(上接D6版)

(三)合并现金流量表

单位:万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	117,607.39	167,113.37	135,044.07	139,366.20
收到的税费返还	896.93	7,091.78	8,475.31	2,081.89
收到其他与经营活动有关的现金	1,813.03	4,181.04	5,819.98	10,705.75
经营活动现金流入小计	120,317.34	178,386.19	149,339.35	152,153.84
购买商品、接受劳务支付的现金	51,170.24	95,649.73	77,077.05	68,079.31
支付给职工以及为职工支付的现金	17,682.59	29,273.61	26,853.11	22,713.03
支付的各项税费	9,721.19	15,966.80	12,525.46	9,476.55
支付其他与经营活动有关的现金	2,877.43	5,378.92	4,722.53	4,250.42
经营活动现金流出小计	81,451.44	146,269.06	121,178.15	104,519.30
经营活动产生的现金流量净额	38,865.91	32,117.13	28,161.20	47,634.54
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金		-	31.27	837.29
取得投资收益收到的现金		62.42	3.09	738.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	24.95	438.28	792.36	1,362.21
收到其他与投资活动有关的现金	-	8,004.36	2,013.64	19,540.00
投资活动现金流入小计	24.95	8,505.07	2,840.35	22,478.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,321.46	62,627.63	52,515.40	59,716.63
投资支付的现金		-	-	14,175.80
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		6,715.31	5,372.25	12,000.25
支付其他与投资活动有关的现金		-	10,183.82	19,458.00
投资活动现金流出小计	33,321.46	69,342.94	68,071.47	105,350.68
投资活动产生的现金流量净额	-33,296.52	-60,837.87	-65,231.12	-82,872.59
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	-	200.00
取得借款收到的现金	27,279.29	134,743.82	92,158.45	82,521.95
收到其他与筹资活动有关的现金	6,412.11	4,533.12	5,629.93	3,900.00
发行债券收到的现金	-	-	49,485.00	-
筹资活动现金流入小计	33,691.41	139,276.94	147,273.38	86,621.95
偿还债务支付的现金	35,456.63	88,141.62	68,325.42	40,458.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,817.59	12,628.91	17,344.46	9,720.72
支付其他与筹资活动有关的现金	7,859.01	5,773.89	20,620.56	2,756.81
筹资活动现金流出小计	54,133.23	106,544.42	106,290.43	52,935.70
筹资活动产生的现金流量净额	-20,441.83	32,732.52	40,982.94	33,686.24
汇率变动对现金的影响	-3.56	127.24	140.20	-4.65
现金及现金等价物净增加额	-14,876.00	4,139.02	4,053.22	-1,556.45
期初现金及现金等价物余额	31,641.95	27,502.94	23,449.71	25,006.17
期末现金及现金等价物余额	16,765.96	31,641.95	27,502.94	23,449.71

二、重要财务数据和指标

(一)最近三年一期的主要财务指标

财务指标	2024.6.30/	2023.12.31/	2022.12.31/	2021.12.31/
	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
流动比率	1.03	1.36	1.14	1.00
速动比率	0.62	0.90	0.69	0.64
资产负债率(母公司)	51.58%	52.48%	49.60%	39.56%
资产负债率(合并)	57.06%	57.68%	55.19%	49.68%
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例	0.22%	0.25%	0.22%	0.28%
应收账款周转率(次)	3.49	3.61	3.88	3.94
存货周转率(次)	2.10	2.01	1.64	2.00
息税折旧摊销前利润(万元)	36,075.01	52,469.29	47,475.04	42,784.07
利息保障倍数(倍)	5.49	3.81	9.15	13.15
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.67	0.82	0.72	1.57
每股净现金流量(元)	-0.26	0.11	0.10	-0.05
研发投入占营业收入的比例	6.27%	5.08%	6.85%	5.57%

注:上述财务指标,若无特别说明,均以合并口径计算,计算各期每股指标时股数均取各期期末股份公司股本数。部分财务指标计算公式如下:

1、速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债;

2、利息保障倍数=(税前利润+利息支出)÷利息支出;

3、应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)÷2];2024年1-6月周转率已做年化处理;

4、存货周转率=营业成本÷[(期初存货余额+期末存货余额)÷2];2024年1-6月周转率已做年化处理。

(二)报告期加权平均净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(证监会公告[2010]2号)的规定,公司计算了最近三年一期的净资产收益率和每股收益。

项目	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
2024年1-6月			
归属于公司普通股股东的净利润	6.97	0.2786	0.2786
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.68	0.2671	0.2671
2023年			
归属于公司普通股股东的净利润	8.39	0.4659	0.4659
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.73	0.4294	0.4294
2022年			
归属于公司普通股股东的净利润	10.99	0.5452	0.5378
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.96	0.4939	0.4873
2021年			
归属于公司普通股股东的净利润	11.12	0.5193	0.5069
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.10	0.6127	0.4603

注1:为增加相关数据可比性,将2021年的基本每股收益、稀释每股收益按2022年股本口径进行重新测算。

注2:公司执行《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(2023年修订),对报告期2021年和2022年的非经常性损益进行了调整。

注3:各指标计算说明如下:

1、加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式如下:

ROE=P/(E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0)

其中,P分别为归属于普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润,NP为归属于公司普通股股东的净利润,E0为归属于公司普通股股东的期初净资产,Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产,Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产,M0为报告期月份数,Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数,Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益计算公式如下:

基本每股收益=P0/S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

其中:P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S为发行在外的普通股加权平均数;S0为期初股份总数;S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj为报告期因回购等减少股份数;Sk为报告期缩股数;M0报告期月份数;Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益计算公式如下:

稀释每股收益=P1/(S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中,P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润,并考虑稀释性潜在普通股对其影响,按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时,应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响,按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益,直至稀释每股收益达到最小值。

(三)非经常性损益

报告期内,公司非经常性损益情况如下表所示:

单位:万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
非流动资产处置损益	-303.94	75.93	-52.38	-175.90
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)	1,028.43	1,416.77	2,571.53	1,692.56
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	687.89
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	-	58.89	3.09	7.53
债务重组损益	-	40.00	-	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	4.36	4.07	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5.26	32.23	-149.18	3.18
其他符合非经常性损益定义的损益项目	55.26	49.03	-	1.90
所得税影响额	117.73	251.58	364.63	332.57
减:少数股东权益影响额(税后)	0.02	0.01	27.64	51.58
合计	667.26	1,425.62	1,984.86	1,833.01

三、公司财务状况分析

(一)偿债能力分析

公司主要偿债指标如下:

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
流动比率(倍)	1.03	1.36	1.14	1.00
速动比率(倍)	0.62	0.90	0.69	0.64
资产负债率(合并报表)(%)	57.06	57.68	55.19	49.68
资产负债率(母公司)(%)	51.58	52.48	49.60	39.56
项目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
利息保障倍数(倍)	5.49	3.81	9.15	13.15

注:上述指标中除母公司资产负债率外,其他均依据合并报表口径计算。除另有说明,上述各指标的具体计算方法如下:

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=总负债/总资产

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

1、流动比率和速动比率

2021年末、2022年末、2023年末和2024年6月末,公司流动比率分别为1.00、1.14、1.36和1.03,速动比率分别为0.64、0.69、0.90和0.62。2022年和2023年,公司流动比率和速动比率有所回升,主要由于当期流动负债整体保持稳定变化较小,而流动资产中存货、预付账款、交易性金融资产等增加所致。

整体而言,报告期内,公司流动比率、速动比率保持在良好的水平,公司在业务发展利用财务杠杆的同时,注重提高资金使用效率。且公司合理制订采购和生产计划,减少采购物资对营运资金的占用,并加强库存管理,使得存货在流动资产中的比重维持在较为适度的水平。整体而言,公司资产的变现能力较强,流动性风险相对较低。

2、资产负债率

2021年末、2022年末、2023年末和2024年6月末,公司资产负债率(合并报表口径)分别为49.68%、55.19%、57.68%和57.06%,资产负债率提高主要系公司基于业务发展需求,合理增加借款,充分利用财务杠杆,使用金融工具融资,以及经营性负债增加、并购尾款等其他应付款提高所致。

3、利息保障倍数

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月,公司利息保障倍数分别为13.15倍、9.15倍、3.81倍和5.49倍。最近三年,公司利息保障倍数均远大于1,公司长期债务偿付能力较好,有较稳定的债务偿还保障。

同时,公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集的资金总额预计不超过55,000万元(含55,000万元),扣除发行费用后,将会进一步提高发行人流动比率、速动比率,降低发行人资产负债率,提高发行人盈利能力与偿债能力。

4、同行业上市公司比较

公司与同行业可比上市公司主要偿债指标比较如下:

财务指标	公司名称	2024-6-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
流动比率(倍)	精锻科技	1.77	1.91	1.07	1.43
	双环传动	1.26	1.41	1.47	0.95
	贝斯特	5.40	4.24	3.35	3.87
	中马传动	3.20	2.72	2.91	2.48
	泉峰汽车	1.01	0.97	1.25	1.38
	万里扬	1.17	1.12	1.19	1.06
	平均值	2.30	2.06	1.87	1.86
	发行人	1.03	1.36	1.14	1.00
速动比率(倍)	精锻科技	1.35	1.48	0.82	1.16
	双环传动	0.86	0.92	0.99	0.56
	贝斯特	4.55	3.58	2.76	3.33
	中马传动	2.56	2.21	2.31	2.01
	泉峰汽车	0.67	0.66	0.85	0.96
	万里扬	0.85	0.88	0.96	0.84
	平均值	1.81	1.62	1.45	1.48
	发行人	0.62	0.90	0.69	0.64
资产负债率(%,合并口径)	精锻科技	43.27	39.96	38.03	33.08
	双环传动	38.91	36.70	41.96	49.18
	贝斯特	16.12	19.24	37.35	34.32
	中马传动	19.65	22.79	20.91	25.86
	泉峰汽车	69.19	65.98	54.66	47.47
	万里扬	46.75	44.75	44.49	46.57
	平均值	38.98	38.24	39.57	39.41
	发行人	57.06	57.68	55.19	49.68

报告期各期末,公司流动比率和速动比率低于可比公司,主要系近年来公司加大产能及产业布局,短期借款增加较多,同时报告期内因收购昊轶强、青竹机械等,应付子公司原股东股权转让款亦大幅增加所致。

报告期各期末,公司的资产负债率与可比公司相比有所差异,受各公司自身经营需求影响。报告期各期末,公司资产负债率均高于可比公司平均值,主要由于一方面部分可比公司股权再融资资金到位,一方面由于发行人自身业务发展之需,银行借款、应付子公司原股东股权转让款等增加以及发行可转债所致。

(二)营运能力分析

报告期各期,公司主要资产周转指标如下:

公司名称	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
应收账款周转率(次)	3.49	3.61	3.88	3.94
存货周转率(次)	2.10	2.01	1.64	2.00

报告期各期,公司与同行业可比上市公司主要营运能力指标对比如下:

财务指标	公司名称	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
应收账款周转率(次)	精锻科技	4.43	4.65	4.70	4.51
	双环传动	3.92	4.04	4.24	4.37
	贝斯特	2.90	2.89	2.57	2.61
	中马传动	3.08	3.53	3.13	3.48
	泉峰汽车	2.51	2.83	3.07	3.80
	万里扬	3.13	3.59	3.14	4.98
	平均值	3.33	3.59	3.47	3.96
	发行人	3.49	3.61	3.88	3.94
存货周转率(次)	精锻科技	2.42	2.81	2.80	2.98
	双环传动	3.57	3.34	3.12	3.11
	贝斯特	3.12	2.84	2.62	3.61
	中马传动	4.08	4.60	4.07	4.70
	泉峰汽车	2.48	2.63	2.44	1.74
	万里扬	3.90	5.15	4.59	4.98
	平均值	3.26	3.56	3.27	3.52
	发行人	2.10	2.01	1.64	2.00

报告期内,公司应收账款周转率与可比公司平均值较为相近,符合行业特点。报告期内,公司存货周转率低于可比公司平均值,主要由于各可比公司主营产品、经营模式以及业务规划布局等不同所致。报告期内,为提升盈利能力,公司一方面纵向延伸产业链,一方面横向扩充丰富产品系列以及服务能力,打造汽车零部件+航空航天零部件制造双主业,故存货规模呈现一定增长趋势,进而影响了存货周转率。公司与精锻科技部分汽车零部件主营产品相近,2023年剔除昊轶强后,公司存货周转率为2.83,与精锻科技、贝斯特和泉峰汽车都较为接近。

(三)现金流量分析

报告期内,发行人现金流量总体情况如下:

单位:万元

科目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
经营活动产生的现金流量净额	38,865.91	32,117.13	28,161.20	47,634.54
投资活动产生的现金流量净额	-33,296.52	-60,837.87	-65,231.12	-82,872.59
筹资活动产生的现金流量净额	-20,441.83	32,732.52	40,982.94	33,686.24
汇率变动对现金的影响	-3.56	127.24	140.20	-4.65
现金及现金等价物净增加额	-14,876.00	4,139.02	4,053.22	-1,556.45

2021年以来,公司经营活动产生的现金流量净额均为正,经营质量较好;公司投资活动产生的现金流量净额均为净流出,主要由于报告期内,公司业务发展之需投资购建固定资产、无形资产、取得子公司以及其他营业单位支出的金额较高;公司筹资活动产生的现金流量净额2022年金额较高,主要与公司发行可转债有关。

1、经营活动产生的现金流量情况分析

报告期内,公司经营活动产生的现金流量构成情况如下:

单位:万元

科目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
销售商品、提供劳务收到的现金	117,607.39	167,113.37	135,044.07	139,366.20
收到的税费返还	896.93	7,091.78	8,475.31	2,081.89
收到其他与经营活动有关的现金	1,813.03	4,181.04	5,819.98	10,705.75
经营活动现金流入小计	120,317.34	178,386.19	149,339.35	152,153.84
购买商品、接受劳务支付的现金	51,170.24	95,649.73	77,077.05	68,079.31
支付给职工以及为职工支付的现金	17,682.59	29,273.61	26,853.11	22,713.03
支付的各项税费	9,721.19	15,966.80	12,525.46	9,476.55
支付其他与经营活动有关的现金	2,877.43	5,378.92	4,722.53	4,250.42
经营活动现金流出小计	81,451.44	146,269.06	121,178.15	104,519.30
经营活动产生的现金流量净额	38,865.91	32,117.13	28,161.20	47,634.54

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月,公司销售商品收到的现金分别为139,366.20万元、135,044.07万元、167,113.37万元和117,607.39万元,与主营业务收入匹配,实现较高规模的现金流流入,显示了公司运营质量较好。

报告期内,公司收到其他与经营活动有关的现金主要为政府补助收入和利息收入等项目收到的现金;支付其他与经营活动有关的现金主要为支付的维修费、办公费和水电气费、仓储费、业务招待费、中介机构费等费用。

2022年,公司经营活动产生的现金流量净额较2021年有所减少,主要由于当期将收到的承兑汇票更多用于背书支付固定资产购建款项,而购买商品、接受劳务支付的现金以及支付给职工的现金分别增加8,997.75万元和4,140.08万元所致。

2023年,随着公司销售规模的扩大,公司经营活动现金流入同比增加;以及当期销售规模扩大对外支付的货款、职工薪酬等增加使得经营活动现金流出同比增加,但增加幅度小于经营活动现金流入增加的幅度。由此导致2023年经营活动现金流量净额增加。

2、投资活动产生的现金流量情况分析

单位:万元

科目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
收回投资收到的现金	-	-	31.27	837.29
取得投资收益收到的现金	-	62.42	3.09	738.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	24.95	438.28	792.36	1,362.21
收到其他与投资活动有关的现金	-	8,004.36	2,013.64	19,540.00
投资活动现金流入小计	24.95	8,505.07	2,840.35	22,478.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,321.46	62,627.63	52,515.40	59,716.63
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	6,715.31	5,372.25	12,000.25
投资支付的现金	-	-	-	14,175.80
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	10,183.82	19,458.00
投资活动现金流出小计	33,321.46	69,342.94	68,071.47	105,350.68
投资活动产生的现金流量净额	-33,296.52	-60,837.87	-65,231.12	-82,872.59

2021年,公司投资活动现金净流出金额较高,主要由于当年购建固定资产、购买无形资产等流出的资金较多以及当期投资航天神坤等支付款项较高所致。同时,当期因偿还泸州市高新投资集团借款等使得当期支付的其他与投资活动有关的现金流出金额较高。2022年以来,前述因素影响消除,公司投资活动现金净流出金额有所回落。

3、筹资活动产生的现金流量情况分析

单位:万元

科目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
吸收投资收到的现金	-	-	-	200.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	200.00
取得借款收到的现金	27,279.29	134,743.82	92,158.45	82,521.95
发行债券收到的现金	-	-	49,485.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,412.11	4,533.12	5,629.93	3,900.00
筹资活动现金流入小计	33,691.41	139,276.94	147,273.38	86,621.95
偿还债务支付的现金	35,456.63	88,141.62	68,325.42	40,458.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,817.59	12,628.91	17,344.46	9,720.72
支付其他与筹资活动有关的现金	7,859.01	5,773.89	20,620.56	2,756.81
筹资活动现金流出小计	54,133.23	106,544.42	106,290.43	52,935.70
筹资活动产生的现金流量净额	-20,441.83	32,732.52	40,982.94	33,686.24

2021年,公司筹资活动现金净流入金额较高,主要由于为满足经营以及投资建设等需要,公司当年银行借款增加所致。

2022年,公司发行可转债收到融资款以及当期借款金额增加等原因使得筹资活动现金流入增加。同时,当期偿还债务、分红支出以及支付收购子公司少数股权款等筹资活动现金流支出亦有所增加,综合使当期筹资活动现金流量净额较2021年21.67%。

2023年,公司借款规模同比增加,但筹资活动现金流入金额由于上期发行可转债收到现金的影响消失而同比降低,导致公司当期筹资活动现金流量净额较2022年有所减少。

2024年1-6月,由于公司当期借款流入减少,偿还支出增加,使得当期筹资活动现金流量净额为负。

四、盈利状况分析

报告期内,公司经营业绩总体情况如下:

单位:万元

项目	2024年1-6月		2023年		2022年		2021年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	113,606.75	37.81%	194,563.70	32.20%	147,172.06	1.90%	144,421.86
营业利润	19,086.07	96.53%	21,702.32	-11.27%	24,457.65	-2.45%	25,071.32
利润总额	18,703.47	92.31%	21,719.25	-10.66%	24,310.17	-2.97%	25,053.96
净利润	16,163.09	82.26%	18,099.67	-17.22%	21,864.09	-1.16%	22,119.82
归属于母公司所有者的净利润	16,203.38	81.71%	18,196.32	-13.92%	21,139.82	5.92%	19,959.00

2021年至2022年,公司经营业绩持续向好,营业收入以及归母净利润等均实现了不同程度的增长。2023年公司各项业务持续增长导致营业收入提升,但折旧摊销增加、长期股权投资不及预期以及财务费用增加等因素综合影响,导致经营业绩同比出现下滑。2024年上半年,公司新能源汽车零部件相关项目产能逐步释放,使得收入和净利润同比实现不同程度的增加。

(一)营业收入分析

项目	2024年1-6月		2023年		2022年		2021年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
主营业务收入	111,492.85	98.14	190,527.09	97.93	143,682.04	97.63	142,038.84	98.35
其他业务收入	2,113.90	1.86	4,036.60	2.07	3,490.02	2.37	2,383.02	1.65
合计	113,606.75	100.00	194,563.70	100.00	147,172.06	100.00	144,421.86	100.00

报告期内,公司主营业务收入占营业收入比例均在95%以上,主营业务清晰突出。公司主营业务收入主要为汽车零部件产品以及航空零部件产品的销售所得。

1、主营业务收入按产品构成分析

报告期内,公司主营业务收入按产品构成如下:

项目	2024年1-6月		2023年		2022年		2021年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
同步器	47,335.71	42.46	86,104.90	45.19	68,667.23	47.79	82,980.79	58.42
结合齿	17,938.22	16.09	33,330.54	17.49	30,662.26	21.34	28,394.60	19.99
差速器	19,779.33	17.74	27,196.75	14.27	12,111.99	8.43	3,910.18	2.75
航空零部件	12,577.32	11.28	22,170.67	11.64	19,300.28	13.43	13,792.98	9.71
其他主营业务	13,862.28	12.43	21,724.23	11.40	12,940.28	9.01	12,960.29	9.12
合计	111,492.85	100.00	190,527.09	100.00	143,682.04	100.00	142,038.84	100.00

报告期内,公司主营产品以同步器和结合齿为主,是公司主要收入来源。同时,2020年以来,公司不断扩展业务布局,差速器总成相关产品以及航空零部件产品收入亦逐步增加,未来有望成为公司新的收入增长贡献点。

2022年,根据中汽协统计,全年燃油车市场销量1,486.9万辆,同比减少13%,同时重型货车受期间基建减少以及前两年市场提前释放等影响,当年累计销售67.19万辆,同比下降51.84%,受该等外部市场的不利影响,公司2022年同步器相关产品较2021年下滑17.25%。此外,当年受益于新能源汽车向好发展以及航空市场的需求增加,公司差速器产品以及航空零部件产品实现了较为快速的发展及释放,平滑了当年主营业务收入,使得当年主营业务收入较2021年增长1.16%。

2023年,公司营业收入同比增长32.20%。一方面汽车零部件业务营业收入同比增长35.35%:(1)根据中汽协统计,2023年商用车产销分别完成403.7万辆和403.1万辆,同比分别增长26.8%和22.1%,其中商用车重卡行业反弹强劲,公司2023年商用车重卡相关业务收入同比增长56%;(2)随着差速器产能建设的逐步提升,2023年公司差速器业务收入同比增长124.54%,增幅较大,未来随着差速器壳体铸造产线调试完成并批量生产,预计差速器相关业务销售规模有望进一步提升。另一方面航空零部件业务持续增长,营业收入同比增长14.87%。同时,2023年公司出口业务持续增长,同比增长53.15%,未来亦有望成为公司重要的业绩增长点之一。

2024年1-6月,公司营业收入同比增长37.81%,主要由于汽车零部件业务同比增长42.17%:(1)下游市场整体向好,带动公司产品销售。根据中汽协统计,2024年1-6月我国汽车产销分别完成1,389.1万辆和1,404.7万辆,同比分别增长4.9%和6.1%。商用车产销分别完成200.5万辆和206.8万辆,同比分别增长2%和4.9%;乘用车产销分别完成1,188.6万辆和1,197.9万辆,同比分别增长5.4%和6.3%;新能源汽车产销分别完成492.9万辆和494.4万辆,同比分别增长30.1%和32%。(2)差速器产能和订单持续放量,2024年上半年差速器收入较去年同期增长101.23%。(3)同步器、结合齿同比亦分别实现31.18%和22.51%的增长。

2、主营业务收入按区域构成分析

报告期内,公司主营业务收入按区域构成如下:

项目	2024年1-6月		2023年		2022年		2021年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
境内	97,897.54	87.81	167,026.74	87.67	128,337.02	89.32	127,663.04	89.88
境外	13,595.31	12.19	23,500.35	12.33	15,345.02	10.68	14,375.80	10.12
合计	111,492.85	100.00	190,527.09	100.00	143,682.04	100.00	142,038.84	100.00

公司产品内销为主,外销为辅。报告期内,公司内销收入占主营业务收入的比例分别为89.88%、89.32%、和87.67%和87.81%。在巩固、扩大境内市场份额的基础上,公司不断加强自身产品品质以及境外业务开拓。报告期各期,公司境外收入分别为14,375.80万元、15,345.02万元、23,500.35万元和13,595.31万元,稳中有升。

(二)营业成本分析

项目	2024年1-6月		2023年		2022年		2021年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
主营业务成本	74,908.34	99.78	133,458.71	99.49	95,692.53	99.35	92,978.31	99.44
其他业务成本	164.19	0.22	678.61	0.51	630.27	0.65	519.34	0.56
合计	75,072.53	100.00	134,137.32	100.00	96,322.80	100.00	93,497.65	100.00

报告期内,公司主营业务成本占公司营业成本的比重均在99%以上。公司汽车零部件相关业务主要成本主要为原材料、人工和制造费用等,公司航空零部件相关业务主要为来料加工,主营业务成本主要为人工和制造费用。报告期内,公司营业成本逐年增加,与销售收入变动趋势一致。

(三)毛利及毛利率分析

报告期内,公司营业毛利与主营业务相匹配,主要由主营产品同步器、结合齿、差速器、航空零部件等构成,2021年至2024年6月主营业务综合毛利率水平有所降低。报告期各期,公司营业毛利及毛利率构成情况如下:

项目	2024年1-6月		2023年		2022年		2021年	
	金额(万元)	毛利率(%)	金额(万元)	毛利率(%)	金额(万元)	毛利率(%)	金额(万元)	毛利率(%)
同步器	14,834.21	31.34	24,171.64	28.07	19,941.15	29.04	25,646.08	30.91
结合齿	7,212.13	40.21	13,020.20	39.06	11,133.75	36.31	10,274.35	36.18
差速器	1,104.28	5.58	-517.55	-1.90	465.78	3.85	-70.27	-1.80
航空零部件	7,199.45	57.24	10,542.02	47.55	12,392.65	64.21	7,714.25	55.93
其他主营业务	6,234.44	44.97	9,852.07	45.35	4,056.19	31.35	5,496.13	42.41
合计	36,584.51	32.81	57,068.38	29.95	47,989.51	33.40	49,060.53	34.54

1、公司主营产品毛利率分析

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月,公司主营业务综合毛利率分别为34.54%、33.40%、29.95%和32.81%,整体呈平稳发展态势。2023年主营业务综合毛利率有所下降,主要由于销售价格、产品结构、部分产品未体现规模化效益等因素综合所致。

(1)同步器毛利率分析

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月,公司同步器产品的毛利率分别为30.91%、29.04%、28.07%和31.34%,2021年至2023年呈现降低趋势,主要受销售价格、产品结构、原材料价格波动以及折旧摊销成本增加等影响。2024年以来,受益于销售规模的扩大以及产品结构的优化,销售毛利率出现回升。

2022年以来,随着公司"同步器系统智能生产基地项目"建设完成以及其他相关产线或基地改造改良等,同步器产品需承担的折旧摊销成本增加,加之2022年公司部分产品新品较多、部分客户产品精度调高等亦增加了成本。同时,受外部因素干扰当年基建减少以及市场提前释放等影响下游商用车市场当年出现下滑,继而影响了公司商用车相关产品的产销,销量的下滑使得单品分摊的成本相应增加进而影响了毛利率,综合上述因素当年同步器产品的毛利率同比有所下降。

2023年,同步器产品收入较去年同期增长25.39%,但毛利率有所下降。主要由于受近年来产能增加以及产线改造影响,单位固定成本呈上升趋势,加之用工成本亦呈上升趋势,综合使得单位成本呈一定上升趋势;同时,受年前传统燃油车购置税、新能源补贴等刺激性政策退出致使部分消费需求提前透支、汽车降价以及促销潮等多因素的扰动,加之同步器产品市场竞争较为充分,以及同款产品价格行业年降惯例等影响,同步器产品整体平均销售单价上涨幅度小于成本增加幅度,进而影响了公司毛利率。

2024年1-6月,同步器产品毛利率较去年同期有所提升,主要由于同步器产品销售收入较去年同期增长31.18%,规模效应平滑了单位成本。同时,新项目订单增加,产品结构优化亦促进了毛利率水平的提升。

(2)结合齿毛利率分析

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月,公司结合齿产品的毛利率分别为36.18%、36.31%、39.06%和40.21%,毛利率呈现稳中有增态势。

报告期内,公司结合齿毛利率整体呈上升态势,主要由于规模效应日益显现。报告期内,公司结合齿产品销售规模逐年扩大,销量从2021年的1,679.56万件增加至2023年的2,022.74万件;同时,公司相关产线自动化、智能化程度较高,且公司运营管理亦日益成熟,由此相关成本摊薄效果较为显著,平均单位销售成本呈逐年下降趋势,而销售均价变动幅度小于平均销售成本。

2023年,公司结合齿收入较2022年增长8.7%而成本仅增长4%,故当年毛利率较2022年增长近3个百分点。

(3)差速器毛利率分析

2023年及以前年度,公司差速器产品毛利率尚低,主要原因如下:随着该项目建设推进,转固规模增加,需要分摊的折旧摊销等制造费用金额较大;同时,为客户开拓维护以及生产之需,配置了一定的研发设计及生产人员,直接人工支出较高。但由于产线属于新建,客户产品部分处于试制或小批量阶段,尚未能形成规模化效益。由此,使得报告期内差速器产品毛利率不高。

2024年1-6月,随着产能的释放以及客户订单逐步进入大批量规模化供应后,毛利率水平有所恢复提升。

(4)航空零部件毛利率分析

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月,公司航空零部件产品的毛利率分别为55.93%、64.21%、47.55%和57.24%,呈现一定波动,主要由于公司航空零部件业务经营模式主要为来料受托加工,故影响产品毛利率的主要因素为产品价格、加工成本以及各期产品收入结构。由于下游客户订单需求各年有所不同,导致公司各期收入产品结构调整,公司各类产品考虑工艺复杂程度、加工难度、市场竞争状况等,产品最终核定价格不同,同时公司各类产品生产规模化情况、生产工具的摊销情况以及辅料的投入占比情况、人工耗费情况等亦不相同,而使得各类产品毛利率存在差异。

2、同行业上市可比公司的毛利率对比分析

报告期内,公司在汽车零部件业务领域外,成功打造航空航天零部件第二主业。目前同行业中并没有相同双主业模式的可比公司,因此分别与主营汽车传动系统相关零部件行业可比公司和主营航空航天零部件行业可比公司的综合毛利率对比分析。

(1)汽车零部件业务同行业毛利率对比情况

报告期内,公司与可比上市公司的毛利率对比分析如下:

单位:%

项目	主营产品	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
精锻科技	变速器齿环、变速器倒档齿轮、变速器结合齿轮、差速器锥齿轮等	25.60	25.63	28.41	29.26
双环传动	电动工具及工业缝纫机齿轮、轿车齿轮、轿工程机械齿轮、卡车齿轮、摩托车齿轮等	22.75	22.24	21.08	19.53
贝斯特	变速箱壳体夹具、齿轮轴、端盖、发动机缸盖夹具、发动机缸体、发动机缸体夹具、阀板、高压共轨燃油泵泵体、后桥壳具、连接件等	34.81	34.46	34.27	34.39
中马传动	摩托车齿轮、农机齿轮、汽车变速器、汽车齿轮等	20.38	19.36	15.18	15.71
泉峰汽车	DCT变速箱阀体、变速箱壳体、电机壳体、定子、端盖、废气循环阀体、缸盖、缸体、烘道、滑轮、换挡轴等	0.85	-0.07	9.29	20.80
万里扬	乘用车无级变速器、汽车内饰件、商用车系列变速器、新能源传动系统等	18.26	17.74	17.14	17.14
上述公司平均值		20.44	20.44	20.89	22.80
发行人综合毛利率		33.92	31.06	34.55	35.26
发行人汽车零部件产品毛利率		29.71	27.64	28.62	32.24

公司汽车零部件相关产品毛利率与可比上市公司平均水平存在一定差异,且各可比公司之间毛利率亦存在差异。主要原因为不同公司间的细分产品、业务结构以及经营模式等存在差异。细分行业竞争格局有所不同,因此综合毛利率存在一些差异。

(2)航空零部件业务同行业毛利率对比情况

从航空零部件相关上市公司数据来看,航空零部件行业毛利率普遍偏高,且各年度会有一定的波动,公司航空零部件业务毛利率符合行业特点。

公司简称	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
爱乐达	1.02%	24.22%	51.99%	56.63%
立航科技	9.40%	13.82%	42.34%	48.57%
利君股份注	45.43%	42.29%	48.94%	53.45%
广联航空	37.25%	42.48%	53.23%	43.65%
昊轶强	57.74%	50.33%	64.21%	55.93%

注:利君股份的毛利率为航空航天零部件制造业务的毛利率;昊轶强毛利率为昊轶强并表恒翼升后综合毛利率。

(四)利润情况分析

单位:万元

科目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
营业利润	19,086.07	21,702.32	24,457.65	25,071.32
利润总额	18,703.47	21,719.25	24,310.17	25,053.96
净利润	16,163.09	18,099.67	21,864.09	22,119.82
归属于母公司普通股股东的净利润	16,203.38	18,196.32	21,139.82	19,959.00
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	15,536.13	16,770.71	19,154.96	18,126.00

注:公司执行《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(2023年修订),对2021年和2022年的非经常性损益进行了调整。

报告期内,随着公司主营业务持续向好,以及业务布局不断拓展优化,公司营业利润以及净利润等均实现了较好的增长态势。2021年、2022年、2023年和2024年1-6月,公司扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为18,126.00万元、19,154.96万元、16,770.71万元和15,536.13万元。2022年,公司扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润同比增长5.68%。

2023年,公司业绩整体较去年同期有所下滑,营业利润、利润总额以及扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润较去年同期分别下降11.27%、10.66%和12.45%,主要由于:1、汽车零部件产品来看,当期公司销售规模较去年同期有所增加,但当期新增长期资产的折旧摊销较多等影响了产品毛利率;同时航空零部件业务受产品结构影响,毛利率亦下降较多;2、公司于2022年11月底完成可转债发行,同时当期借款增多导致利息费用提升,故2023年财务费用较2022年增加177.79%。

2024年1-6月,公司扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润同比增加84.63%,主要由于销售规模的增加以及毛利率的提升等所致。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券的相关事项已经公司2023年4月20日召开的第五届董事会第十六次会议、2023年5月12日召开的2022年度股东大会、2024年4月26日召开的第五届董事会第二十二次会议、2024年5月20日召开的2023年度股东大会审议通过。根据有关法律法规的规定,本次向不特定对象发行可转换公司债券方案尚需报上海证券交易所审核以及中国证监会注册后方可实施。

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过55,000.00万元(含55,000.00万元),扣除发行费用后的募集资金净额将投资于如下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金额
1	新能源汽车关键零部件生产基地建设项目	55,038.03	39,000.00
2	补充流动资金项目	16,000.00	16,000.00
合计		71,038.03	55,000.00

在本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位之前,公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金额,公司将根据实际募集资金净额,在符合相关法律法规的前提下,按照项目实施的具体情况,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额,募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目具体情况

(一)新能源汽车关键零部件生产基地建设项目

1、项目建设周期及投资概算

本项目建设周期48个月,拟投资总额55,038.03万元,其中拟使用本次募集资金投资39,000.00万元。根据本项目的可行性研究报告,本项目具体投资构成如下:

单位:万元

序号	投资项目	总投资金额	拟使用募集资金金额	是否资本化支出
一	场地建设费用	11,006.44	6,000.00	是
1	主体厂房建设费用	9,054.10	5,500.00	是
2	辅助用房建设费用	1,952.34	500.00	是
二	土地购置费用	3,582.66	0.00	是
三	机器设备购置安装费用	39,948.94	33,000.00	是
四	铺底流动资金	500.00	0.00	否
合计		55,038.03	39,000.00	-

2、项目审批程序

本项目的用地、立项备案以及环评批复情况如下:

项目	进度/文件编号
项目用地	项目所使用地块系长江机械位于"泸州市江阳区酒谷大道四段18号"已有厂区地块内,公司已取得土地使用权。
立项备案	本项目已取得《四川省技术改造投资项目备案表》备案号:川投资备【2211-510599-07-02-742674】JXQB-0026号
环评批复	本项目已取得《泸州市生态环境局关于泸州长江机械有限公司新能源汽车关键零部件生产基地建设项目环境影响报告表的批复》(泸市环建函[2023]50号)

截至本募集说明书摘要签署之日,发行人已办理现阶段需办理的本次募投项目实施所需的相关资质许可,该等资质许可合法合规,并在有效期内。

3、项目的实施准备和进展情况

截至本募集说明书摘要签署之日,本项目已取得项目建设所用土地使用权、相关项目备案及环评手续已完成。目前本项目正在有序推进中。

4、项目主要预期效益情况

根据本项目可行性分析报告,本项目全部达产达能后,预计可实现年均销售收入29,000万元,年均净利润5,848.14万元,预期效益较好。

5、公司本次募投项目相关大客户开拓情况

公司在本项目启动前已陆续与客户开展沟通交流,了解客户需求,沟通合作意向。截至目前,公司已拿到少量客户的定点/样品定点通知,较多客户目前处于项目交流获取阶段,公司已与较多知名整车制造公司以及汽车零部件集成供应商开展技术交流/项目交流、价格沟通以及需求量沟通等。公司目前的产能计划主要依据与客户的沟通意向设计,且本次募投项目满产产能200万件,小于目前沟通中的意向产能,同时,除了已经沟通中的客户外,公司也在积极拓展其他客户,产能预计可以有效消化。

公司本次募投项目的产能计划主要依据与上述客户的沟通意向设计,虽多数尚未签署定点协议,但后续合作的确定性较高。

6、公司本次募投项目进展情况

截至2023年末,公司本次募集资金投资项目已累计投入2.31亿元。截至本报告出具之日,公司本次募集资金投资项目主体工程已基本建设完成,主体工程装修和辅房建设等相关工程项目仍在正常开展中,部分设备亦已依据规划陆续到位安装调试,项目整体实施进度正常。

(二)补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟使用募集资金16,000.00万元补充流动资金,主要用于公司主营业务发展,以提升公司运营效率,增加整体抗风险能力,进一步提高公司持续盈利能力。

2、补充流动资金的必要性

近年来,公司营业规模稳步增长,销售收入的快速增长对公司营运资金的需求亦随之逐年增加。同时近年来,公司不断探索、丰富产品品类,新建产能以及优化产线建设和运行,加大产品研发力度等,由此对营运资金提出了更高的要求。

此外,2020年以来,公司为产业布局以及业务发展之需,收购了成都昊轶强航空设备制造有限公司、重庆青竹机械制造有限公司以及重庆豪能传动技术有限公司少数股权,设立了成都恒翼升航空科技有限公司和成都豪能空天科技有限公司,参股了四川航天神坤科技有限公司,收购款和投资款的支付亦加大了公司的资金周转压力。

本次募集资金用于补充流动资金可有效缓解公司资金压力,优化公司资本结构,提升抗风险能力。

3、可行性分析

(1)符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金用于补充流动资金符合相关政策和法律法规的要求,具有可行性。本次发行募集资金到位后,公司净资产和营运资金将有所增加,有利于增强公司资本实力,促进公司在夯实原有业务竞争优势基础上,进一步完善产业布局与产品架构,持续提升公司盈利水平及市场竞争力,推动公司业务持续健康发展。

(2)募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度,并通过不断改进和完善,形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面,公司按照监管要求制定了《募集资金管理办法》,对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后,公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用,以保证募集资金合理规范使用,防范募集资金使用风险。

4、项目实施主体

本项目实施主体为豪能股份。

5、项目涉及的报批事项说明

经过与相关主管部门沟通,本项目不涉及报批事项。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一)本次发行对公司经营管理的影响

本次发行不会对公司主营业务范围产生重大影响。本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后,公司管理层及人员结构将继续保持稳定。

本次发行有利于扩充新能源相关产品的产能布局,"新能源汽车关键零部件生产基地建设项目"有利于公司进一步完善业务架构与产品布局,提升智能制造与技术研发实力,有效助力公司拓展新能源汽车零部件相关业务以及客户,有利于进一步提升公司竞争力和长期盈利能力。通过补充流动资金,可减少银行借款,优化公司资产结构,提升公司资金流动性,增强资本实力以及抗风险能力。概而言之,本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要措施。

(二)本次发行对公司财务状况的影响

公司近年来由于业务发展所需,投建支出较多,资产负债率及利息支出水平较高。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金一方面有效支持公司项目建设,一方面有效缓解公司资金周转压力,提高公司偿债能力,优化资本结构,且有利于降低利息支出,增强公司抗风险能力,为公司持续健康发展提供坚实保障。

本次发行完成后,公司筹资活动产生的现金流入量将大幅度增加;在资金开始投入募投项目后,投资活动产生的现金流出量将大幅增加;在募投项目完成投入运营后,公司经营活动产生的现金流量净额也将逐年增加。本次发行将进一步优化公司的现金流状况。未来,随着本次募集资金投资项目的有序开展,公司的发展战略将得以有效实施,公司未来的盈利能力、经营业绩有望得到有效提升,利于公司长期健康发展。本次募投项目均经过审慎论证,具有较强的抗风险能力和良好的盈利能力,能够为股东创造更大价值。

四、可行性结论

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要,具有良好的市场前景和经济效益。募集资金投资项目实施后将有利于公司把握行业发展趋势和市场机遇,进一步夯实公司竞争优势,促进公司健康长远发展,符合本公司及全体股东的共同利益。

综上所述,经过审慎分析论证,本次募集资金投资项目具有必要性和可行性。

第七节 备查文件

一、备查文件

(一)发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告;

(二)保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告;

(三)法律意见书和律师工作报告;

(四)董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告;

(五)资信评级报告;

(六)中国证监会对本次发行予以注册的文件;

(七)其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅网址、地点、时间

投资者可在发行期间工作日上午九点至十一点,下午三点至五点,于下列地点查阅上述文件:

(一)发行人:成都豪能科技股份有限公司

办公地址:	四川省成都经济技术开发区南二路288号
电话:	028-8621 6886
联系人:	侯凡

(二)保荐机构(主承销商):招商证券股份有限公司

办公地址:	深圳市福田区福田街道福华一路111号
电话:	0755-8294 3666
联系人:	李莎、贾音

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站(http://www.sse.com.cn)查阅本募集说明书全文。

成都豪能科技股份有限公司

2024年10月21日