

股票简称：联诚精密

股票代码：002921

# 山东联诚精密制造股份有限公司

Shandong Liancheng Precision Manufacturing Co., Ltd.

山东省济宁市兖州区经济开发区北环城路 6 号



## 公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 10-19 层）

二〇二〇年七月

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所（<http://www.szse.cn>）网站。

投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

（本募集说明书摘要中如无特别说明，相关用语具有与《山东联诚精密制造股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》中相同的含义）

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注,并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

中证鹏元对公司本次发行可转换公司债券进行了信用评级,并出具了《山东联诚精密制造股份有限公司2020年公开发行可转换公司债券信用评级报告》,评定公司主体信用等级为A级,评级展望为稳定,本次发行的可转换公司债券信用等级为A级。在本次债券存续期内,资信评级机构将每年进行一次跟踪评级,跟踪评级报告于每一会计年度结束之日起6个月内披露,并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

### 二、关于本次发行有关担保的说明

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券,应当提供担保,但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2019年12月31日,公司经审计的净资产为70,270.64万元,低于15亿元,因此公司控股股东、实际控制人郭元强先生为本次公开发行的可转换公司债券提供股票质押担保和保证担保,担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券100%本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用,担保的受益人为全体债券持有人,以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

#### (1) 初始质押股份数量

根据公司实际控制人郭元强先生及其控制的翠丽控股与长城证券签署的《山东联诚精密制造股份有限公司公开发行可转换公司债券之股票质押合同》(以下简称“《股票质押合同》”),郭元强先生将其合法拥有的部分公司股票为本次发行的不超过人民币26,000万元(含26,000万元)可转换公司债券提供质押担保。

在办理初始股票质押手续时,初始质押的联诚精密股票数量=(本次可转换债券发行规模×140%)/首次质押登记日前1交易日收盘价。不足一股按一股计

算。

## （2）债券存续期间质押股份数量

根据《股票质押合同》，在质权存续期间，如在连续30个交易日内，质押股票的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续低于本期债券尚未偿还本息总额的120%，质权人代理人有权要求出质人在30个工作日内追加担保物，以使质押财产的价值与本期债券未偿还本金的比率不低于140%；追加的资产限于联诚精密人民币普通股，追加股份的价值按照连续30个交易日内联诚精密收盘价的均价计算。在出现上述须追加担保物情形时，出质人应追加提供相应数额的联诚精密人民币普通股作为质押财产，以使质押财产的价值符合上述规定。

在质权存续期间，如在连续30个交易日内，质押股票的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续超过本期债券尚未偿还本息总额的180%，出质人有权请求对部分质押股票通过解除质押方式释放，但释放后的质押股票的市场价值（以办理解除质押手续前一交易日收盘价计算）不得低于本期债券尚未偿还本息总额的140%。综上，在合同签订后以及债券存续期间，出质人郭元强先生及其控制的翠丽控股将根据质押股票的市场价值变化，对质押股份数量作出调整，并保证质押股票的市场价值不低于本期债券尚未偿还本息总额的140%。

## 三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

### （一）公司利润分配政策

合理回报股东是公司的经营宗旨。为确保股东利益，公司在实施利润分配时应综合考虑股东回报与公司持续经营、长远发展的关系，结合公司所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素积极实施科学合理的利润分配，以保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。公司实施利润时，应当遵循如下原则和程序：

#### 1、利润分配政策的制定和调整

公司制定利润分配政策或者因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要修改利润分配政策时，应当以股东利益为出发点，注重对投资者利

益的保护并给予投资者稳定回报，由董事会就股东回报事宜进行专项研究论证，详细说明规划安排或进行调整的理由，并听取独立董事、监事、高级管理人员和公众投资者的意见。

公司应严格执行公司章程确定的利润分配政策以及股东大会审议批准的利润分配具体方案，不得随意变更。如因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而确需调整或变更利润分配政策的，应在满足公司章程规定的条件并经详细论证后，由公司董事会向股东大会提出利润分配政策的修改方案。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案应由三分之二以上独立董事且经全体董事半数以上表决同意后方可提交公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

## **2、利润分配方案的决策程序和机制**

公司在制定利润分配预案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确意见。公司具体利润分配预案经董事会审议通过后提交股东大会表决，经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上审议通过。

股东大会对现金分红预案进行审议时，应当通过多种渠道与股东特别是中小股东沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

## **3、利润分配形式**

公司可采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。公司将优先考虑采取现金分红方式进行利润分配。

## **4、利润分配的条件**

公司采用现金方式进行利润分配的条件为：公司当年盈利，可供分配利润为正且公司的现金流可以满足公司的日常经营和可持续发展需要。

公司采用股票股利进行利润分配的条件为：董事会认为公司经营发展良好且具有成长性，综合考虑每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模等合理因素，发放股票股利有利于全体股东整体利益。

## 5、利润分配的期间间隔

在满足本章程规定的条件下，公司应当按年将可供分配的利润进行分配，公司也可以进行中期利润分配。

## 6、现金分红政策

公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%。同时，公司应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，实行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。

公司在实际分红时具体所处阶段及具体分红比例由董事会根据证监会的有关规定和公司经营情况拟定。

如果公司符合本章程规定的现金分红条件，但董事会没有做出现金分红预案的，应当在定期报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途，公司监事会、独立董事应当对此发表独立意见。”

## （二）最近三年利润分配情况

1、2018年5月18日，公司召开2017年度股东大会，审议通过公司2017年度分配现金红利2,000万元。

2、2019年5月16日，公司召开2018年度股东大会，审议通过公司2018年度分配现金红利1,200万元。

3、2020年4月23日，公司召开2019年度股东大会，审议通过公司2019年度分配现金红利2,400万元。

单位：元

年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表归 属于上市公司普通股 股东的净利润	现金分红占合并报表中 归属于上市公司普通股 股东净利润的比率
2019年度	24,000,000.00	46,296,986.41	51.84%
2018年度	12,000,000.00	44,961,543.71	26.69%
2017年度	20,000,000.00	47,097,077.24	42.47%
最近三年累计现金分红金额			56,000,000.00
最近三年归属于上市公司股东的年均净利润			46,118,535.79
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			121.43%
上市后年均以现金方式分配的利润			18,666,666.67
上市后实现的年均可分配利润			46,118,535.79
上市后年均以现金方式分配的利润占上市后实现的年均可分配利润的比例			40.48%

### （三）公司股东分红回报规划

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关文件要求，公司为充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，使投资者能够分享公司成长和发展的成果，在综合考虑公司战略发展目标、经营规划、盈利能力、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素基础上，公司制定了《未来三年股东回报规划（2020年-2022年）》（以下简称“规划”），并经公司第二届董事会第四次会议和2019年第一次临时股东大会审议通过。

## 四、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

### （一）公司本次发行对股东即期回报的摊薄及相关填补措施

本次公开发行可转换公司债券募集资金扣除发行费用后，将投资于精密零部

件智能制造项目、技术中心改扩建项目以及补充流动资金等项目，该等项目效益的实现需要一定时间。本次发行完成且投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。

另外，本次公开发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格并导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次公开发行的可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

综上，公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

为降低本次公开发行对公司即期回报的影响，维护广大投资者的利益，增强公司对股东的持续回报能力，公司拟采取多种措施填补即期回报。

### **1、强化募集资金管理，提高募集资金使用效率**

公司已制定《募集资金使用管理制度》，对募集资金的存储、使用、管理和监督进行了明确的规定。募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中，公司将定期检查募集资金使用情况，确保募集资金得到合法合规使用。

公司将通过强化对募投项目的有效实施，优化公司的资产负债结构，增强公司的资金实力，并改善产品结构，巩固和增强市场竞争能力，提升公司的盈利能力及可持续发展能力，以填补股东即期回报下降的影响。

### **2、完善公司治理，加强内部控制管理**

公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，制定了较为完善的公司治理结构，建立健全了公司内部控制体系。公司未来将通过不断的运营实践，进一步提升公司经营和管理水平，不断完善公司治理和内部控制制度，强化投资决策程序，确保公司股东、董事能够充分行使权利并依法做出科学合理的决策，提高运营的效率和效果，切实维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制



度保障。

### **3、打造人才平台，提高管理和研发实力**

公司将秉持任人唯贤的原则，扩充业务发展所需的人才，通过完善企业培训机制，加强竞争和激励机制，挖掘内部员工潜力，以及吸引更多高学历和富有经验的研发人员，聘用行业中知名的专家成为公司顾问等方式打造人才平台，提高公司的管理和研发实力，激发人才积极创新和精益求精的热情，进而提升公司整体的竞争能力和盈利能力。

### **4、加强产品开发和技术创新**

机械零部件行业要向精密、大型零部件的方向发展，必须加强产品的开发和技术创新。公司将进一步完善公司技术中心的功能，购置先进的研发检测设备，提升研发部门的配置，加强对模具设计、铸造工艺开发、加工精度提升等领域的投入，通过研发和创新丰富公司的产品种类，提升产品品质。

### **5、完善利润分配政策，强化投资回报机制**

公司制定的《公司章程》，对分红政策进行了明确规定，确保公司股东尤其是中小股东的利益得到保护。为进一步细化有关利润分配决策程序和分配政策条款，增强现金分红的透明度和可操作性，建立了健全有效的股东回报机制。公司将根据《公司章程》和相关决议的要求，严格执行现金分红政策并不断完善，努力提升对投资者的合理回报。

## **(二) 公司董事、高级管理人员对公司本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）及中国证监会2015年12月发布《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）要求，公司董事、高级管理人员就公司本次公开发行可转换公司债券并上市摊薄即期回报采取的填补措施能够得到切实履行事宜，做出如下承诺：

“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用

其他方式损害公司利益；

2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司未来实施股权激励计划，承诺公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或投资者的补偿责任。

若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构制定的有关规定，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

### **（三）公司的控股股东、实际控制人郭元强先生对本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报及填补措施的承诺**

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）及中国证监会2015年12月发布《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）要求，公司控股股东及实际控制人郭元强就公司本次公开发行可转换公司债券并上市摊薄即期回报采取的填补措施能够得到切实履行事宜，郑重承诺如下：

“1、承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、自本承诺出具日至本次公开发行可转债完成前，若国家及证券监管部门作出关于上市公司填补被摊薄即期回报措施的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺；

3、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失

的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构制定的有关规定，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

## 五、重大风险因素

本公司特别提醒投资者注意本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意下列风险：

### （一）市场风险

#### 1、汽车行业整体销售波动及政策风险

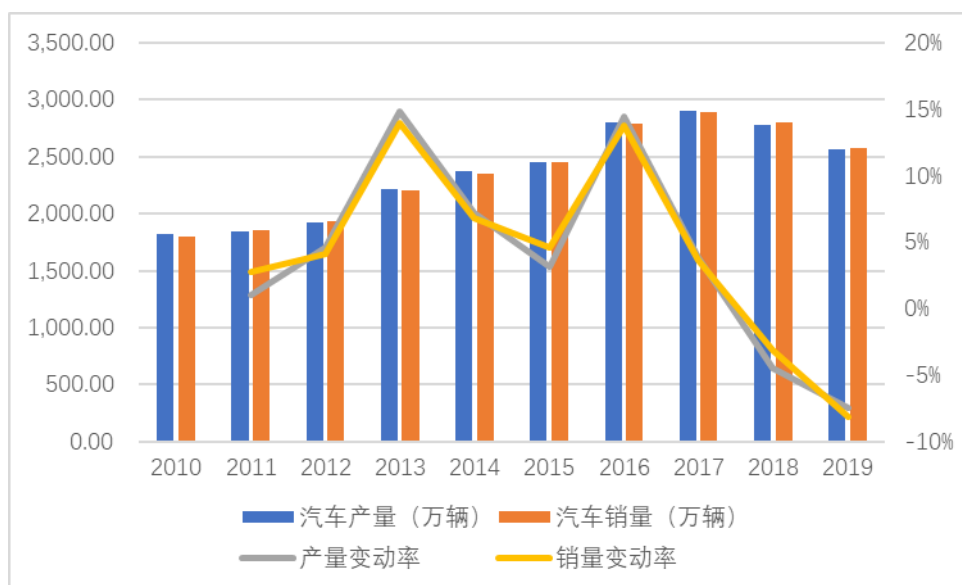
公司金属铸件产品根据应用领域不同可区分为乘用车零件、农机/工程机械零件、商用车零件、压缩机零件、环保/水处理零件、光热发电零件等。2017年度、2018年度和2019年度，公司乘用车和商用车零件产品（合称汽车零件产品）合计收入分别占主营业务收入总额的56.25%、44.85%和43.50%，应用于汽车领域产品占比相对较高。因此，公司当前产品结构受汽车行业发展状况的影响较大。

近年，我国汽车行业总体呈现良好发展趋势，但2011年度之后，销售增长率已明显处于低速增长状态，且于2018年度首次出现下降，2019年度进一步下滑。从全球汽车销量来看，全球汽车销量近年增速明显低于中国，汽车行业发展存在波动性风险。

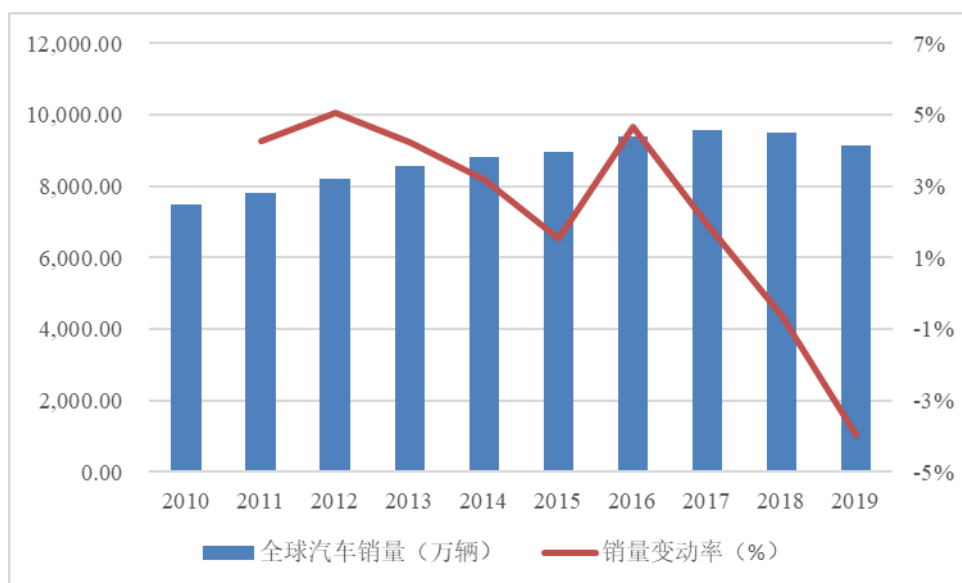
2010-2019 年度中国汽车产销量变动图<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> 数据来源：Wind 资讯，中国汽车工业协会



2010-2019 年度全球汽车销量变动图<sup>2</sup>



汽车行业发展受宏观经济整体波动及政策影响较为明显，未来若因宏观经济变动或因交通拥堵、大气污染治理等因素导致国内外大中城市实施汽车限购政策，将影响汽车行业的整体的发展。近年来，德国、英国、法国等发达国家相继提出未来限售燃油车的计划，中国也已着手研究相关政策，该类政策的实施都将对汽车行业的发展产生重要影响。从国际趋势上来看，新能源汽车的发展为大势所趋。根据世界能源理事会（WEC）发布《世界能源透视2016：电气化移动》报告显示，预计2020年电动汽车占全球新车销量的比重将提高至16%，至少较目前增长15倍，其中，欧盟电动汽车销量约占其乘用车预计销量的10%；美国电动

<sup>2</sup> 数据来源：Wind 资讯（国际汽车制造商协会）

汽车销量约占其乘用车预计销量的11%。公司目前汽车零部件全部为常规汽车零部件，暂无新能源汽车零部件产品，作为汽车整车行业上游行业，将面临由此导致的产品转型经营风险。

## 2、国际市场营销和政策风险

报告期各期，公司产品国外销售收入占主营业务收入的比例分别为45.74%、36.42%和41.14%，其中销往北美地区的收入占比分别为39.01%、28.86%和34.73%，销往欧盟地区的收入占比分别为6.48%、6.62%和5.83%。相比国内一般企业，国际市场的需求变化对公司经营的影响较为直接和重要。

自2017年8月美国贸易代表宣布对中国启动“301调查”起，中美贸易摩擦已持续两年多，美国数次对中国产品加征关税。美国贸易代表办公室公布的加税清单涉及公司部分出口美国的产品。若美国对我国加征关税的产品范围继续扩大或者提高关税税率，双方贸易摩擦进一步加剧，将可能对公司产品的出口进一步产生不利影响；如果国际市场经济下行或者其他出口客户所在国调整与中国的贸易政策，形成贸易摩擦等，也将会直接影响公司的市场拓展并对公司的经营活动产生重大不利影响。

## 3、中美贸易摩擦的风险

公司产品主要出口国之一为美国。2018年9月24日，美国正式对2,000亿美元的中国进口商品征收10%的关税，2019年5月10日加征关税从10%上调至25%。虽然中美双方已就第一阶段经贸协议文本达成一致，但未来关税变动情况仍存在较大不确定性。关税上调会造成公司销售至美国的收入有所下降、关税费用上升等，对公司利润产生一定影响。目前公司已与多数客户协商确定了关税分摊方式和比例，并通过降价等方式分摊部分关税，若未来中美贸易纠纷加剧，客户要求公司分摊关税比例提高或暂未要求公司分摊关税的客户提出分摊要求，将对公司出口至美国国内的业务产生进一步的不利影响。

### （二）经营风险

#### 1、盈利能力波动风险

报告期各期，公司实现营业收入分别为60,968.90万元、66,538.43万元和

74,783.96万元，2018年度及2019年度营业收入年增长率分别为9.14%和12.39%；同期实现归属于母公司所有者净利润分别为4,709.71万元、4,496.15万元和4,629.70万元；实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为4,250.60万元、3,258.98万元和3,848.71万元。

报告期内，公司营业收入持续增长，但盈利水平出现先降后升波动趋势。未来若国际市场经营环境一步恶化、客户产品结构不能持续优化、原材料价格进一步上升及人力资源成本继续提高，公司盈利水平存在进一步波动甚至下滑的风险。

## **2、客户集中度较高的风险**

公司的主要客户多数为知名度较高的国外大型企业及其在国内外的控股企业。2017年度、2018年度和2019年度，公司向前五大客户（合并口径）的销售金额分别为34,286.81万元、28,894.18万元和31,445.73万元，占营业收入总额的比例分别为56.24%、43.42%和42.05%，客户集中度较高。报告期内，公司前五大客户（合并口径）的销售金额占营业收入的比例有所下降，主要系乘用车产品主要客户ASC和TBVC受自身需求和中美贸易的影响采购量有所下降，以及除前五大客户之外的其他主要客户收入增速总体大于前五大客户所致。虽然公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，且这些客户多为信誉度较高的优质客户，但公司若不能通过技术创新、服务提升等方式及时满足上述客户提出的业务需求，或上述客户因为市场低迷等原因使其自身经营情况发生变化，导致其对公司产品的需求大幅下降，或者公司不能持续拓展新的客户和市场，公司将面临因客户集中度较高而导致的经营风险。

## **3、原材料价格波动风险**

公司主要原材料为生铁、铝锭、废钢等金属材料，属于大宗商品。2017年度、2018年度和2019年度，生铁、铝锭、废钢等主要金属材料（含外购毛坯）占公司主营业务成本的比重分别为28.64%、26.79%和26.77%，原材料价格波动对生产经营影响较大。如果原材料价格出现较大波动且公司未能及时对产品售价进行调整，则将直接影响公司的生产成本和营业利润，给公司的经营成果带来不利影响。

### **（三）汇率变动的风险**

2017年度、2018年度和2019年度，公司主营业务收入中出口销售的比例分别为45.74%、36.42%和41.14%，上述收入主要以外币计价。我国实行有管理的浮动汇率制度，汇率的波动将直接影响公司出口销售的盈利水平，给公司经营活动带来一定风险，2017年公司汇兑损失金额356.85万元，2018年度和2019年度公司汇兑收益金额分别为251.00万元和144.45万元。未来若汇率出现短期大幅波动，而公司未能及时与客户协商调整销售价格，将会直接对公司的财务状况和经营成果带来不利影响。

#### **（四）募集资金投资项目风险**

本次募集资金投资项目实施后，公司产能不足的情况将得到较大改善，市场竞争力将得到进一步提高。尽管公司对募集资金投资项目市场前景进行了充分的分析和论证，但市场本身具有不确定性，如果外部市场环境、技术发展方向发生变化，现有潜在客户开拓未达到预期等，将影响新增产能消化，使募集资金投资项目无法达到预期收益。

此外，公司前次募集资金投资项目及本次募集资金投资项目完全建成后，预计每年将分别较建设前新增资产折旧（或摊销）2,565.00万元和2,037.46万元，分别占2019年度固定资产折旧金额的46.39%和36.85%。尽管前次募集资金投资项目和本次募集资金投资项目投建及达产时间有一定间隔，但由于新建项目需要试产磨合，其盈利能力需在项目建成后逐步体现，因此，项目达产前新增折旧会直接影响公司当期的利润水平，进而对公司的经营成果造成一定影响。

#### **（五）本次可转换公司债券相关风险**

##### **1、本息兑付风险**

在可转债的存续期限内，本公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法律、法规、行业和市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使本公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响本公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

##### **2、可转债到期不能转股的风险**

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

公司股票的交易价格可能因为多方面因素发生变化而出现波动。转股期内，如果因各方面因素导致本公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，可能会影响投资者的投资收益。

本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

在本次可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。

如果本公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在本公司未能及时向下修正转股价格或即使本公司持续向下修正转股价格，但本公司股票价格仍低于转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

### **3、可转债的投资风险**

可转债作为一种金融工具，其二级市场交易价格不仅取决于可转债相关发行条款，还取决于公司股票价格、投资者的心理预期、宏观经济环境与政策等多种因素。因此可转债价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或市场价格与其投资价值严重背离的现象，使投资者面临较大的投资风险。

### **4、可转换公司债券转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险**

本次募投项目需要一定的实施周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为本公司股票，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

### **5、利率风险**



在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。本公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

## **6、信用评级变化风险**

经中证鹏元评级，公司主体信用等级为A，评级展望稳定，本次可转换公司债券信用等级为A。在本次可转债的存续期内，资信评级机构将对公司主体和本次可转债开展定期以及不定期跟踪评级，其中定期跟踪评级每年进行一次。公司无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对投资者的利益造成一定影响。

## **7、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施或实施不到位的风险**

本次发行设置了转股价格向下修正条款。在本次可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前20个交易日公司股票交易均价和前1个交易日的均价。

在满足本次可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内本次可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

在本次可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前20个交易日公司股票交易均价和前1个交易日的均价”的规定而受到限制，修正幅度存在不确定性的风险。

## **8、可转债转换价值降低的风险**

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂。其中因可转债附有转股权利，通常可转债的发行利率比相似评级和期限的可比公司债券的利率更低。另外，由于公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致本次可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，股价仍低于转股价格，仍可能导致本次可转债转换价值降低，本次可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

因此，本次可转债在上市交易及转股过程中，可转债交易价格均可能出现异常波动或价值背离，甚至低于面值的情况，从而可能使投资者面临一定的投资风险。公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以及可转债特殊的产品特性，以便作出正确的投资决策。

## **9、担保风险**

公司控股股东、实际控制人郭元强先生为本次公开发行的可转换公司债券提供股票质押担保和保证担保，担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券100%本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

郭元强先生直接间接持有公司2,664.00万股，持股比例32.65%，持股比例相对较低。若因国家政策出现重大调整、相关法律法规发生变化、宏观经济出现不可控制的恶化、经营环境发生重大变化等不可控制因素影响，或者联诚精密股价大幅下跌、担保人资产状况及支付能力发生负面变化的情况下，将影响到担保人对本次可转债履行其应承担的担保责任，从而发生担保人可能无法承担担保责任的风险，进而影响本次可转债投资人的利益。

## **(六) 新冠肺炎疫情导致的经营风险**

2020年1月以来，因爆发新冠肺炎疫情，国内各行各业普遍延期复工。目前，国内疫情已逐步受到控制，复产复工有序推进，但国外疫情情况发展形势较为严峻。报告期各期，公司产品出口收入占主营业务收入的比例分别为45.74%、36.42%和41.14%，出口占比较高，其中销往北美地区的收入占比分别为39.01%、28.86%和34.73%，销往欧盟地区的收入占比分别为6.48%、6.62%和5.83%。受疫情影响，公司可能面临客户需求尤其是国外客户需求下降、收入和利润减少等问题，进而对公司的生产经营活动产生不利影响，如全球疫情不能得到缓解或进一步恶化，存在公司2020年营业收入和营业利润大幅下滑的风险。

## **六、关于2020年第一季度报告的提示性说明**

公司2020年第一季度报告已于2020年4月29日在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)进行披露。2020年第一季度报告中不涉及影响本次发行的重大事项，2020年第一季度财务数据未发生重大不利变化。

# 目 录

声 明 .....	2
重大事项提示.....	3
一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级.....	3
二、关于本次发行有关担保的说明.....	3
三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况.....	4
四、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施.....	7
五、重大风险因素.....	11
六、关于 2020 年第一季度报告的提示性说明.....	19
<b>第一节 本次发行概况</b> .....	<b>22</b>
一、公司基本情况.....	22
二、本次发行概况.....	23
三、本次发行相关的机构.....	36
<b>第二节 主要股东情况</b> .....	<b>40</b>
一、公司股权结构及前十名股东持股情况.....	40
二、控股股东和实际控制人基本情况.....	40
<b>第三节 财务会计信息</b> .....	<b>43</b>
一、公司最近三年财务报告审计情况.....	43
二、最近三年财务报表.....	43
三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明.....	51
四、最近三年财务指标及非经常性损益明细表.....	52
<b>第四节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>56</b>
一、财务状况分析.....	56
二、盈利能力分析.....	79
三、现金流量分析.....	97
<b>第五节 本次募集资金运用</b> .....	<b>101</b>
一、本次募集资金使用计划.....	101
二、募集资金投资项目的具体情况.....	101
三、本次发行对公司财务和经营状况的影响.....	110
四、募集资金专户存储的相关措施.....	111
<b>第六节 备查文件</b> .....	<b>112</b>
一、备查文件.....	112

二、查阅地点、时间.....112

## 第一节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

中文名称：山东联诚精密制造股份有限公司

英文名称：Shandong Liancheng Precision Manufacturing Co., Ltd.

公司类型：股份有限公司（上市）

上市地点：深圳证券交易所

股票代码：002921

股票简称：联诚精密

注册资本：81,600,000 元

法定代表人：郭元强

注册地址：山东省济宁市兖州区经济开发区北环城路 6 号

成立日期：1995 年 3 月 25 日

邮政编码：272100

电话：0537-3956829

传真：0537-3956801

电子信箱：zhengquanbu@lmc-ind.com

公司网址：www.lmc-ind.com

经营范围：设计、开发、制造：各种汽车零部件、工程机械、拖拉机及其他机械零部件；水处理系统、商用空调、液压系统、工业阀门、减速机用零部件；黑色及有色金属铸造、精密铸造、压铸、重力铸造；精密模锻及合金钢锻造；机电自动化设备的研发、制造；工装及模具的设计、制造；高速公路、高速铁路、轨道交通以及动力机车用精密零部件；建筑五金；技术咨询服务；自有房屋出租；物业管理。从事公司自产产品的销售。（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，有效期以许可证为准)

## 二、本次发行概况

### (一) 本次发行的核准情况

本次发行经公司2019年8月15日召开的第二届董事会第四次会议审议通过，并经公司2019年9月3日召开的2019年第一次临时股东大会审议通过。

本次发行已取得中国证监会证监许可【2020】802号文核准。

### (二) 本次发行可转换公司债券的主要条款

#### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司A股股票将在深圳证券交易所上市。

#### 2、发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币26,000万元（含26,000万元）。具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

#### 3、债券期限

根据相关法律法规的规定和本次可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转换公司债券的发行规模及公司的经营和财务等情况，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

#### 4、票面金额及发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币100元，按面值发行。

#### 5、票面利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.5%、第二年 0.7%、第三年 1.2%、第四年 1.8%、第五年 2.2%、第六年 2.5%。

## 6、还本付息的期限和方式

### (1) 年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I**：指年利息额；

**B**：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

**i**：指可转换公司债券当年票面利率。

### (2) 付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六



个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## 8、转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为24.37元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权董事会或董事会授权人士在本次发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；募集说明书公告日前一交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## 9、转股价格的调整及计算方式

当公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

假设调整前转股价为 $P_0$ ，每股送股或转增股本率为 $N$ ，每股增发新股或配股率为 $K$ ，增发新股价或配股价为 $A$ ，每股派发现金股利为 $D$ ，调整后转股价为 $P$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派发现金股利： $P=P_0-D$ ；

派送红股或转增股本： $P=P_0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P=(P_0+A\times K)/(1+K)$ ；

三项同时进行： $P=(P_0-D+A\times K)/(1+N+K)$ 。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告

中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## **10、转股价格向下修正条款**

### **（1）修正权限与修正幅度**

在本次发行的可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### **（2）修正程序**

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申

请应按修正后的转股价格执行。

## 11、转股股数确定方式

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $Q$ 为转股的数量； $V$ 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$ 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额。该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

## 12、赎回条款

### （1）到期赎回

本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转换公司债券的票面面值的112%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### 13、回售条款

#### (1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度内, 如果公司股票任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时, 可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度, 可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不应再行使回售权。可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

#### (2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次发行的可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按照债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

#### **14、转股后有关股利的归属**

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

#### **15、发行方式及发行对象**

本次发行的可转换公司债券向股权登记日收市后登记在册的公司原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

本次可转换公司债券的发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（2020年7月16日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的公司所有股东。

（2）持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的社会公众投资者，包括自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

#### **16、向原股东配售的安排**

本次发行的可转换公司债券将给予公司原股东优先配售权，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露，原股东有权放弃优先配售权。原股东放弃优先配售后的可转换公司债券余额通过深圳证券交易所交易系统网上向投资者公开

发行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

## 17、债券持有人会议相关事项

### （1）债券持有人会议的召集

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起30日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开前15日向全体债券持有人及有关出席对象发出。

（2）在本期可转换公司债券存续期间内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；
- ③公司发生减资（因股权激励和业绩承诺导致股份回购的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑤保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑥根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会提议；
- ②单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人书面提议；
- ③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

### （3）债券持有人会议的出席人员

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，

均由债券持有人自行承担。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

①债券发行人；

②其他重要关联方。

#### （4）债券持有人会议的程序

①债券持有人会议采取现场方式召开，亦可采取网络、通讯或其他方式为债券持有人参加会议提供便利。债券持有人通过上述方式参加会议的，视为出席。

②债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后一小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有未偿还的本次债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

③会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

#### （5）债券持有人会议的表决与决议

①债券持有人会议进行表决时，以每一张债券（面值为人民币100元）为一表决权。

②债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

③债券持有人会议须经出席会议（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）的二分之一以上有表决权未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

④公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。

⑤债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效。

⑥依照有关法律、法规、公司可转换公司债券募集说明书和公司可转换公司债券持有人会议规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本期可转换公司债券全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

⑦公司董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

## 18、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币26,000万元（含26,000万元），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	以募集资金投入
1	精密零部件智能制造项目	19,000.00	19,000.00
2	技术中心改扩建项目	3,000.00	3,000.00
3	补充流动资金	4,000.00	4,000.00
合计		<b>26,000.00</b>	<b>26,000.00</b>

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，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。

在本次募集资金到位之前，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规定的程序予以置换。

## 19、担保事项



公司控股股东、实际控制人郭元强先生为本次公开发行的可转换公司债券提供股票质押担保和保证担保，担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券100%本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

## **20、募集资金存管**

公司已经制定募集资金管理制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

## **21、本次发行方案的有效期限**

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

### **（三）债券评级及担保情况**

#### **1、债券评级情况**

中证鹏元对公司本次发行可转换公司债券进行了信用评级，并出具了《山东联诚精密制造股份有限公司 2020 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体信用等级为 A 级，本次发行的可转换公司债券信用等级为 A 级。本次债券存续期内，资信评级机构将每年进行一次跟踪评级，跟踪评级报告于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

#### **2、担保情况**

公司控股股东、实际控制人郭元强先生为本次公开发行的可转换公司债券提供股票质押担保和保证担保，担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券100%本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

### （1）初始质押股份数量

根据公司实际控制人郭元强先生及其控制的翠丽控股与长城证券签署的《山东联诚精密制造股份有限公司公开发行可转换公司债券之股票质押合同》（以下简称“《股票质押合同》”），郭元强先生将其合法拥有的部分公司股票为本次发行的不超过人民币26,000万元（含26,000万元）可转换公司债券提供质押担保。

在办理初始股票质押手续时，初始质押的联诚精密股票数量=（本次可转换债券发行规模×140%）/首次质押登记日前1个交易日收盘价。不足一股按一股计算。

### （2）债券存续期间质押股份数量

根据《股票质押合同》，在质权存续期间，如在连续30个交易日内，质押股票的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续低于本期债券尚未偿还本息总额的120%，质权人代理人有权要求出质人在30个工作日内追加担保物，以使质押财产的价值与本期债券未偿还本金的比率不低于140%；追加的资产限于联诚精密人民币普通股，追加股份的价值按照连续30个交易日内联诚精密收盘价的均价计算。在出现上述须追加担保物情形时，出质人应追加提供相应数额的联诚精密人民币普通股作为质押财产，以使质押财产的价值符合上述规定。

在质权存续期间，如在连续30个交易日内，质押股票的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续超过本期债券尚未偿还本息总额的180%，出质人有权请求对部分质押股票通过解除质押方式释放，但释放后的质押股票的市场价值（以办理解除质押手续前一交易日收盘价计算）不得低于本期债券尚未偿还本息总额的140%。综上，在合同签订后以及债券存续期间，出质人郭元强先生及其控制的翠丽控股将根据质押股票的市场价值变化，对质押股份数量作出调整，并保证质押股票的市场价值不低于本期债券尚未偿还本息总额的140%。

## （四）承销方式及承销期

### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）长城证券以余额包销方式承销。

### 2、承销期

本次可转换公司债券的承销期为：2020年7月15日至2020年7月23日。

### （五）发行费用

单位：万元

项目	金额（不含税）
保荐及承销费用	754.72
律师费用	56.60
审计及验资费用	18.87
资信评级费用	23.58
发行手续费用及材料印刷费	27.08
信息披露费用	45.28
<b>合计</b>	<b>926.13</b>

上述费用均为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

### （六）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排预计如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌、复牌安排
2020年7月15日（T-2日）	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2020年7月16日（T-1日）	网上申购准备；网上路演；原A股股东优先配售股权登记日	正常交易
2020年7月17日（T日）	刊登《发行提示性公告》；原股东优先配售认购日；网上申购日	正常交易
2020年7月20日（T+1日）	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；进行网上申购摇号抽签	正常交易
2020年7月21日（T+2日）	刊登《网上中签结果公告》；网上中签缴款日	正常交易
2020年7月22日（T+3日）	主承销商根据资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2020年7月23日（T+4日）	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### **（七）本次发行证券的上市流通**

本次发行可转债不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

## **三、本次发行相关的机构**

### **（一）发行人**

名称：山东联诚精密制造股份有限公司

英文名称：Shandong Liancheng Precision Manufacturing Co., Ltd

法定代表人：郭元强

住所：山东省济宁市兖州区经济开发区北环城路6号

联系电话：0537-3956829

传真：0537-3956801

联系人：宋志强

发行人网址：<http://www.lmc-ind.com/>

发行人电子邮箱：[zhengquanbu@lmc-ind.com](mailto:zhengquanbu@lmc-ind.com)

### **（二）保荐机构（主承销商）**

名称：长城证券股份有限公司

法定代表人：曹宏

保荐代表人：黄野、叶欣

项目协办人：崔晔

其他项目组成员：钱伟、安忠良

办公地址：深圳市福田区福田街道金田路2026号能源大厦南塔楼10-19层

联系电话：0755-83516222

传真：0755-83516266

### **（三）发行人律师事务所**

名称：北京市中伦律师事务所

法定代表人：张学兵

经办律师：程劲松 冯泽伟

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 33、36、37 层

联系电话：010-59572288

传真：010-65681838

### **（四）审计机构**

名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：王晖

经办注册会计师：苏超、刘华伟

办公地址：山东省济南市历下区文化东路 59 号盐业大厦 7 层

联系电话：0537-2397157

传真：0537-2397167

### **（五）资信评级机构**

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

经办人员：党雨曦、张伟亚

办公地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

#### **(六) 申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所

地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083104

#### **(七) 登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

#### **(八) 收款银行**

开户行：兴业银行股份有限公司深圳分行

户名：长城证券股份有限公司

账户：338010100100011816

#### **(九) 债券的担保人**

姓名：郭元强

联系地址：山东省济宁市兖州区经济开发区北环城路 6 号

联系电话：0537-3956829

传真：0537-3956801

公司名称：翠丽控股有限公司

法定代表人：郭元强

地址：香港中环康乐广场 8 号交易广场第三期 19 楼

联系电话：0537-3956829

传真：0537-3956801

## 第二节 主要股东情况

### 一、公司股权结构及前十名股东持股情况

截至2019年12月31日，公司总股本为80,000,000股，股本结构如下：

单位：股

股权性质	股份数量	持股比例
一、有限售条件股份	31,725,000.00	39.66%
二、无限售条件股份	48,275,000.00	60.34%
三、股份总数	<b>80,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>

注：2020年5月12日，公司向54名激励对象实际授予限制性股票160万股，授予登记完成后，公司股份总数变更为8,160万股。

截至2019年12月31日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股数	持股比例	限售股份数量
1	郭元强	境外自然人	19,440,000.00	24.30%	19,440,000.00
2	翠丽控股	境外法人	7,200,000.00	9.00%	7,200,000.00
3	秦同林	境内自然人	3,900,000.00	4.88%	-
4	秦同河	境内自然人	3,900,000.00	4.88%	-
5	秦福强	境内自然人	3,900,000.00	4.88%	-
6	秦同义	境内自然人	3,900,000.00	4.88%	2,925,000.00
7	山东高新投	国有法人	4,682,900.00	5.85%	-
8	艺海创投	境内非国有法人	2,553,700.00	3.19%	-
9	中泰资本	国有法人	1,591,104.00	1.99%	-
10	英飞尼迪	境内非国有法人	1,200,000.00	1.50%	-
	合计		<b>51,474,704.00</b>	<b>64.36%</b>	<b>29,565,000.00</b>

### 二、控股股东和实际控制人基本情况

#### (一) 控股股东、实际控制人基本情况

公司的控股股东、实际控制人为郭元强先生。本次发行前，郭元强先生直接持有公司1,944.00万股股份，占公司总股本的23.82%，通过其控制的翠丽控股间接持有公司720.00万股股份，占公司总股本的8.82%，合计持有2,664.00万股股份，占公司总股本的32.65%。



郭元强先生简历如下：

郭元强，男，1966年9月生，加拿大籍，高级铸造工程师，硕士学位；1989年7月毕业于清华大学机械工程系铸造专业，1992年获得上海交通大学材料科学系复合材料专业研究生学历，同年9月进入上海工程技术激光所工作；1995年起至2015年10月担任公司前身山东联诚集团有限公司（山东联诚金属制品有限公司）董事长兼总经理；2015年10月至今，担任山东联诚精密制造股份有限公司董事长兼总经理。

报告期内，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

## （二）控股股东、实际控制人股票质押情况

郭元强先生已签署《股票质押合同》，将其直接或间接持有的部分股份质押给本次公开发行可转债的保荐机构（主承销商）长城证券股份有限公司，为本次可转换公司债券提供担保。初始质押的股份数量=（本次可转换债券发行规模×140%）/首次质押登记日前1个交易日收盘价，不足一股按一股计算。

除上述情况外，公司控股股东、实际控制人持有的公司股票不存在其他质押的情况。

## （三）控股股东、实际控制人对外投资情况

截至本募集说明书签署日，除本公司外，郭元强先生还持有Innovision100%的股权、并通过Innovision间接持有翠丽控股100%的股权。

### 1、Innovision

单位：港元

公司名称	注册地	股份总额	法定代表人（董事）	经营范围
Innovision	香港	100.00	郭元强	投资

### 2、翠丽控股

单位：港元

公司名称	注册地	股份总额	法定代表人（董事）	经营范围
翠丽控股	香港	1,000.00	郭元强	投资

报告期内，Innovision和翠丽控股除间接或直接持有本公司股权外，未实际

开展其他经营业务。

### 第三节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了公司最近三年的财务状况，非经特别说明，财务会计数据引自公司财务报告。

公司 2020 年第一季度报告已于 2020 年 4 月 29 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 进行披露。2020 年第一季度报告中不涉及影响本次发行的重大事项，2020 年第一季度财务数据未发生重大不利变化。

#### 一、公司最近三年财务报告审计情况

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告已经和信审计，并出具了和信审字(2018)第 000299 号、和信审字(2019)第 000148 号以及和信审字(2020)第 000124 号标准无保留意见审计报告。

#### 二、最近三年财务报表

##### (一) 最近三年合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	172,305,611.39	112,921,415.69	277,024,166.13
交易性金融资产	1,737,649.27		
应收票据		3,340,000.00	10,366,035.05
应收账款	169,660,449.50	137,270,461.59	127,289,287.76
应收款项融资	3,293,500.00		
预付款项	15,235,221.62	18,026,500.54	18,756,661.77
其他应收款	11,299,056.47	2,704,244.81	2,149,188.72
存货	227,423,639.02	220,353,942.01	175,679,394.39
其他流动资产	15,288,679.89	89,029,023.79	12,261,483.24
<b>流动资产合计</b>	<b>616,243,807.16</b>	<b>583,645,588.43</b>	<b>623,526,217.06</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产		31,071,576.58	36,931,600.05

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
其他权益工具投资	18,400,341.13	-	-
投资性房地产	10,852,552.75	11,498,436.91	-
固定资产	464,369,127.29	401,833,480.29	394,438,492.01
在建工程	14,671,855.69	35,804,945.80	9,841,457.18
无形资产	69,531,443.63	72,710,641.40	38,870,306.22
长期待摊费用	8,696,102.14	11,707,912.27	10,099,083.82
递延所得税资产	19,912,371.88	13,884,100.88	10,506,401.41
其他非流动资产	35,370,131.13	62,053,991.98	25,727,563.31
<b>非流动资产合计</b>	<b>641,803,925.64</b>	<b>640,565,086.11</b>	<b>526,414,904.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,258,047,732.80</b>	<b>1,224,210,674.54</b>	<b>1,149,941,121.06</b>
流动负债：			
短期借款	135,000,000.00	189,335,635.36	189,500,000.00
应付票据	114,352,068.66	36,327,459.97	17,267,306.70
应付账款	143,721,983.80	143,715,592.41	129,443,758.90
预收款项	5,130,285.80	4,662,179.06	4,162,238.88
应付职工薪酬	15,360,847.45	10,548,096.37	11,168,654.74
应交税费	6,127,154.86	4,582,512.55	3,914,752.99
其他应付款	2,540,171.87	1,907,357.78	1,326,936.58
其中：应付利息		595,265.78	-
应付股利		-	-
一年内到期的非流动负债	50,100,000.00	22,900,000.00	100,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>472,332,512.44</b>	<b>413,978,833.50</b>	<b>356,883,648.79</b>
非流动负债：			
长期借款	42,450,000.00	99,900,000.00	102,800,000.00
预计负债	919,371.60		
递延收益	39,205,000.00	34,780,000.00	34,780,000.00
递延所得税负债	434,412.32	2,631,285.02	1,673,394.41
<b>非流动负债合计</b>	<b>83,008,783.92</b>	<b>137,311,285.02</b>	<b>139,253,394.41</b>
<b>负债合计</b>	<b>555,341,296.36</b>	<b>551,290,118.52</b>	<b>496,137,043.20</b>
所有者权益：			
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	420,299,386.51	420,299,386.51	420,299,386.51
减：库存股		-	-

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
其他综合收益	-7,440,384.72	-3,839,572.17	1,617,410.69
盈余公积	19,939,864.20	14,997,886.19	7,475,654.42
未分配利润	189,535,611.63	160,459,017.15	143,019,705.21
归属于母公司所有者权益	702,334,477.62	671,916,717.68	652,412,156.83
少数股东权益	371,958.82	1,003,838.34	1,391,921.03
<b>所有者权益合计</b>	<b>702,706,436.44</b>	<b>672,920,556.02</b>	<b>653,804,077.86</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,258,047,732.80</b>	<b>1,224,210,674.54</b>	<b>1,149,941,121.06</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>747,839,588.77</b>	<b>665,384,349.99</b>	<b>609,688,957.86</b>
其中：营业收入	747,839,588.77	665,384,349.99	609,688,957.86
<b>二、营业总成本</b>	<b>699,261,353.30</b>	<b>628,185,259.88</b>	<b>554,954,533.52</b>
其中：营业成本	554,569,049.04	505,309,831.24	451,254,934.83
税金及附加	7,836,679.48	9,008,714.23	9,300,129.76
销售费用	36,379,734.99	27,086,205.35	21,766,725.88
管理费用	67,326,887.57	58,504,076.88	49,197,056.20
研发费用	20,126,323.33	17,090,120.89	7,003,351.85
财务费用	13,022,678.89	11,186,311.29	16,432,335.00
加：其他收益	13,509,326.57	12,448,778.86	2,210,000.00
投资收益	751,601.39	6,098,232.30	1,157,500.25
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	1,737,649.27	-	-
信用减值损失	-3,841,270.07	-	-
资产减值损失	-1,417,494.26	-2,514,184.40	-1,654,207.76
资产处置收益	-4,370,417.81	-2,569,946.48	-600,957.00
<b>三、营业利润</b>	<b>54,947,630.56</b>	<b>50,661,970.39</b>	<b>55,846,759.83</b>
加：营业外收入	1,501,022.24	1,629,234.14	4,600,127.33
减：营业外支出	3,732,168.00	133,440.93	38,020.09
<b>四、利润总额</b>	<b>52,716,484.80</b>	<b>52,157,763.60</b>	<b>60,408,867.07</b>
减：所得税费用	7,035,844.92	7,584,302.58	15,281,261.76
<b>五、净利润</b>	<b>45,680,639.88</b>	<b>44,573,461.02</b>	<b>45,127,605.31</b>

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：归属于母公司所有者的净利润	46,296,986.41	44,961,543.71	47,097,077.24
少数股东损益	-616,346.53	-388,082.69	-1,969,471.93
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-3,600,812.55</b>	<b>-5,456,982.86</b>	<b>-694,159.23</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>42,079,827.33</b>	<b>39,116,478.16</b>	<b>44,433,446.08</b>
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	42,696,173.86	39,504,560.85	46,402,918.01
归属于少数股东的综合收益总额	-616,346.53	-388,082.69	-1,969,471.93
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.58	0.56	0.79
（二）稀释每股收益	0.58	0.56	0.79

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	704,813,833.53	622,667,045.53	537,984,847.60
收到的税费返还	27,408,842.43	20,155,193.90	21,012,652.13
收到其他与经营活动有关的现金	27,008,911.18	31,596,684.45	14,168,653.14
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>759,231,587.14</b>	<b>674,418,923.88</b>	<b>573,166,152.87</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	454,957,085.01	436,617,272.57	358,089,075.16
支付给职工以及为职工支付的现金	130,418,537.09	132,195,918.56	114,334,955.92
支付的各项税费	33,762,248.96	36,682,225.56	40,205,583.25
支付其他与经营活动有关的现金	78,368,349.84	49,074,648.68	41,422,520.77
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>697,506,220.90</b>	<b>654,570,065.37</b>	<b>554,052,135.10</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>61,725,366.24</b>	<b>19,848,858.51</b>	<b>19,114,017.77</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	75,000,000.00	320,000,000.00	10,050,000.00
取得投资收益收到的现金	736,027.39	5,771,982.30	1,153,677.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,856,136.00	4,645,282.80	370,051.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	403,040.61	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>80,995,204.00</b>	<b>330,417,265.10</b>	<b>11,573,729.51</b>

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	62,259,281.37	108,351,000.80	32,424,932.32
投资支付的现金		395,000,000.00	2,103,676.86
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>62,259,281.37</b>	<b>503,351,000.80</b>	<b>34,528,609.18</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,735,922.63</b>	<b>-172,933,735.70</b>	<b>-22,954,879.67</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	206,471,698.11
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	290,787,618.35	239,336,505.26	299,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	30,280,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>290,787,618.35</b>	<b>239,336,505.26</b>	<b>536,251,698.11</b>
偿还债务支付的现金	277,999,532.35	219,600,000.00	288,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25,369,615.05	34,092,960.16	23,676,144.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	52,390,905.00	5,425,313.69	11,524,377.74
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>355,760,052.40</b>	<b>259,118,273.85</b>	<b>324,000,522.71</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-64,972,434.05</b>	<b>-19,781,768.59</b>	<b>212,251,175.40</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>371,621.39</b>	<b>-255,851.92</b>	<b>-595,113.00</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>15,860,476.21</b>	<b>-173,122,497.70</b>	<b>207,815,200.50</b>
加：期初现金及现金等价物余额	94,057,685.69	267,180,183.39	59,364,982.89
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>109,918,161.90</b>	<b>94,057,685.69</b>	<b>267,180,183.39</b>

## (二) 最近三年母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	120,212,242.23	80,531,728.98	251,558,615.57

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收票据		1,600,000.00	9,266,035.05
应收账款	108,956,881.86	119,298,371.29	87,450,743.74
应收款项融资	2,250,000.00		
预付款项	11,888,695.70	13,228,736.65	16,797,798.58
其他应收款	46,065,091.08	35,210,017.74	61,558,778.43
存货	82,711,138.53	73,833,572.58	44,172,714.14
其他流动资产	4,627,781.01	79,389,206.41	3,156,358.76
<b>流动资产合计</b>	<b>376,711,830.41</b>	<b>403,091,633.65</b>	<b>473,961,044.27</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	241,813,995.22	201,269,535.22	199,886,819.22
投资性房地产	32,304,326.92	34,704,754.52	41,457,767.70
固定资产	279,395,516.55	243,145,039.65	184,738,488.49
在建工程	11,220,425.61	25,045,783.99	7,375,672.80
无形资产	51,890,883.16	53,526,091.64	15,855,380.96
长期待摊费用	4,331,596.68	6,087,794.72	4,165,524.26
递延所得税资产	2,808,488.52	1,253,389.65	968,040.70
其他非流动资产	27,833,454.38	47,470,324.14	6,627,960.79
<b>非流动资产合计</b>	<b>651,598,687.04</b>	<b>612,502,713.53</b>	<b>461,075,654.92</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,028,310,517.45</b>	<b>1,015,594,347.18</b>	<b>935,036,699.19</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	95,000,000.00	125,000,000.00	115,000,000.00
应付票据	93,621,456.21	23,344,449.98	-
应付账款	112,709,841.04	116,746,894.61	166,534,185.19
预收款项	925,932.18	1,424,497.92	1,128,107.61
应付职工薪酬	9,063,399.32	5,538,026.19	4,009,464.65
应交税费	1,197,303.55	3,739,084.46	1,160,613.16
其他应付款	16,268,561.53	52,267,480.18	35,342,962.94
一年内到期的非流动负债	100,000.00	100,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>328,886,493.83</b>	<b>328,160,433.34</b>	<b>323,175,333.55</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	19,800,000.00	49,900,000.00	30,000,000.00
预计负债	919,371.60		
递延收益	39,205,000.00	34,780,000.00	34,780,000.00



项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
递延所得税负债		674,041.89	223,811.39
非流动负债合计	59,924,371.60	85,354,041.89	65,003,811.39
<b>负债合计</b>	<b>388,810,865.43</b>	<b>413,514,475.23</b>	<b>388,179,144.94</b>
所有者权益：			
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	417,101,010.01	417,101,010.01	417,101,010.01
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	19,939,864.20	14,997,886.19	7,475,654.42
未分配利润	122,458,777.81	89,980,975.75	42,280,889.82
<b>所有者权益合计</b>	<b>639,499,652.02</b>	<b>602,079,871.95</b>	<b>546,857,554.25</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,028,310,517.45</b>	<b>1,015,594,347.18</b>	<b>935,036,699.19</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>627,585,506.53</b>	<b>514,544,818.57</b>	<b>340,006,832.27</b>
减：营业成本	481,391,086.52	404,337,754.30	287,787,534.06
税金及附加	5,453,535.56	5,048,121.77	4,961,819.75
销售费用	15,010,706.16	10,849,635.88	6,639,086.92
管理费用	48,653,998.15	37,617,738.86	29,100,200.45
研发费用	19,719,641.21	16,157,984.59	1,615,116.53
财务费用	6,134,977.38	5,110,366.76	6,141,266.34
加：其他收益	13,141,521.97	1,101,011.00	-
投资收益	409,777.39	43,914,765.91	25,123,792.27
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	-	-	-
信用减值损失	-1,820,656.90	-	-
资产减值损失	-1,115,846.87	-1,559,428.11	-935,552.47
资产处置收益	-4,185,800.53	14,218.15	-184,369.77
<b>二、营业利润</b>	<b>57,650,556.61</b>	<b>78,893,783.36</b>	<b>27,765,678.25</b>
加：营业外收入	1,202,294.95	999,892.13	2,797,018.93
减：营业外支出	2,627,228.68	12,400.00	13,370.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
三、利润总额	<b>56,225,622.88</b>	<b>79,881,275.49</b>	<b>30,549,327.18</b>
减：所得税费用	6,766,948.97	4,658,957.79	1,372,740.43
四、净利润	<b>49,458,673.91</b>	<b>75,222,317.70</b>	<b>29,176,586.75</b>
（一）持续经营净利润	49,458,673.91	75,222,317.70	29,176,586.75
（二）终止经营净利润	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	<b>49,458,673.91</b>	<b>75,222,317.70</b>	<b>29,176,586.75</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	695,097,852.96	354,944,958.25	185,610,497.48
收到的税费返还	1,605,835.73	1,786,761.61	368,076.05
收到其他与经营活动有关的现金	23,799,728.10	30,004,818.31	110,076,958.48
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>720,503,416.79</b>	<b>386,736,538.17</b>	<b>296,055,532.01</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	462,231,142.42	328,938,843.33	174,626,610.76
支付给职工以及为职工支付的现金	74,581,164.10	65,565,696.86	36,662,264.57
支付的各项税费	29,517,886.85	15,569,702.47	10,985,166.54
支付其他与经营活动有关的现金	47,969,918.93	26,373,524.01	42,499,558.43
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>614,300,112.30</b>	<b>436,447,766.67</b>	<b>264,773,600.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>106,203,304.49</b>	<b>-49,711,228.50</b>	<b>31,281,931.71</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	75,000,000.00	320,000,000.00	10,000,000.00
取得投资收益收到的现金	736,027.39	69,567,124.85	25,123,792.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,592,000.00	1,838,674.80	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>80,328,027.39</b>	<b>391,405,799.65</b>	<b>35,123,792.27</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,199,105.36	125,648,141.29	13,736,829.95
投资支付的现金	40,544,460.00	396,382,716.00	32,368,015.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>92,743,565.36</b>	<b>522,030,857.29</b>	<b>46,104,844.95</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,415,537.97</b>	<b>-130,625,057.64</b>	<b>-10,981,052.68</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	206,471,698.11
取得借款收到的现金	95,000,000.00	145,000,000.00	145,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	15,280,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>95,000,000.00</b>	<b>145,000,000.00</b>	<b>366,751,698.11</b>
偿还债务支付的现金	155,100,000.00	115,000,000.00	149,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,627,941.91	27,260,319.71	18,145,706.93
支付其他与筹资活动有关的现金	1,381,905.00	5,425,313.69	11,524,377.74
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>176,109,846.91</b>	<b>147,685,633.40</b>	<b>179,470,084.67</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-81,109,846.91</b>	<b>-2,685,633.40</b>	<b>187,281,613.44</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>47,125.37</b>	<b>-1,642.04</b>	<b>-31,859.69</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>12,725,044.98</b>	<b>-183,023,561.58</b>	<b>207,550,632.78</b>
加：期初现金及现金等价物余额	68,535,053.99	251,558,615.57	44,007,982.79
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>81,260,098.97</b>	<b>68,535,053.99</b>	<b>251,558,615.57</b>

### 三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

#### (一) 报告期内纳入合并范围的子公司

序号	子公司名称	是否纳入合并范围		
		2019 年度	2018 年度	2017 年度
1	山东联诚汽车零部件有限公司	是	是	是
2	山东联诚机电科技有限公司	是	是	是
3	济宁市兖州区联诚机械零部件有限公司	是	是	是
4	上海思河机电科技有限公司	是	是	是
5	联诚控股有限公司	是	是	是
6	山东联诚汽车混合动力科技有限公司	是	是	是
7	山东联诚农业装备有限公司	是	是	是

序号	子公司名称	是否纳入合并范围		
		2019 年度	2018 年度	2017 年度
8	上海思卫清洁设备科技有限公司	是	是	是
9	LIANCHENG HOLDINGS, LLC	否	是	是
10	山东联诚进出口有限公司	否	否	是
11	山东斯卫普市政设备科技有限公司	否	是	是
12	联诚（美国）有限公司	是	否	否

## （二）报告期内合并范围变化的说明

### 1、2017 年度

2017 年度，公司合并范围未发生变化。

### 2、2018 年度

2018 年 4 月 23 日，公司子公司山东联诚进出口有限公司注销完成，该公司自注销完成日不再纳入合并范围。

### 3、2019 年度

2019 年 6 月 12 日，公司孙公司山东斯卫普市政设备科技有限公司注销完成，该公司自注销完成日不再纳入合并范围。

2019 年 6 月 14 日，公司注册设立了全资子公司一联诚（美国）有限公司，该公司自注册成立之日起纳入合并范围。

2019 年 8 月 29 日，公司孙公司 LIANCHENG HOLDINGS, LLC 注销完成，该公司自注销完成日不再纳入合并范围。

## 四、最近三年财务指标及非经常性损益明细表

### （一）每股收益及净资产收益率

公司按照中国证监会《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）》（中国证券监督管理委员会公告〔2010〕2 号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告〔2008〕43 号）要求计算的净资产收

益率和每股收益如下：

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
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.75	0.58	0.58
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.61	0.48	0.48
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.81	0.56	0.56
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.93	0.41	0.41
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.88	0.79	0.79
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.82	0.71	0.71

上述扣除非经常性损益前后的加权平均净资产收益率和每股收益是根据中国证监会《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（2008）》和《公开发行证券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）的要求编制的。计算过程：加权平均净资产收益率= $P/(E0+NP\div 2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司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；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P 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；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用)×(1-所得税率)]/(S<sub>0</sub>+S<sub>1</sub>+S<sub>i</sub>×M<sub>i</sub>±M<sub>0</sub>-S<sub>j</sub>×M<sub>j</sub>±M<sub>0</sub>-S<sub>k</sub>+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，P 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。

## (二) 其他主要财务指标

财务指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	1.30	1.41	1.75	1.08
速动比率（倍）	0.76	0.62	1.17	0.60
资产负债率（合并）	44.14%	45.03%	43.14%	51.17%
资产负债率（母公司）	37.81%	40.72%	41.51%	48.36%
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	1.72%	2.06%	2.27%	2.79%
财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	4.52	4.69	4.93	4.59
存货周转率（次）	2.48	2.55	2.93	2.93
息税折旧摊销前利润（万元）	13,689.18	12,902.64	13,083.44	12,543.63
利息保障倍数	4.40	4.55	5.52	5.63
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.77	0.25	0.24	1.35
每股净现金流量（元）	0.20	-2.16	2.60	0.31

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-预付账款-存货-其他非流动资产）/流动负债

（3）资产负债率（母公司）=负债总额（母公司）/总资产（母公司）

（4）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-土地使用权）/净资产

（5）应收账款周转率=营业收入/（期初应收账款原值+期末应收账款原值）\*2

（6）存货周转率=营业成本/（期初存货账面价值+期末存货账面价值）\*2

（7）息税折旧摊销前利润=利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+利息支出

（8）利息保障倍数=息税前利润/利息支出

（9）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/股本

(10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本

**(三) 非经常性损益明细表**

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益	-6,086,193.01	-2,680,603.70	-605,203.84
计入当期损益的政府补助	14,677,326.57	14,359,378.86	5,673,000.00
委托他人投资或管理资产的损益	409,777.39	3,893,003.43	-
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	2,079,473.27	-	-
其他营业外收支净额	-1,683,370.56	495,850.43	1,313,354.08
<b>小计</b>		<b>16,067,629.02</b>	<b>6,381,150.24</b>
减：所得税影响数	1,560,393.12	3,341,559.09	1,320,828.71
非经常性损益净额	7,836,620.54	12,726,069.93	5,060,321.53
归属少数股东的非经常性损益净额	26,697.61	354,375.00	469,277.59
归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额	7,809,922.93	12,371,694.93	4,591,043.94
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	38,487,063.48	32,589,848.78	42,506,033.30

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产分析

##### 1、资产构成及变化分析

最近三年，公司资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	17,230.56	13.70%	11,292.14	9.22%	27,702.42	24.09%
交易性金融资产	173.76	0.14%	-	-	-	-
应收票据	-	-	334.00	0.27%	1,036.60	0.90%
应收账款	16,966.04	13.49%	13,727.05	11.21%	12,728.93	11.07%
应收款项融资	329.35	0.26%	-	-	-	-
预付款项	1,523.52	1.21%	1,802.65	1.47%	1,875.67	1.63%
其他应收款	1,129.91	0.90%	270.42	0.22%	214.92	0.19%
存货	22,742.36	18.08%	22,035.39	18.00%	17,567.94	15.28%
其他流动资产	1,528.87	1.22%	8,902.90	7.27%	1,226.15	1.07%
<b>流动资产合计</b>	<b>61,624.38</b>	<b>48.98%</b>	<b>58,364.56</b>	<b>47.68%</b>	<b>62,352.62</b>	<b>54.22%</b>
可供出售金融资产	-	-	3,107.16	2.54%	3,693.16	3.21%
其他权益工具投资	1,840.03	1.46%	-	-	-	-
投资性房地产	1,085.26	0.86%	1,149.84	0.94%	-	-
固定资产	46,436.91	36.91%	40,183.35	32.82%	39,443.85	34.30%
在建工程	1,467.19	1.17%	3,580.49	2.92%	984.15	0.86%
无形资产	6,953.14	5.53%	7,271.06	5.94%	3,887.03	3.38%
长期待摊费用	869.61	0.69%	1,170.79	0.96%	1,009.91	0.88%
递延所得税资产	1,991.24	1.58%	1,388.41	1.13%	1,050.64	0.91%
其他非流动资产	3,537.01	2.81%	6,205.40	5.07%	2,572.76	2.24%
<b>非流动资产合计</b>	<b>64,180.39</b>	<b>51.02%</b>	<b>64,056.51</b>	<b>52.32%</b>	<b>52,641.49</b>	<b>45.78%</b>
<b>资产总计</b>	<b>125,804.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>122,421.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>114,994.11</b>	<b>100.00%</b>



报告期内，公司的资产总额呈平稳增长趋势，从 2017 年末的 114,994.11 万元增长到 2019 年末的 125,804.77 万元，增幅为 9.40%，其主要原因系随着公司业务发展和规模扩大，公司积累逐步增多。

公司流动资产主要为货币资金、应收账款、存货和其他流动资产（主要是待抵扣或预缴税款，以及结构性存款），报告期各期末，四者合计占流动资产的比例分别为 94.98%、95.88% 和 94.88%。

公司非流动资产主要为其他权益工具投资（2016 年至 2018 年在可供出售金融资产科目核算）、固定资产、无形资产和其他非流动资产（主要为预付的设备和工程款），报告期各期末，前述四者合计占非流动资产的比例分别为 94.22%、88.62% 和 91.57%。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 54.22%、47.68% 和 48.98%；非流动资产占总资产的比例分别为 45.78%、52.32% 和 51.02%，随着募投项目和其他工程项目的实施，非流动资产占比总体提升。

## 2、流动资产构成及变化分析

报告期内，公司流动资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	17,230.56	27.96%	11,292.14	19.35%	27,702.42	44.43%
交易性金融资产	173.76	0.28%	-	-	-	-
应收票据	-	-	334.00	0.57%	1,036.60	1.66%
应收账款	16,966.04	27.53%	13,727.05	23.52%	12,728.93	20.41%
应收款项融资	329.35	0.53%	-	-	-	-
预付款项	1,523.52	2.47%	1,802.65	3.09%	1,875.67	3.01%
其他应收款	1,129.91	1.83%	270.42	0.46%	214.92	0.34%
存货	22,742.36	36.90%	22,035.39	37.75%	17,567.94	28.18%
其他流动资产	1,528.87	2.48%	8,902.90	15.25%	1,226.15	1.97%
<b>合计</b>	<b>61,624.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,364.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,352.62</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产总额分别为 62,352.62 万元、58,364.56 万元和

61,624.38 万元，主要为货币资金、应收账款、存货和其他流动资产。

### (1) 货币资金

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
现金	21.07	28.94	47.61
银行存款	10,970.74	9,376.82	26,670.41
其他货币资金	6,238.74	1,886.37	984.40
<b>合计</b>	<b>17,230.56</b>	<b>11,292.14</b>	<b>27,702.42</b>

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 27,702.42 万元、11,292.14 万元和 17,230.56 万元，占流动资产总额的比例分别为 44.43%、19.35% 和 27.96%。公司货币资金主要包括库存现金、银行存款和其他货币资金。其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金和信用证保证金。

2018 年末，公司货币资金余额较 2017 年末下降 59.24%，主要系公司使用募集资金进行投资及购买结构性存款所致。2019 年 12 月 31 日，公司货币资金余额较 2018 年末增加了 52.59%，主要系公司 2019 年转回年初的结构性存款所致。

### (2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	173.76	-	-

2019 年末，公司交易性金融资产余额为 173.76 万元，主要系公司出口业务较多，为降低汇率波动风险公司与银行的远期结售汇合约，金额较小，占 2019 年末流动资产的比例为 0.28%。

### (3) 应收票据

2017 年末和 2018 年末，公司应收票据的账面价值分别为 1,036.60 万元、334.00 万元，占流动资产的比例分别为 1.66% 和 0.57%。具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
银行承兑汇票	-	334.00	367.80
商业承兑汇票	-	-	668.80

合计	-	334.00	1,036.60
----	---	--------	----------

2018年末，公司应收票据账面价值较2017年末减少67.78%，主要系公司对部分银行承兑汇票和商业承兑汇票进行贴现所致。

2019年末，公司无应收票据，主要原因系：①2019年末公司无应收商业承兑汇票；②2019年1月1日起公司执行《企业会计准则第37号—金融工具列报》，将银行承兑汇票余额由应收票据转入应收账款融资。

报告期内，公司无因出票人无力履约而将票据转为应收账款情况。

#### (4) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为12,728.93万元、13,727.05万元和16,966.04万元，占流动资产总额的比例分别为20.41%、23.52%和27.53%。

##### ①应收账款与营业收入匹配情况分析

报告期内，公司应收账款及其与营业收入匹配情况如下所示：

单位：万元

项目	2019年度/末	2018年度/末	2017年度/末
应收账款账面余额	18,340.27	14,755.47	13,614.81
营业收入	74,783.96	66,538.43	60,968.90
应收账款账面余额占营业收入比例	24.52%	22.18%	22.33%

报告期各期末，应收账款账面余额分别为13,614.81万元、14,755.47万元和18,340.27万元，占营业收入的比例分别为22.33%、22.18%和24.52%，基本保持稳定。

##### ②应收账款坏账准备计提情况及账龄分析

报告期内，公司应收账款余额及坏账准备的计提情况如下：

单位：万元

类别	2019.12.31				应收账款账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	占账面余额比例	
单项金额重大并单独计提坏	110.08	0.60%	110.08	100.00%	-

账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	18,230.19	99.40%	1,264.15	6.93%	16,966.04
<b>合计</b>	<b>18,340.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,374.23</b>	<b>7.49%</b>	<b>16,966.04</b>
<b>类别</b>	<b>2018.12.31</b>				
	账面余额		坏账准备		应收账款账面价值
	金额	比例	金额	占账面余额比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	110.08	0.75%	110.08	100.00%	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	14,645.39	99.25%	918.34	6.27%	13,727.05
<b>合计</b>	<b>14,755.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,028.42</b>	<b>6.97%</b>	<b>13,727.05</b>
<b>类别</b>	<b>2017.12.31</b>				
	账面余额		坏账准备		应收账款账面价值
	金额	比例	金额	占账面余额比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	110.08	0.81%	110.08	100.00%	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	13,504.73	99.19%	775.80	5.74%	12,728.93
<b>合计</b>	<b>13,614.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>885.88</b>	<b>6.51%</b>	<b>12,728.93</b>

报告期各期末,公司的坏账准备分别为 885.88 万元、1,028.42 万元和 1,374.23 万元,占应收账款账面余额的比例分别为 6.51%、6.97%和 7.49%,基本保持稳定。公司除对洛阳永成农业机械制造有限公司因其发生严重财务困难而采取按照“单项金额重大并单独计提坏账准备”进行计提外,其余均按照账龄计提坏账准备。

报告期内,公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账龄余额及坏账准备计提情况如下:

单位: 万元

账龄	2019.12.31			2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	17,328.68	95.05%	866.43	4,197.66	96.94%	709.88	13,180.19	97.60%	659.01
1 至 2 年	582.36	3.19%	142.38	215.68	1.47%	21.57	137.00	1.01%	13.7
2 至 3 年	144.95	0.80%	81.13	64.51	0.44%	19.35	120.63	0.89%	36.19

3年以上	174.21	0.96%	174.21	167.54	1.14%	167.54	66.90	0.50%	66.90
<b>合计</b>	<b>18,230.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,264.15</b>	<b>4,645.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>918.34</b>	<b>13,504.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>775.80</b>

报告期各期末，账龄在 1 年以内的应收账款余额占比均在 95.00% 以上，显示出公司较好的应收账款管理水平。

2017 年度和 2018 年度，公司根据谨慎性原则并结合实际情况，遵循稳健的坏账计提政策。公司按类似信用风险特征（账龄）进行组合计提坏账准备的比例如下：1 年以内为 5%；1-2 年为 10%；2-3 年为 30%；3 年以上为 100%。2019 年起，公司执行新金融工具准则，即通过参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

### ③应收账款集中度分析

报告期各期末，公司应收账款余额前五名单位详情如下所示：

单位：万元

日期	单位名称	金额	占应收账款余额的比例
2019.12.31	Talleres Mecanicos Montserrat S.a.de C.v.	2,758.32	15.04%
	潍柴动力股份有限公司	1,495.79	8.16%
	斗山液压（江阴）有限公司	1,275.38	6.95%
	VibracousticNorthAmerica,L.P.	649.13	3.54%
	MANCORIndustries, INC	638.54	3.48%
	<b>合计</b>	<b>6,817.16</b>	<b>37.17%</b>
2018.12.31	MANCORIndustries, INC	1,053.58	7.14%
	潍柴动力股份有限公司	953.81	6.46%
	天津雅士佳水泵有限公司	875.10	5.93%
	卡拉罗（中国）传动系统有限公司	691.54	4.69%
	丹佛斯（天津）有限公司	566.56	3.84%
	<b>合计</b>	<b>4,140.59</b>	<b>28.06%</b>
2017.12.31	VibracousticNorthAmerica,L.P.	1,316.18	9.67%
	卡拉罗（中国）传动系统有限公司	986.25	7.24%
	MANCORIndustriesINC	801.76	5.89%
	潍柴动力股份有限公司	754.90	5.54%

日期	单位名称	金额	占应收账款余额的比例
	天津雅士佳水泵有限公司	722.60	5.31%
	合计	<b>4,581.68</b>	<b>33.65%</b>

报告期各期末，公司应收账款前五大客户合计占各期末应收账款余额的比例分别为 33.65%、28.05% 和 37.17%。

报告期各期末，公司应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

#### （5）应收款项融资

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
银行承兑汇票	329.35	-	-

2019 年 1 月 1 日起，公司开始执行《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，并将银行承兑汇票余额由应收票据转入应收账款融资。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司用于质押的银行承兑票据金额为 200.00 万元；已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票金额为 4,747.17 万元。

#### （6）预付款项

报告期各期末，公司预付账款账面余额分别为 1,875.67 万元、1,802.65 万元和 1,523.52 万元，占各期末流动资产的比例分别为 3.01%、3.09% 和 2.47%。公司预付款项主要为预付材料款、电费、工程款等。

报告期各期末，公司预付款项中无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

#### （7）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 214.92 万元、270.42 万元和 1,129.91 万元，占流动资产的比例分别为 0.34%、0.46% 和 1.83%。

①公司各期末其他应收款账龄分析如下：

单位：万元

账龄	2019.12.31			2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	1,170.17	92.82%	58.46	204.06	69.95%	10.2	144.13	55.35%	7.21
1至2年	14.45	1.15%	1.61	16.81	5.76%	1.68	84.53	32.46%	8.45
2至3年	9.85	0.78%	4.50	41.16	14.11%	12.35	2.74	1.05%	0.82
3年以上	66.28	5.26%	66.28	29.71	10.18%	29.71	29.01	11.14%	29.01
合计	<b>1,260.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>130.84</b>	<b>291.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>53.94</b>	<b>260.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>45.49</b>

截至2019年末，公司其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	54.73	-	-	54.73
2019年1月1日余额在本期转入其他阶段或转回	-	-	-	-
本期计提	76.11	-	-	76.11
2019年12月31日余额	130.84	-	-	130.84

报告期各期末，公司其他应收款主要由备用金和借款、代垫职工款、保证金、代垫款项及其他构成。

2019年末，公司其他应收款账面余额较高，主要为公司对实际控制人郭元强的应收股票价格补偿款。截至2019年12月31日，友佳国际市场价格低于2016年公司向实际控制人郭元强购买其股票成交价的90%（除权除息后），根据交易双方约定的补偿条款，控股股东郭元强应向公司补偿907.04万元。2020年3月，公司已收到该补偿款。

②公司各期末其他应收款前五名：

单位：万元

项目	单位名称	期末余额	款项性质	占其他应收款余额比例
2019.12.31	郭元强	907.04	应收补偿款	71.94%
	可转债发行费用	135.68	其他	10.76%
	代垫个人养老保险金	30.78	代垫职工款	2.44%

	代垫个人住房公积金	15.07	代垫职工款	1.20%
	代垫个人医疗保险	14.08	代垫职工款	1.12%
	<b>合计</b>	<b>1,102.66</b>		<b>87.46%</b>
2018.12.31	郭元强	40.30	应收补偿款	13.82%
	代垫个人养老保险金	36.71	代垫职工款	12.58%
	范银科	22.53	借款	7.72%
	栾中海	16.00	借款	5.48%
	代扣代缴个人医疗保险	15.25	代垫职工款	5.23%
	<b>合计</b>	<b>130.81</b>		<b>44.83%</b>
2017.12.31	代垫职工餐费	40.18	代垫职工款	15.43%
	长春欧新机械设备有限公司	39.20	保证金	15.05%
	代垫个人养老保险金	36.02	代垫职工款	13.83%
	代垫个人医疗保险金	14.47	代垫职工款	5.56%
	姜广周	9.33	其他	3.58%
	<b>合计</b>	<b>139.20</b>		<b>53.45%</b>

#### (8) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 17,567.94 万元、22,035.39 万元和 22,742.36 万元，占流动资产的比例分别为 28.18%、37.75% 和 36.90%。

##### ① 存货账面价值变动分析

报告期内，公司存货构成如下所示：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	7,444.45	32.40%	7,604.13	34.16%	6,599.87	37.21%
在产品	2,943.87	12.81%	2,137.03	9.60%	2,054.62	11.58%
库存商品	11,406.58	49.64%	11,436.30	51.37%	8,105.47	45.70%
周转材料	1,182.34	5.15%	1,085.03	4.87%	977.92	5.51%
<b>账面余额</b>	<b>22,977.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,262.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,737.88</b>	<b>100.00%</b>
存货跌价准备	234.88		227.1		169.95	
<b>账面价值</b>	<b>22,742.36</b>		<b>22,035.39</b>		<b>17,567.93</b>	

公司存货包括库存商品、原材料、在产品和周转材料等，其中库存商品和原



材料所占的比重较高，报告期各期末，二者合计占存货账面余额的比例分别为 82.90%、85.53% 和 82.04%。

公司所处铸件行业具有“多品种、小批量、多订单”的特点，报告期内，公司订单充足并同时根据客户要求对部分产成品维持一定的安全库存，导致期末库存商品余额较大。此外，公司需要维持一定规模的原辅材料以满足生产需求。公司存货结构分布合理，与公司业务特点相适应。

2018 年末，公司存货余额为 22,262.49 万元，较 2017 年末增长 25.51%，主要原因为：①2018 年度，公司整机销售额较 2017 年增长 87.07%，带动整机产品所需装配原材料有所增加；②公司预计在 2019 年初进行生产线大修，故在 2018 年末增加了原材料和库存商品的备货；③2018 年度，公司零件产品销量较上年有所增加，生产所需原材料相应增加。

2019 年末，公司存货余额为 22,742.36 万元，较 2018 年末增长 3.21%。其中，在产品较上年末增长 37.76%，主要系临近春节，12 月订单及生产安排较多。

报告期各期末，存货跌价准备主要系亏损产品以及积压产品出现减值所致。

#### (9) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 1,226.15 万元、8,902.90 万元和 1,528.87 万元，占流动资产的比例分别为 1.97%、15.25% 和 2.48%。报告期内，公司其他流动资产主要由待抵扣增值税、预缴企业所得税和结构性存款构成。

2018 年末，公司其他流动资产较 2017 年末增长 626.09%，主要系公司购买结构性存款所致。

2019 年末，公司其他流动资产较 2018 年末减少 82.83%，主要系公司转回期初购买的结构性存款且未再购买所致。

### 3、非流动资产构成及其变化分析

报告期内，公司非流动资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
----	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	3,107.16	4.85%	3,693.16	7.02%
其他权益工具投资	1,840.03	2.87%	-	-	-	-
投资性房地产	1,085.26	1.69%	1,149.84	1.80%	-	-
固定资产	46,436.91	72.35%	40,183.35	62.73%	39,443.85	74.93%
在建工程	1,467.19	2.29%	3,580.49	5.59%	984.15	1.87%
无形资产	6,953.14	10.83%	7,271.06	11.35%	3,887.03	7.38%
长期待摊费用	869.61	1.35%	1,170.79	1.83%	1,009.91	1.92%
递延所得税资产	1,991.24	3.10%	1,388.41	2.17%	1,050.64	2.00%
其他非流动资产	3,537.01	5.51%	6,205.40	9.69%	2,572.76	4.89%
<b>合计</b>	<b>64,180.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,056.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,641.49</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司非流动资产从 2017 年末的 52,641.49 万元增长至 2019 年末的 64,180.39 万元，增幅为 21.92%，主要系公司固定资产、无形资产和投资性房地产增加所致。

#### (1) 可供出售金融资产和其他权益工具投资

##### ①可供出售金融资产情况

单位：万元

项目	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具						
按公允价值计量的权益工具	3,107.16	-	3,107.16	3,693.16	-	3,693.16
按成本计量的权益工具	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,107.16</b>	<b>-</b>	<b>3,107.16</b>	<b>3,693.16</b>	<b>-</b>	<b>3,693.16</b>

报告期内，公司可供出售金融资产全部为子公司联诚控股持有的香港上市公司友佳国际股票，公司持有该股票目的为长期持有而非短期出售获利，因此计入可供出售金融资产。截至 2018 年 12 月 31 日，以上可供出售金融资产账面价值为 3,107.16 万元，因公允价值变动累计计入其他综合收益的金额为-424.26 万元。

##### ②其他权益工具投资情况

2019年1月1日起，公司首次执行新金融准则，根据业务模式和金融资产的合同现金流量特征将前期划分为可供出售金融资产金额调整至其他权益工具投资列报，公允价值变动计入其他综合收益。截至2019年末，公司其他权益工具投资情况如下：

单位：万元

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
权益工具的成本	3,531.42	-	3,531.42
公允价值	1,840.03	-	1,840.03
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	-744.04	-	-744.04

## (2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为39,443.85万元、40,183.35万元和46,436.91万元，占非流动资产的比例分别为74.93%、62.73%和72.35%。公司固定资产主要由房屋建筑物和生产所用的机器设备构成，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
<b>1、账面原值</b>			
房屋及建筑物	17,957.50	17,301.56	18,597.85
机器设备	59,800.51	53,543.22	50,037.46
办公设备	655.34	732.86	652.26
运输设备	1,088.03	774.14	735.03
其他设备	1,859.43	1,704.86	1,244.31
检测设备	2,118.29	-	-
工具器具	962.41	-	-
<b>账面原值合计</b>	<b>84,441.51</b>	<b>74,056.65</b>	<b>71,266.91</b>
<b>2、累计折旧</b>			
房屋及建筑物	7,676.77	6,852.29	6,223.62
机器设备	26,076.83	24,928.60	23,962.01
办公设备	508.26	528.37	475.16
运输设备	787.87	588.96	449.70
其他设备	1,185.16	975.09	712.56
检测设备	1,323.18	-	-
工具器具	429.69	-	-

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
累计折旧合计	37,987.75	33,873.30	31,823.05
4、减值准备	16.85	-	-
5、账面价值			
房屋及建筑物	10,280.73	10,449.27	12,374.23
机器设备	33,706.83	28,614.63	26,075.45
办公设备	147.08	204.50	177.10
运输设备	300.17	185.19	285.33
其他设备	674.28	729.77	531.75
检测设备	795.11	-	-
工具器具	532.73	-	-
账面价值合计	46,436.91	40,183.35	39,443.86

2019年，结合ERP系统的提升，公司进一步细化了对固定资产的分类管理，增加了检测设备和工具器具资产的单独分类统计和管理。

2018年末，公司固定资产原值较上年末增长3.91%，主要系2018年度公司新增部分房产和设备，但同时部分机器设备处置或更新改造，出租部分房产并转入投资性房地产核算等共同因素所致。

2019年末，公司固定资产原值较2018年末增长14.02%，主要系公司前次募投项目、子公司机加工车间工程和新驿树脂砂车间工程的部分新厂房和生产设备由在建工程转入固定资产所致。

### (3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为984.15万元、3,580.49万元和1,467.19万元，占非流动资产的比例分别为1.87%、5.59%和2.29%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
D区东接车间配电工程	-	-	61.39
子公司厂房及办公区装修	-	-	24.32
设备安装及其他零星工程	1,372.06	3,194.12	898.43
F区化验室及办公室工程	-	3.98	-

新驿机加工车间工程	-	288.28	-
新驿树脂砂车间工程	-	94.12	-
F区东接智能化清理打磨车间	95.13	-	-
<b>合计</b>	<b>1,467.19</b>	<b>3,580.49</b>	<b>984.15</b>

2018年末，公司在建工程账面价值较上年末增长263.82%，主要系公司2018年增加需要安装的设备、自动化生产线及新建厂房等在建项目所致。

2019年末，公司在建工程账面价值较2018年末下降59.02%，主要系公司部分厂房、需安装设备等在建项目转固所致。

报告期内，公司在建工程无减值情况。

#### (4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为3,887.03万元、7,271.06万元和6,953.14万元，占公司非流动资产的比例分别为7.38%、11.35%和10.83%。

报告期内，无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>一、账面原值</b>	<b>8,679.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,640.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,982.83</b>	<b>100.00%</b>
1. 土地使用权	6,608.94	76.14%	6,608.94	76.49%	3,064.05	61.49%
2. 软件	632.15	7.28%	592.84	6.86%	480.14	9.64%
3. 商标使用权	92.65	1.07%	92.65	1.07%	92.65	1.86%
4. 专利权	199.00	2.29%	199.00	2.30%	199.00	3.99%
5. 非专利技术	1,146.99	13.21%	1,146.99	13.27%	1,146.99	23.02%
<b>二、累计摊销额</b>	<b>1,700.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,343.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,069.55</b>	<b>100.00%</b>
1. 土地使用权	860.97	50.64%	724.94	53.97%	659.22	61.64%
2. 软件	340.44	20.02%	253.84	18.90%	180.60	16.89%
3. 商标使用权	66.40	3.91%	66.40	4.94%	66.40	6.21%
4. 专利权	101.26	5.96%	81.36	6.06%	61.46	5.75%
5. 非专利技术	331.27	19.48%	216.57	16.12%	101.87	9.52%
<b>三、减值准备</b>	<b>26.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>26.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>26.25</b>	<b>100.00%</b>
1. 土地使用权						

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
2. 软件						
3. 商标使用权	26.25	100.00%	26.25	100.00%	26.25	100.00%
4. 专利权						
5. 非专利技术						
<b>四、账面价值</b>	<b>6,953.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,271.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,887.03</b>	<b>100.00%</b>
1. 土地使用权	5,747.97	82.67%	5,884.00	80.92%	2,404.83	61.87%
2. 软件	291.71	4.20%	339.00	4.66%	299.54	7.71%
3. 商标使用权				-	-	-
4. 专利权	97.74	1.41%	117.64	1.62%	137.54	3.54%
5. 非专利技术	815.72	11.73%	930.42	12.80%	1,045.12	26.89%

2018 年末，公司无形资产账面余额较 2017 年末增长 73.40%，主要系公司 2018 年新增土地使用权所致。

公司土地使用权、专利和非专利技术等无形资产情况请参阅本募集说明书“第三节业务与技术”之“四、主要固定资产及无形资产”之“(二)无形资产”。

#### (5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 1,009.91 万元、1,170.79 万元和 869.61 万元，占非流动资产的比例分别为 1.92%、1.83%和 1.35%，主要由模具工装摊销、租赁房屋装修和法律服务费构成，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
模具工装摊销	782.84	90.02%	1,005.38	85.87%	1,009.19	99.93%
租赁房屋装修	35.67	4.10%	62.43	5.33%	0.72	0.07%
法律服务费	51.10	5.88%	102.99	8.80%	-	-
<b>合计</b>	<b>869.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,170.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,009.91</b>	<b>100.00%</b>

#### (6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产的账面价值分别为 2,572.76 万元、6,205.40 万元和 3,537.01 万元，占非流动资产的比例分别为 4.89%、9.69%和

5.51%，主要为预付设备款和工程款。

2018年末，公司其他非流动资产较2017年末增长141.20%，主要系公司为首次公开发行的募投项目预付的设备和工程款。

## （二）负债分析

报告期内，公司负债的主要构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	13,500.00	24.31%	18,933.56	34.34%	18,950.00	38.20%
应付票据	11,435.21	20.59%	3,632.75	6.59%	1,726.73	3.48%
应付账款	14,372.20	25.88%	14,371.56	26.07%	12,944.38	26.09%
预收款项	513.03	0.92%	466.22	0.85%	416.22	0.84%
应付职工薪酬	1,536.08	2.77%	1,054.81	1.91%	1,116.87	2.25%
应交税费	612.72	1.10%	458.25	0.83%	391.48	0.79%
其他应付款	254.02	0.46%	190.74	0.35%	132.69	0.27%
一年内到期的非流动负债	5,010.00	9.02%	2,290.00	4.15%	10.00	0.02%
<b>流动负债合计</b>	<b>47,233.25</b>	<b>85.05%</b>	<b>41,397.88</b>	<b>75.09%</b>	<b>35,688.36</b>	<b>71.93%</b>
长期借款	4,245.00	7.64%	9,990.00	18.12%	10,280.00	20.72%
预计负债	91.94	0.17%	-	-	-	-
递延收益	3,920.50	7.06%	3,478.00	6.31%	3,478.00	7.01%
递延所得税负债	43.44	0.08%	263.13	0.48%	167.34	0.34%
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,300.88</b>	<b>14.95%</b>	<b>13,731.13</b>	<b>24.91%</b>	<b>13,925.34</b>	<b>28.07%</b>
<b>负债合计</b>	<b>55,534.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,129.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,613.70</b>	<b>100.00%</b>

公司负债主要以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为71.93%、75.09%和85.05%。流动负债主要包括短期借款、应付账款，报告期各期末二者合计占流动负债总额的比例分别为89.37%、80.45%和59.01%。非流动负债主要为长期借款和递延收益，报告期各期末二者合计占非流动负债总额的比例分别为98.80%、98.08%和98.37%。

### 1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款账面价值分别为 18,950.00 万元、18,933.56 万元和 13,500.00 万元，占负债总额的比例分别为 38.20%、34.34%和 24.31%，主要由抵押贷款和保证贷款构成，具体构成如下：

单位：万元

借款条件	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
抵押借款	13,500.00	16,500.00	18,950.00
保证借款	-	2,433.56	-
<b>合计</b>	<b>13,500.00</b>	<b>18,933.56</b>	<b>18,950.00</b>

2019 年末，公司短期借款较上年末减少 28.70%，主要系公司于 2019 年偿还部分短期借款所致。

## 2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 1,726.73 万元、3,632.75 万元和 11,435.21 万元，占负债总额的比例分别为 3.48%、6.59%和 20.59%，公司开具的应付票据主要用于支付原材料采购款和设备工程款。

2019 年末，公司应付票据较上年末增长 214.78%，主要系 2019 年公司根据融资成本灵活安排，减少短期借款，增加票据方式融资。

## 3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 12,944.38 万元、14,371.56 万元和 14,372.20 万元，占公司负债总额的比例分别为 26.09%、26.07%和 25.88%。公司应付账款主要为应付原材料款和设备、工程款，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
原材料款	12,941.54	12,321.10	11,762.84
设备、工程款	1,248.10	1,805.93	1,032.44
燃料动力款	182.56	244.52	149.10
<b>合计</b>	<b>14,372.20</b>	<b>14,371.56</b>	<b>12,944.38</b>

2018 年末，公司应付账款余额分别较上年末增长 11.03%，主要系随着公司营业规模扩大，信用期内未结算材料采购款、设备、工程款增加所致。



报告期各期末，公司应付账款余额中不存在应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

#### 4、预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 416.22 万元、466.22 万元和 513.03 万元，占负债总额的比例分别为 0.84%、0.85%和 0.92%，全部为预收货款。

报告期各期末，公司预收款项中不存在预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

#### 5、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 132.69 万元、190.74 万元和 254.02 万元，占负债总额的比例分别为 0.27%、0.35%和 0.46%，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付利息	-	59.53	-
押金、保证金等	43.30	32.88	67.07
往来款	17.06	14.26	19.43
其他	193.67	84.07	46.19
<b>合计</b>	<b>254.02</b>	<b>190.74</b>	<b>132.69</b>

#### 6、长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 10,280.00 万元、9,990.00 万元和 4,245.00 万元，占负债总额的比例分别为 20.72%、18.12%和 7.64%，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
抵押借款	4,245.00	9,990.00	10,280.00
保证借款	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,245.00</b>	<b>9,990.00</b>	<b>10,280.00</b>

截至 2019 年末，公司长期借款的明细如下：

单位：万元

贷款单位	借款条	借款起始日	借款终止	利率	合同金	已归还	一年内到	长期借款
------	-----	-------	------	----	-----	-----	------	------

	件		日		额	金额	期金额	余额
济宁银行 兖州支行	抵押+ 保证	2017.10.24	2020.10.23	5.225%	3,500.00	5.00	3,495.00	-
济宁银行 兖州支行	抵押+ 保证	2017.11.2	2020.11.1	5.225%	1,500.00	5.00	1,495.00	-
兖州农商 行	抵押	2018.11.7	2021.11.2	5.225%	2,000.00	10.00	10.00	1,980.00
兖州农商 行	抵押	2019.10.17	2022.10.8	5.225%	2,275.00	-	10.00	2,265.00
<b>合计</b>					<b>9,275.00</b>	<b>20.00</b>	<b>5,010.00</b>	<b>4,245.00</b>

### (三) 偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下所示：

财务指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	1.30	1.41	1.75
速动比率（倍）	0.76	0.62	1.17
资产负债率（合并）	44.14%	45.03%	43.14%
资产负债率（母公司）	37.81%	40.72%	41.51%
财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	13,689.18	12,902.64	13,083.44
利息保障倍数（倍）	4.40	4.55	5.52

报告期内，公司流动资产以货币资金、应收账款和存货为主，随着募集资金的逐步投入使用，2018 年末流动比率较 2017 年末有所下降，但仍维持在较高水平；2019 年末流动比率较 2018 年末略有下降，主要系 2019 年末公司应付票据和一年内到期的非流动负债分别较 2018 年末增长 214.78% 和 118.78%。

报告期各期，公司的资产负债率（合并口径）分别为 43.14%、45.03% 和 44.14%，母公司资产负债率分别为 41.51%、40.72% 和 37.81%，资产负债率整体维持在较低水平，资产负债结构合理。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司息税折旧摊销前利润分别为 13,083.44 万元、12,902.64 万元和 13,689.18 万元，利息保障倍数分别为 5.52 倍、4.55 倍和 4.40 倍，保障倍数较高，为公司的债务偿还提供充分的保障。

报告期内，公司银行资信状况良好，无不良信用记录，不存在对正常生产经营活动有重大影响的或有负债等影响偿债能力的其他事项。

综上所述，公司的资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模和实际情况相适应，具有较强的短期和长期偿债能力，偿债风险较小。

## 2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与可比上市公司的资产负债率对比情况如下所示：

证券简称	资产负债率（合并）（%）		
	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应流股份	43.95	56.91	57.37
广东鸿图	40.85	42.37	41.86
富临精工	35.27	49.42	26.79
飞龙股份	45.98	40.80	35.11
文灿股份	42.31	29.19	51.83
科华控股	62.03	62.28	68.68
<b>行业平均值</b>	<b>45.07</b>	<b>46.83</b>	<b>46.94</b>
<b>联诚精密</b>	<b>44.14</b>	<b>45.03</b>	<b>43.14</b>

数据来源：可比上市公司定期报告。

报告期内，公司与可比上市公司的流动比率对比情况如下所示：

证券简称	流动比率		
	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应流股份	1.15	1.01	0.85
广东鸿图	1.17	1.27	1.21
富临精工	1.89	1.26	1.92
飞龙股份	1.08	1.27	1.46
文灿股份	2.37	1.93	1.02
科华控股	1.03	1.30	1.12
<b>行业平均值</b>	<b>1.45</b>	<b>1.34</b>	<b>1.26</b>
<b>联诚精密</b>	<b>1.30</b>	<b>1.41</b>	<b>1.75</b>

数据来源：可比上市公司定期报告。

报告期内，公司与可比上市公司的速动比率对比情况如下所示：

证券简称	速动比率		
	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应流股份	0.54	0.64	0.44
广东鸿图	0.83	0.90	0.86
富临精工	1.47	1.01	1.69
飞龙股份	0.66	0.72	0.91
文灿股份	1.97	1.35	0.69
科华控股	0.71	0.96	0.84
<b>行业平均值</b>	<b>1.03</b>	<b>0.93</b>	<b>0.91</b>
<b>联诚精密</b>	<b>0.76</b>	<b>0.62</b>	<b>1.17</b>

数据来源：可比上市公司定期报告。

2017年12月公司首次公开发行股票募集资金，提升了公司的流动资产规模，并导致资产负债率的下降和流动比率、速动比率的提升。

#### （四）运营能力分析

##### 1、运营能力指标

报告期内，公司运营能力指标如下所示：

财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
存货周转率（次）	2.48	2.55	2.93
应收账款周转率（次）	4.52	4.69	4.93
流动资产周转率（次）	1.25	1.10	1.23
总资产周转率（次）	0.60	0.56	0.61

注：（1）存货周转率=营业成本/（期初存货账面价值+期末存货账面价值）\*2；

（2）应收账款周转率=营业收入/（期初应收账款原值+期末应收账款原值）\*2；

（3）总资产周转率=营业收入/（期初总资产余额+期末总资产余额）\*2；

（4）流动资产周转率=营业收入/（期初流动资产余额+期末流动资产余额）\*2

报告期内，公司的应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率以及总资产周转率都维持在较高的水平，公司具有良好的资产运作和管理能力，运营效率较高。

公司建立了一套完善的销售和收款的内部控制制度，从客户资信管理、授信、催款、交接等方面加强了对应收账款的监控，并实行货款回笼责任制，有效的保证了公司应收账款的回收速度。此外，公司主要客户均属于其各自行业内的知名

企业，资金实力较强，回款及时。以上因素保障了公司应收账款周转率维持在较高水平。

公司主要根据客户订单和库存数量制定月度生产计划并分解为周生产计划，并根据生产计划制定采购计划，将存货控制在合理水平。报告期各期，公司存货周转率分别为 2.93、2.55 和 2.48。随着公司经营积累和首次公开发行募集资金到位，公司流动资产及资产总额逐步增加，由于投资项目的建设实施需要一定时间，公司营业收入规模增长速度慢于资产增长速度，导致流动资产周转率和总资产周转率略有下滑。

## 2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与可比上市公司的存货周转率对比情况如下所示：

证券简称	存货周转率		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应流股份	0.94	0.91	0.89
广东鸿图	5.41	5.81	6.38
富临精工	3.17	3.25	5.84
飞龙股份	3.30	3.67	4.39
文灿股份	6.11	6.87	7.39
科华控股	3.23	3.49	3.70
行业平均值	<b>3.69</b>	<b>4.00</b>	<b>4.77</b>
联诚精密	<b>2.48</b>	<b>2.55</b>	<b>2.93</b>

数据来源：可比上市公司定期报告。

报告期内，公司与可比上市公司的应收账款周转率对比情况如下所示：

证券简称	应收账款周转率		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应流股份	2.96	2.51	2.10
广东鸿图	3.53	3.75	4.24
富临精工	3.38	1.52	2.42
飞龙股份	4.42	4.65	4.66
文灿股份	4.33	4.56	4.64
科华控股	2.86	2.95	3.04

行业平均值	3.58	3.32	3.52
联诚精密	4.52	4.69	4.93

数据来源：可比上市公司定期报告。

报告期内，公司与可比上市公司的流动资产周转率对比情况如下所示：

证券简称	流动资产周转率		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应流股份	0.59	0.53	0.53
广东鸿图	1.63	1.63	1.88
富临精工	0.91	0.67	0.99
飞龙股份	1.44	1.69	1.79
文灿股份	1.07	1.84	2.19
科华控股	1.00	1.05	1.14
行业平均值	1.11	1.24	1.42
联诚精密	1.25	1.10	1.23

数据来源：可比上市公司定期报告。

报告期内，公司与可比上市公司的总资产周转率对比情况如下所示：

证券简称	总资产周转率		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应流股份	0.24	0.23	0.21
广东鸿图	0.71	0.74	0.86
富临精工	0.51	0.34	0.47
飞龙股份	0.69	0.82	0.88
文灿股份	0.45	0.62	0.73
科华控股	0.49	0.51	0.53
行业平均值	0.51	0.54	0.61
联诚精密	0.60	0.56	0.61

数据来源：可比上市公司定期报告。

报告期内，公司存货周转率低于行业平均值，主要原因系公司产业链较长、产品种类较多，需要分别备货，且存货中存在整机产品等导致存货余额较大。此外，公司部分客户为零库存业务模式且为境外客户，需要在客户仓库或其附近储备一定存货，也导致存货余额加大，周转率降低。

公司应收账款率高于行业平均值，周转能力较好，总资产周转率与行业平均

值基本持平。2017 年度及 2018 年度，公司流动资产周转率略低于行业平均值，主要系随着公司经营积累和首次公开发行募集资金到位，公司流动资产增加，由于投资项目的建设实施需要一定时间，公司营业收入规模增长速度慢于资产增长速度；2019 年度，公司流动资产周转率和总资产周转率高于行业平均值，主要原因系文灿股份 2019 年 6 月发行可转换公司债券后流动资产大幅增长导致流动资产周转率和总资产周转率有所降低，并带动可比公司平均值降低。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	73,128.53	97.79%	64,418.18	96.81%	59,157.65	97.03%
其他业务收入	1,655.42	2.21%	2,120.26	3.19%	1,811.25	2.97%
合计	<b>74,783.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,538.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,968.90</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司营业收入分别为 60,968.90 万元、66,538.43 万元及 74,783.96 万元，其中，主营业务收入占营业收入的比例分别为 97.03%、96.81% 及 97.79%，主营业务突出。

公司其他业务收入主要为模具销售收入、废料销售收入和租金收入，占比较低。

#### 2、主营业务收入情况

##### （1）主营业务收入产品类别构成

报告期内，根据产品下游应用领域不同，公司主营业务收入产品类别构成如下所示：

单位：万元

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
乘用车零件	16,471.64	22.52%	16,361.38	25.40%	23,652.16	39.98%
农机/工程机械零件	18,353.52	25.10%	13,700.99	21.27%	9,800.26	16.57%
商用车零件	15,340.94	20.98%	12,527.33	19.45%	9,626.38	16.27%
压缩机零件	10,879.44	14.88%	9,446.51	14.66%	7,406.67	12.52%
环保/水处理零件	1,062.38	1.45%	1,200.94	1.86%	1,215.16	2.05%
光热发电零件	888.94	1.22%	1,487.90	2.31%	470.00	0.79%
其他零件产品	3,219.91	4.40%	3,187.92	4.95%	3,509.65	5.93%
整机产品	6,911.76	9.45%	6,505.21	10.10%	3,477.36	5.88%
<b>合计</b>	<b>73,128.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,418.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,157.65</b>	<b>100.00%</b>

公司产品下游应用领域比较广泛，其中乘用车零件、农机/工程机械零件、商用车零件和压缩机零件产品销售收入占比较高，其合计分别占 2017 年度、2018 年度和 2019 年度公司主营业务收入的 85.34%、80.78% 和 83.48%，是公司产品的主要应用领域；其中，乘用车收入总体呈下降趋势，农机/工程机械零件、商用车零件和压缩机零件产品销售收入呈现较快上涨。

公司整机产品主要为农用拖拉机、扫地机等，系 2017 年度新增销售业务，报告期内规模逐步扩大，其销售收入占 2017 年度、2018 年度和 2019 年度主营业务收入的比例分别为 5.88% 和 10.10% 和 9.45%。

#### ①乘用车零件

2018 年度，公司乘用车零件收入为 16,361.38 万元，较 2017 年下降 30.83%，主要原因系受客户自身采购需求调整及中美贸易摩擦影响，乘用车主要客户 ASC、TBVC 销量有所下降。2019 年度，公司乘用车零件收入为 16,471.64 万元，与 2018 年度基本持平。

#### ②农机/工程机械零件

报告期内，公司农机/工程机械零件产品收入增长较快，2018 年度和 2019 年度，该类产品收入分别较上年度增长了 39.80% 和 33.96%，主要原因系公司凭借自身产品质量的优势和长期合作深入，主要客户如卡拉罗、菲亚特、乐星、斗



山液压等对公司产品的采购量不断增加，以及公司不断开发新的优质客户。

### ③商用车零件

2018 年度，公司商用车零件收入为 12,527.33 万元，较 2017 年增长 30.14%，2019 年度，公司商用车零件收入为 15,340.94 万元，较 2018 年度增长 22.46%，主要原因系随着合作不断深入，潍柴、MANCOR、Lord、SPI 等主要客户对公司商用车零部件产品采购量增加。

### ④压缩机零件

2018 年，公司压缩机零件实现收入 9,446.51 万元，较 2017 年增长 27.54%，2019 年度，公司压缩机零件实现收入 10,879.44 万元，较 2018 年增长 15.17%，主要系下游主要客户丹佛斯和中工工程对公司产品的需求持续增长，且随着主要原材料生铁和废钢采购价格的波动，公司根据合同约定与丹佛斯按照季度调整产品售价。

### ⑤整机产品

2017 年度，公司生产的大马力拖拉机系列产品取得了农业部颁发的农业机械推广鉴定证书，并实现销售收入 3,477.36 万元；此外公司逐步发展了道路清扫车整机产品。2018 年度，公司整机产品实现收入为 6,505.21 万元，较 2017 年度增长 87.07%，主要系公司加大对整机产品的市场推广力度，且产品受到市场认可。2019 年度，公司整机产品实现收入 6,911.76 万元，较 2018 年度增长 6.25%。

### ⑥环保/水处理零件

2018 年度，公司环保/水处理零件收入与 2017 年基本持平。2019 年度，公司环保/水处理零件实现收入 1,062.38 万元，较 2018 年度减少 11.54%。

### ⑦光热发电零件

2018 年度，公司光热发电零件实现收入 1,487.90 万元，较 2017 年增长 216.57%，主要系主要客户戴维布朗下游工程项目需求增长所致，公司 2018 年对戴维布朗的销售收入主要为对其在国内子公司江阴华方的销售收入。2019 年度，公司光热发电零件实现收入 888.94 万元，较 2018 年度减少 40.26%，主要系主要

客户戴维布朗下游工程项目需求减少所致。

## (2) 不同材质产品收入构成

单位：万元

产品材质	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入金额	比例	收入金额	比例	收入金额	比例
铸铁	51,581.53	70.54%	43,102.37	66.91%	41,719.76	70.52%
铸铝	14,240.25	19.47%	13,831.57	21.47%	13,344.66	22.56%
其他	7,306.75	9.99%	7,484.24	11.62%	4,093.23	6.92%
合计	<b>73,128.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,418.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,157.65</b>	<b>100.00%</b>

公司的产品铸铁件主要运用于乘用车、商用车、空调压缩机、农业机械和工程机械、环保及水处理、新能源等行业或领域。

2018 年度，公司铸铁零部件销售收入较 2017 年销售收入增长 3.31%，主要系部分销售价格较高产品占比上升等原因导致平均销售单价较 2017 年提高 2.44% 所致。2019 年度，公司铸铁零部件销售收入较 2018 年度销售收入增长 19.67%，主要系随着公司与客户合作的不断深入，对农机/工程机械零件、商用车零件和压缩机零件的客户收入增长较快。

公司的铸铝件产品主要运用于汽车零部件、商用车零件。

2018 年度公司铸铝件产品收入较 2017 年度增长 3.65%，2019 年度公司铸铝件产品收入较 2018 年度增长 2.95%，主要原因系对商用车零件主要客户 Mancor 等销量增长。

## (3) 主营业务收入销售区域分析

报告期内，公司主营业务收入分地区构成如下所示：

单位：万元

销售区域	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入金额	比例	收入金额	比例	收入金额	比例
内销	43,045.04	58.86%	40,954.03	63.58%	32,099.40	54.26%
外销	30,083.50	41.14%	23,464.15	36.42%	27,058.25	45.74%
合计	<b>73,128.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,418.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,157.65</b>	<b>100.00%</b>

注：内销包括中国香港、澳门和台湾地区。

2017年度、2018年度和2019年度，国内销售收入占主营业务收入的比例分别为54.26%、63.58%和58.86%，比例波动主要受外销收入总额波动及公司进一步推动国内业务拓展的影响。

报告期各期，公司出口销售以北美地区为主，北美地区占出口销售收入的比例分别为85.28%、79.22%和84.42%。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下所示：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	54,725.16	98.68%	49,215.67	97.40%	44,127.74	97.79%
其他业务成本	731.74	1.32%	1,315.32	2.60%	997.75	2.21%
<b>合计</b>	<b>55,456.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,530.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,125.49</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司营业成本分别为45,125.49万元、50,530.98万元和55,456.90万元，其中，主营业务成本占营业成本的比重分别为97.79%、97.40%和98.68%。

### 2、分产品主营业务成本情况

报告期内，公司主营业务成本分产品构成如下所示：

单位：万元

产品类别	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
乘用车零件	12,264.44	22.41%	12,638.12	25.68%	17,252.26	39.10%
农机/工程机械零件	13,569.23	24.80%	10,497.52	21.33%	7,647.78	17.33%
商用车零件	10,787.81	19.71%	9,176.70	18.65%	7,002.65	15.87%
压缩机零件	8,311.72	15.19%	6,987.04	14.20%	5,622.71	12.74%
环保/水处理零件	630.65	1.15%	697.64	1.42%	781.59	1.77%
光热发电零件	487.35	0.89%	1,138.22	2.31%	384.25	0.87%
其他零件产品	2,139.49	3.91%	2,308.40	4.69%	2,644.63	5.99%
整机产品	6,534.46	11.94%	5,772.04	11.73%	2,791.87	6.33%

合计	54,725.16	100.00%	49,215.67	100.00%	44,127.74	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

公司的主营业务成本主要由乘用车零件、农机/工程机械零件、商用车零件和压缩机零件构成。报告期各期，上述四类产品占主营业务成本的比例分别为85.04%、79.85%和82.11%，与主营业务收入的构成相匹配。

### (三) 主营业务毛利及毛利率分析

#### 1、主营业务毛利构成情况

报告期内，公司主营业务毛利情况如下所示：

单位：万元

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
乘用车零件	4,207.20	22.86%	3,723.26	24.49%	6,399.90	42.58%
农机/工程机械零件	4,784.28	26.00%	3,203.47	21.07%	2,152.48	14.32%
商用车零件	4,553.13	24.74%	3,350.63	22.04%	2,623.72	17.46%
压缩机零件	2,567.72	13.95%	2,459.48	16.18%	1,783.96	11.87%
环保/水处理零件	431.73	2.35%	503.30	3.31%	433.57	2.88%
光热发电零件	401.59	2.18%	349.69	2.30%	85.76	0.57%
其他零件产品	1,080.42	5.87%	879.52	5.79%	865.02	5.76%
整机产品	377.30	2.05%	733.17	4.82%	685.49	4.56%
合计	18,403.37	100.00%	15,202.51	100.00%	15,029.90	100.00%

报告期各期，公司主营业务毛利分别为 15,029.90 万元、15,202.51 万元和 18,403.37 万元。公司主营业务毛利主要来源于乘用车零件、农机/工程机械零件、商用车零件和压缩机零件产品，报告期各期，其毛利之和占主营业务毛利的比例分别为 86.23%、83.78%和 87.55%。

#### 2、主营业务毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下所示：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务毛利率	25.17%	23.60%	25.41%

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 25.41%、23.60%和 25.17%。生铁、废钢和铝锭等主要原材料占公司生产成本总额的比重在 25%左右，主要原材料平

均采购单价的波动，是毛利率波动的主要原因。2018 年度公司生铁、废钢和铝锭的平均采购单价较 2017 年度分别提高 16.62%、24.05%和 1.90%；2019 年度公司生铁、铝锭的平均采购单价分别较 2018 年度降低 2.01%和 4.55%，废钢价格较 2018 年提高 2.15%。

公司产品产量的变动导致单位分摊的人工及制造费用变动，也导致报告期内毛利率的变动。

公司主营业务不同类别产品的毛利率情况如下：

单位：万元

年度	产品类别	销售收入	销售成本	毛利	毛利率
2019 年度	乘用车零件	16,471.64	12,264.44	4,207.20	25.54%
	农机/工程机械零件	18,353.52	13,569.23	4,784.28	26.07%
	商用车零件	15,340.94	10,787.81	4,553.13	29.68%
	压缩机零件	10,879.44	8,311.72	2,567.72	23.60%
	环保/水处理零件	1,062.38	630.65	431.73	40.64%
	光热发电零件	888.94	487.35	401.59	45.18%
	其他零件产品	3,219.91	2,139.49	1,080.42	33.55%
	整机产品	6,911.76	6,534.46	377.30	5.46%
	<b>合计</b>	<b>73,128.53</b>	<b>54,725.16</b>	<b>18,403.37</b>	<b>25.17%</b>
2018 年度	乘用车零件	16,361.38	12,638.12	3,723.26	22.76%
	农机/工程机械零件	13,700.99	10,497.52	3,203.47	23.38%
	商用车零件	12,527.33	9,176.70	3,350.63	26.75%
	压缩机零件	9,446.51	6,987.04	2,459.48	26.04%
	环保/水处理零件	1,200.94	697.64	503.30	41.91%
	光热发电零件	1,487.90	1,138.22	349.69	23.50%
	其他零件产品	3,187.92	2,308.40	879.52	27.59%
	整机产品	6,505.21	5,772.04	733.17	11.27%
	<b>合计</b>	<b>64,418.18</b>	<b>49,215.67</b>	<b>15,202.51</b>	<b>23.60%</b>
2017 年度	乘用车零件	23,652.16	17,252.26	6,399.90	27.06%
	农机/工程机械零件	9,800.26	7,647.78	2,152.48	21.96%
	商用车零件	9,626.38	7,002.65	2,623.72	27.26%
	压缩机零件	7,406.67	5,622.71	1,783.96	24.09%
	环保/水处理零件	1,215.16	781.59	433.57	35.68%

	光热发电零件	470.00	384.25	85.76	18.25%
	其他零件产品	3,509.65	2,644.63	865.02	24.65%
	整机产品	3,477.36	2,791.87	685.49	19.71%
	<b>合计</b>	<b>59,157.65</b>	<b>44,127.74</b>	<b>15,029.90</b>	<b>25.41%</b>

公司主营业务不同材质产品的毛利率情况如下：

单位：万元

年度	产品类别	销售额	销售成本	毛利	毛利率
2019 年度	铸铁件	51,581.53	37,605.23	13,976.30	27.10%
	铸铝件	14,240.25	10,174.00	4,066.26	28.55%
	其他	7,306.75	6,945.94	360.81	4.94%
	<b>合计</b>	<b>73,128.53</b>	<b>54,725.16</b>	<b>18,403.37</b>	<b>25.17%</b>
2018 年度	铸铁件	43,102.37	32,132.83	10,969.55	25.45%
	铸铝件	13,831.57	10,775.66	3,055.91	22.09%
	其他	7,484.24	6,307.18	1,177.05	15.73%
	<b>合计</b>	<b>64,418.18</b>	<b>49,215.67</b>	<b>15,202.51</b>	<b>23.60%</b>
2017 年度	铸铁件	41,719.76	30,717.64	11,002.11	26.37%
	铸铝件	13,344.66	10,109.95	3,234.72	24.24%
	其他	4,093.23	3,300.16	793.07	19.38%
	<b>合计</b>	<b>59,157.65</b>	<b>44,127.74</b>	<b>15,029.90</b>	<b>25.41%</b>

报告期内各类别产品毛利率基本维持在 20%-30% 之间。

2018 年度，公司主营业务毛利率有所下降，主要系毛利率相对较低的整机等其他产品占比上升，以及乘用车零件产品毛利率和收入占比均有所下降所致。公司乘用车零件产品的主要客户为 ASC、TBVC、麦格纳等，其中 ASC 和 TBVC 收入占比较高，2017 年度和 2018 年度，ASC 和 TBVC 合计占乘用车零件产品收入的比例分别为 89.22% 和 79.23%。

2018 年度，ASC 产品的毛利率较 2017 年下降 3.62 个百分点，主要系产品结构变动，毛利率较低的产品比重有所上升。

2018 年度，TBVC 产品的毛利率较 2017 年下降 11.87 个百分点，主要系 TBVC 因采购成本及供应商结构调整等原因，之前从公司采购且金额较大、毛利率较高的 2 种减震轮产品不再采购。2017 年度，上述两种产品占 TBVC 从公司采购金

额的 53.03%。

2019 年度，公司主营业务毛利率较 2018 年度增长 1.57 个百分点，主要原因系：①2019 年度人民币对美元贬值，公司外销产品平均单价受汇率波动影响有所上升；②2019 年度公司主要原材料生铁、铝锭平均采购价格较 2018 年度下降 2.01%和 4.55%；③受客户及产品结构变化的影响，盈利能力较高的客户销售收入占比有所上升。

### 3、毛利率的同行业对比情况

报告期内，公司与可比上市公司的综合毛利率对比情况如下所示：

单位：%

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应流股份	35.85	35.64	32.29
广东鸿图	25.40	25.31	24.70
富临精工	34.51	32.28	35.15
飞龙股份	23.30	27.90	28.56
文灿股份	23.89	27.53	26.63
科华控股	17.16	23.64	31.08
<b>平均值</b>	<b>26.68</b>	<b>28.72</b>	<b>29.73</b>
<b>公司</b>	<b>25.17</b>	<b>24.06</b>	<b>25.99</b>

资料来源：可比上市公司定期报告。

从同行业对比情况看，2018 年度，公司与同行业可比公司毛利率总体变动趋势一致，较 2017 年度有所下降；2019 年度，同行业可比公司毛利率较 2018 年度有所下降，公司毛利率较 2018 年度有增长，主要受汇率波动、原材料价格、客户结构变化等因素影响。

### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	<b>74,783.96</b>	<b>12.39%</b>	<b>66,538.43</b>	<b>9.14%</b>	<b>60,968.90</b>
销售费用	3,637.97	34.31%	2,708.62	24.44%	2,176.67

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
管理费用	6,732.69	15.08%	5,850.41	18.92%	4,919.71
研发费用	2,012.63	17.77%	1,709.01	144.03%	700.34
财务费用	1,302.27	16.42%	1,118.63	-31.93%	1,643.23
<b>费用合计</b>	<b>13,685.56</b>	<b>20.19%</b>	<b>11,386.67</b>	<b>20.62%</b>	<b>9,439.95</b>
销售费用率	4.86%	-	4.07%	-	3.57%
管理费用率	9.00%	-	8.79%	-	8.07%
研发费用率	2.69%	-	2.57%	-	1.15%
财务费用率	1.74%	-	1.68%	-	2.70%
<b>四项费用合计占营业收入比率</b>	<b>18.30%</b>	<b>-</b>	<b>17.11%</b>	<b>-</b>	<b>15.48%</b>

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司销售费用、管理费用、研发费用和财务费用的合计金额分别为 9,439.95 万元、11,386.67 万元和 13,685.56 万元，占同期营业收入的比重分别为 15.48%、17.11%和 18.30%。

## 1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输装卸费及报关港杂费	2,107.79	57.94%	1,154.50	42.62%	1,277.68	58.70%
包装费	134.49	3.70%	120.86	4.46%	126.23	5.80%
市场拓展费	551.49	15.16%	687.34	25.38%	225.67	10.37%
产品挑拣费	315.96	8.69%	276.96	10.23%	169.33	7.78%
职工薪酬	249.27	6.85%	175.43	6.48%	208.75	9.59%
仓储费	100.79	2.77%	54.76	2.02%	37.89	1.74%
广告宣传费	22.25	0.61%	66.20	2.44%	65.70	3.02%
其他	155.93	4.29%	172.56	6.37%	65.42	3.01%
<b>合计</b>	<b>3,637.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,708.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,176.67</b>	<b>100.00%</b>
营业收入	74,783.96		66,538.43		60,968.90	
销售费用占营业收入比例	4.86%	-	4.07%		3.57%	



公司销售费用主要由运输装卸费及报关港杂费、市场拓展费、产品挑拣费、职工薪酬和包装费构成。2017年度、2018年度和2019年度，公司销售费用金额分别为2,176.67万元、2,708.67万元和3,637.97万元，占营业收入的比重分别为3.57%、4.07%和4.86%。

2018年度，公司销售费用较上一年度增长24.44%，主要系公司加大开拓市场力度导致市场开拓费增加，农装整机项目销售额的增加使售后服务相关费用增加以及客户产品挑拣费用增加等原因所致。

2019年度，公司销售费用较上一年度增长34.31%，主要系受中美贸易摩擦影响，运输装卸费及报关港杂费较上一年度增长82.57%。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,216.79	47.78%	2,815.13	48.12%	2,165.41	44.02%
折旧费及租赁费	499.46	7.42%	501.28	8.57%	430.78	8.76%
差旅费	271.13	4.03%	251.19	4.29%	239.23	4.86%
车辆费用	80.17	1.19%	94.69	1.62%	117.20	2.38%
维修费	445.38	6.62%	318.44	5.44%	349.70	7.11%
业务招待费	221.07	3.28%	227.32	3.89%	253.87	5.16%
咨询费	666.25	9.90%	397.41	6.79%	253.69	5.16%
无形资产摊销	338.44	5.03%	254.54	4.35%	217.29	4.42%
办公费	74.48	1.11%	96.99	1.66%	56.71	1.15%
水电费	37.34	0.55%	51.97	0.89%	34.83	0.71%
通讯费	26.29	0.39%	29.48	0.50%	24.71	0.50%
劳保费	47.05	0.70%	81.29	1.39%	52.95	1.08%
物业管理费	448.28	6.66%	402.93	6.89%	368.54	7.49%
其他	360.56	5.36%	327.76	5.60%	354.79	7.21%
<b>合计</b>	<b>6,732.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,850.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,919.71</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用的构成主要为职工薪酬、折旧费、咨询费、物业管

理费等。报告期各期，公司管理费用金额分别为 4,919.71 万元、5,850.41 万元和 6,732.69 万元，占营业收入的比例分别为 8.07%、8.79%和 9.00%。报告期内，公司管理费用随营业规模的扩大整体呈上升趋势。

2018 年度，公司管理费用较 2017 年增长 18.92%，主要系随着公司业务拓展，咨询费及薪酬福利费等增加所致。

2019 年度，公司管理费用较 2018 年度增长 15.08%，主要系：①随着公司业务拓展，咨询费及薪酬福利费等增加；②随着公司规范运作水平不断提升，法律、税务等方面的咨询费用增加。

### 3、研发费用

报告期内，公司研发费用构成如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发材料费	765.96	38.06%	520.20	30.44%	45.93	6.56%
研发人员薪酬	502.70	24.98%	392.29	22.95%	230.81	32.96%
研发设备折旧费	236.36	11.74%	218.43	12.78%	1.08	0.15%
研发动力费	465.76	23.14%	479.19	28.04%	0.40	0.06%
研发无形资产摊销	21.45	1.07%	21.67	1.27%	21.99	3.14%
其他	20.40	1.01%	77.23	4.52%	400.13	57.13%
<b>合计</b>	<b>2,012.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,709.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>700.34</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的研发费用主要由研发材料费、研发人员薪酬、研发设备折旧费和研发动力费构成。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司研发费用金额分别为 700.34 万元、1,709.01 万元和 2,012.63 万元，占营业收入的比重分别为 1.15%、2.57%和 2.69%。

2018 年和 2019 年度，公司研发费用持续上升，主要系公司持续加大新产品、新工艺开发，增加研发投入所致。

### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	1,549.26	118.97%	1,467.25	131.16%	1,336.42	81.33%
减：利息收入	112.29	8.62%	65.93	5.89%	49.87	3.03%
汇兑损益	-144.45	-11.09%	-251.00	-22.44%	356.85	21.72%
其他	9.74	0.75%	-31.69	-2.83%	-0.17	-0.01%
<b>合计</b>	<b>1,302.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,118.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,643.23</b>	<b>100.00%</b>

公司财务费用主要由利息支出和汇兑损益构成。报告期各期，公司财务费用分别为 1,643.23 万元、1,118.63 万元和 1,302.27 万元，占营业收入的比例分别为 2.70%、1.68% 和 1.74%。

2018 年度，公司财务费用较 2017 年减少 31.93%，主要系 2018 年人民币对美元汇率贬值，公司取得一定汇兑收益所致。

### （五）其他收益分析

根据财政部 2017 年 5 月发布的《关于印发修订<企业会计准则第 16 号——政府补助>的通知》（财会[2017]15 号），自 2017 年 1 月 1 日起，公司将与日常活动相关的政府补助计入“其他收益”科目核算。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司其他收益分别为 221.00 万元、1,244.88 万元和 1,350.93 万元，占利润总额的比例分别为 3.66%、23.87% 和 25.63%。具体明细情况如下：

#### 1、2019 年度

单位：万元

序号	项目	金额
1	国家级绿色工厂补助资金	1,000.00
2	技术改造及机器换人奖励资金	228.00
3	稳岗补贴	42.58
4	农机项目科研补贴款	30.00
5	高新技术企业认定奖励资金	10.00
6	个税返还手续费	7.36
7	服务发展专项资金	2.20

序号	项目	金额
8	培训补贴	2.20
9	市级外经贸发展政策资金	14.22
10	增值税即征即退款	4.43
11	专利补贴	2.44
12	递延收益摊销	7.50
合计		<b>1,350.93</b>

## 2、2018 年度

单位：万元

序号	项目	金额
1	环保补贴款	1,000.00
2	市级外经贸发展政策资金	80.83
3	增值税即征即退款	32.42
4	山东省智能制造标杆企业专项资金	20.00
5	2016 年度科技扶持项目资金	10.00
6	节能专项资金	1.50
7	专利补贴	0.13
8	插电式电机混合动力行星齿轮机电耦合系统项目资金	100.00
合计		<b>1,244.88</b>

## 3、2017 年度

单位：万元

序号	项目	金额
1	"机器人换人"技术改造项目奖励资金	121.00
2	插电式电机混合动力行星齿轮机电耦合系统项目资金	100.00
合计		<b>221.00</b>

## (六) 投资收益分析

报告期内，公司投资收益构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产在持有期间的	-	-	220.52	36.16%	96.89	83.71%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资收益						
银行理财产品的投资收益	40.98	54.52%	389.30	63.84%	18.86	16.29%
远期结售汇投资收益	34.18	45.48%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>75.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>609.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>115.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司投资收益主要来源于可供出售金融资产在持有期间的投资收益、银行理财产品的投资收益和远期结售汇投资收益。报告期各期，公司投资收益分别为 115.75 万元、609.82 万元和 75.16 万元，占利润总额的比例分别为 1.92%、11.69% 和 1.43%。

### （七）资产减值损失分析

报告期内，公司计提资产减值损失的具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
坏账损失	-	-	150.98	60.05%	147.65	89.26%
存货跌价损失	124.90	88.11%	100.43	39.95%	17.77	10.74%
固定资产减值损失	16.85	11.89%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>141.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>251.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>165.42</b>	<b>100.00%</b>

公司资产减值损失由坏账损失（2019 年度改为在信用减值损失核算）、存货跌价损失及固定资产减值损失构成。报告期各期，公司资产减值损失分别为 165.42 万元、251.42 万元及 141.75 万元，占利润总额的比例分别为 2.74%、4.82% 及 2.69%。

公司于 2019 年 1 月 1 日首次执行新金融准则，应收款项类的坏账准备通过“信用减值损失”项目列示，不再通过“资产减值损失”项目列示。2019 年度，公司信用减值损失为 384.12 万元，占同期利润总额的比例为 7.29%。

### （八）资产处置收益分析

报告期内，公司资产处置收益构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产处置	-437.04	100.00%	-256.99	100.00%	-60.10	100.00%
<b>合计</b>	<b>-437.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>-256.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>-60.10</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司资产处置收益由固定资产处置损失构成，分别为-60.10万元、-256.99万元及-437.04万元，占公司利润总额的比例分别为-0.99%、-4.93%及-8.29%。2019年度，公司资产处置损失较高主要系随着生产工艺需求的提高，公司处置部分性能和精度无法满足生产需求的设备所致。

### （九）营业外收入及营业外支出分析

#### 1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府补助	116.80	77.81%	111.06	68.17%	325.30	70.72%
非流动资产毁损报废利得	1.55	1.03%	0.09	0.06%	-	-
罚款收入	26.69	17.78%	31.99	19.64%	31.39	6.82%
其他	5.06	3.37%	19.78	12.14%	103.32	22.46%
<b>合计</b>	<b>150.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>162.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>460.01</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司营业外收入分别为 460.01 万元、162.92 万元及 150.10 万元。公司营业外收入主要由政府补助构成，具体如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
稳岗补贴	-	31.06	-
泰山产业领军人才项目补贴	-	-	200.00
泰山产业领军人才科技创新扶持资金	-	-	60.00
第五届中国创新创业大赛优秀企业奖金	-	-	30.00
镇级财政扶持款	7.80	-	13.30
2016 年科技扶持项目资金	-	-	10.00
第四届、第五届中国创新创业大赛优秀项目奖金	-	-	5.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
泰山学者海外高层次人才扶持资金	-	-	5.00
专利奖励资金	-	-	2.00
企业上市奖励资金	100.00	50.00	-
山东省著名商标奖励资金	-	10.00	-
人才发展专项资金	-	15.00	-
泰山学者专项经费	5.00	5.00	-
党建工作补贴	4.00		
<b>合计</b>	<b>116.80</b>	<b>111.06</b>	<b>325.30</b>

## 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对外捐赠	-	-	0.20	1.50%	1.10	28.93%
非流动资产毁损报废损失	173.12	46.39%	11.16	83.62%	0.42	11.17%
赔款支出	190.83	51.13%	-	-	-	-
罚款支出	0.80	0.21%	0.04	0.31%	1.74	45.77%
其他	8.47	2.27%	1.94	14.57%	0.54	14.12%
<b>合计</b>	<b>373.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>3.80</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业外支出金额较小，占各期利润总额的比例分别为 0.06%、0.26%和 7.08%，2019 年度营业外支出增加，主要系固定资产报废损失增加及因外购产品质量瑕疵向客户赔付所致。

### (十) 主要原材料采购价格变动对公司利润的敏感性分析

报告期，在其他因素不变的情况下，公司主要原材料的采购均价变动对利润总额的影响如下：

主要原材料价格波动	2019 年度	2018 年度	2017 年度
均价上涨 10%	-28.16%	-24.33%	-19.54%
均价上涨 5%	-14.08%	-12.17%	-9.77%
均价上涨 1%,	-2.82%	-2.43%	-1.95%

主要原材料价格波动	2019 年度	2018 年度	2017 年度
均价下跌 1%	2.82%	2.43%	1.95%
均价下跌 5%	14.08%	12.17%	9.77%
均价下跌 10%	28.16%	24.33%	19.54%

### (十一) 非经常性损益分析

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	2019 年度	2018 年度	2017 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）	-608.62	-268.06	-60.52
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）	1,467.73	1,435.94	567.30
委托他人投资或管理资产的损益	40.98	389.30	-
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	207.95	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-168.34	49.59	131.34
减：所得税影响额	156.04	334.16	132.08
少数股东权益影响额	2.67	35.44	46.93
<b>合计</b>	<b>780.99</b>	<b>1,237.17</b>	<b>459.10</b>

公司非经常性损益主要由非流动资产处置损益和政府补助构成。报告期各期，公司归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为 459.10 万元、1,237.17 万元及 780.99 万元，占归属于母公司所有者净利润的比例分别为 9.75%、27.52% 及 16.87%。2018 年度、2019 年度，公司非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例较高，主要由政府补助、委托他人投资或管理资产的损益、非流动资产处置损益和交易性金融资产的投资收益构成。委托他人投资或管理资产的损益为公司以暂时闲置募集资金购买银行理财产品和结构性存款产生的投资收益。非流动资产处置损益为固定资产处置损失。交易性金融资产的投资收益为公司购买远期结售汇产生的投资收益。



### 三、现金流量分析

#### (一) 现金流量整体情况

报告期内，公司现金流量整体情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	75,923.16	67,441.89	57,316.62
经营活动现金流出小计	69,750.62	65,457.01	55,405.21
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,172.54</b>	<b>1,984.89</b>	<b>1,911.40</b>
投资活动现金流入小计	8,099.52	33,041.73	1,157.37
投资活动现金流出小计	6,225.93	50,335.10	3,452.86
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,873.59</b>	<b>-17,293.37</b>	<b>-2,295.49</b>
筹资活动现金流入小计	29,078.76	23,933.65	53,625.17
筹资活动现金流出小计	35,576.01	25,911.83	32,400.05
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,497.24</b>	<b>-1,978.18</b>	<b>21,225.12</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	37.16	-25.59	-59.51
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,586.05</b>	<b>-17,312.25</b>	<b>20,781.52</b>

#### (二) 现金流量变动原因分析

##### 1、经营活动净现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量相关情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	70,481.38	62,266.70	53,798.48
收到的税费返还	2,740.88	2,015.52	2,101.27
收到其他与经营活动有关的现金	2,700.89	3,159.67	1,416.87
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>75,923.16</b>	<b>67,441.89</b>	<b>57,316.62</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	45,495.71	43,661.73	35,808.91
支付给职工以及为职工支付的现金	13,041.85	13,219.59	11,433.50
支付的各项税费	3,376.22	3,668.22	4,020.56
支付其他与经营活动有关的现金	7,836.83	4,907.46	4,142.25
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>69,750.62</b>	<b>65,457.01</b>	<b>55,405.21</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,172.54</b>	<b>1,984.89</b>	<b>1,911.40</b>

报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金占公司营业收入的比例分别为 88.24%、93.58%和 94.25%，处在较高水平，公司主营业务体现了较好的回款能力。

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,911.40 万元、1,984.89 万元和 6,172.54 万元。2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2018 年度增长 210.98%，主要系 2019 年度公司营业收入较 2018 年度增长 12.39%，带动公司销售商品、提供劳务收到的现金增长 13.19%，且公司使用银行承兑票据支付货款、设备款的金额增长导致购买商品、接受劳务支付的现金较 2018 年度增幅较小。

## 2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量相关情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	7,500.00	32,000.00	1,005.00
取得投资收益收到的现金	73.60	577.20	115.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	485.61	464.53	37.01
收到其他与投资活动有关的现金	40.30		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>8,099.52</b>	<b>33,041.73</b>	<b>1,157.37</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,225.93	10,835.10	3,242.49
投资支付的现金	-	39,500.00	210.37
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>6,225.93</b>	<b>50,335.10</b>	<b>3,452.86</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,873.59</b>	<b>-17,293.37</b>	<b>-2,295.49</b>

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,295.49 万元、-17,293.37 万元及 1,873.59 万元。

报告期各期，公司投资活动现金流入主要为收回投资收到的现金，该款项主要系公司以暂时闲置募集资金循环购买理财产品及结构性存款，投资到期时收回现金所致。

公司投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付

的现金，以及投资支付的现金。随着公司经营规模扩大和募投项目实施，公司报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大。2017 年度、2018 年度，公司投资支付的现金主要为以暂时闲置募集资金循环购买理财产品、结构性存款所支付的现金。

2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2018 年增加 19,166.96 万元，主要系 2018 年使用闲置的募集资金购买银行理财产品，2019 年度公司转回期初余额且未再购买理财产品所致。

### 3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司现金流量整体情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	-	-	20,647.17
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	29,078.76	23,933.65	29,950.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	3,028.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>29,078.76</b>	<b>23,933.65</b>	<b>53,625.17</b>
偿还债务支付的现金	27,799.95	21,960.00	28,880.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,536.96	3,409.30	2,367.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	5,239.09	542.53	1,152.44
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>35,576.01</b>	<b>25,911.83</b>	<b>32,400.05</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,497.24</b>	<b>-1,978.18</b>	<b>21,225.12</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要为取得银行借款和吸收投资的现金流入，筹资活动现金流出主要为偿还债务和分配股利、偿付利息支付的现金。报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 21,225.12 万元、-1,978.18 万元和-6,497.24 万元。

2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较上一年度减少 23,203.29 万元，主要系 2017 年公司首发普通股收到募集资金及 2018 年收到其他的筹资活动有关的现金金额减少所致。

2019年度,公司筹资活动产生的现金流量净额较2018年减少4,519.06万元,主要系公司应收票据贴现增加而贷款减少所致。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 26,000 万元（含 26,000 万元），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	以募集资金投入
1	精密零部件智能制造项目	19,000.00	19,000.00
2	技术中心改扩建项目	3,000.00	3,000.00
3	补充流动资金	4,000.00	4,000.00
合计		26,000.00	26,000.00

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，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。

在本次募集资金到位之前，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规定的程序予以置换。

### 二、募集资金投资项目的具体情况

#### 1、精密零部件智能制造项目

##### （1）项目基本情况

本项目由公司负责实施，项目预计总投资额 1.90 亿元，项目建设周期 24 个月。公司机械零部件产品生产主要涉及铸造和机加工两大工序，本次项目实施主要涉及机加工工序，主要建设内容为通过新增自动化、高精度的生产加工设备、检测设备和环保设备，引入信息化生产管理系统，以及对部分清理打磨工序进行升级改造，实现公司精密零部件自动化、绿色生产能力和技术、管理水平的提升。

项目达产后，公司精密零部件的生产能力和自动化水平将进一步提升，有助

于公司改善产品结构、丰富产品类别、提升产品质量，同时，有利于提升公司不同规格产品的综合服务制造能力，进一步拓展下游应用领域，降低单位产品能耗，推进产业绿色升级。

## （2）项目的必要性

### ①优化产品结构

精密机械零部件对相关产品的尺寸、精度、硬度、延伸率、抗疲劳度等性能均提出较高要求，生产流程各环节生产设备的装备水平和生产技术管控能力对精密零部件的生产均会产生较大影响。公司下游客户较为看重公司的技术和装备水平、生产规模及产品供应能力，在新业务开拓过程中，客户一般会对上述能力进行现场考察。公司现有生产设施主要适合中小零部件的规模化生产，较大型零部件高效生产线的不足对公司承接业务带来较大制约。

本次投资项目将以生产较大型精密部件产品为主，能够有力改善目前中小零部件为现状的现状。本次投资项目有利于整合公司现有的生产能力、技术优势，发挥规模化生产效应，满足公司对于较大型精密零部件产品生产能力的的需求。

### ②提升公司的自动化、精细化、绿色化制造水平

近年来，我国精密零部件的整体质量有了较大发展，但与欧美等发达国家相比，尤其是高端零部件的生产加工还存在较大差距。同时，随着经济发展及技术进步，下游客户对精密零部件产品的精度、一致性、定制化、订单供应效率等要求越来越高，促使精密零部件生产企业需要不断通过技术升级向精细化、绿色化、智能化的方向发展。在此背景下，公司需要引进当前国际主流高端生产设备，满足生产经营及未来市场竞争的需求。

该项目通过引进生产加工较大型精密零部件的自动化机加工设备，可提升公司较大型精密零部件的自动化生产能力，并进一步提高公司整体机械加工效率和加工精度，实现人均较高产出，满足精密零部件产品高强度、高致密度、高精度的需求。

机械零部件基础成型后，清理、打磨工序对零部件的外观、尺寸和后续机加工等具有重要影响。清理、打磨工作具有工作任务重、现场噪声大的特点，公司

现有部分清理、打磨主要通过外协或人工方式进行，但随着人力成本的上升及人们对舒适工作环境的追求，该工序越来越面临招工难、招工成本高的问题。清理、打磨工序逐渐成为制约公司产能的重要瓶颈。从长远看，人工清理、打磨方式也不利于生产效率、产品精度和一致性水平的提高。

公司通过清理、打磨工序的自动化升级改造，可以有效实现产品生产工艺的自动化，解决招工难、成本高导致的生产瓶颈。此外，公司通过将自动化清理、打磨设备设置在密闭的车床舱内运转并升级改造环保设备，可大幅降低噪音、粉尘等污染源对操作人员的影响，实现绿色生产。

### ③提升一体化服务能力

公司多数大型客户如 ASC、中国重汽、MANCOR 等，对不同规格的精密零部件产品都有需求。经过多年发展，公司已具备一定的不同材质、多规格精密零部件生产能力，本次募投项目的实施，将有利于进一步提升公司不同规格产品的一体化开发及柔性生产服务能力，同步满足客户的多样化需求，进一步提升公司拓展业务范围和市场机会的能力，提高整体盈利能力。

### ④满足公司战略布局要求

公司所处精密零部件制造行业属于投资密集型行业，生产线从投资到调试、到正式生产需要较长时间。目前，精密机械零部件行业整体产量持续提升的同时，不断向精细化、高端化、智能化、绿色化方向发展，公司需要提前一定时间根据市场发展和技术升级需求进行战略布局。本次募集资金拟投资的精密零部件智能制造项目，整个投资建设期预计需要约 2 年时间才能完成，公司目前投资实施该项目，有助于满足公司中长期的战略布局，有利于提高公司未来承接业务的能力和盈利水平。

## （3）项目的可行性

### ①精密零部件市场需求依然广阔

精密机械零部件产品运用的领域相当广泛，可被运用于大到石化电力、工程机械行业，小到五金、家电等众多行业产品中。下游行业覆盖面广，其发展不会因下游某个行业的变化而发生重大不利影响，下游行业的分散度提高了精密机械

零部件对经济波动的抗风险能力。

根据《Modern Casting》杂志的普查结果，2017年，全球铸件产量增至近1.1亿吨，与2016年相比增长约550万吨，增长5.3%。这是继连续两年增长率低于0.5%后，首次出现大幅增长。产量排名前十的铸件生产国依次为中国、印度、美国、德国、日本、俄罗斯、墨西哥、韩国、意大利和巴西。其中，与2016年相比，除韩国产量略有下降（下降2.7%）以外，其他国家均保持增长态势。印度和俄罗斯增速较高，分别增长了6.2%和8.3%，中国则增长了4.7%。2017年度，中国的铸件产量占到了全球铸件产量的近45%，与2016年度基本持平。2002~2017年间，除2015年出现1.3%的下降外，中国铸件产量始终保持着正增长。

精密零部件产品的广泛应用需求，为项目实施提供了广阔的市场空间。

### ②公司具有较强的技术储备和持续开发能力

公司拥有超过二十年的精密零部件产品生产经验，形成了包括模具开发、生产工艺、新材料应用和检测技术在内的较为完整的先进生产技术体系。公司通过自主研发的辅助设备、工具以及各类产品的铸造方法等，形成自有核心技术，并不断吸收计算机虚拟设计与制造、新材料应用、现代质量管理等方面的最新成果，促进技术开发水平的持续提升。例如，通过在工业自动化方面多年的技术投入，公司除实现部分对外自动化业务承接外，还不断利用该技术对包括轴承座线、曲柄轴箱机器人机加工自动化线、去毛刺工作站等对铸造机加工生产进行技术改造升级。

**截至2019年12月31日，公司共有专利62项，其中国内专利59项，包括发明专利10项，实用新型专利47项，外观设计专利2项；另有美国专利2项，日本专利1项。较强的技术储备和持续开发能力为该项目的实施提供了良好的技术保障。**

### ③公司具有丰富的客户资源和订单需求

经过在精密铸造领域的多年发展和积累，公司现有1,000多种精密零部件产品，产品应用范围涉及汽车、压缩机、农机装备、工程机械、轨道交通、环保及



水处理、液压机械、医疗器械、太阳能和风能设备等领域，主要客户包括 ASC、丹佛斯、MANCOR、卡拉罗、中国重汽、TBVC、久保田、菲亚特、麦格纳、潍柴动力等，公司与主要客户关系保持稳定，产品销售情况良好。

丰富的客户资源和订单需求，有利于公司募投项目的顺利实施。未来公司将进一步深度挖掘客户潜在需求，集中资源开发更多有发展潜力和盈利能力的市场和客户，维护开发现有客户的基础上，重点开发高端优质客户，进一步扩大销售份额，提高公司的盈利规模。

#### ④公司具有良好的技术人员储备

公司建立人才了储备机制和梯队递补机制，通过加强对内部管理人员、技术人员和技术工人的培训，有计划、分阶段地安排管理人员和技术人员进行技术交流和职业技能再培训，不断提升公司管理人员、技术人员管理素质和技术水平，为本次募投项目的实施提供了优良的人才储备。

#### (4) 主要投资内容及投资估算

公司机械零部件产品生产主要涉及铸造和机加工两大工序，本次项目实施主要涉及机加工工序，预计总投资额 1.90 亿元，主要投资内容包括为设备购置及安装工程费用、其他工程费用、预备费和铺底流动资金。项目具体投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占比
1	设备购置费	16,740.00	88.11%
2	安装工程费	860.00	4.53%
3	其他工程费用	419.00	2.21%
4	预备费	270.00	1.42%
5	铺底流动资金	711.00	3.74%
合计		<b>19,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### (5) 工艺流程和主要原材料、燃料动力情况

本次项目实施主要涉及机加工工序，机加工工序的工艺流程与现有业务相同，具体工艺请参考本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务的具体情况”之“(二) 主要产品及工艺”之“2、公司主要产品工艺流程”。

本项目所用原材料主要为铸造环节所生产的毛坯件，毛坯件的主要原材料为生铁、铝锭和废钢；所需燃料动力主要为电力。上述原材料及燃料动力市场供应充足，且公司均有稳定成熟的采购渠道，供应保障充足。

#### （6）项目建设地点、土地情况

本项目由本公司负责实施，建设地点为公司位于山东省济宁市兖州经济开发区的现有厂区内，不涉及新增土地。

#### （7）项目建设期、新增产能和消化措施

本项目预计建设期为 24 个月，项目建成后预计逐步达产期为两年，其中建成后第一年预计达产率为 60%，预计第二年全部达产。项目完全达产后，公司每年可新增 1.7 万吨精密机械零部件的生产能力。

精密机械零部件作为工业基础行业，下游应用领域较为广泛。公司通过多年市场开拓和经营积累，与国内外知名客户建立了良好的长期合作关系，通过各主要直接客户，公司成功立足于通用、福特、克莱斯勒、德国大众、通用电气、康明斯、菲亚特、沃尔沃、卡特彼勒、重汽、潍柴等国际厂商的全球采购体系。

公司客户广泛分布于乘用车、农机、工程机械、商用车、压缩机、光热发电、环保水处理等多个领域。下游应用领域的广泛性决定了精密机械零部件产品广阔的市场需求。不同领域客户群体的分布，一方面可以防范公司客户集中于某一行业带来的系统风险，另一方面也为公司从事不同应用领域产品的生产制造积累了丰富的经验，为拓展更多产品应用类型打下了较好的基础。随着制造业转型升级、国家环保要求的提高等，机械零部件产品也面临新的市场空间，具有较好的发展机遇。

大型集团客户决定了其具有产品数量和种类需求多样、发展潜力大的特点。公司一方面通过不断提高产品质量、提高工艺装备水平，提升自身的产品制造能力，跟踪并挖掘客户的其他需求，不断争取更多的业务机会。另一方面，公司结合已有产品和项目经验不断开拓新客户、新产品，促进公司产销量的提升。

#### （8）项目经济效益分析

本项目建设完成并全部达产后，预计可实现年销售收入 29,587 万元，税后

静态投资回收期（含建设期）为 7.53 年。

### （9）项目涉及的备案、环评等报批事项

本项目已由公司通过山东省发展和改革委员会主办的山东省投资项目在线审批监管平台履行了备案手续，取得了《山东省建设项目备案证明》（项目代码为 2019-370812-34-03-069107）；并取得了济宁市生态环境局出具的《关于山东联诚精密制造股份有限公司精密零部件智能制造项目环境影响报告表的批复》（济环报告表（兖州）[2019]67 号）。

## 2、技术中心改扩建项目

### （1）项目基本情况

本项目由公司负责实施，项目预计总投资额 3,000 万元，项目建设周期 12 个月，主要建设内容为通过购置行业内领先的 3D 扫描打印设备、测量检测设备、部分中试设备，并配备计算机系统、模流分析等软件系统，改造升级现有的技术中心，满足公司未来在新产品研发、产品精细化及质量管控、信息化管理等方面的需求。

依托于技术中心，公司未来主要研发方向包括：

①铸造浇铸工艺研发：依托各种仿真软件及 3D 打印的应用，快速准确确定铸造工艺，加快产品开发速度，提高精密铸件的出品率，降低废品率；

②提高模具的设计及制作能力：依托于技术的投入，不断提升模具的开发设计制作能力，为生产活动提供动力支持；

③加强新材料应用的研究：结合行业发展方向、客户需求分析等对高强度精密零部件进行研究，同时加强材料配方、材料微观检测分析的研发投入，为生产经营活动提供准确的信息和技术服务支持；

④提高数据库数据分析支持：通过建立公司大数据库，为公司研发及生产提供技术咨询和数据分析支持。

### （2）项目的必要性

①增强公司研发实力，促进产品升级

我国精密零部件的整体质量，尤其是高端零部件与欧美等发达国家还存在较大差距，需要行业内企业不断加大研发投入力度。保持并不断提升研究开发能力是公司发展的核心要素。

本次募投项目实施后，通过技术中心建设，公司将形成更具完整性、系统性、成熟性、先进性的研发试验和信息化管理平台，围绕精密机械零部件精细化、大型化、绿色化、智能化的发展方向，进一步提升公司的技术研发和产品试制能力，增强对生产过程的管控能力，促进公司不断向高端精密零部件领域的发展。

### ②降低生产过程中的调试，降本增效

技术中心的建设，有利于公司缩短研发等待时间，并在正式投产前进行更为充分和精细的试验和调整。除前期研发外，通过加强对正式生产过程的管控，大幅降低生产过程中的重新调试时间，提高生产效率的同时，降低废品率，实现节能减排效益，增强公司的盈利能力。

### ③有利于公司对行业新兴技术的及时跟进，巩固竞争地位

随着市场竞争更加激烈，行业发展对企业的技术创新能力要求不断提高，在未来可以预见的一段时间内，3D 打印技术、新材料应用技术、大型铝合金重力铸造技术等都可能对精密机械零部件行业的发展产生重要影响。通过技术中心的建设，提升公司的研发水平，有利于公司及时跟进行业新兴技术的发展，保持并巩固公司的市场竞争地位。

## (3) 项目的可行性

### ①公司具有深厚的精密零部件研发基础

作为高新技术企业公司，公司拥有超过二十年的精密零部件产品生产经验，形成了包括模具开发、生产工艺、新材料应用和检测技术在内的较为完整的先进技术体系。通过自主研发的辅助设备、工具以及各类产品的铸造方法等，公司形成了部分自有核心技术，并不断吸收计算机虚拟设计与制造、新材料应用、现代质量管理等方面的最新成果，促进研究开发能力的持续提升。

现有技术基础的储备，保障了公司技术中心改扩建的顺利实施，有助于进一步促进公司研究开发能力的提升。

## ②公司具有实力优良的研发人员储备

公司拥有以清华大学铸造专业为背景，具有专业理论知识和丰富实践经验高管团队，对创新管理、技术研发等高度重视。以高管团队为核心，经过多年发展，公司建立了竭诚敬业的技术开发团队，能对客户的需求做出快速响应，设计出符合客户需求的精密零部件解决方案。同时，公司不断提升公司管理人员、技术人员管理素质和技术水平，为本次募投项目的实施提供了实力优良的研发人员储备。

### (4) 项目建设地点、土地情况

本项目依托公司原有技术研发中心，不涉及新增土地情况。

### (5) 项目经济效益分析

本项目为技术中心的改扩建项目，不产生直接的经济效益，但有助于提升公司产品对精密零部件产品的前端开发能力，并能够通过加强公司产品的品质管控，提高公司产品质量稳定性，减少后期生产过程中的调试、重置需求，加快公司产品市场化进程，有助于提升公司品牌形象，提高公司核心竞争力，抢占市场份额。

### (6) 项目涉及的备案、环评等报批事项

本项目已由公司通过山东省发展和改革委员会主办的山东省投资项目在线审批监管平台履行了备案手续，取得了《山东省建设项目备案证明》（项目代码为 2019-370812-34-03-069835）；并取得了济宁市生态环境局出具的《关于山东联诚精密制造股份有限公司技术中心改扩建项目环境影响报告表》（济环报告表（兖州）[2019]66号）。

## 3、补充流动资金

### (1) 项目基本情况

公司拟将本次公开发行可转换公司债券募集资金中 4,000.00 万元用于补充流动资金。

### (2) 项目的必要性

本次公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，增强公司的抗风险能力。

### （3）项目的可行性

本次公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

### （4）项目涉及的备案、环评等报批事项

本补充流动资金项目不涉及固定资产投资，不属于《企业投资项目核准和备案管理办法》规定的需要核准或备案的范围；同时，本项目不会对环境产生影响，无需履行备案和环评手续。

## 三、本次发行对公司财务和经营状况的影响

本次募集资金运用对公司竞争力的提升和长远发展具有重要意义。募投项目实施后对公司经营和财务状况影响如下：

### 1、对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目建成投产后，能够进一步扩大公司的业务规模，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，提升公司行业地位。同时，本次公开发行有利于增强公司资金实力，缓解公司营运资金压力，改善公司财务状况，为公司的进一步发展奠定基础。

### 2、对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，资产结构进一

步优化，有利于降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力。

本次发行完成后，资金实力将得到显著增强，公司资产负债率将相应下降，公司财务结构更趋稳健，公司主营业务的盈利能力也将得到加强，公司总体现金流状况将得到进一步优化，为公司后续发展提供有力保障。随着本次募集资金投资项目的逐步实施和投产，可使公司盈利能力进一步提升，整体实力和抗风险能力进一步加强。

#### **四、募集资金专户存储的相关措施**

发行人根据《公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定和要求，制定了《募集资金使用管理办法》，并于公司2015年度股东大会审议通过。

公司将严格遵循《募集资金管理办法》的规定，在本次募集资金到位后建立专项账户，并及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

## 第六节 备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于公司处，供投资者查阅：

### 一、备查文件

- 1、公司章程和营业执照；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、发行保荐书、发行保荐工作报告；
- 4、法律意见书及律师工作报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点、时间

投资者可以在公司证券部和保荐机构处查阅本募集说明书的备查文件，募集说明书全文会在深圳证券交易所网站上披露。

公司：山东联诚精密制造股份有限公司

地址：山东省济宁市兖州区经济开发区北环城路 6 号

联系电话：0537-3956829

联系人：宋志强

保荐机构：长城证券股份有限公司

地址：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 10-19 层

联系电话：0755-83516222

联系人：黄野、叶欣、崔晔、钱伟、安忠良



（此页无正文，为《山东联诚精密制造股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

山东联诚精密制造股份有限公司

