较多的流动资金。随着业务规模不断扩大，公司主要依靠供货商信用及合同预付款的方式解决流动资金需求。公司债务融资主要来自短期银行贷款，经营性负债主要为应付分包商及供应商的款项、项目执行过程中业主或发包方按照约定先行支付部分合同价款、工程结算款超过已累计发生的成本与毛利的部分形成的预收款项、合同负债。

1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	169,443.05	18.62%	178,411.22	20.44%	144,164.68	17.61%	168,835.00	21.76%
应付票据	264,555.60	29.07%	234,237.71	26.84%	250,260.41	30.56%	172,477.36	22.23%
应付账款	305,500.26	33.57%	295,897.24	33.90%	264,518.50	32.31%	280,134.05	36.10%
预收款项	44.22	0.01%	50.00	0.01%	81,660.78	9.97%	103,346.13	13.32%
合同负债	119,768.21	13.16%	104,242.84	11.94%	–	–	–	–
应付职工薪酬	10,469.83	1.15%	12,941.99	1.48%	10,448.74	1.28%	8,685.20	1.12%
应交税费	14,821.17	1.63%	22,032.92	2.52%	12,625.61	1.54%	11,647.68	1.50%
其他应付款	25,387.67	2.79%	25,018.37	2.87%	25,089.31	3.06%	18,895.72	2.43%
一年内到期的非流动负债	–	–	–	–	30,040.45	3.67%	12,000.00	1.55%
流动负债合计	909,990.01	100.00%	872,832.31	100.00%	818,808.49	100.00%	776,021.15	100.00%

（1）短期借款

公司短期借款主要包括抵押借款、保证借款和质押借款。报告期各期末，公司短期借款分别为 168,835.00 万元、144,164.68 万元、178,411.22 万元和 169,443.05 万元，占各期末流动负债的比例分别为 21.76%、17.61%、20.44%和 18.62%，短期借款金额随着资金需求安排略微波动但整体保持稳定。报告期各期末，公司短期借款具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
抵押、保证借款	83,880.00	49.50%	76,000.00	42.60%	58,214.00	40.38%	50,000.00	29.61%
抵押借款	33,740.00	19.91%	47,725.00	26.75%	48,565.00	33.69%	48,585.00	28.78%
保证借款	51,508.00	30.40%	53,860.00	30.19%	36,070.00	25.02%	43,590.00	25.82%
质押借款	–	–	–	–	600.00	0.42%	26,660.00	15.79%
信用证借款	–	–	550.00	0.31%	550.00	0.38%	–	–
利息调整	315.05	0.19%	276.22	0.15%	165.68	0.11%	–	–
合计	169,443.05	100.00%	178,411.22	100.00%	144,164.68	100.00%	168,835.00	100.00%

（2）应付账款

公司应付账款主要为应付原材料供应商款项和应付工程分包款。报告期各期末，公司的应付账款金额分别为 280,134.05 万元、264,518.50 万元、295,897.24 万元和 305,500.26 万元，占各期末流动负债的比例分别为 36.10%、32.31%、33.90%和 33.57%，应付账款金额占负债总额的比例基本保持稳定。

报告期各期末，公司应付账款账龄结构较为稳定，主要为账龄在一年以内的应付款项。报告期各期末，公司按账龄列示的应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	276,611.92	90.54%	259,318.01	87.64%	229,931.02	86.92%	241,883.20	86.35%
1–2 年	14,684.99	4.81%	18,691.66	6.32%	15,713.91	5.94%	20,006.33	7.14%
2–3 年	4,702.00	1.54%	6,219.37	2.10%	7,515.81	2.84%	9,813.37	3.50%
3 年以上	9,501.35	3.11%	11,668.20	3.94%	11,357.76	4.29%	8,431.16	3.01%
合计	305,500.26	100.00%	295,897.24	100.00%	264,518.50	100.00%	280,134.05	100.00%

（3）应付票据

报告期各期末，公司的应付票据金额分别为 172,477.36 万元、250,260.41 万元、234,237.71 万元及 264,555.60 万元，占各期末流动负债的比例分别为 22.23%、30.56%、26.84%和 29.07%。报告期内，随着公司业务规模大幅增长，应付票据账面价值整体呈增长趋势。同时，由于近年来票据结算成本存在相对优势，因此公司更多的使用承兑汇票作为对供应商的支付方式。

（4）预收账款及合同负债

公司于 2020 年 1 月 1 日开始采用财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号——收入》，根据新收入准则及一般企业财务报表格式要求，将符合条件的预收账款重分类至合同负债。由于公司在与业主签订建造合同时，会根据不同情况要求业主预付一定比例的工程款，目前一般为工程总造价的 10%–30%左右，因此报告期内公司预收账款及合同负债金额较大。

报告期各期末，公司的预收账款及合同负债合计金额分别为 103,346.13 万元、81,660.78 万元、104,292.84 万元及 119,812.42 万元，占各期末流动负债的比例分别为 13.32%、9.97%、11.95%和 13.17%。报告期内，随着公司业务规模大幅增长，预收账款及合同负债账面价值整体呈增长趋势。

（5）其他应付款

报告期各期末，公司的其他应付款金额分别为 18,895.72 万元、25,089.31 万元、25,018.37 万元和 25,387.67 万元，占各期末流动负债的比例分别为 2.43%、3.06%、2.87%和 2.79%，占比较低。2018 年末至 2021 年 6 月末，公司的其他应付款主要内容为收到的外部单位各类保证金、分包公司所缴纳的履约保证金及工程质量保证金等。

2、非流动负债

报告期各期末，公司的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	–	–	–	–	–	–	18,126.39	27.74%
应付债券	–	–	–	–	3,000.16	10.19%	41,210.18	63.07%
长期应付款	16,650.22	59.96%	20,233.08	84.99%	25,430.72	86.41%	5,000.00	7.65%
预计负债	1,768.00	6.37%	686.14	2.88%	–	–	–	–
递延收益	1,000.00	3.60%	1,000.00	4.20%	1,000.00	3.40%	1,000.00	1.53%
递延所得税负债	8,351.85	30.08%	1,886.72	7.93%	–	–	–	–
非流动负债合计	27,770.06	100.00%	23,805.95	100.00%	29,430.88	100.00%	65,336.57	100.00%

（1）应付债券

2018 年末及 2019 年末，公司应付债券为 41,210.18 万元、3,000.16 万元，占各期末非流动负债的比例分别为 63.07%、10.19%，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
15 精工债	–	–	–	–	3,000.16	100.00%	2,822.07	6.85%
17 精工 01	–	–	–	–	–	–	38,388.11	93.15%
合计	–	–	–	–	3,000.16	100.00%	41,210.18	100.00%

注 1：公司于 2015 年 7 月 29 日向社会公众投资者和机构投资者发行的 6 亿元“15 精工债”，债券期限为 5 年。投资者已于 2018 年 7 月行使“15 精工债”回售选择权，截至 2020 年末，该债券已全额兑付；

注 2：公司于 2017 年 11 月 10 日向社会公众投资者和机构投资者发行 3.85 亿元“17 精工 01”，债券期限为 4 年。投资者已于 2019 年 11 月行使“17 精工 01”回售选择权，截至 2019 年末，该债券已全额兑付。

（2）长期应付款

报告期各期末，公司的长期应付款金额分别为 5,000.00 万元、25,430.72 万元、20,233.08 万元和 16,650.22 万元，占各期末非流动负债的比例分别为 7.65%、86.41%、84.99%和 59.96%。2019 年末，公司长期应付款为 25,430.72 万元，较上年末增加 20,430.72 万元，主要系公司 2019 年新增了设备融资租赁借款。2020 年末及 2021 年 6 月末长期应付款减少主要系设备融资租赁借款偿还所致。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表：

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动比率	1.38	1.42	1.29	1.32
速动比率	0.64	0.75	0.64	0.65
资产负债率（合并）	55.74%	56.72%	61.62%	63.21%

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

注 2：速动比率=（流动资产–存货–合同资产）/流动负债；

注 3：资产负债率=总负债/总资产×100%；

1、流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司的流动比率和速动比率稳步提升，流动比率分别为 1.32、1.29、1.42 和 1.38，速动比率分别为 0.65、0.64、0.75 和 0.64，随着 2020 年非公开发行股票募集资金到位，公司短期偿债能力得到改善，流动性风险较小。

2、资产负债率分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 63.21%、61.62%、56.72%和 55.74%，总体呈现下降趋势，公司偿债能力总体较为稳定。通过本次发行可转换公司债券，公司可以有效提升自身的长期负债占比，改善负债结构。随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于进一步优化公司的资本结构、提升公司抗风险能力。

（四）营运能力分析

报告期内，反映公司资产运营效率的相关指标如下表所示：

项目	2021 年 1–6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	3.14	5.78	5.76	5.00
存货周转率（次）	0.88	1.74	1.65	1.53
总资产周转率（次）	0.39	0.78	0.76	0.69

注：1、上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算；

2、总资产周转率=营业收入/资产总额年初年末平均值；

3、应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值年初年末平均值；

4、存货周转率=营业成本/期初期末存货及合同资产平均额；

5、2021 年 1–6 月数据为非年化数据。

报告期内，公司的总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率指标均保持上升趋势，主要系报告期内公司通过不断推进精细化管理、提升效率、优化客户结构等措施，提升公司运营效率。

二、公司盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1–6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	634,864.31	98.65%	1,133,397.46	98.69%	1,010,011.58	98.68%	852,102.37	98.73%
其他业务收入	8,718.36	1.35%	15,004.40	1.31%	13,533.03	1.32%	10,956.57	1.27%
合计	643,582.68	100.00%	1,148,401.86	100.00%	1,023,544.61	100.00%	863,058.94	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 98%，公司主营业务突出。

2、分板块主营业务收入构成分析

报告期内，发行人主营业务收入按产品分类构成状况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1–6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业建筑	285,185.78	44.92%	565,914.23	49.93%	528,114.45	52.29%	463,324.32	54.37%
商业建筑	66,879.43	10.53%	144,187.95	12.72%	149,960.89	14.85%	137,043.02	16.08%
公共建筑	94,244.55	14.84%	173,343.46	15.29%	240,929.70	23.85%	216,643.34	25.42%
EPC	179,032.88	28.20%	230,807.71	20.36%	71,189.52	7.05%	24,674.48	2.90%
其他	9,521.68	1.50%	19,144.11	1.69%	19,817.01	1.96%	10,417.21	1.22%
合计	634,864.31	100.00%	1,133,397.46	100.00%	1,010,011.58	100.00%	852,102.37	100.00%

2018 年至 2020 年，公司主营业务收入保持上升趋势，主要由于公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度新接订单金额持续上升，分别约为 122.70 亿元、140.42 亿元和 183.68 亿元。

报告期内，工业建筑、商业建筑和公共建筑业务为主要收入来源，合计金额分别为 81.70 亿元、91.90 亿元、88.34 亿元和 44.63 亿元，占主营业务收入的比例分别为 95.88%、90.99%、77.94%和 70.30%。报告期内，公司 EPC 业务保持快速增长，占主营业务收入的比例分别为 2.90%、7.05%、20.36%和 28.20%，占比逐年提高。

3、分地区主营业务收入分析

报告期内，公司营业收入按销售区域构成情况如下：

单位：万元

地区	2021 年 1–6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
华东地区	401,802.57	63.29%	629,241.41	55.52%	338,875.23	33.55%	294,504.22	34.56%
华南地区	64,835.61	10.21%	128,063.04	11.30%	172,455.93	17.07%	163,007.18	19.13%
华中地区	41,759.27	6.58%	80,560.14	7.11%	114,857.91	11.37%	61,351.37	7.20%
华北地区	32,053.89	5.05%	65,555.91	5.78%	112,346.37	11.12%	114,352.14	13.42%
西南地区	34,833.11	5.49%	78,964.39	6.97%	109,475.75	10.84%	58,607.00	6.88%
西北地区	31,891.07	5.02%	65,726.84	5.80%	55,888.17	5.53%	81,205.36	9.53%
东北地区	3,786.29	0.60%	19,095.60	1.68%	30,380.36	3.01%	29,397.53	3.45%
国外	23,902.51	3.76%	66,190.12	5.84%	75,731.86	7.50%	49,677.57	5.83%
合计	634,864.31	100.00%	1,133,397.46	100.00%	1,010,011.58	100.00%	852,102.37	100.00%

公司以国内销售为主，国外销售为辅。从国内销售来看，公司的销售网络覆盖全国，在全国各地均有销售，且以华东、华南、华中、华北等经济发达地区为主要区域，其销售规模合计占到主营业务收入的 70%以上。

（二）营业成本分析

1、营业成本基本构成情况

报告期内，公司营业成本具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1–6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	550,014.04	99.60%	962,222.23	99.37%	861,206.50	99.20%	742,854.13	99.70%
其他业务成本	2,208.18	0.40%	6,105.80	0.63%	6,931.37	0.80%	2,231.98	0.30%
合计	552,222.22	100.00%	968,328.03	100.00%	868,137.87	100.00%	745,086.11	100.00%

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，主营业务成本占营业成本的比例分别为 99.70%、99.20%、99.37%和 99.60%。公司营业成本的变动趋势与收入变动趋势基本匹配。

2、分产品主营业务成本分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1–6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业建筑	254,793.54	46.32%	493,921.20	51.33%	460,493.53	53.47%	410,376.09	55.24%
商业建筑	58,288.06	10.60%	122,897.23	12.77%	128,113.24	14.88%	117,856.99	15.87%
公共建筑	81,604.97	14.84%	146,237.83	15.20%	203,737.28	23.66%	184,347.87	24.82%
EPC	151,737.72	27.59%	191,417.14	19.89%	59,496.53	6.91%	25,432.72	3.42%
其他	3,589.75	0.65%	7,748.83	0.81%	9,365.92	1.09%	4,840.45	0.65%
合计	550,014.04	100.00%	962,222.23	100.00%	861,206.50	100.00%	742,854.13	100.00%

公司的主营业务成本主要为工业建筑、商业建筑和公共建筑业务成本。报告期内，公司的主营业务成本随着公司收入规模的提升，整体保持上升趋势。各产品的主营业务成本占比与主营业务收入占比相匹配。

3、分地区主营业务成本分析

报告期内，公司主营业务成本按区域构成情况如下：

单位：万元

地区	2021 年 1–6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	348,133.57	63.30%	531,409.73	55.23%	282,022.91	32.75%	258,366.38	34.78%
华南地区	58,146.15	10.57%	111,113.00	11.55%	149,022.87	17.30%	140,856.00	18.96%
华中地区	35,755.94	6.50%	67,871.67	7.05%	100,681.52	11.69%	54,002.33	7.27%
华北地区	27,764.19	5.05%	56,599.64	5.88%	96,815.73	11.24%	99,039.99	13.33%
西南地区	30,728.65	5.59%	70,089.33	7.28%	98,109.44	11.39%	52,912.15	7.12%
西北地区	28,243.06	5.13%	56,298.44	5.85%	47,898.70	5.56%	71,237.69	9.59%
东北地区	3,405.73	0.62%	16,962.91	1.76%	26,948.09	3.13%	25,943.06	3.49%
国外	17,836.74	3.24%	51,877.51	5.39%	59,707.24	6.93%	40,496.53	5.45%
合计	550,014.04	100.00%	962,222.23	100.00%	861,206.50	100.00%	742,854.13	100.00%

报告期内，从地区分布来看，以华东、华南、华中、华北等经济发达地区为主要区域，其成本合计占到主营业务成本的 70%以上，与主营业务收入的结构基本匹配。

（三）毛利率变化及分析

报告期内，发行人毛利率的具体变动情况如下：

项目	2021 年 1–6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
工业建筑	10.66%	12.72%	12.80%	11.43%
商业建筑	12.85%	14.77%	14.57%	14.00%
公共建筑	13.41%	15.64%	15.44%	14.91%
EPC	15.25%	17.07%	16.43%	–3.07%
其他	62.30%	59.52%	52.74%	53.53%
综合毛利率	13.37%	15.10%	14.73%	12.82%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 12.82%、14.73%、15.10%及 13.37%，整体保持稳定。2019 年，公司主营业务毛利率相较 2018 年上升 1.91 个百分点，主要原因系：①2019 年钢市场价格有所下降并趋于稳定；②2019 年公司 EPC 业务毛利率及收入占比增加。2019 年至 2021 年 1–6 月，综合毛利率基本保持稳定。

分产品来看，由于市场竞争相对激烈，工业建筑产品的毛利率总体相对较低；商业建筑和公共建筑产品因对制造、安装等技术水平要求较高，市场竞争相对缓和，其产品毛利率也相对较高；EPC 业务中，由于公司在产业链中定价权得到提升，因此相应业务毛利率相对较高；其他业务主要为公司专利授权及销售钢构件、板材产成品收入。

此外，2018 年 EPC 业务毛利率为负主要系公司开始向 EPC 总承包业务转型，转型初期，公司 EPC 业务规模较小，成本相对较高。

（四）期间费用分析

最近三年及一期，公司的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1–6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	5,814.57	0.92%	13,023.37	1.13%	14,602.33	1.43%	11,263.64	1.31%
管理费用	19,470.52	3.07%	35,559.25	3.10%	36,271.75	3.54%	32,325.34	3.75%
研发费用	26,528.06	4.18%	44,267.62	3.85%	40,249.17	3.93%	29,443.54	3.41%
财务费用	6,153.13	0.97%	11,688.20	1.02%	15,640.99	1.53%	16,135.42	1.87%
合计	57,966.28	9.13%	104,538.44	9.10%	106,764.24	10.43%	89,167.94	10.33%

注：上表中占比为期间费用占营业收入的比例。

报告期内，公司的期间费用合计分别为 89,167.94 万元、106,764.24 万元、104,538.44 万元和 57,966.28 万元，占当期营业收入的比例分别为 10.33%、10.43%、9.10%和 9.13%，报告期内整体保持相对稳定。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 11,263.64 万元、14,602.33 万元、13,023.37 万元和 5,814.57 万元，主要由工资、运输费、业务招待费等组成。报告期内，公司销售费用率分别为 1.31%、1.43%、1.13%和 0.92%，销售费用率较低。报告期内，销售费用率整体呈相对平稳趋势。

报告期内，公司销售费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1–6 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资社保福利费	3,193.95	54.93%	5,392.27	41.40%	5,508.53	37.72%	5,082.87	45.13%
运输费	–	–	2,469.24	18.96%	2,037.96	13.96%	1,701.48	15.11%
业务招待费	924.43	15.90%	1,790.88	13.75%	1,530.93	10.48%	1,265.15	11.23%
差旅费	425.10	7.31%	1,074.97	8.25%	1,315.70	9.01%	1,167.72	10.37%
办公费	63.54	1.09%	139.70	1.07%	154.75	1.06%	131.39	1.17%
房租	289.99	4.99%	552.59	4.24%	449.33	3.08%	371.91	3.30%
广告宣传费	12.29	0.21%	19.05	0.15%	40.75	0.28%	50.56	0.45%
销售服务费	–	–	306.37	2.35%	1,817.33	12.45%	–	–
其他	905.27	15.57%	1,278.30	9.82%	1,747.06	11.96%	1,492.57	13.25%
合计	5,814.57	100.00%	13,023.37	100.00%	14,602.33	100.00%	11,263.64	100.00%

2、管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 32,325.34 万元、36,271.75 万元、35,559.25 万元及 19,470.52 万元，主要由工资社保及福利、折旧摊销、差旅费等组成。报告期内，公司管理费用率分别为 3.75%、3.54%、3.10%和 3.07%。

报告期内，公司管理费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1–6 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资社保福利费	11,818.89	60.70%	21,095.41	59.32%	21,395.19	58.99%	16,689.22	52.14%
折旧摊销	1,602.38	8.23%	3,825.00	10.76%	3,975.76	10.96%	3,141.00	9.81%
办公费	308.31	1.58%	583.75	1.64%	608.94	1.68%	658.63	2.06%
差旅费	635.74	3.27%	1,129.41	3.18%	1,295.45	3.57%	1,345.15	4.20%
业务招待费	1,279.96	6.57%	2,014.17	5.66%	2,046.22	5.64%	1,642.50	5.13%
房租及物业费	873.71	4.49%	1,884.07	5.30%	1,550.88	4.28%	1,892.91	5.91%
中介咨询服务费	–	–	2,061.29	5.80%	2,364.70	6.52%	3,049.88	9.53%
其他	2,951.52	15.16%	2,966.15	8.34%	3,034.61	8.37%	3,588.40	11.21%
合计	19,470.52	100.00%	35,559.25	100.00%	36,271.75	100.00%	32,325.34	100.00%

3、研发费用

报告期内，公司研发费用分别为 29,443.54 万元、40,249.17 万元、44,267.62 万元和 26,528.06 万元，主要是研发材料费、职工薪酬等。报告期内，公司研发费用率分别为 3.41%、3.93%、3.85%和 4.18%，整体保持稳定上升的趋势。公司通过持续加强研发投入，不断加强公司的技术优势，先后获得 6 项国家科技进步奖，包括 1 项一等奖和 5 项二等奖，35 项省级科技进步奖。其中在数字化领域，公司获得了 1 项中国专利奖，拥有 8 项国际先进科技成果，具备 20 项国家发明专利。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为