(上接 C7 版)

序号	姓名	职务	薪酬/津贴(万元)	在关联企业领薪情况
1	何桂景	董事长	63.50	无
2	何俊桦	副董事长、副总经理	53.10	无
3	郑梓贤	董事	–	在广东盈信建材有限公司领薪
4	刘瑞兴	董事、总经理	58.27	无
5	王力	独立董事	8.00	无
6	吴春苗	独立董事	8.00	无
7	王悦	独立董事	8.00	无
8	宋继光	职工代表监事、监事会主席	22.01	无
9	刘细文	监事	21.89	无
10	吴君林	监事	9.91	无
11	何泳欣	副总经理	41.73	无
12	饶家元	副总经理	42.72	无
13	张勇军	副总经理	32.96	无
14	刘平华	财务负责人、董事会秘书	41.40	无

注:董事郑梓贤因不在公司任职,故未在公司领取薪酬。

除上述薪酬待遇外,公司董事、监事、高级管理人员未在公司享受其他待遇和退休金计划等。

(六)董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本招股意向书摘要签署之日,公司的董事、监事、高级管理人员在除发行人外其他企业的主要兼职情况及所兼职企业与公司的关联关系如下:

姓名	发行人职务	兼职企业	主要兼职职务	兼职企业与公司的关联关系
郑梓贤	董事	广东盈通纸业有限公司	董事	董事郑梓贤担任董事的企业
		广东盈信建材有限公司	业务经理	董事郑梓贤任职的企业
		合盈信息咨询(江门市)中心(有限合伙)	执行事务合伙人	–
王悦	独立董事	上海财经大学会计学院	副教授	–
		珠海市乐通化工股份有限公司	独立董事	–
		江苏宏德特种部件股份有限公司	独立董事	–
		江铃汽车股份有限公司	独立董事	–
		上海新华传媒股份有限公司	独立董事	–
何泳欣	副总经理	佛山市顺德区惟而登管理咨询合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人	公司员工持股平台
赵海东	独立董事	华南理工大学	教授	–
		广东鸿邦金属铝业有限公司	董事	–
		佛山市南海奔达模具有限公司	副董事长、总经理	–

截至本招股意向书摘要签署之日,除上表所列兼职情况外,公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情形。

九、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之日,公司总股本为 8,095 万股。其中,何俊桦、何桂景、何泳欣、何明珊分别直接持有公司股份 2,400 万股、2,100 万股、900 万股、600 万股,四人合计直接持有公司 6,000 万股股份,占公司总股本 74.12%。同时,何泳欣通过维而登间接控制发行人 1.90%的股份。何桂景、何明珊系配偶关系,何俊桦、何泳欣系其子女。何俊桦、何桂景、何泳欣、何明珊合计控制发行人 76.02%股份,系发行人控股股东、实际控制人。

十、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)财务报表

1、合并资产负债表

单位:万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产:			
货币资金	385.37	826.84	1,040.55
交易性金融资产	–	–	–
应收票据	–	–	–
应收账款	23,178.02	16,837.69	11,831.32
应收款项融资	4,819.16	1,754.48	3,317.97
预付款项	143.50	125.21	167.84
其他应收款	81.03	73.61	62.40
存货	8,324.08	5,645.70	6,771.04
其他流动资产	2,439.09	1,383.74	1,219.55
流动资产合计	39,370.25	26,647.27	24,410.66
非流动资产:			
可供出售金融资产	–	–	–
固定资产	38,826.30	23,783.77	18,357.61
在建工程	8,255.74	15,003.83	1,892.58
使用权资产	150.86	–	–
无形资产	3,419.04	2,914.85	2,863.55
长期待摊费用	43.04	97.03	206.38
递延所得税资产	289.48	253.09	322.64
其他非流动资产	735.72	743.15	2,323.67
非流动资产合计	51,720.19	42,795.72	25,966.43
资产总计	91,090.45	69,442.99	50,377.09
流动负债:			
短期借款	20,551.00	13,370.00	7,124.33
应付票据	1,521.79	420.31	1,145.49
应付账款	15,790.37	10,686.15	7,056.20
预收款项	–	–	–
合同负债	5.03	1.77	–
应付职工薪酬	1,491.36	1,195.46	1,030.75
应交税费	775.95	1,500.49	1,158.79
其他应付款	17.21	7.97	3.43
一年内到期的非流动负债	1,446.15	300.00	–
其他流动负债	2,737.74	968.43	722.01
流动负债合计	44,336.61	28,450.57	18,241.00
非流动负债:			
长期借款	1,230.00	2,050.00	–
递延收益	1,313.14	1,127.86	1,095.35
递延所得税负债	–	–	–
其他非流动负债	–	–	–
非流动负债合计	2,543.14	3,177.86	1,095.35
负债合计	46,879.75	31,628.44	19,336.35
股东权益:			
股本	8,095.00	8,095.00	7,980.00
资本公积	17,391.30	17,391.30	15,561.30
其他综合收益	109.16	45.75	73.70
盈余公积	2,332.15	1,581.45	812.78
未分配利润	16,283.09	10,701.05	6,612.96
归属于母公司股东权益合计	44,210.70	37,814.55	31,040.74
少数股东权益	–	–	–
股东权益合计	44,210.70	37,814.55	31,040.74
负债和股东权益总计	91,090.45	69,442.99	50,377.09

2、合并利润表

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	65,223.32	45,139.58	34,343.24
其中:营业收入	65,223.32	45,139.58	34,343.24
二、营业总成本	54,116.51	35,068.96	26,765.89
减:营业成本	45,411.76	29,740.66	21,867.96
税金及附加	400.01	359.18	206.21
销售费用	483.99	289.61	617.44
管理费用	2,984.14	2,219.33	2,106.81
研发费用	3,013.00	1,442.45	1,258.19
财务费用	1,823.60	1,017.74	709.28
其中:利息费用	1,818.10	1,012.07	706.49
利息收入	1.85	2.33	1.65
加:其他收益	290.89	186.46	141.32
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	–	–	–
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)	–422.60	–199.69	–210.44
资产减值损失(损失以"–"号填列)	–182.74	–126.14	–151.72
资产处置收益(损失以"–"号填列)	–	–18.66	0.13
三、营业利润(亏损以"–"号填列)	10,792.37	9,912.59	7,356.63
加:营业外收入	2.99	0.02	0.12
减:营业外支出	136.77	46.21	13.14
四、利润总额(亏损总额以"–"号填列)	10,658.59	9,866.39	7,343.61
减:所得税费用	1,492.61	1,418.63	957.86
五、净利润(净亏损以"–"号填列)	9,165.98	8,447.76	6,385.75
(一)按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净亏损以"–"号填列)	9,165.98	8,447.76	6,385.75
2.终止经营净利润(净亏损以"–"号填列)	–	–	–
(二)按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润	9,165.98	8,447.76	6,385.75
2.少数股东损益	–	–	–
六、其他综合收益的税后净额	63.42	–27.95	73.70
七、综合收益总额	9,229.40	8,419.81	6,459.45
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,229.40	8,419.81	6,459.45
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–
八、每股收益:			
(一)基本每股收益(元/股)	1.13	1.05	0.82
(二)稀释每股收益(元/股)	1.13	1.05	0.82

3、合并现金流量表

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019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	53,181.35	38,869.25	28,561.16
收到的税费返还	–	–	–
收到的其他与经营活动有关的现金	533.64	225.10	875.25
经营活动现金流入小计	53,715.00	39,094.34	29,436.41
购买商品、接受劳务支付的现金	30,407.36	20,488.63	15,277.72
支付给职工以及为职工支付的现金	10,679.30	7,151.87	5,960.92
支付的各项税费	4,793.69	3,523.71	2,550.81
支付的其他与经营活动有关的现金	2,645.02	1,200.90	1,546.52
经营活动现金流出小计	48,525.38	32,365.10	25,335.96
经营活动产生的现金流量净额	5,189.62	6,729.24	4,100.45
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	–	–	–
取得投资收益所收到的现金	–	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	22.27	56.75	87.76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
收到的其他与投资活动有关的现金	85.00	–	200.00
投资活动现金流入小计	107.27	56.75	287.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,640.62	13,077.14	8,310.55
投资所支付的现金	–	–	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付的其他与投资活动有关的现金	–	–	200.00
投资活动现金流出小计	8,640.62	13,077.14	8,510.55
投资活动产生的现金流量净额	–8,533.35	–13,020.39	–8,222.79
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	–	1,945.00	2,500.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–
取得借款收到的现金	31,321.00	23,325.00	13,545.25
发行债券收到的现金	–	–	–
收到的其他与筹资活动有关的现金	418.24	338.86	–
筹资活动现金流入小计	31,739.24	25,608.86	16,045.25
偿还债务所支付的现金	23,970.00	14,729.33	10,724.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,834.02	4,387.76	371.00
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	–
支付的其他与筹资活动有关的现金	978.40	388.71	180.02
筹资活动现金流出小计	28,782.42	19,505.80	11,276.01
筹资活动产生的现金流量净额	2,956.82	6,103.06	4,769.24
四、汇率变动对现金的影响	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	–386.91	–188.08	646.90
加:期初现金及现金等价物余额	615.75	803.83	156.93
六、期末现金及现金等价物余额	228.84	615.75	803.83

(二)最近三年非经常性损益

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019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	–22.71	–19.24	–0.52
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)	290.89	186.46	141.32
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	–	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–111.07	–45.62	–12.38
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	9.23	100.20
小计	157.11	130.83	228.62
减:所得税影响额	29.33	25.35	33.98
非经常性损益净额(影响净利润)	127.78	105.48	194.64

(三)财务指标

1、公司三年主要财务指标

主要财务指标	2021年度	2020年度	2019年度
流动比率(倍)	0.89	0.94	1.34
速动比率(倍)	0.70	0.74	0.97
资产负债率(母公司)(%)	44.96	39.65	34.94
归属于公司普通股股东的净利润(万元)	9,165.98	8,447.76	6,385.75
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(万元)	9,038.20	8,342.28	6,191.11
息税折旧摊销前利润(万元)	16,578.50	13,793.43	10,283.03
利息保障倍数(倍)	6.86	10.75	11.39
应收账款周转率(次)	3.10	2.99	3.29
存货周转率(次)	6.15	4.44	3.54
每股经营活动现金流量(元)	0.64	0.83	0.51
每股净现金流量(元)	–0.05	–0.02	0.08
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(期末数)(%)	0.15	0.16	0.13
每股净资产(元)	5.46	4.67	3.89

2、公司近三年净资产收益率及每股收益

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(EPS)(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2021年度	22.61	1.13	1.13
	2020年度	24.38	1.05	1.05
	2019年度	24.27	0.82	0.82
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2021年度	22.29	1.12	1.12
	2020年度	24.07	1.04	1.04
	2019年度	23.53	0.80	0.80

(四)管理层讨论与分析

1、财务状况分析

(1)资产构成及财务状况分析

报告期各期末,公司资产结构如下表所示:

单位:万元,%

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	39,370.25	43.22	26,647.27	38.37	24,410.66	48.46
非流动资产	51,720.19	56.78	42,795.72	61.63	25,966.43	51.54
合计	91,090.45	100.00	69,442.99	100.00	50,377.09	100.00

报告期各期末,公司流动资产占比分别为 48.46%、38.37%和 43.22%,2020 年公司流动资产占比较 2019 年下降,主要系公司持续提升产能,固定资产投资增加,符合公司的生产经营模式及所处发展阶段的特点;2021 年以来随着发行人产能技产,运营规模扩大,流动资产占比有所回升。

从资产规模来看,报告期各期末,公司资产总额分别为 50,377.09 万元、69,442.99 万元和 91,090.45 万元,呈现持续增长态势。从构成上看,主要系业务规模增长带动应收款项、存货、厂房建筑物和机器设备等同趋势增长。

(2)公司负债结构分析

报告期各期末,发行人负债结构如下:

单位:万元,%

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	44,336.61	94.58	28,450.57	89.95	18,241.00	94.34
非流动负债	2,543.14	5.42	3,177.86	10.05	1,095.35	5.66
合计	46,879.75	100.00	31,628.44	100.00	19,336.35	100.00

由上表可见,报告期各期末,流动负债占负债总额的比例分别为 94.34%、89.95%和 94.58%,公司负债结构稳定,以流动负债为主。

2、盈利能力

(1)营业收入与利润指标情况

报告期内,公司营业收入和利润总体情况如下表所示:

单位:万元,%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	65,223.32	100.00	45,139.58	100.00	34,343.24	100.00
营业成本	45,411.76	69.63	29,740.66	65.89	21,867.96	63.67
毛利额	19,811.56	30.37	15,398.93	34.11	12,475.28	36.33
期间费用	7,820.74	11.99	4,969.12	11.01	4,691.72	13.66
利润总额	10,658.59	16.34	9,866.39	21.86	7,343.61	21.38
净利润	9,165.98	14.05	8,447.76	18.71	6,385.75	18.59
归属于母公司所有者的净利润	9,165.98	14.05	8,447.76	18.71	6,385.75	18.59
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者净利润	9,038.20	13.86	8,342.28	18.48	6,191.11	18.03

报告期内,公司净利润主要受营业收入、营业成本和期间费用的影响,税金及附加、资产减值损失、营业外收支等利润表科目金额较小。报告期内,公司营业规模持续扩大,盈利能力较强。

报告期内,公司营业收入构成情况如下:

单位:万元,%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	65,210.69	99.98	45,005.59	99.70	34,331.19	99.96
其他业务收入	12.63	0.02	134.00	0.30	12.05	0.04
合计	65,223.32	100.00	45,139.58	100.00	34,343.24	100.00

2019–2021 年度,发行人主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.96%、99.70%及 99.98%。

公司主营业务为精密机械零部件的研发、生产及销售,主要产品包括活塞、轴承、气缸、曲轴等,广泛应用于空调压缩机、冰箱压缩机和汽车零部件等多个领域。报告期内,公司抓住市场机会,扩大经营规模,主营业务收入增长迅速,2019–2021 年度复合增长率为 37.81%。

(2)主营业务收入与结构及趋势分析

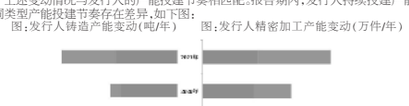
①按产品类型主营业务收入构成分析

报告期内,发行人按产品类别划分的主营业务收入情况如下表所示:

单位:万元,%

产品名称	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铸件	14,832.49	22.75	8,060.84	17.91	6,731.04	19.61
精密件	50,266.84	77.08	36,840.45	81.86	25,915.87	75.49
加工服务	111.36	0.17	30.87	0.07	1,059.43	3.09
其他	–	–	73.43	0.16	624.85	1.82
合计	65,210.69	100.00	45,005.59	100.00	34,331.19	100.00

公司主营业务收入主要包括铸件、精密件销售收入。



报告期内,精密件收入金额分别为 25,915.87 万元、36,840.45 万元及 50,266.84 万元,系公司主营业务收入的主要构成部分,占主营业务收入的比例分别为 75.49%、81.86%及 77.08%。

报告期内,铸件收入金额分别为 6,731.04 万元、8,060.84 万元及 14,832.49 万元,占主营业务收入的比例分别为 19.61%、17.91%及 22.75%。

加工服务收入主要系公司对客户提供的产品进行精密加工而收取的加工费收入,报告期内其收入金额分别为 1,059.43 万元、30.87 万元、111.36 万元,占比为 3.09%、0.07%、0.17%,占比较小。

A.铸件收入变动分析

报告期内,铸件收入金额分别为 6,731.04 万元、8,060.84 万元及 14,832.49 万元。报告期内,各期铸件对外销售、生产领用及委外加工领用数量占比情况如下所示:

单位:万件,%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比
对外销售	3,943.27	25.50	2,634.32	24.83	2,062.18	28.51
自产领用铸件	10,842.82	70.11	7,319.36	68.99	4,704.87	65.04
委外加工领用铸件	678.42	4.39	655.44	6.18	466.89	6.45
合计	15,464.51	100.00	10,609.12	100.00	7,233.96	100.00

如上表所示,发行人生产的铸件除对外出售以外,领用铸件大部分用于自产精密件,少量委外加工成精密件后销售。

精密件的产出包括三个途径:①领用铸件后大部分自行生产出精密件;②领用铸件后少量通过委外加工成精密件;③极少量通过外购精密件半成品进行加工后生产出精密件。具体如下所示:

单位:万件

项目		2021年度	2020年度	2019年度
自产领用①	自产领用铸件数量(A)	10,842.82	7,319.36	4,704.87
	自产生产损耗(B)	391.29	198.31	145.63
	自产精密件产出数量(C=A–B)	10,451.53	7,121.05	4,559.24
	自产良品率(D=C/A)	96.39%	97.29%	96.90%
委外加工领用②	委外加工领用铸件数量	678.42	655.44	466.89
	委外加工损耗	–15.51	–7.94	–5.08
	委外加工精密件产出	662.91	647.50	461.81
	委外加工良品率	97.71%	98.79%	98.91%
③外购精密件半成品进行加工的精密件产出		6.56	5.27	17.20
精密件合计产量(①+②+③)		11,121.00	7,773.82	5,038.26

注:发行人精密件在生产数量上与铸件是一一对应关系,即生产一个精密件需耗用一个铸件。

如上表所示,发行人精密件产出数量变动与铸件投入数量变动保持一致。

报告期内,发行人铸件销售占比呈现先降后升的情形,2019–2020 年下降,2021 年以来有所增加:

单位:万元,%

产品名称	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铸件	14,832.49	22.75	8,060.84	17.91	6,731.04	19.61
精密件	50,266.84	77.08	36,840.45	81.86	25,915.87	75.49
加工服务	111.36	0.17	30.87	0.07	1,059.43	3.09
其他	–	0.00	73.43	0.16	624.85	1.82
合计	65,210.69	100.00	45,005.59	100.00	34,331.19	100.00

上述变动情况与发行人的产能投建节奏相匹配。报告期内,发行人持续投建产能,但不同类型产能投建节奏存在差异,如下图:

图:发行人铸造产能变动(吨/年)　图:发行人精密加工产能变动(万件/年)

报告期内发行人持续加强精密加工能力,精密件产能稳步增长,由 2019 年的 5,000 万件/年上升至 2021 年的 10,500 万件/年。而发行人铸件产能 2019–2020 年相对稳定,随着长三角铸造基地正式投产,2021 年增长较大。

受此影响,2019–2020 年度铸件销售收入占主营业务收入的比例有所下降,从 2019 年的 19.61%下降至 2020 年的 17.91%;而精密件的占比增加。

随着发行人长三角基地铸造产线(安徽马鞍山)于 2021 年正式投产,发行人铸件销售占比有所回升,为 22.75%。

B.精密件收入变动分析

报告期内精密件收入金额分别为 25,915.87 万元、36,840.45 万元及 50,266.84 万元,占主营业务收入比例分别为 75.49%、81.86%及 77.08%,整体呈增长态势。报告期内,发行人抓住市场机会,持续提升精密加工产能,年产能从 2019 年的 5,000 万件提升至 2021 年的 10,500 万件。同时,受益于下游家电行业需求旺盛,主要客户不断增长的需求使公司新增产能得以消化,公司精密件收入大幅上升。

C.加工服务收入变动分析

报告期内,发行人下游行业需求旺盛,主要客户产销规模增长较快,发行人在生产旺季存在阶段性产能短缺的情形。

为保证供货及时性,发行人在生产旺季存在对外购买铸件等再进行精密加工的情况。对其中由客户提供铸件等产品,发行人精密加工后再销售给客户的部分,发行人根据会计准则按差额确认加工服务收入金额。2019 年,该部分加工服务收入为 1,059.43 万元。

2020–2021 年度,随着长三角基地铸造产线投产,发行人铸造产能瓶颈得到一定缓解,更多使用自产铸件。因此,发行人从客户采购铸件并精密加工后销售给客户的情况大幅减少,确认为加工服务收入的金额降低至 30.87 万元、111.36 万元。

D.其他收入变动分析

报告期内,发行人主营业务收入"其他"项目主要是核算从耀辉精密采购铸件并对外销售的情形,主要客户如下:

单位:万元,%

期间	序号	客户名称	销售收入	占比
2020年度	1	肇庆市大正铝业有限公司	26.32	35.84
	2	同向(佛山)精密机械有限公司	17.78	24.22
	3	佛山市顺德区中意液压有限公司	9.40	12.80
	4	先进科技(惠州)有限公司及其关联方	7.21	9.81
	5	广东创科交通设施有限公司	3.64	4.96
	合计		64.35	87.63
2019年度	1	同向(佛山)精密机械有限公司	273.36	43.75
	2	先进科技(惠州)有限公司及其关联方	83.27	13.33
	3	佛山市顺德区中意液压有限公司	78.28	12.53
	4	广东创科交通设施有限公司	41.28	6.61
	5	肇庆市大正铝业有限公司	39.16	6.27
	合计		515.35	82.48

注:2021 年,发行人无发生上述业务销售情况。

公司主营客户收入"其他"项目对应的客户不是发行人的关联方。

②按产品销售区域主营业务收入构成分析

报告期内,发行人按地区划分的主营业务收入情况如下表所示:

单位:万元,%

项目	2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华南地区	34,362.73	52.69	28,041.40	62.31	29,499.86	85.93
华东地区	29,173.45	44.74	16,127.26	35.83	4,728.12	13.77
其他地区	1,674.51	2.57	836.93	1.86	103.21	0.30
合计	65,210.69	100.00	45,005.59	100.00	34,331.19	100.00

发行人销售主要来源于华南地区、华东地区。2019–2021 年度,华南地区、华东地区销售收入占发行人主营业务收入的比例分别为 99.70%、98.14%和 97.43%。

华南地区为发行人所在地,且客户资源最为丰富。国内白色家电头部企业,包括美的集团、格力电器的总部都位于此区域内。报告期内,发行人华南地区销售占比一直处于较高水平。

随着长三角生产基地投入运营,以及周边区域内重点客户的顺利开拓,例如发行人对海立股份、长虹华意已实现批量供货,公司在华南以外区域的销售占比在报告期内持续提升。2021 年,华南以外地区销售占比已达到 47.31%,逐步向全国各区域延伸布局。

(3)毛利及毛利率分析

①综合毛利率分析

报告期内,发行人毛利构成情况如下:

单位:万元,%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
主营业务	19,808.13	99.98	15,388.57	99.93	12,465.77	99.92
其他业务	3.43	0.02	10.36	0.07	9.52	0.08
合计	19,811.56	100.00	15,398.93	100.00	12,475.28	100.00

报告期内,发行人主营业务毛利分别 12,465.77 万元、15,388.57 万元和 19,808.13 万元,主营业务毛利占当期营业毛利的比例接近 100.00%,与主营业务收入和成本的占比基本一致。

②主营业务毛利率变动分析

单位:%

产品名称	2021年度		2020年度		2019年度
	毛利率	毛利率变动	毛利率	毛利率变动	毛利率
铸件	11.82	–8.12	19.94	–3.88	23.82
精密件	35.86	–1.51	37.37	–2.57	39.94
加工服务	27.08	16.96	10.12	–28.65	38.77
其他	–	–	12.57	–3.47	16.04
合计	30.38	–3.81	34.19	–2.12	36.31

报告期内,公司主营业务毛利率分别为 36.31%、34.19%和 30.38%。报告期内,随着原材料价格上涨、加工费协商调整等,毛利率有所降低。

还原运费后,公司铸件、精密件的单价、单位成本及毛利率情况如下:

金额:万元;占比:%;毛利率:%

类型	期间	销售收入	营业成本	产品毛利	单价(元/吨)	单位成本	毛利率
铸件	2021年	14,832.49	12,810.51	2,021.98	6,180.19	5,337.70	13.63
	2020年	8,060.84	6,416.59	1,644.25	5,507.36	4,383.97	20.40
	2019年	6,731.04	5,127.61	1,603.43	5,695.15	4,338.48	23.82
类型	期间	销售收入	营业成本	产品毛利	单价(元/件)	单位成本	毛利率
精密件	2021年	50,266.84	31,779.16	18,487.68	4.62	2.92	36.78
	2020年	36,840.45	22,710.50	14,129.95	4.85	2.99	38.35
	2019年	25,915.87	15,564.49	10,351.38	5.72	3.43	39.94

注:表格中铸件、精密件 2020 年、2021 年营业成本系还原运费后的数据,产品毛利、单位成本、毛利率根据还原后的营业成本计算得出。

A.铸件

报告期内,铸件毛利率分别为 23.82%、20.40%及 13.63%,毛利率整体呈下降趋势,主要是受原材料价格持续上涨影响,铸件单价、单位成本整体不断上升:

单位:元/吨,%

期间	价格		成本		毛利率			
	单价	较上期变动	单位成本	较上期变动	毛利率	毛利率变动	单价变动影响	单位成本变动影响
2021年	6,180.19	12.22	5,337.70	21.75	13.63	–6.77	10.55	–17.32
2020年	5,507.36	–3.30	4,383.97	1.05	20.40	–3.42	–2.62	–0.80
2019年	5,695.15	3.80	4,338.48	–0.97	23.82	3.67	2.89	0.78

注:表格中 2020 年、2021 年单位成本、毛利率根据还原后的营业成本计算得出。

单价变动影响:(1–本期单位成本/本期单价)–(1–本期单位成本/上期单价)

单位成本变动影响:(1–本期单位成本/上期单价)–(1–上期单位成本/上期单价),下同

2020 年、2021 年铸件毛利率下降,分析如下:

①单价变动情况

2020 年,发行人长三角生产基地铸造产线投产。在保证一定毛利的基础上,公司与客户根据销售规模及各工序的加工成本、运营费用以及适当的利润水平,并结合原材料的市场价格变化、产品份额等因素进行协商,对铸造加工费进行调整。例如对美的集团,发行人从 2019 年 10 月就铸造加工费每吨下调 300 元。经调整后,2020 年铸件平均单价有所下降;铸件毛利为 1,644.25 万元,比 2019 年略有增加。

2021 年,原材料价格大幅上涨,推动铸件单价上升。

②原材料价格上涨导致单位成本上升

2020 年度及 2021 年,发行人铸件单位成本的料工费构成如下表所示:

单位:元/吨,%

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	4,030.67	75.51	3,000.68	68.45	2,939.81	67.76
直接人工	206.40	3.87	209.21	4.77	266.94	6.15
制造费用	395.44	7.41	473.10	10.79	519.40	11.97
动力	705.19	13.21	700.98	15.99	612.33	14.11
合计	5,337.70	100.00	4,383.97	100.00	4,338.48	100.00

如上