

创业板风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

天津津荣天宇精密机械股份有限公司

Tianjin Jinrong Tianyu Precision Machinery Inc.

（住所：华苑产业区（环外）海泰创新四路3号）



津荣

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

本公司的发行申请尚需经深圳证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）



太平洋证券股份有限公司

（云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼）

声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	本次拟公开发行股票不超过 1,847.68 万股，不低于发行后总股本的 25%。本次发行全部为新股发行，公司股东不公开发售股份
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元/股
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所和板块	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	不超过 7,388 万股
保荐人（主承销商）	太平洋证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

重大事项提示

发行人特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书正文内容，并特别关注以下重要事项。

一、本次发行相关主体作出的重要承诺

本公司提示投资者认真阅读本次发行相关主体作出的重要承诺以及未履行承诺的约束措施，具体承诺事项请参见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“五、重要承诺以及未能履行承诺的约束措施”。

二、滚存利润分配方案

根据 2020 年 6 月 18 日召开的 2020 年第三次临时股东大会决议，本公司发行上市前的滚存利润由发行上市后新老股东共享。

三、本次发行上市后的股利分配政策

公司 2020 年第三次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》对公司本次发行后的利润分配政策作出了具体的安排，具体情况请参见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“二、本次发行上市后的股利分配政策”。

四、特别风险提示

（一）技术创新失败的风险

公司通过长期的技术发展和技术储备，建立了涵盖产品设计、核心工艺、精密模具开发和制造、产品精密加工和技术检测全流程的技术体系。目前，公司已形成精密模具开发、精密冲压、精密钣金、铝合金超低速压铸、自动化焊接及自动化组装六大核心技术，公司自主创新能力较强，技术研发水平位于行业前列。随着精密金属制造行业竞争加剧及下游电气产业和汽车产业的不断发展，电气精密部品和汽车精密部品的性能指标、复杂程度及精细化程度不断提升，客户对产品的质量和工艺提出了更高的要求，公司需不断进行技术创新、工艺改进，提高精密制造能力，才能持续满足市场竞争发展的要求。未来如果公司不能继续保持

技术创新和工艺改进，及时响应市场和客户对先进技术和创新产品的需求，将对公司持续盈利能力和财务状况产生影响。

（二）业务模式创新失败的风险

公司以精密模具研发平台为支撑，以“技术引领”和“服务导向”驱动研发创新及产品升级，深度融合全球战略客户的业务模式具有创新性及可持续性。公司的技术研发以客户需求及市场趋势为导向，协同客户持续推进 QVE，对模具和产品性能、制造流程、工艺技术等进行不断改进，不断增强与战略客户的粘性；为服务战略客户的全球化分工布局，公司将跟随客户逐步构建起覆盖全球的网络工厂体系。未来，假如公司不能持续保持与客户的深度融合，及时响应客户构建覆盖全球网络工厂布局的需求，将对公司业务的持续增长产生影响。

（三）应收账款规模较大、集中度较高导致逾期或坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 13,281.67 万元、14,284.40 万元和 18,580.66 万元，占流动资产的比例分别为 30.59%、34.18%和 39.38%。报告期各期末，前五大客户应收账款余额合计分别为 11,481.49 万元、11,911.25 万元和 15,493.35 万元，占应收账款期末余额的比例分别为 80.15%、78.24%和 78.85%。报告期内，公司 95%以上应收账款的账龄在 1 年以内，且主要应收账款对应客户均为各自领域的全球领先企业，拥有较好的信誉和资金能力，信用状况良好。但随着公司经营规模的进一步扩大，与主要客户合作的不断加深，对公司资金管理水平提出更高要求，公司存在客户信用状况或外部经济环境发生变化，导致应收账款逾期甚至不能收回，进而增加公司资金成本、影响资金周转、拖累经营业绩的风险。

（四）存货规模较大且增长较快导致的积压或跌价风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 14,881.09 万元、16,970.50 万元和 20,228.11 万元，占流动资产的比例分别为 34.28%、40.60%和 42.87%，呈增长趋势。虽然公司主要采用“以销定产、以产定购”的采购生产模式，根据客户需求来采购原材料、组织生产，但如果市场需求环境发生变化、市场竞争加剧或是公司不能有效拓宽销售渠道、优化库存管理、合理控制存货规模，可能导致产品滞销、存货积压，存货跌价风险提高，将对公司经营业绩产生不利影响。

（五）新型冠状病毒肺炎疫情影响经营业绩的风险

2020年1月，新型冠状病毒肺炎疫情爆发，致使我国多数行业遭受到不同程度的影响。目前，随着新型冠状病毒肺炎疫情在全球多数国家和地区的蔓延，公司部分客户所处的国家和地区也均受到不同程度的影响，公司采购、生产和销售等环节在短期内也受到了一定程度的影响。目前，新型冠状病毒肺炎疫情对公司所处产业链的整体影响尚难以准确估计，如果疫情在全球范围内继续蔓延并持续较长时间，则将对全球电气及汽车市场产生冲击，进而对公司的经营带来较大的不利影响。

五、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况

公司财务报告审计截止日为2019年12月31日。公证天业对公司2020年3月31日的合并及母公司的资产负债表、2020年1-3月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审阅，并出具了“苏公W[2020]E1336号”《审阅报告》。

公司2020年1-3月合并财务报表的主要财务数据如下：

截至2020年3月31日，公司资产总额64,119.00万元，负债总额20,138.67万元，归属于母公司所有者权益42,232.85万元。2020年1-3月，公司实现营业收入18,446.98万元，较2019年1-3月下降7.32%；归属于母公司所有者的净利润1,044.80万元，较2019年1-3月下降22.68%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润1,023.50万元。

具体财务分析请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况”。

财务报告审计截止日后至本招股说明书签署日，公司生产经营情况正常。公司的主要经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品的生产、销售规模及销售价格、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项未发生重大变化。

目录

声明	2
发行概况	3
重大事项提示	4
目录	7
第一节 释义	12
一、一般术语.....	12
二、专业术语.....	14
第二节 概览	17
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况.....	17
二、本次发行概况.....	17
三、发行人报告期的主要财务数据和财务指标.....	18
四、发行人的主营业务经营情况.....	19
五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新 和新旧产业融合情况.....	20
六、发行人选择的具体上市标准.....	20
七、公司治理的特殊安排.....	21
八、募集资金用途.....	21
第三节 本次发行概况	22
一、本次发行的基本情况.....	22
二、本次发行相关当事人基本情况.....	22
三、发行人与本次发行机构有关中介机构及人员的关系.....	24
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	24
第四节 风险因素	25
一、创新风险.....	25
二、技术风险.....	25
三、经营风险.....	26
四、内控风险.....	27

五、财务风险.....	28
六、法律风险.....	29
七、发行失败风险.....	30
八、其他风险.....	30
第五节 发行人基本情况	32
一、发行人基本情况.....	32
二、发行人设立情况及报告期内的股本和股东变化情况.....	32
三、发行人重大资产重组情况.....	40
四、发行人在其他证券市场的上市/挂牌情况	40
五、发行人股权结构.....	41
六、发行人子公司、参股公司及分公司情况.....	43
七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况	51
八、发行人股本情况.....	55
九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况.....	57
十、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及履行情况.....	63
十一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份发生被质押、冻结或发生诉讼纠纷等情形.....	63
十二、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近两年变动情况	64
十三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况.....	64
十四、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况.....	65
十五、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况.....	66
十六、发行人已经制定或实施的股权激励及相关安排.....	67
十七、发行人员工及其社会保障情况.....	67
第六节 业务与技术	71
一、发行人的主营业务、主要产品或服务的情况.....	71
二、发行人所处行业的基本情况.....	87

三、发行人销售情况和主要客户.....	125
四、发行人采购情况及主要供应商.....	129
五、发行人双向交易情况.....	132
六、发行人的主要资产情况.....	133
七、发行人核心技术与研发情况.....	146
八、发行人境外经营及境外资产情况.....	159
第七节 公司治理与独立性	161
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	161
二、特别表决权股份或类似安排的基本情况.....	163
三、协议控制架构的具体安排.....	163
四、发行人内部控制制度情况.....	163
五、发行人报告期内违法违规行为的情况.....	163
六、发行人报告期内资金被占用和对外担保的情况.....	164
七、发行人独立持续经营能力.....	165
八、同业竞争.....	167
九、发行人关联方及关联关系.....	168
十、发行人关联交易情况.....	170
十一、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	174
十二、发行人减少关联交易的措施.....	175
第八节 财务会计信息与管理层分析	177
一、经审计的财务报表.....	177
二、审计意见.....	182
三、关键审计事项以及与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准.....	182
四、影响发行人业绩的主要因素和指标.....	185
五、财务报表的编制基础、合并范围及变化情况.....	187
六、发行人产品特点、业务模式、行业竞争程度、外部市场环境等因素及其变化趋势情况，及对未来盈利能力或财务状况可能产生的影响.....	189

七、主要会计政策、会计估计和前期差错.....	192
八、报告期内执行的主要税种、税率和税收优惠.....	218
九、分部信息.....	220
十、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表.....	220
十一、主要财务指标.....	221
十二、经营成果分析.....	223
十三、资产质量分析.....	248
十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析.....	274
十五、重大投资或资本性支出、重大资产业务重组、股权收购合并.....	284
十六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	284
十七、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况.....	285
第九节 募集资金运用与未来发展规划	288
一、募集资金运用概况.....	288
二、募集资金投资项目简介.....	291
三、发行人董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见.....	304
四、募集资金运用对发行人经营和财务状况的影响.....	305
五、未来发展与规划.....	306
第十节 投资者保护	309
一、投资者关系的主要安排.....	309
二、本次发行上市后的股利分配政策.....	310
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序.....	314
四、股东投票机制的建立情况.....	314
五、重要承诺以及未能履行承诺的约束措施.....	315
第十一节 其他重要事项	330
一、重大合同.....	330
二、发行人对外担保情况.....	333
三、重大诉讼和仲裁情况.....	333
四、公司控股股东、实际控制人报告期内重大违法行为.....	334
第十二节 有关声明	335

第十三节 附件	346
一、备查文件.....	346
二、查阅时间.....	346
三、查阅地点.....	346

第一节 释义

本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有以下含义：

一、一般术语

津荣天宇、公司、本公司、股份公司、发行人、母公司	指	天津津荣天宇精密机械股份有限公司，由天津市津荣天宇精密机械有限公司整体变更设立
津荣有限	指	天津市津荣天宇精密机械有限公司，发行人前身
东莞津荣	指	东莞津荣汽车部件有限公司，发行人全资子公司
武汉津荣	指	武汉津荣机电有限公司，发行人全资子公司
津荣天新	指	天津市津荣天新科技有限公司，发行人全资子公司
津荣天晟	指	天津市津荣天晟金属表面处理有限公司，发行人全资子公司
津荣天泰	指	天津市津荣天泰人力资源服务有限公司，发行人全资子公司
泰国津荣	指	Jinrong Electronic Technology (Thailand) Co.,Ltd., 津荣电子科技（泰国）有限公司，发行人在泰国的全资子公司
香港津荣	指	Kinor International Trade Co.,Limited, 发行人在香港的全资子公司
香港津荣国际	指	Kinlory International Trade Co.,Limited, 发行人在香港的全资子公司
印度津荣	指	Jinrong (Bangalore) Precision Machinery Private Limited, 发行人在印度的控股子公司
嘉兴津荣	指	浙江嘉兴津荣汽车部件有限公司，发行人控股子公司
津荣中和	指	天津市津荣中和机电有限公司，发行人控股子公司
东海津荣	指	东海津荣模具（天津）有限公司，发行人参股公司
津荣天诚	指	天津市津荣天诚科技有限公司，发行人曾经的控股子公司
天和机电	指	天津市津荣天和机电有限公司
荣和科技	指	天津市荣和科技有限公司
荣和峰景光电	指	天津市荣和峰景光电科技有限公司
峰景光电	指	天津峰景光电科技有限公司
荣和祥泰	指	天津市荣和祥泰企业管理合伙企业（有限合伙）
荣和峰景	指	天津市荣和峰景企业管理合伙企业（有限合伙）
施耐德	指	法国 Schneider Electric SE 及其全球分支机构
ABB	指	瑞士 ABB Ltd. 及其全球分支机构
海格电气	指	法国 HAGER Electro S.A. 及其全球分支机构
溯高美索克曼	指	法国 SOCOMEC. Ltd. 及其全球分支机构
通用电气、GE	指	美国 General Electric Company 及其全球分支机构
罗克韦尔	指	美国 Rockwell Automation, Inc. 及其全球分支机构
伊顿	指	美国 Eaton Corporation 及其全球分支机构
西门子	指	德国 Siemens AG 及其全球分支机构

电装	指	日本 DENSO 及其全球分支机构
东海橡塑	指	东海橡塑（天津）有限公司、东海橡塑（广州）有限公司、东海橡塑（嘉兴）有限公司、东海化成（天津）汽车部品有限公司、Sumiriko do Brasil industria de Borrachas Ltda 等公司的统称，其实际控制方为住友理工株式会社
住友理工	指	日本 Sumitomo Riko Company Limited 及其全球分支机构，其在中国分支机构的注册名称中大多带有“东海橡塑”
日本高田	指	日本 Takata Corporation 及其全球分支机构
均胜-高田	指	均胜百高汽车安全系统（上海）有限公司、均胜汽车安全系统（天津）有限公司、宁波均胜汽车安全系统有限公司、高田（天津）汽配制造有限公司、高田（上海）汽配制造有限公司、Takata India Pvt.Ltd.等公司的统称，2018 年宁波均胜电子股份有限公司在收购日本高田全球的安全系统业务后，公司原有的日本高田业务全部转移至宁波均胜电子股份有限公司
丰田纺织	指	丰田纺织（天津）汽车部件有限公司、丰田纺织（广州）汽车部件有限公司
丰田合成	指	天津丰田合成有限公司
采埃孚-天合	指	德国 ZF Friedrichshafen AG 集团及其全球分支机构，2015 年，ZF Friedrichshafen AG 集团公司收购了美国天合集团（TRW）
樱泰	指	广州樱泰汽车饰件有限公司
敏实	指	敏实集团有限公司及其全球分支机构
北京金鹰	指	北京金鹰振兴商贸有限公司
天申铜业	指	上海天申铜业集团有限公司，浙江天申铜业有限公司
津兆机电	指	天津市津兆机电开发有限公司
延锋	指	延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司、延锋汽车智能安全系统有限责任公司
仓敷化工	指	仓敷化工（大连）有限公司
摩天汽配	指	摩天汽车配件（嘉兴）有限公司
保荐人、保荐机构、太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
发行人律师、通商律所	指	北京市通商律师事务所
发行人会计师、公证天业	指	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	中瑞世联资产评估集团有限公司（曾用名：中瑞国际资产评估（北京）有限公司）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转系统、新三板	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
本招股说明书	指	天津津荣天宇精密机械股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》

《企业会计准则》	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其应用指南和其他相关规定
《公司章程》	指	根据本招股说明书文意所需，指当时有效的《天津津荣天宇精密机械股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《天津津荣天宇精密机械股份有限公司章程（草案）》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
报告期、最近三年	指	2017 年、2018 年、2019 年
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日
报告期末	指	2019 年 12 月 31 日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
A 股	指	境内上市人民币普通股
本次发行	指	公司本次在中国向社会公开发行以人民币认购和交易的普通股（A 股）股票的行为

二、专业术语

断路器	指	能够关合、承载和开断正常回路条件下的电流并能在规定的时间内关合、承载和开断异常回路条件下的电流的开关装置
电触头	指	是断路器、开关柜、隔离开关、接地开关的重要部件，当其接触时电路接通，其相对运动可断开或闭合电路，或靠其转动或滑动保持电路接通
灭弧室	指	围绕开关的触头，用于限制电弧空间位置并加速电弧熄灭的装置
配电	指	在电力系统中直接与用户相连并向用户分配电能的环节。配电系统由配电变电所、高压配电线路、配电变压器、低压配电线路以及相应的控制保护设备组成
环网控制柜	指	是一组输配电气设备（高压开关设备）装在金属或非金属绝缘柜体内或做成拼装间隔式环网供电单元的电气设备，其核心部分采用负荷开关和熔断器
冲压	指	冲压是靠压力机和模具对板材、带材、管材和型材等施加外力，使之产生塑性变形或分离，从而获得所需形状和尺寸的工件的成形加工方法
模具、治具	指	主要是作为协助控制位置或动作（或两者）的一种工具
铝压铸	指	一种金属铸造工艺，其特点是利用模具内腔对融化的铝金属施加高压
级进模	指	由多个工位组成，各工位按顺序关联完成不同的加工，在冲床的一次行程中完成一系列的不同冲压加工的模具
钣金	指	一种加工工艺，针对金属薄板（通常在 6mm 以下）一种综合冷加工工艺，包括剪、冲/切/复合、折、铆接、拼接、成型（如汽车车身），其显著的特征就是同一零件厚度一致
铆接	指	铆钉连接，是利用轴向力将零件铆钉孔内钉杆墩粗并形成钉头，使多个零件相连接的方法

拉深、拉伸	指	将冲裁后得到的一定形状平板毛坯冲压成各种开口空心零件或将开口空心毛坯减小直径，增大高度的一种机械加工工艺，也称拉伸、压延等，属于冲压工艺的一种
机加工	指	通过机械精确加工去除材料的加工工艺
冷镦	指	利用金属在外力作用下产生变形，并借助于模具，使金属体积作重新分布及转移，从而形成所需要的零件或毛坯的加工方法
CNC	指	计算机数字控制机床（Computer Numerical Control）的简称，是一种由程序控制的自动化机床
表面处理	指	在产品表面上人工形成一层与基体的机械、物理和化学性能不同的表层的工艺方法，表面处理的目的是满足客户对产品的耐蚀性、耐磨性、装饰等要求
电镀	指	利用电解原理在某些金属表面上镀上一薄层其它金属或合金的过程，是利用电解作用使金属或其它材料制件的表面附着一层金属膜的工艺，从而起到防止金属氧化（如锈蚀），提高耐磨性、导电性、反光性、抗腐蚀性（硫酸铜等）及增进美观等作用
电泳	指	溶液中带电粒子（离子）在电场中移动的现象，即利用带电粒子在电场中移动速度不同而达到分离的技术
热处理	指	指材料在固态下，通过加热、保温和冷却的手段，以获得预期组织和性能的一种金属热加工工艺
准交率	指	按照客户要求的交付时间交货的数量/已完成订单货物总数量
汽车轻量化	指	在保证汽车的强度和安全性能的前提下，尽可能地降低汽车的整备质量，从而提高汽车的动力性，减少燃料消耗，降低排气污染，由于环保和节能的需要，汽车的轻量化已经成为世界汽车发展的潮流
精益生产	指	通过系统结构、人员组织、运行方式和市场供求等方面的变革，使生产系统能很快适应用户需求不断变化，最终达到包括市场供销在内的生产的各方面最好结果的一种生产管理方式
寄售	指	客户根据自身产品生产排期计划，确定产品需求并下发订单，供应商将产品发送给客户，待客户实际领用产品并质检合格下线，并出具下线结算清单或确认单
QVE	指	Quality Value Engineering，质量改善工程，是一个持续性的目标，即在不降低产品质量的前提下持续探索降低产品成本的方法
VA/VE	指	价值工程、价值分析，一种降低成本提高经济效益的方法
CAD	指	Computer Aided Design，即计算机辅助设计，指利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行设计工作
CAE	指	Computer Aided Engineering，即计算机辅助工程，指利用计算机辅助求解分析复杂工程和产品的结构力学性能，以及优化结构性能等
CAM	指	Computer Aided Manufacturing，即计算机辅助制造，指利用计算机辅助完成从生产准备到产品制造整个活动的过程
PPAP	指	Production Part Approval Process，即生产件批准程序，是顾客对供应商包括生产和散装材料在内的生产件批准的一般要求，共分5个提交等级，是汽车行业最重要的标准之一，供应商必须获得顾客产品批准部门的完全批准，用于PPAP的产品必须取自有效的生产过程，以验证供应商的生产能力

PPM	指	parts per million, 百万分之几的缩写, 是每一百万个产品中的不良数量
CPK	指	Complex Process Capability index, 即过程能力指数, 是用于表示制程能力的指标, 即工序在一定时间里处于控制状态(稳定状态)下的实际加工能力, CPK 值越大表示品质越佳
VDA6.3	指	德国汽车工业联合会(VDA)制定的德国汽车工业质量标准的第三部分, 即过程审核, 指对质量能力进行评定, 使过程能达到受控和有能力的, 能在各种干扰因素的影响下稳定受控
Milk-run 物流模式	指	物流领域里的专用术语, 即循环取货, 制造企业按照既定的路线和时间, 依次到不同的供应商处自取物料的物流模式

注：1、本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

2、本招股说明书中涉及的我国、我国经济以及行业的事实、预测和统计，包括本公司客户的市场地位等信息，来源于一般认为可靠的各种公开信息渠道。本公司从上述来源转载或摘录信息时，已保持了合理的谨慎，但是由于编制方法可能存在潜在偏差，或市场管理存在差异，或基于其它原因，此等信息可能与国内或国外所编制的其他资料不一致。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

(一) 发行人基本情况			
发行人名称	天津津荣天宇精密机械股份有限公司	有限公司成立日期	2004年6月9日
英文名称	Tianjin Jinrong Tianyu Precision Machinery Inc.	股份公司设立日期	2015年12月1日
注册资本	5,540.32 万元	法定代表人	孙兴文
注册地址	华苑产业区（环外）海泰创新四路3号	主要生产经营地址	华苑产业区（环外）海泰创新四路3号
控股股东	孙兴文、闫学伟、云志及韩凤芝	实际控制人	孙兴文、闫学伟、云志及韩凤芝
行业分类	金属制品业（C33）	在其他交易所（申请）挂牌或上市的情况	公司股票自2016年4月20日起在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，2018年3月23日起终止挂牌
(二) 本次发行的有关中介机构			
保荐人	太平洋证券股份有限公司	主承销商	太平洋证券股份有限公司
发行人律师	北京市通商律师事务所	其他承销机构	无
审计机构	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构	中瑞世联资产评估集团有限公司

二、本次发行概况

(一) 本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	1.00 元		
发行股数	不超过 1,847.68 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
其中：发行新股数量	不超过 1,847.68 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过 7,388 万股		
每股发行价格	【】元/股		

（一）本次发行的基本情况

发行市盈率	【】倍（每股发行价格除以每股收益，每股收益按照【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）		
发行前每股净资产	【】元（以【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）	发行前每股收益	【】元（以【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（以【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益与本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）	发行后每股收益	【】元（以【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（每股发行价格与发行后每股净资产之比）		
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或采用中国证监会、深圳证券交易所等监管部门认可的其他方式（包括但不限于向战略投资者配售股票）		
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所创业板开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	无		
发行费用的分摊原则	无		
募集资金总额	【】元		
募集资金净额	【】元		
募集资金投资项目	精密部品智能制造基地项目		
	研发中心建设项目		
	补充流动资金项目		
发行费用概算	【】元		

（二）本次发行上市的重要日期

刊登发行公告日期	【】
开始询价推介日期	【】
刊登定价公告日期	【】
申购日期和缴款日期	【】
股票上市日期	【】

三、发行人报告期的主要财务数据和财务指标

项目	2019 年度 /2019.12.31	2018 年度 /2018.12.31	2017 年度 /2017.12.31
资产总额（万元）	69,167.14	62,739.38	61,015.81
归属于母公司所有者权益（万元）	41,480.60	37,517.53	36,388.08

项目	2019 年度 /2019.12.31	2018 年度 /2018.12.31	2017 年度 /2017.12.31
资产负债率（母公司）（%）	35.43	35.03	35.43
营业收入（万元）	87,438.18	86,307.37	73,489.47
净利润（万元）	5,539.88	4,526.77	3,347.29
归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,325.90	4,335.82	3,211.74
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,889.62	4,298.26	3,046.69
基本每股收益（元）	0.96	0.76	0.60
稀释每股收益（元）	0.96	0.76	0.60
加权平均净资产收益率（%）	13.25	11.49	10.99
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3,449.36	3,660.41	1,642.40
现金分红（万元）	1,662.10	0.00	230.56
研发投入占营业收入的比例（%）	3.36	2.98	3.34

四、发行人的主营业务经营情况

公司是国内领先的专业从事精密金属模具及相关部件的研发、生产和销售的高新技术企业，公司以精密模具开发、精密冲压、精密钣金、铝合金超低速压铸、自动化焊接及自动化组装六大核心技术为支撑，以精益化、柔性化和规模化生产为目标，为电气及汽车领域全球高端客户提供贴合需求的低成本、高品质产品和服务。

公司的产品涵盖电气和汽车两大领域，其中电气精密部品包括低压配电部品、中压配电及能源设备部品和工业自动化部品，主要客户包括施耐德、ABB 和西门子等全球领先的电力电气巨头；汽车精密部品包括减震部品、安全部品、空调及座椅部品、轻量化部品，主要客户包括东海橡塑、电装、丰田纺织、丰田合成及采埃孚-天合等全球汽车零部件供应商百强企业，最终产品广泛应用于丰田、本田、日产、大众、通用等知名汽车品牌。

公司拥有先进的产品研发试作中心，并与施耐德及东海橡塑集团的研发中心开展同步产品技术研发和样品试作。公司定位高端市场，在电气部品领域，公司现为世界五百强和电气巨头——施耐德的全球核心供应商，2018 年获得“施耐德全球最佳品质奖”，2019 年获得“施耐德全球生产型最佳供应商”，成为第一家获此殊荣的中国供应商；在汽车部品领域，公司主要服务于日系、德系车的一级跨国供应商，公司连续多年获得东海橡塑“优秀供应商奖”，电装“海外最佳供

应商奖”，2019 年获得丰田纺织“海外贡献奖”。

出于优化客户体验、降低交付成本、快速响应客户需求等方面的考虑，公司形成了以天津辐射环渤海、嘉兴辐射长三角、东莞辐射珠三角，武汉辐射华中在内的国内区域布局，部分高端产品已出口至欧洲及北美等地区。与此同时，公司在泰国及印度分别布局了子公司进一步开拓东南亚及印度市场。未来，公司将继续跟随客户构建起覆盖全球的网络工厂体系。

五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

在科技创新领域，公司凭借核心管理与技术团队多年的产业经验，构建了一套行业领先的集模具研发、产品开发、实验检测以及协同客户进行 QVE 或 VA/VE 改进的技术研发体系，拥有较强的重大技术项目突破能力、深厚的技术储备和良好的企业创新文化。其中，在电气业务板块，公司在冲裁工序及精度、冲裁结构、静触头复杂弯曲成型、模内冲铆冲焊、模内自动化检测与感应等方面实现了众多创新与突破，极大地提升了公司产品的可靠性和一致性；在汽车业务板块，公司在深拉伸、精密 Robot 焊接、前悬减震冲压焊接、激光自动化焊接、安全带变薄翻边和自动铆接、高强度钢板成形、铝合金超低速压铸等方面拥有多项先进技术与发明专利，保证了公司模具和产品在强度与精度、空间成形、生产智能自动化与柔性化等方面都处于行业领先水平。

在模式创新领域，公司与全球高端客户进行深度战略融合。公司协同客户建立了新技术创新研发体系，贴合客户需求构建了精益化、柔性化和规模化的生产体系，并跟随客户扩大覆盖全球的供应链体系，实现了经营效率和市场竞争力的有效提升。

上述科技创新与模式创新系公司在传统金属制品业赖以生存发展的基础，也系公司对传统产业进行智能自动化、精益柔性化、上下游战略融合化升级的重大举措。公司多年来坚持不懈的创新策略，为公司积累了丰富的产业经验和竞争优势，是公司未来持续保持行业领先地位的重要保障。

六、发行人选择的具体上市标准

根据《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》，发行人选择的具体上市标准为：最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币 5,000 万元。

根据公证天业出具的“苏公 W[2020]A1100 号”标准无保留意见《审计报告》，发行人 2018 年、2019 年归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 4,298.26 万元、4,889.62 万元，累计为 9,187.88 万元，发行人满足其所选择的上市标准。

七、公司治理的特殊安排

本次发行不涉及发行人公司治理的特殊安排。

八、募集资金用途

本次发行募集资金将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目总投资额	拟用本次募集资金投入金额	备案/审批文号	环评批复
1	精密部品智能制造基地项目	20,049.35	20,049.35	津高新审投备案[2020]178号	津高新审环准[2020]55号
2	研发中心建设项目	5,232.15	5,232.15	津高新审投备案[2020]177号	津高新审环准[2020]56号
3	补充流动资金项目	4,000.00	4,000.00	—	—
合计		29,281.50	29,281.50		

若本次发行实际募集资金小于上述项目实际资金需求，缺口部分将由公司以自筹方式解决；如募集资金有剩余，将用于补充公司日常经营所需流动资金。如本公司以自筹资金先行启动募集资金投资项目，则在募集资金到位后，本公司将以募集资金置换预先投入的自筹资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）	
每股面值	1.00元	
发行股数、占发行后总股本的比例	本次发行全部为新股发行，新股数量不超过 1,847.68 万股，占发行后总股本比例不低于 25%。	
每股发行价格	【】元/股	
发行人高级管理人员、员工拟参与战略配售情况	无	
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	无	
发行市盈率	【】倍（每股发行价格除以每股收益，每股收益按照【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）	
发行前每股净资产	【】元（以【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）	
发行后每股净资产	【】元（以【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益与本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）	
发行市净率	【】倍（每股发行价格与发行后每股净资产之比）	
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或采用中国证监会、深圳证券交易所等监管部门认可的其他方式（包括但不限于向战略投资者配售股票）	
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所创业板开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）	
承销方式	余额包销	
发行费用概算	发行费用总额【】万元，其中	
	保荐及承销费用	【】万元
	审计及验资费用	【】万元
	律师费用	【】万元
	发行手续费及其他	【】万元

二、本次发行相关当事人基本情况

（一）保荐人（主承销商）

名称	太平洋证券股份有限公司
法人代表	李长伟
住所	云南省昆明市北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼
办公场所	云南省昆明市北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼
电话	0871-68898121
传真	0871-68898100
保荐代表人	刘冬、尹文浩
项目协办人	洪吉通
项目组成员	閻亚州、朴实、涂业峰、张鹏

（二）律师事务所

名称	北京市通商律师事务所
负责人	吴刚
住所	北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层
电话	010-65693399
传真	010-65693838
经办律师	王巍、肖玥垚

（三）会计师事务所

名称	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
法人代表	张彩斌
住所	无锡市太湖新城嘉业财富中心 5-1001 室
电话	0512-65728192
传真	0512-65186030
经办注册会计师	刘勇、刘一红

（四）资产评估机构

名称	中瑞世联资产评估集团有限公司
----	----------------

法人代表	何源泉
住所	北京市海淀区西直门北大街 32 号院 1 号楼 13 层 1606-1
电话	010-66553366
传真	010-66553377
经办资产评估师	赵书勤、王瑜

（五）股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限公司深圳分公司
住所	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

（六）保荐机构（主承销商）收款银行

单位名称	太平洋证券股份有限公司
开户行	中国工商银行昆明南屏支行
账号	2502011009027306844

三、发行人与本次发行机构有关中介机构及人员的关系

发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

刊登发行公告日期	【】
开始询价推荐日期	【】
刊登定价公告日期	【】
申购日期	【】
缴款日期	【】
股票上市日期	【】

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、创新风险

（一）技术创新失败的风险

公司通过长期的技术发展和技术储备，建立了涵盖产品设计、核心工艺、精密模具开发和制造、产品精密加工和技术检测全流程的技术体系。目前，公司已形成精密模具开发、精密冲压、精密钣金、铝合金超低速压铸、自动化焊接及自动化组装六大核心技术，公司自主创新能力较强，技术研发水平位于行业前列。随着精密金属制造行业竞争加剧及下游电气产业和汽车产业的不断发展，电气精密部品和汽车精密部品的性能指标、复杂程度及精细化程度不断提升，客户对产品的质量和工艺提出了更高的要求，公司需不断进行技术创新、工艺改进，提高精密制造能力，才能持续满足市场竞争发展的要求。未来如果公司不能继续保持技术创新和工艺改进，及时响应市场和客户对先进技术和创新产品的需求，将对公司持续盈利能力和财务状况产生影响。

（二）业务模式创新失败的风险

公司以精密模具研发平台为支撑，以“技术引领”和“服务导向”驱动研发创新及产品升级，深度融合全球战略客户的业务模式具有创新性及可持续性。公司的技术研发以客户需求及市场趋势为导向，协同客户持续推进 QVE，对模具和产品性能、制造流程、工艺技术等进行不断改进，不断增强与战略客户的粘性；为服务战略客户的全球化分工布局，公司将跟随客户逐步构建起覆盖全球的网络工厂体系。未来，假如公司不能持续保持与客户的深度融合，及时响应客户构建覆盖全球网络工厂布局的需求，将对公司业务的持续增长产生影响。

二、技术风险

（一）下游行业的关键技术或技术路线发生重大变动的风险

报告期内，公司的产品主要服务于电气行业、汽车行业的精密冲压部品，下游行业的关键技术或技术路线存在发生重大变化的可能性。当前，电气行业面向绿色环保、新基建等方向发展，汽车行业逐步往新能源、轻量化等方向发展，若下游行业受技术进步、政策变化等因素影响，其关键技术或技术路线可能发生重重大变化，有可能改变现有的供需关系，从而影响公司的生产经营状况。

（二）核心技术人员流失风险

公司经过长期发展，在电气精密部品和汽车精密部品制造方面积累了较强的竞争优势，核心技术人员的稳定性在一定程度上影响公司业务稳定性和发展的持续性。公司拥有稳定的研发团队，核心技术人员经验丰富，拥有较强的专业能力，为公司的技术研发和技术创新提供了强有力的保障。随着行业竞争日趋激烈，业内企业对优秀人才的争夺日益激烈，且随着公司业务的开展和未来募投项目的稳步实施，公司对各类高素质人才的需求还将继续增加。如果关键技术研发人员流失或者不能及时补充所需人才，公司的业务发展将受到不利影响。

三、经营风险

（一）客户相对集中的风险

公司自成立以来一直主要从事电气及汽车领域的精密金属部品设计、研发、生产与销售，主要客户为施耐德、东海橡塑、均胜-高田、电装等世界知名企业，客户相对集中。报告期内，公司向前五大客户的销售收入占当期主营业务收入的比例分别为 76.58%、76.65%和 74.71%，占比较高。虽然公司与主要客户保持了长期稳定的合作关系，但若未来公司主要客户生产经营情况发生不利变化或者产品结构调整导致需求减少，或其他竞争对手出现导致公司主要客户群体出现不利于公司的变化，公司的经营业绩将面临不利影响。

（二）原材料价格大幅波动对生产经营造成不利影响的风险

公司采购的主要原材料为钢材和铜材等，报告期内，直接材料占公司主营业务成本的比重分别为 64.60%、65.67%和 65.91%，占比较高。目前，公司与主要客户、供应商建立了长期稳定的合作关系和合理的成本转移机制，但无法完全消除原材料价格波动带来的风险。如原材料价格出现持续大幅波动，且公司未能及

时将原材料价格波动导致的影响在下游市场进行消化，将会对公司的采购生产计划及经营业绩造成不利影响。

（三）汽车行业市场下滑影响经营业绩的风险

公司主要从事电气及汽车领域的精密金属部品设计、研发、生产与销售。其中，汽车精密部品包括减震部品、安全部品、空调及座椅部品、轻量化部品，主要客户包括东海橡塑、电装、丰田纺织、丰田合成及采埃孚-天合等全球汽车零部件供应商百强企业，最终产品广泛应用于丰田、本田、日产、大众、通用等知名汽车品牌。

2018 年以来，中国汽车工业市场及世界汽车工业市场整体销量下降。若未来经济增速持续放缓，汽车消费继续萎缩，汽车产销量可能进一步下滑，对整车生产厂商及零部件供应商造成不利影响。虽然公司客户有着较强的市场竞争能力和抗风险能力，但如果其经营状况持续受到汽车工业市场消费需求下滑的不利影响，将可能造成公司订单减少、存货积压等状况，对公司汽车精密部品的销售造成不利影响。

（四）新型冠状病毒肺炎疫情影响经营业绩的风险

2020 年 1 月，新型冠状病毒肺炎疫情爆发，致使我国多数行业遭受到不同程度的影响。目前，随着新型冠状病毒肺炎疫情在全球多数国家和地区的蔓延，公司部分客户所处的国家和地区也均受到不同程度的影响，公司采购、生产和销售等环节在短期内也受到了一定程度的影响。目前，新型冠状病毒肺炎疫情对公司所处产业链的整体影响尚难以准确估计，如果疫情在全球范围内继续蔓延并持续较长时间，则将对全球电气及汽车市场产生冲击，进而对公司的经营带来较大的不利影响。

四、内控风险

（一）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为孙兴文、闫学伟、云志及韩凤芝，其合计持有公司本次发行前 76.95%的股份。公司存在实际控制人利用其控制力对公司发展战略、生产

经营决策、利润分配、人事安排等重大事项的决策实施不当控制，从而损害公司及公司其他股东利益的风险。

（二）多基地运营、业务规模增长引致的管理风险

公司已在国内建立了多个生产基地，并逐步设立了国外生产基地以完善区位优势。报告期内，公司业务规模稳步增长。随着公司业务范围的不断拓展、募集资金投资项目逐步建成投产，公司在各个生产基地的销售规模将继续较快增长，产品种类及型号亦将不断丰富，公司生产经营管理的难度也将同步增加，需要公司在市场开拓、产品研发、质量管理、内部控制、财务管理等诸多方面进行调整完善，对公司多基地、各部门的工作协调性、连续性、严密性提出更高的要求。

如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司多基地运营、业务规模增长的扩张需要，组织模式和管理体系不能及时跟随公司规模扩大而及时调整，公司将面临规模迅速扩张导致的管理风险，进而对公司经营业绩造成不利影响。

五、财务风险

（一）应收账款规模较大、集中度较高导致逾期或坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 13,281.67 万元、14,284.40 万元和 18,580.66 万元，占流动资产的比例分别为 30.59%、34.18%和 39.38%。报告期各期末，前五大客户应收账款余额合计分别为 11,481.49 万元、11,911.25 万元和 15,493.35 万元，占应收账款期末余额的比例分别为 80.15%、78.24%和 78.85%。报告期内，公司 95%以上应收账款的账龄在 1 年以内，且主要应收账款对应客户均为各自领域的全球领先企业，拥有较好的信誉和资金能力，信用状况良好。但随着公司经营规模的进一步扩大，与主要客户合作的不断加深，对公司资金管理水平提出更高要求，公司存在客户信用状况或外部经济环境发生变化，导致应收账款逾期甚至不能收回，进而增加公司资金成本、影响资金周转、拖累经营业绩的风险。

（二）存货规模较大且增长较快导致的积压或跌价风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 14,881.09 万元、16,970.50 万元和 20,228.11 万元，占流动资产的比例分别为 34.28%、40.60%和 42.87%，呈增长趋

势。虽然公司主要采用“以销定产、以产定购”的采购生产模式，根据客户需求来采购原材料、组织生产，但如果市场需求环境发生变化、市场竞争加剧或是公司不能有效拓宽销售渠道、优化库存管理、合理控制存货规模，可能导致产品滞销、存货积压，存货跌价风险提高，将对公司经营业绩产生不利影响。

（三）税收优惠政策发生变化或者公司不能持续取得高新技术企业资质导致税负成本增加的风险

公司于 2017 年通过国家高新技术企业复审，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第 28 条第 2 款的规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”，报告期内津荣天宇适用 15% 的企业所得税税率。如果未来国家税收政策变化或公司不能持续取得高新技术企业资质，将导致公司税负成本增加，对公司的经营业绩产生不利影响。

六、法律风险

（一）知识产权被侵害的风险

截至本招股说明书签署之日，公司及子公司已获得发明专利 15 项，实用新型专利 93 项，并有多项申请中专利。公司通过申请专利对自主知识产权进行保护，该等知识产权对公司未来发展具有重要意义，但仍存在关键技术被竞争对手通过模仿或窃取等方式侵犯的风险。如果公司遭受较大规模的知识产权侵权而未能采取及时有效的保护措施，将会对公司的生产经营产生不利影响。

（二）部分租赁房产未取得不动产权证的风险

截至本招股说明书签署日，公司存在部分租赁房产未办理不动产权证的情形，总建筑面积约 19,520.48 平方米，占公司自有及租赁生产经营场所总面积约 79,645.88 平方米的比例为 24.51%，前述部分房产存在可能被有关行政部门行政处罚或强制拆除的风险，从而可能对公司生产、经营产生不利影响。发行人及相关子公司在前述租赁房产项下涉及的业务活动对场所并无特殊要求、易于搬迁，发行人及相关子公司可以通过租赁其他场所来满足经营需要，搬迁对公司生产经营的影响较小，整体搬迁成本较低。

公司控股股东、实际控制人孙兴文、闫学伟、云志及韩凤芝承诺，公司及其子公司如因承租的房产未办理租赁合同备案手续而受到任何处罚或因上述房屋租赁原因导致在租赁期限届满前发行人及其子公司需要提前迁址，或受到任何处罚或被追究责任的情形，由此给发行人造成的任何损失，均由其向发行人足额补偿。

七、发行失败风险

如果公司本次公开发行时网下投资者申购数量低于网下初始发行量，公司将中止发行。因此，并不能完全排除公司本次发行股票因认购不足而导致发行失败的风险。

八、其他风险

（一）募集资金投资项目实施的风险

1、项目进程和前景不确定性的风险

公司本次发行募集资金拟投向精密部品智能制造基地建设项目、研发中心建设项目和补充流动资金项目。公司为实施募投项目进行了深入的可行性分析，在厂房建设规划、人员配备、项目实施计划、项目管理制度等方面做了充分的前期准备，为募投项目的如期实施奠定了相对坚实的基础。募集资金投资项目投产后，公司主要产品的年生产能力都将得到较大提升。

但由于产能的增加对公司销售能力提出了更高要求，且项目有2年建设期和3年达产期，客观上存在销售市场开拓、未来行业技术、市场环境、国家政策发生重大变化或者其他不可抗力等诸多不确定性因素，导致项目的实施进度或者项目投资收益无法达到测算目标的风险，从而影响公司未来的经营业绩。

2、新增折旧和摊销影响经营业绩的风险

本次募集资金投资项目建成后，机器设备、软件等将大幅增加。由于募投项目从建设到产生效益需要一定的时间，因此在募投项目达产前的一定期间内，公司有可能面临因折旧摊销费用大幅增加而导致经营业绩下滑的风险。

（二）股东即期回报被摊薄的风险

本次公开发行成功后，公司净资产和总股本将有较大幅度的增长。由于募集资金投资项目将按照预先制定的投资计划在一段时间内逐步实施，项目收益需要在生产建设周期完成后方能逐步体现。因此，本次发行完成后，短期内公司存在由于净资产规模扩大导致每股收益、净资产收益率等下降，股东即期回报被摊薄的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称	天津津荣天宇精密机械股份有限公司
英文名称	Tianjin Jinrong Tianyu Precision Machinery Inc.
注册资本	5,540.32万元
法定代表人	孙兴文
有限公司成立日期	2004年6月9日
股份公司设立日期	2015年12月1日
公司住所	华苑产业区（环外）海泰创新四路3号
邮政编码	300384
电话号码	022-83750361
传真号码	022-27531650
互联网网址	http://www.tjjinrong.com
电子邮箱	jrty@tjjinrong.com
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会秘书办公室
信息披露和投资者关系负责人	云志
信息披露和投资者关系负责人电话	022-83750361

二、发行人设立情况及报告期内的股本和股东变化情况

（一）有限公司成立情况

公司前身津荣有限系天津市津荣天和机电有限公司、李云、闫学伟、韩凤芝、戚志华、国铁龙、云志于2004年6月9日出资设立，注册资本为150万元，其中：天和机电以货币出资37.50万元，李云以货币出资36万元，闫学伟以货币出资22.50万元，韩凤芝以货币出资22.50万元，戚志华以货币出资10.50万元，国铁龙以货币出资10.50万元，云志以货币出资10.50万元。2004年6月2日，天津市中和联合会计师事务所出具“津中和验内字（2004）第375号”《验资报告》，对此次出资进行了审验。2004年6月9日，津荣有限领取了天津市工商行政管理局核发的注册号为1201931001910的《企业法人营业执照》。

有限公司成立时，其股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	金额	占比	出资形式
1	天津市津荣天和机电有限公司	37.50	25.00%	货币
2	李云	36.00	24.00%	货币
3	闫学伟	22.50	15.00%	货币
4	韩凤芝	22.50	15.00%	货币
5	戚志华	10.50	7.00%	货币
6	国铁龙	10.50	7.00%	货币
7	云志	10.50	7.00%	货币
合计		150.00	100.00%	-

（二）股份公司设立情况

公司系由津荣有限整体变更设立。2015年10月8日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了（2015）京会兴审字第13010161号《审计报告》，截至2015年8月31日，津荣有限经审计的净资产值为180,362,632.44元。同日，中瑞国际资产评估（北京）有限公司出具了中瑞评报字[2015]110002445号《天津市津荣天宇精密机械有限公司拟进行企业改制所涉及的股东全部权益价值评估项目评估报告》，截至2015年8月31日，津荣有限的净资产评估值为190,995,284.09元。

2015年11月2日，津荣有限股东会作出决议，同意公司整体变更设立为股份有限公司。同日，津荣有限原股东孙兴文、闫学伟、云志、韩凤芝、赵红、魏利剑、戚志华、秦万覃作为发起人共同签署《发起人协议书》，发起人以津荣有限净资产出资，认缴股份公司发行的全部股份。根据上述《审计报告》，公司以截至2015年8月31日经审计的净资产值180,362,632.44元为基础，折合为公司股份25,000,000股，每股面值1元，超出股本部分净资产计入资本公积，整体变更为股份有限公司。

2015年11月27日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具“（2015）京会兴验字第13010047号”《验资报告》，对本次整体变更出资进行了审验。2015年12月1日，天津市滨海新区市场和质量监督管理局核发了统一社会信用代码为911201167612909705的《营业执照》，注册资本为2,500万元。

股份公司成立时，股权结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	占比
1	闫学伟	975.00	39.00%

序号	股东	持股数量（万股）	占比
2	孙兴文	825.00	33.00%
3	云志	175.00	7.00%
4	韩凤芝	150.00	6.00%
5	赵红	125.00	5.00%
6	戚志华	100.00	4.00%
7	秦万覃	100.00	4.00%
8	魏利剑	50.00	2.00%
合计		2,500.00	100.00%

（三）报告期内的股本和股东变化情况

1、2016年4月，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌

2016年3月28日，股转公司出具了《关于同意天津津荣天宇精密机械股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2016]2456号），同意公司股票在股转系统挂牌并公开转让。2016年4月20日，公司股票在股转系统挂牌并公开转让，证券简称为“津荣天宇”，证券代码为“836980”，转让方式为“协议转让”。

公司自股份公司成立至下述2017年4月增资期间，股权结构未发生变化。

2、2017年4月增资

2017年1月16日，公司召开2017年第一次临时股东大会，审议通过《关于天津津荣天宇精密机械股份有限公司股票发行方案的议案》，同意公司本次拟发行股份不超过65万股，发行价格为每股20元，募集资金总额不超过1,300万元，以货币方式认缴出资。2017年1月18日，发行人分别与刘海英、天津迭代科技发展有限公司、张旭签署了《天津津荣天宇精密机械股份有限公司股票认购协议》，前述三方同意以20元/股的价格认购津荣天宇向其发行的25万股、22.50万股、17.50万股，合计65万股股票，认购款总金额分别为500万元、450万元、350万元。

2017年1月24日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了[2017]京会兴验字第13010002号《验资报告》，对本次股票发行出资予以验证。

2017年3月2日，股转公司出具了《关于天津津荣天宇精密机械股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2017]1264号），对本次股票发行的备案申请予以确认。本次股票发行65万股，新增股份于2017年3月27日在全

国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。

2017年4月13日，天津市滨海新区市场和质量监督管理局对此次变更予以核准。

本次增资完成后，公司注册资本增至 2,565.00 万元，公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
1	闫学伟	975.00	38.01%
2	孙兴文	825.00	32.16%
3	云志	175.00	6.82%
4	韩凤芝	150.00	5.85%
5	赵红	125.00	4.87%
6	戚志华	100.00	3.90%
7	秦万覃	100.00	3.90%
8	魏利剑	50.00	1.95%
9	刘海英	25.00	0.97%
10	天津迭代科技发展有限公司	22.50	0.88%
11	张旭	17.50	0.68%
合计		2,565.00	100.00%

3、2017年9月增资

2017年8月3日，公司召开2017年第四次临时股东大会，审议通过《关于天津津荣天宇精密机械股份有限公司股票发行方案的议案》，同意公司本次拟发行股份不超过335万股，发行价格为不高于每股26.82元，募集资金总额不超过8,984.70万元，以货币方式认缴出资。2017年8月7日，津荣天宇分别与董秀香、刘立辉、韩社会、李世良及张绍岩签署了《天津津荣天宇精密机械股份有限公司股票认购协议》，前述各方同意以26.82元/股的价格认购津荣天宇向其发行的130.49万股、93.21万股、56万股、22.37万股、14.93万股，合计317万股股票，认购款总金额分别为3,499.74万元、2,499.89万元、1,501.92万元、599.96万元、400.42万元。

2017年8月16日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了[2017]京会兴验字第13010023号《验资报告》，对本次股票发行出资予以验证。

2017年8月31日，股转公司出具了《关于天津津荣天宇精密机械股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2017]5358号），对本次股票发行的备案申请予以确认。本次股票发行317万股，新增股份于2017年9月15日在全

国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。

2017年9月28日，天津市滨海新区市场和质量监督管理局对此次变更予以核准。

本次增资完成后，公司注册资本增至 2,882.00 万元，公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
1	闫学伟	955.00	33.14%
2	孙兴文	805.00	27.93%
3	云志	175.00	6.07%
4	韩凤芝	150.00	5.20%
5	董秀香	130.49	4.53%
6	赵红	125.00	4.34%
7	戚志华	100.00	3.47%
8	秦万覃	100.00	3.47%
9	刘立辉	93.21	3.23%
10	韩社会	56.00	1.94%
11	魏利剑	50.00	1.73%
12	史船	42.50	1.47%
13	张绍岩	29.93	1.04%
14	刘海英	25.00	0.87%
15	李世良	22.37	0.78%
16	张旭	20.00	0.69%
17	天津迭代科技发展有限公司	2.50	0.09%
合计		2,882.00	100.00%

4、2018年1月资本公积转增股本

2017年10月30日，公司召开2017年第五次临时股东大会，审议通过《关于<2017年半年度权益分派预案>的议案》，同意公司以现有总股本28,820,000股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增10股，共计转增28,820,000股，本次资本公积转增股本后，公司总股本增加至57,640,000股。2017年11月28日，公司召开2017年第六次临时股东大会并作出决议，同意公司注册资本由2,882万元增至5,764万元。

2018年1月2日，天津市滨海新区市场和质量监督管理局对此次变更予以核准。

本次增资完成后，公司注册资本增至 5,764.00 万元，公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
1	闫学伟	1,882.20	32.65%
2	孙兴文	1,582.20	27.45%
3	云志	350.00	6.07%
4	韩凤芝	300.00	5.20%
5	董秀香	260.98	4.53%
6	赵红	250.00	4.34%
7	秦万覃	200.00	3.47%
8	韩社会	187.60	3.25%
9	戚志华	180.00	3.12%
10	刘立辉	111.82	1.94%
11	魏利剑	100.00	1.73%
12	秦子砚	74.60	1.29%
13	史船	69.00	1.20%
14	张绍岩	59.86	1.04%
15	魏娜	56.00	0.97%
16	刘海英	50.00	0.87%
17	李世良	44.74	0.78%
18	天津迭代科技发展有限公司	5.00	0.09%
合计		5,764.00	100.00%

5、2018年3月，公司在全国中小企业股份转让系统终止挂牌

2018年3月2日，津荣天宇召开了2018年第二次临时股东大会，审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》。

2018年3月14日，股转公司出具《关于同意天津津荣天宇精密机械股份有限公司终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2018]960号），同意公司股票自2018年3月23日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

截至终止挂牌日，公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
1	闫学伟	1,882.20	32.65%
2	孙兴文	1,582.20	27.45%
3	云志	350.00	6.07%
4	韩凤芝	300.00	5.20%
5	董秀香	260.98	4.53%
6	赵红	250.00	4.34%
7	秦万覃	200.00	3.47%

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
8	韩社会	187.60	3.25%
9	戚志华	180.00	3.12%
10	刘立辉	111.82	1.94%
11	魏利剑	100.00	1.73%
12	秦子砚	74.60	1.29%
13	史船	69.00	1.20%
14	张绍岩	59.86	1.04%
15	魏娜	56.00	0.97%
16	刘海英	50.00	0.87%
17	李世良	44.74	0.78%
18	天津迭代科技发展有限公司	5.00	0.09%
合计		5,764.00	100.00%

6、2018年11月减资

2018年9月27日，公司召开2018年第四次临时股东大会，审议通过了《关于减少公司注册资本的议案》及《关于修改〈天津津荣天宇精密机械股份有限公司章程〉的议案》，公司注册资本由5,764万元减至5,540.32万元，其中，股东董秀香的股份由260.98万股（占比4.53%）减至104.40万股（占比1.88%），股东刘立辉的股份由111.82万股（占比1.94%）减至44.72万股（占比0.81%），减资的价格为14.7826元/股，其他股东所持股份数额不变。同日，公司于《今晚报》刊登了《减资公告》，请公司债权人自公告之日起45日内向公司申请债权。

2018年11月27日，津荣天宇与董秀香、刘立辉就上述回购事宜分别签署了《天津津荣天宇精密机械股份有限公司股份回购协议》，该等协议约定津荣天宇回购董秀香持有津荣天宇的1,565,800股股份，回购价格为每股14.7826元，回购款总额为2,314.66万元；约定津荣天宇回购刘立辉持有津荣天宇的671,000股股份，回购价格为每股14.7826元，回购款总额为991.91万元。

2018年11月29日，天津市滨海新区市场和质量监督管理局对此次变更予以核准。

本次公司减资后，公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
1	闫学伟	1,882.20	33.97%
2	孙兴文	1,582.20	28.56%

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
3	云志	350.00	6.32%
4	韩凤芝	300.00	5.41%
5	赵红	250.00	4.51%
6	秦万覃	200.00	3.61%
7	韩社会	187.60	3.39%
8	戚志华	180.00	3.25%
9	董秀香	104.40	1.88%
10	魏利剑	100.00	1.80%
11	秦子砚	74.60	1.35%
12	史船	69.00	1.25%
13	张绍岩	59.86	1.08%
14	魏娜	56.00	1.01%
15	刘海英	50.00	0.90%
16	李世良	44.74	0.81%
17	刘立辉	44.72	0.81%
18	天津迭代科技发展有限公司	5.00	0.09%
合计		5,540.32	100.00%

7、2018年11月公司股权转让

2018年11月27日，公司股东董秀香与孙兴文、闫学伟分别签署了《股权转让协议》，约定将其所持有的津荣天宇52.20万股、52.20万股股份分别转让给孙兴文、闫学伟，转让价格为14.7826元/股；同日，公司股东刘立辉与孙兴文、闫学伟分别签署了《股权转让协议》，约定将其所持有的津荣天宇22.36万股、22.36万股股份分别转让给孙兴文、闫学伟，转让价格为14.7826元/股；同日，秦子砚与张浩签署了《股权转让协议》，将其持有津荣天宇的74.60万股股份无偿转让给其子张浩。本次公司股权转让后，公司股东及持股情况如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
1	闫学伟	1,956.76	35.32%
2	孙兴文	1,656.76	29.90%
3	云志	350.00	6.32%
4	韩凤芝	300.00	5.41%
5	赵红	250.00	4.51%
6	秦万覃	200.00	3.61%
7	韩社会	187.60	3.39%

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
8	戚志华	180.00	3.25%
9	魏利剑	100.00	1.80%
10	张浩	74.60	1.35%
11	史船	69.00	1.25%
12	张绍岩	59.86	1.08%
13	魏娜	56.00	1.01%
14	刘海英	50.00	0.90%
15	李世良	44.74	0.81%
16	天津迭代科技发展有限公司	5.00	0.09%
合计		5,540.32	100.00%

自本次变更后至本招股说明书签署日，公司股权结构未再发生变化。

截至本招股说明书签署日，公司自然人股东 15 名，法人股东 1 名，为天津迭代科技发展有限公司，其股东为自然人 1 名，故公司穿透计算的股东人数为 16 人，未超过 200 人。

三、发行人重大资产重组情况

公司自设立以来未发生重大资产重组。

四、发行人在其他证券市场的上市/挂牌情况

2015 年 11 月 17 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》。2015 年 12 月 2 日，公司召开 2015 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》。

2016 年 3 月 28 日，股转公司出具了《关于同意天津津荣天宇精密机械股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2016]2456 号），同意发行人股票在股转系统挂牌并公开转让。2016 年 4 月 20 日，发行人股票在股转系统挂牌并公开转让，证券简称为“津荣天宇”，证券代码为“836980”，转让方式为“协议转让”。

2018 年 2 月 13 日，公司召开了第一届董事会第十七次会议，审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》。2018 年 3

月2日，公司召开了2018年第二次临时股东大会，审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》。

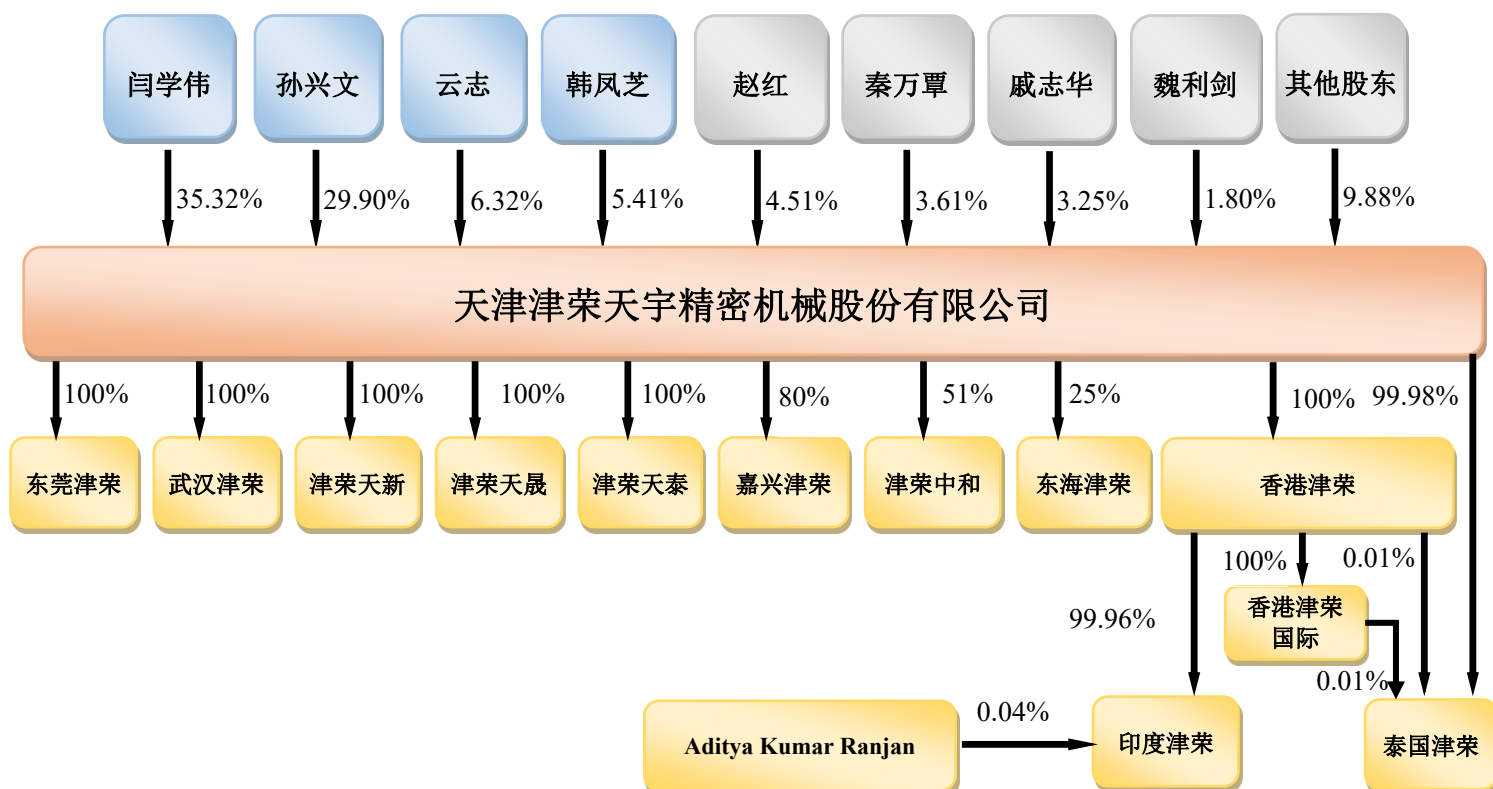
2018年3月14日，股转公司出具《关于同意天津津荣天宇精密机械股份有限公司终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2018]960号），同意公司股票自2018年3月23日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

公司新三板挂牌及终止挂牌，均履行了必备的董事会、股东大会审议程序，取得了股转系统出具的同意挂牌及终止挂牌文件，相关过程合法、合规，且在股转系统挂牌期间，不存在受到股转系统或其他监管部门处罚的情形，不存在信息披露与本招股说明书不一致的情形。

五、发行人股权结构

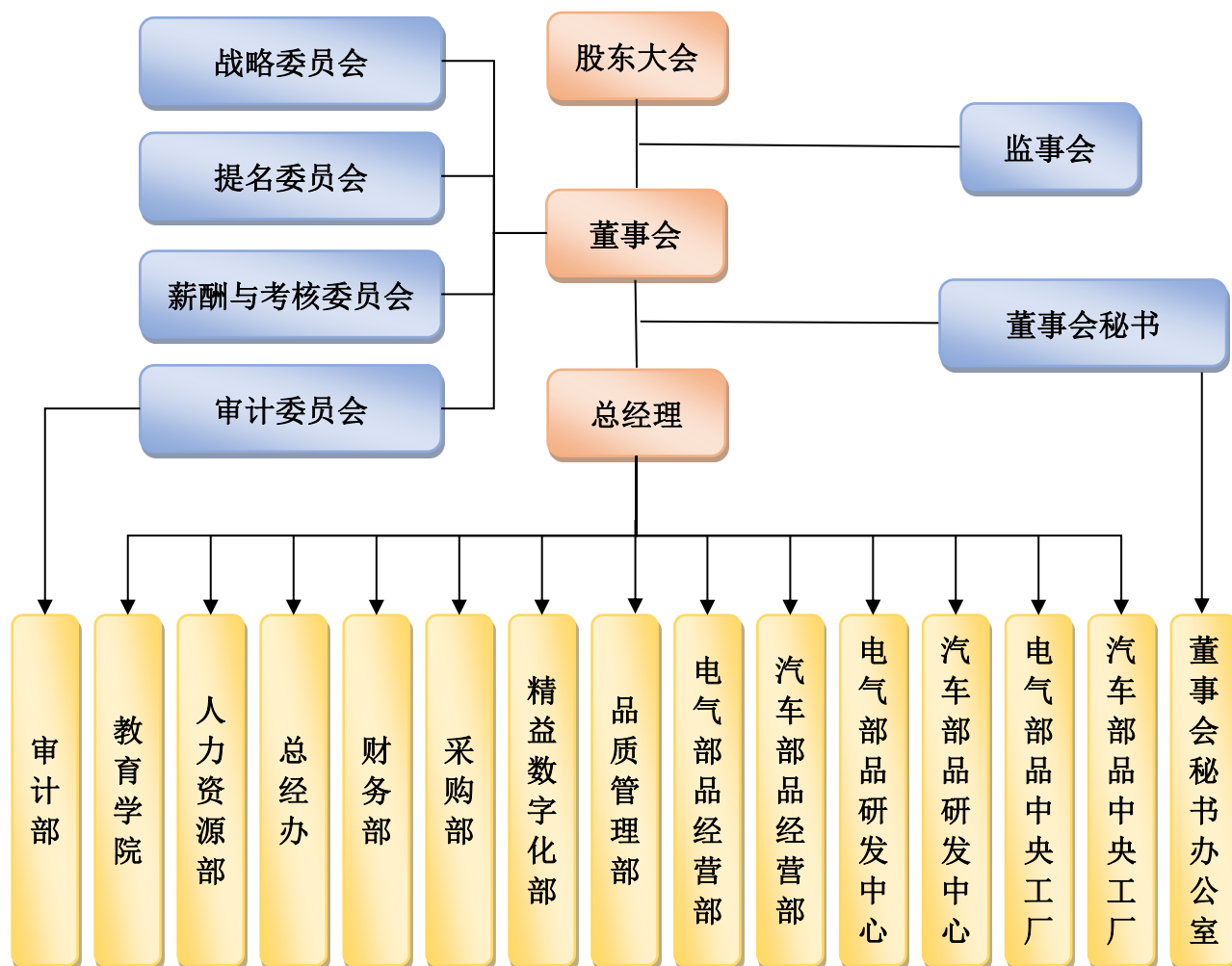
（一）公司股权结构图

截至本招股说明书签署日，公司股权结构情况如下：



（二）公司组织结构图

截至本招股说明书签署日，公司内部组织结构如下：



（三）主要职能部门的工作职责

部门	主要职责
审计部	全面负责公司审计工作，建立有效的审计工作体系，完善内部审计制度；对公司的财务收支及其有关的经济活动进行审计，保证公司及下属子公司内部控制制度的健全性、有效性及合理性
教育学院	负责公司外部培训的组织、内部培训的落实工作，提升现场标准作业及公司管理团队的职业化水平，组织策划公司主题活动等公司企业文化建设
人力资源部	拟定并执行公司人力资源战略规划，结合人才引进与配置、人员技能开发与提升、绩效管理、薪酬激励等措施，有效管理公司的人力资源，实现人力资源的持续增值
总经办	制定公司行政规章制度，推动公司制度建设，促进各项工作规范化管理。包含资产管理、行政采购与费用控制、公司运营保障与设施的配套管理
财务部	主要负责财务预算决算、资金筹划、会计核算、费用报销、财务收支、现金管理、成本控制、财务报表、财务审核、涉财督查、税务筹划、财会档案等管理工作
采购部	负责原材料、设备采购及产品外协生产，贯彻执行公司的成本控制目标，采取有效措施，控制物流各个环节的成本，确保在提高产

部门	主要职责
	量、保证质量的前提下不断降低生产成本
精益数字化部	主要负责公司精益信息化的规划、建设与管理，主要包括精益生产推进、现场布局改善、通讯网络、视频监控、ERP、MES、数据安全、报表、邮件、智能制造、大数据管理等信息系统开发与运维
品质管理部	制定和完善公司质量管理体系，协调各个部门解决质量问题，提供关于质量体系的各种培训，组织开发过程中的技术评审，组织进行体系认证和产品认证
电气部品经营部	主要负责电气部品客户开发、产品定价、订单要求识别、订单评审、产品销售、订单毛利控制、客户投诉处理、订单交期跟踪等管理工作
汽车部品经营部	主要负责汽车部品客户开发、产品定价、订单要求识别、订单评审、产品销售、订单毛利控制、客户投诉处理、订单交期跟踪等管理工作
电气部品研发中心	主要对电气部品技术和产品开发过程进行评审，并对各技术开发项目完成质量评估；对行业最新技术动态和方向进行研究，对公司新产品和新技术进行研究开发；负责现有技术和产品的优化与支持；对技术及产品资料进行规范管理
汽车部品研发中心	主要对汽车部品技术和产品开发过程进行评审，并对各技术开发项目完成质量评估；对行业最新技术动态和方向进行研究，对公司新产品和新技术进行研究开发；负责现有技术和产品的优化与支持；对技术及产品资料进行规范管理
电气部品中央工厂	根据公司电气部品的经营战略和经营计划，从产品品种、质量、数量、成交货期等要求出发，采取有效的方法和措施，对企业的人力、材料、设备、资金等资源进行计划、组织、指挥、协调和控制，生产出满足市场需求的产品
汽车部品中央工厂	根据公司汽车部品的经营战略和经营计划，从产品品种、质量、数量、成交货期等要求出发，采取有效的方法和措施，对企业的人力、材料、设备、资金等资源进行计划、组织、指挥、协调和控制，生产出满足市场需求的产品
董事会秘书办公室	协助董秘负责公司三会的筹备、召开与规范运作、信息披露、投资者关系管理、投融资接待与联络等管理工作；保管公司股东名册、董事名册、股东持股资料等

六、发行人子公司、参股公司及分公司情况

（一）发行人全资子公司、控股子公司和参股公司的情况

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 8 家全资子公司，3 家控股子公司，1 家参股公司。

1、全资子公司

公司共拥有 8 家全资子公司，具体情况如下：

（1）东莞津荣

公司名称	东莞津荣汽车部件有限公司		
统一社会信用代码	9144190056822965X7		
成立日期	2011年1月12日		
注册资本	600.00万元		
实收资本	600.00万元		
注册地址及主要生产经营地	东莞市中堂镇蕉利北坊村		
法定代表人	闫学伟		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	津荣天宇	600.00	100.00%
经营范围	产销、加工：汽车零配件、电子元器件、模具、通用机械设备、金属制品；销售：金属材料、五金交电；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）		
主营业务及与发行人主营业务的关系	主营业务为汽车精密部品生产及销售业务，主要负责华南区域市场		
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	5,290.23	
	净资产	3,094.89	
	净利润	622.42	

注：以上数据经公证天业审计。

（2）武汉津荣

公司名称	武汉津荣机电有限公司		
统一社会信用代码	91420700050026292T		
成立日期	2012年7月25日		
注册资本	500.00万元		
实收资本	500.00万元		
注册地址及主要生产经营地	武汉经济技术开发区后官湖大道546号研发楼B603		
法定代表人	孙兴文		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	津荣天宇	500.00	100.00%
经营范围	机电一体化研发、生产、组装（不含汽车、农用运输车、车用发动机）；销售：模具、电子零部件、汽车零部件、金属材料、模具配件（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）		
主营业务及与发行人主营业务的关系	主营业务为电气及汽车精密部品生产及销售业务，主要负责华中区域市场		
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	3,300.59	
	净资产	873.08	
	净利润	254.57	

注：以上数据经公证天业审计。

（3）津荣天新

公司名称	天津市津荣天新科技有限公司		
统一社会信用代码	91120222MA05QFAWXE		
成立日期	2017年5月8日		
注册资本	500.00万元		
实收资本	500.00万元		
注册地址及主要生产经 营地	天津市武清区京滨工业园民旺路8号		
法定代表人	孙兴文		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	津荣天宇	500.00	100.00%
经营范围	机电一体化、电子信息、新材料技术开发、咨询服务，机械设备、五金产品、塑料制品批发兼零售，模具、自动化设备、冲压件制造、销售，货物及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务及与发行人主 营业务的关系	主营业务为电气精密部品生产及销售业务，为发行人提供相关服务		
最近一年主要财务数据 （万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	1,632.71	
	净资产	513.17	
	净利润	264.97	

注：以上数据经公证天业审计。

（4）津荣天晟

公司名称	天津市津荣天晟金属表面处理有限公司		
统一社会信用代码	91120223MA06XR364J		
成立日期	2020年1月14日		
注册资本	1,000.00万元		
实收资本	1,000.00万元		
注册地址及主要生产经 营地	天津滨港高新铸造产业园406栋1、3层		
法定代表人	刘玉军		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	津荣天宇	1,000.00	100.00%
经营范围	金属表面处理；普通货运。（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）		
主营业务及与发行人主 营业务的关系	主营业务为金属表面处理，为发行人提供相关服务		
最近一年主要财务数据 （万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	2020年成立	

	净资产	2020年成立
	净利润	2020年成立

(5) 津荣天泰

公司名称	天津市津荣天泰人力资源服务有限公司		
统一社会信用代码	91120116MA06Y3X57X		
成立日期	2020年3月2日		
注册资本	500.00万元		
实收资本	200.00万元		
注册地址及主要生产经 营地	天津市滨海高新区华苑产业区（环外）海泰发展六道6号海泰绿色产业基地F座6门501室		
法定代表人	荣庆江		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	津荣天宇	500.00	100.00%
经营范围	一般项目：人力资源服务（不含职业中介活动）；社会经济咨询服务；许可项目：劳务派遣服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
主营业务及与发行人主 营业务的关系	主营业务为人力资源服务，为发行人提供培训相关服务		
最近一年主要财务数据 （万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	2020年成立	
	净资产	2020年成立	
	净利润	2020年成立	

(6) 泰国津荣

公司名称	Jinrong Electronic Technology (Thailand) Co.,Ltd.		
成立日期	2017年3月6日		
注册资本	19,073.00万泰铢		
实收资本	19,073.00万泰铢		
注册地址及主要生产经 营地	7/533 Moo. 6, Map Yang Phon Sub-district, Pluak Daeng District, Rayong		
股权结构	股东名称	出资额（万泰铢）	持股比例
	津荣天宇	19,071.00	99.98%
	香港津荣	1.00	0.01%
	香港津荣国际	1.00	0.01%
主营业务及与发行人主 营业务的关系	主营业务为电气及汽车精密部品生产及销售业务，主要负责东南亚区域市场		
最近一年主要财务数据 （万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	3,974.55	

	净资产	2,545.49
	净利润	-217.24

注：以上数据经公证天业审计。

公司在泰国投资的 Jinrong Electronic Technology (Thailand) Co.,Ltd. 已取得天津市发展和改革委员会出具的《天津市境外投资项目备案通知书》（津发改许可[2017]58号），天津市商务委员会出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第N1200201700027号）及国家外汇管理局塘沽中心支局出具的《业务登记凭证》（业务编号为35120000201711085563）。

（7）香港津荣

公司名称	Kinor International Trade Co., Limited		
成立日期	2018年3月23日		
已发行股本	12,000,000普通股		
注册地址及主要生产经营地	UNIT 1405-1406 DOMINION CENTRE 43-59 QUEEN'S RD EAST WAN CHAI HK		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	津荣天宇	1,200.00	100.00%
主营业务及与发行人主营业务的关系	发行人境外子公司，无实质性业务		
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	1,007.46	
	净资产	1,000.10	
	净利润	-23.86	

注：以上数据经公证天业审计。

（8）香港津荣国际

公司名称	Kinlory International Trade Co., Limited		
成立日期	2020年4月20日		
已发行股本	50,000普通股		
注册地址及主要生产经营地	香港湾仔皇后大道东43-59号东美中心1405-1406室		
股权结构	股东名称	出资额（万港元）	持股比例
	香港津荣	5.00	100.00%
主营业务及与发行人主营业务的关系	发行人境外子公司，无实质性业务		
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	2020年成立	
	净资产	2020年成立	
	净利润	2020年成立	

2、控股子公司

公司共拥有 3 家控股子公司，具体情况如下：

（1）嘉兴津荣

公司名称	浙江嘉兴津荣汽车部件有限公司		
统一社会信用代码	913304216747642777		
成立日期	2008年4月25日		
注册资本	1,000.00万元		
实收资本	1,000.00万元		
注册地址及主要生产经 营地	嘉善县罗星街道人民大道2355号4号厂房		
法定代表人	闫学伟		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	津荣天宇	800.00	80.00%
	郭炜	100.00	10.00%
	王顺清	100.00	10.00%
经营范围	生产、加工、销售：汽车零部件、电子元器件、模具、通用机械设备、五金冲压件、紧固件；销售：金属材料（不含贵金属）、五金交电；商务咨询、会务服务；进出口业务（国家禁止、限制的除外）（涉及行政许可的，凭许可证经营）		
主营业务及与发行人主 营业务的关系	主营业务为电气及汽车精密部品生产及销售业务，主要负责华东区域市场		
最近一年主要财务数据 （万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	10,982.82	
	净资产	5,449.77	
	净利润	779.39	

注：以上数据经公证天业审计。

（2）津荣中和

公司名称	天津市津荣中和机电有限公司		
统一社会信用代码	91120116MA05UNB32M		
成立日期	2017年8月17日		
注册资本	2,000.00万元		
实收资本	1,000.00万元		
注册地址及主要生产经 营地	天津滨海高新区华苑产业区（环外）海泰创新五路8号4号厂房1区		
法定代表人	孙兴文		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	津荣天宇	1,020.00	51.00%
	刘保东	980.00	49.00%

经营范围	批发和零售业；科学研究和技术服务业；信息传输、软件和信息技术服务业；商务服务业；货物及技术进出口业务；电子产品、机械零配件、铝制品加工。（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）	
主营业务及与发行人主营业务的关系	主营业务为铝合金制品的生产及销售	
最近一年主要财务数据 （万元）	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	2,037.88
	净资产	1,249.84
	净利润	118.68

注：以上数据经公证天业审计。

（3）印度津荣

公司名称	Jinrong (Bangalore) Precision Machinery Private Limited		
成立日期	2018年12月7日		
注册资本	10,000.00万卢比		
实收资本	10,000.00万卢比		
注册地址及主要生产经营地	Plot No. 56 & 57, Bommasandra Industrial Area 4th Phase, Jigani Link Road, Jigani Bangalore, Bangalore, Karnataka 560105 – India.		
股权结构	股东名称	出资额（万卢比）	持股比例
	香港津荣	9,996.00	99.96%
	Aditya Kumar Ranjan	4.00	0.04%
主营业务及与发行人主营业务的关系	主营业务为电气及汽车精密部品生产及销售业务，主要负责印度区域市场		
最近一年主要财务数据 （万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	1,004.48	
	净资产	997.12	
	净利润	-23.87	

注：以上数据经公证天业审计。

公司在印度投资设立 Jinrong (Bangalore) Precision Machinery Private Limited，已取得天津市发展和改革委员会出具的《天津市境外投资项目备案通知书》（津发改许可（2018）25号）、天津市商务委员会出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N1200201800050 号）及国家外汇管理局滨海新区中心支局出具的《业务登记凭证》（业务编号为 35120000201809110183）。

3、参股公司

公司共拥有 1 家参股公司，具体情况如下：

公司名称	东海洋荣模具（天津）有限公司
------	----------------

统一社会信用代码	911201165783128870		
成立日期	2011年7月21日		
注册资本	2,000.00万元		
实收资本	2,000.00万元		
注册地址及主要生产经 营地	天津新技术产业园区华苑产业区（环外）海泰创新四路3号2-1		
法定代表人	大岛司		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	住友理工株式会社	1,000.00	50.00%
	津荣天宇	500.00	25.00%
	住理工 METEX 株 式会社	500.00	25.00%
经营范围	机电一体化、电子信息技术开发、咨询、服务、转让；汽车部件（五大总成除外）、五金配件、模具制造。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）		
主营业务及与发行人主 营业务的关系	主营业务为汽车模具的生产及销售		
最近一年主要财务数据 （万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	2,766.35	
	净资产	1,998.21	
	净利润	7.38	

注：以上数据经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）天津分所审计。

（二）发行人分公司

截至本招股说明书签署日，公司不存在分公司。

（三）报告期内发行人曾存在的子公司、参股公司及分公司情况

2017年4月7日，津荣天诚成立，拟生产用于电子元器件等包装所需的吸塑料片材，其中公司出资1,020万元，占注册资本51%。2017年11月22日，因发展战略调整及经营需要，公司第一届董事会第十五次会议作出决议，审议通过转让所持控股子公司津荣天诚全部51%的股权，受让方为无关联自然人股东曲燕文，交易价格以当时津荣天诚的净资产作为参考依据，具体转让价格为1,020万元。津荣天诚自成立至公司所持股权转让期间不存在违法违规行为，不涉及相关资产、人员、债务处置等情形。津荣天诚转让前的基本情况如下：

公司名称	天津市津荣天诚科技有限公司
统一社会信用代码	91120111MA05PHN19C

成立日期	2017年4月7日
注册资本	2,000.00万元
注册地址及主要生产经营地	天津市西青区中北镇中北大道与京福支线交口南侧50米处
法定代表人	张延信
经营范围	科学研究和技术服务业；批发和零售业；电子产品、电子元器件加工、塑料制品制造。（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）

七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，公司董事长孙兴文持有公司 29.90%的股份，公司董事韩凤芝持有公司 5.41%的股份，二者系夫妻关系；公司董事闫学伟持有公司 35.32%的股份；公司董事、董事会秘书、副总经理、财务总监云志持有公司 6.32%的股份。以上四人合计持有公司 76.95%的股份，且为公司董事、高级管理人员，能够对公司的经营管理和决策施加重大影响，并于 2015 年 1 月 5 日及 2018 年 3 月 31 日分别签署了《一致行动人协议》及《〈一致行动人协议〉之补充协议》，构成一致行动人，为公司控股股东、实际控制人。公司除控股股东、实际控制人外，无其他持有 5% 以上股份的主要股东。

公司控股股东及实际控制人基本情况如下：

孙兴文，男，公司董事长，1960 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号 1201041960*****，本科学历。主要工作经历：1983 年 9 月至 1986 年 3 月，历任天津市津华无线电厂技术科技术员、二车间副主任；1986 年 3 月至 1987 年 5 月，任天津无线电联合公司团委副书记；1987 年 5 月至 1992 年 1 月，历任津荣有限公司工程技术部部长、副总工程师、副总经理；1992 年 1 月至 1998 年 8 月，历任天津市津华无线电厂厂长助理、副厂长、厂长；1997 年 9 月至 1998 年 8 月兼任津荣有限公司、天津东华医疗系统有限公司、天津松华机电有限公司董事长；1998 年 8 月至 2007 年 4 月任天津市中环三峰电子有限公司总经理、董事，兼任天津市津荣天和机电有限公司、天津东华医疗系统有限公司、天津松华机电有限公司董事长；2007 年 6 月至今历任发行人总经理、董事、副董事长、董事长。

闫学伟，男，公司董事，1960 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，

身份证号 1201011960*****，本科学历。主要工作经历：1985 年 12 月至 1998 年 6 月于津荣有限公司担任模具部部长；1998 年 6 月至 2004 年 6 月于天津市津荣天和机电有限公司担任总经理；2004 年 6 月至今历任发行人董事长、总经理、董事。

云志，男，公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书，1962 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号 1201041962*****，大专学历。主要工作经历：1982 年 10 月至 1998 年 8 月于天津市津华无线电厂担任机芯车间成本核算员；1998 年 9 月至 2003 年 8 月于天津市中环三峰电子有限公司担任财务部长；2003 年 9 月至 2008 年 8 月于天津市中环三峰电子有限公司担任副总经理；2008 年 9 月至今历任发行人财务部长、董事、副总经理、财务总监、董事会秘书。

韩凤芝，女，公司董事，1959 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号 1201041959*****，本科学历。主要工作经历：1983 年 9 月至 1998 年 8 月于天津市津华无线电厂担任技术员；1998 年 9 月至 2004 年 5 月于天津市中环三峰电子有限公司担任总工办主任；2004 年 6 月至 2013 年 11 月任公司董事、副总经理；2013 年 11 月至今任公司董事。

（二）控股股东及实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，闫学伟、云志、韩凤芝除控制发行人及其子公司外，不存在控制其他企业的情况；孙兴文除控制发行人及其子公司外，控制的企业情况如下：

1、天津市荣和科技有限公司

孙兴文合计持有天津市荣和科技有限公司 85.30%股权，其中直接持有荣和科技 85%股权，通过荣和祥泰持有荣和科技 0.3%股权，具体情况如下：

公司名称	天津市荣和科技有限公司
统一社会信用代码	91120116MA06CQQC2M
成立日期	2018年6月12日
注册资本	2,000万元
实收资本	1,650万元
注册地址及主要生产经营地	天津市华苑产业区(环外)海泰发展三道8号4号楼101
法定代表人	孙兴文

股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	孙兴文	1,700.00	85.00%
	天津市荣和祥泰企业管理合伙企业（有限合伙）	300.00	15.00%
经营范围	科学研究和技术服务业；信息传输、软件和信息技术服务业；商务服务业；批发和零售业。（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）		
主营业务及与发行人主营业务的关系	为投资持股平台，无实际经营业务，与发行人不存在同业竞争		
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	2,473.13	
	净资产	1,625.78	
	净利润	-15.63	

注：以上数据未经审计。

2、天津市荣和峰景光电科技有限公司

孙兴文通过荣和科技实际控制荣和峰景光电，具体情况如下：

公司名称	天津市荣和峰景光电科技有限公司		
统一社会信用代码	91120116MA06EKGC3N		
成立日期	2018年8月30日		
注册资本	3,000万元		
实收资本	3,000万元		
注册地址及主要生产经营地	天津市华苑产业区（环外）海泰发展三道8号4号楼1层		
法定代表人	孙兴文		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	天津市荣和科技有限公司	1,980.00	66.00%
	天津市荣和峰景企业管理合伙企业（有限合伙）	840.00	28.00%
	魏利剑	180.00	6.00%
经营范围	科学研究和技术服务业；电子产品、仪器仪表、电子元器件生产。（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）		
主营业务及与发行人主营业务的关系	主要从事车载摄像头、光电产品的生产，与发行人不存在同业竞争		
最近一年主要财务数据（万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	4,592.14	
	净资产	3,018.27	
	净利润	51.35	

注：以上数据未经审计。

3、天津峰景光电科技有限公司

孙兴文通过荣和峰景光电实际控制峰景光电，具体情况如下：

公司名称	天津峰景光电科技有限公司		
统一社会信用代码	9112011655947563XC		
成立日期	2010年8月24日		
注册资本	716.467万元		
实收资本	716.467万元		
注册地址及主要生产经 营地	天津滨海高新区华苑产业区华天道2号（火炬大厦）1105室		
法定代表人	王洪庆		
股权结构	股东名称	出资额（万元）	持股比例
	天津市荣和峰景光 电科技有限公司	716.467	100.00%
经营范围	车载全景摄像仪，微型投影机产品，光电产品，教学仪器，电子产品，手机配件及LED光源灯具的开发、生产、销售及相关的技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务及与发行人主 营业务的关系	主要从事车载摄像头、光电产品的销售，与发行人不存在同业竞争		
最近一年主要财务数据 （万元）	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	3,461.80	
	净资产	748.73	
	净利润	-61.59	

注：以上数据未经审计。

4、天津市荣和祥泰企业管理合伙企业（有限合伙）

孙兴文持有荣和祥泰 2%的出资份额并担任执行事务合伙人，具体情况如下：

公司名称	天津市荣和祥泰企业管理合伙企业（有限合伙）		
统一社会信用代码	91120116MA06E3YT0P		
成立日期	2018年8月9日		
认缴出资额	300万元		
实缴出资额	300万元		
注册地址及主要生产经 营地	天津市华苑产业区（环外）海泰发展三道8号4号楼103		
执行事务合伙人	孙兴文		
出资结构	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例
	孙兴文	6.00	2.00%
	魏利剑	294.00	98.00%
经营范围	商务服务业。（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）		

主营业务及与发行人主营业务的关系	荣和祥泰主要为持股平台，无实际经营业务，与发行人不存在同业竞争	
最近一年主要财务数据 (万元)	项目	2019年12月31日/2019年度
	总资产	300.43
	净资产	299.50
	净利润	-0.48

注：以上数据未经审计。

5、天津市荣和峰景企业管理合伙企业（有限合伙）

孙兴文持有荣和峰景 2% 的出资份额，并担任执行事务合伙人，具体情况如下：

公司名称	天津市荣和峰景企业管理合伙企业（有限合伙）		
统一社会信用代码	91120116MA06E3YX34		
成立日期	2018年8月9日		
认缴出资额	840万元		
实缴出资额	840万元		
注册地址及主要生产经营地	天津市华苑产业区（环外）海泰发展三道8号4号楼102		
执行事务合伙人	孙兴文		
出资结构	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例
	孙兴文	16.80	2.00%
	孙博炜	823.20	98.00%
经营范围	商务服务业。（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）		
主营业务及与发行人主营业务的关系	荣和峰景主要为持股平台，无实际经营业务，与发行人不存在同业竞争		
最近一年主要财务数据 (万元)	项目	2019年12月31日/2019年度	
	总资产	840.38	
	净资产	839.45	
	净利润	-0.52	

注：以上数据未经审计。

（三）控股股东、实际控制人持有股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前，公司总股本为 5,540.32 万股，本次拟公开发行不超过 1,847.68 万股，全部为公司公开发行新股，不涉及股东公开发售股份，本次发行股份占发行后总股本的比例不低于 25.00%。公司本次发行前后的股本结构如下：

序号	股东姓名	本次发行前		本次发行后	
		持股数 (万股)	持股比例	持股数 (万股)	持股比例
1	闫学伟	1,956.76	35.32%	1,956.76	26.49%
2	孙兴文	1,656.76	29.90%	1,656.76	22.43%
3	云志	350.00	6.32%	350.00	4.74%
4	韩凤芝	300.00	5.41%	300.00	4.06%
5	赵红	250.00	4.51%	250.00	3.38%
6	秦万覃	200.00	3.61%	200.00	2.71%
7	韩社会	187.60	3.39%	187.60	2.54%
8	戚志华	180.00	3.25%	180.00	2.44%
9	魏利剑	100.00	1.80%	100.00	1.35%
10	张浩	74.60	1.35%	74.60	1.01%
11	史船	69.00	1.25%	69.00	0.93%
12	张绍岩	59.86	1.08%	59.86	0.81%
13	魏娜	56.00	1.01%	56.00	0.76%
14	刘海英	50.00	0.90%	50.00	0.68%
15	李世良	44.74	0.81%	44.74	0.61%
16	天津迭代科技发展有限公司	5.00	0.09%	5.00	0.07%
本次发行的股份		-	-	1,847.68	25.00%
合计		5,540.32	100.00%	7,388.00	100.00%

（二）本次发行前后的前十名股东

本公司前十名股东情况详见上表所示。

（三）本次发行前后的前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本公司前 10 名自然人股东在发行人处担任的职务如下表所示：

序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例	在公司担任职务
1	闫学伟	1,956.76	35.32%	董事
2	孙兴文	1,656.76	29.90%	董事长
3	云志	350.00	6.32%	董事、董事会秘书、副总经理、财务总监
4	韩凤芝	300.00	5.41%	董事
5	赵红	250.00	4.51%	董事、总经理

序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例	在公司担任职务
6	秦万覃	200.00	3.61%	副总工程师
7	韩社会	187.60	3.39%	-
8	戚志华	180.00	3.25%	监事会主席、副总工程师
9	魏利剑	100.00	1.80%	-
10	张浩	74.60	1.35%	-

（四）国有股份及外资股份情况

截至本招股说明书签署日，公司股东中无国有股股东和外资股东。

（五）最近一年发行人新增股东的相关情况

截至本招股说明书签署日，发行人最近一年不存在新增股东情况。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

孙兴文与韩凤芝为夫妻关系。截至本招股说明书签署日，孙兴文、韩凤芝分别持有公司 29.90%、5.41% 的股份。

天津迭代科技发展有限公司的股东史红倩与公司股东史船为姐弟关系。截至本招股说明书签署日，天津迭代科技发展有限公司、史船分别持有公司 0.09%、1.25% 的股份。

（七）发行人股东公开发售对公司控制权、治理结构及生产经营产生的影响

公司本次发行不涉及发行人股东公开发售的情形。

九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况

（一）董事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司共有 9 名董事，其中 3 名独立董事。全体董事会成员由股东大会选举产生，每届任期 3 年，任期届满可连选连任。公司现任董事如下：

序号	姓名	职务	任期
1	孙兴文	董事长	2019 年 8 月 26 日-2022 年 8 月 25 日
2	闫学伟	董事	2019 年 8 月 26 日-2022 年 8 月 25 日
3	云志	董事、董事会秘书、	2019 年 8 月 26 日-2022 年 8 月 25 日

序号	姓名	职务	任期
		副总经理、财务总监	
4	韩凤芝	董事	2019年8月26日-2022年8月25日
5	赵红	董事、总经理	2019年8月26日-2022年8月25日
6	张绍岩	董事	2019年8月26日-2022年8月25日
7	李建军	独立董事	2019年8月26日-2022年8月25日
8	李泽广	独立董事	2019年8月26日-2022年8月25日
9	黄跃军	独立董事	2019年8月26日-2022年8月25日

公司现任董事简历如下：

1、孙兴文，男，公司董事长，详细信息请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

2、闫学伟，男，公司董事，详细信息请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

3、云志，男，公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书，详细信息请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

4、韩凤芝，女，公司董事，详细信息请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

5、赵红，女，公司董事、总经理，1969年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：1989年7月至1999年4月于津荣有限公司担任质量工程师；1999年5月至2004年5月于天津市津荣天和机电有限公司担任品质部长；2004年6月至2013年12月历任公司品质部长、品质运营总监；2013年12月至2017年3月任公司副总经理；2014年3月至今任公司董事；2017年3月至今任公司总经理。

6、张绍岩，男，公司董事，1975年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。主要工作经历：2005年6月至2011年9月任深圳证券交易所高级经理；2011年10月至2013年10月任中嘉合创投资有限公司总经理；2013年

至 2015 年于中再资产管理有限公司担任董事总经理；2015 年 12 月至 2017 年 2 月于天津岳领资产管理有限公司担任执行董事、经理；2015 年 12 月至今历任北京拓尔思信息技术股份有限公司独立董事、薪酬与考核委员会、审计委员会委员；2016 年 8 月至今于北京岳领资产管理有限公司担任执行董事、经理，2016 年 8 月至 2020 年 4 月于淄博祥琦商贸有限公司担任监事；2017 年 3 月至 2020 年 4 月历任北京速星时代体育文化有限公司执行董事、经理、监事；2017 年 6 月至 2020 年 6 月于威海京润腾飞私募基金管理有限公司担任监事；2017 年 11 月至今任公司董事；2019 年 3 月至今历任北京中泰仁科科技有限公司执行董事、经理、监事。

7、李建军，男，公司独立董事，1968 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。主要工作经历：1991 年 9 月至 1995 年 4 月任山西省长治税务局税管员；1995 年 5 月至 2001 年 12 月于大中华国际实业（深圳）有限公司担任财务会计；2002 年 1 月至 2005 年 12 月于深圳永明会计师事务所有限公司担任审计经理；2006 年 1 月至 2012 年 12 月于深圳衡润联合税务师事务所有限公司担任执行董事，中天运会计师事务所深圳分所担任高级审计经理；2011 年 12 月至 2014 年 8 月于深圳德爱税务师事务所有限责任公司担任总经理；2014 年 2 月至今任立信会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所合伙人；2017 年 11 月至今任公司独立董事。

8、李泽广，男，公司独立董事，1980 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。主要工作经历：2008 年 7 月至 2010 年 11 月于南开大学经济学院担任讲师；2010 年 12 月至 2015 年 5 月任南开大学经济学院副教授；2015 年 5 月至今任南开大学金融学院副教授、硕士生导师；2017 年 11 月至今任公司独立董事，2018 年 5 月至今任黄河财产保险股份有限公司董事。

9、黄跃军，男，公司独立董事，1974 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。主要工作经历：1998 年 10 月至 2006 年 9 月历任山西大同黄金矿业有限责任公司党委办主任、董事会秘书；2008 年 8 月至 2010 年 11 月于天津冶金集团中兴盛达钢业有限公司担任总经理助理；2010 年 11 月至 2019 年 7 月历任天津经纬辉开光电股份有限公司董事、董事会秘书、战略委员会委员；2018 年 12 月至今任公司独立董事；2019 年 10 月至今任海胜航信（天津）投资管理有限公司投资总监；2020 年 5 月至今任天津汽车模具股份有限公司独

立董事。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司共有 3 名监事，其中 1 名为职工代表监事。职工代表监事由职工代表大会选举产生，其余监事由监事会提名并经股东大会选举产生，每届任期三年，任期届满可连选连任。公司现任监事如下：

序号	姓名	职务	任期
1	戚志华	监事会主席	2019年8月26日-2022年8月25日
2	杜英华	监事	2019年8月26日-2022年8月25日
3	荣庆江	职工代表监事	2019年8月26日-2022年8月25日

1、戚志华，男，公司监事会主席，1965年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：1989年10月至1998年5月任津荣有限公司技术工程师；1998年5月至2004年4月于天津市津荣天和机电有限公司担任副总工程师；2004年4月至2014年3月于津荣有限担任副总经理；2014年3月至今任公司监事、副总工程师。2015年11月至今任公司监事会主席。

2、杜英华，男，公司监事，1961年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。主要工作经历：1979年9月至1998年9月历任天津市津华无线电厂车间主任、团委书记；1998年9月至2006年6月历任天津市中环三峰电子有限公司车间主任、科长、部长；2006年6月至2011年3月于天津市津荣天和机电有限公司担任部长；2011年3月至今历任发行人工场长、工会主席、监事。

3、荣庆江，男，公司职工代表监事，1984年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：2006年12月至今历任发行人人力资源科科长、总经办主任、监事。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，公司共有高级管理人员 2 名，由董事会聘任。公司现任高级管理人员如下：

序号	姓名	职务	任期
1	赵红	总经理	2019年8月26日-2022年8月25日
2	云志	董事会秘书、副总经理、财务总监	2019年8月26日-2022年8月25日

1、赵红，现任公司董事、总经理，其简历请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事会成员”。

2、云志，现任公司董事、董事会秘书、副总经理、财务总监，其简历请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事会成员”。

（四）其他核心人员

截至本招股说明书签署日，除董事、监事、高级管理人员外，公司其他核心人员如下：

1、秦万覃，男，公司副总工程师，1964年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：1985年7月至1998年2月于津荣有限公司担任线切割及模具设计员；1998年2月至1998年5月于日本笠谷公司研修冲压模具设计及制造技术；1998年6月至2000年3月于津荣有限公司担任模具设计主管；2000年4月至2009年8月历任天津市津荣天和机电有限公司技术部部长、总工程师、副总经理；2009年9月至今担任公司副总工程师。

2、郭井山，男，技术部部长，1964年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：1987年7月至2000年4月任津荣有限公司技术员；2000年4月至2001年12月任天津市兴业达电子有限公司技术员；2002年1月至2004年7月任天津市津荣天和机电有限公司技术员；2004年8月至今任发行人技术部部长。

（五）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的主要兼职情况如下：

姓名	本公司任职情况	兼职单位	在兼职单位职务	兼职单位与公司的关联关系
孙兴文	董事长	武汉津荣	执行董事、总经理	发行人子公司
		津荣中和	执行董事	发行人子公司
		津荣天新	执行董事、经理	发行人子公司

姓名	本公司任职情况	兼职单位	在兼职单位职务	兼职单位与公司的关联关系
		东莞津荣	经理	发行人子公司
		嘉兴津荣	董事	发行人子公司
		荣和峰景光电	执行董事	实际控制人控制的企业
		荣和科技	执行董事	实际控制人控制的企业
		荣和峰景	执行事务合伙人	实际控制人控制的企业
		荣和祥泰	执行事务合伙人	实际控制人控制的企业
闫学伟	董事	嘉兴津荣	董事长	发行人子公司
		东莞津荣	执行董事	发行人子公司
		东海津荣	董事	发行人参股公司
云志	董事、董事会秘书、副总经理、财务总监	嘉兴津荣	监事	发行人子公司
		武汉津荣	监事	发行人子公司
韩风芝	董事	东莞津荣	监事	发行人子公司
赵红	董事、总经理	嘉兴津荣	经理、董事	发行人子公司
		香港津荣	董事	发行人子公司
张绍岩	董事	北京岳领资产管理有限公司	经理、执行董事	公司董事投资的企业
		威海京润腾飞私募基金管理有限公司	监事	公司董事投资的企业
		拓尔思信息技术股份有限公司	独立董事	无
		北京中泰仁科科技有限公司	监事	公司董事投资的企业
李建军	独立董事	深圳市碧眼投资发展股份有限公司	董事	无
		深圳市光明汇智投资发展股份有限公司	董事	无
		深圳市东周集体投资发展股份有限公司	董事	无
		深圳市衡润财务服务有限公司	总经理	无
		立信会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所	合伙人	无
李泽广	独立董事	黄河财产保险股份有限公司	董事	无
		南开大学金融学院	副教授、硕士生导师	无
黄跃军	独立董事	海胜航信（天津）投资管理有限公司	投资总监	无
		天津汽车模具股份有限公司	独立董事	无
戚志华	监事会主席	津荣天晟	监事	发行人子公司
		津荣天泰	监事	发行人子公司
杜英华	监事	津荣天新	监事	发行人子公司
		津荣中和	监事	发行人子公司
荣庆江	监事	津荣天泰	执行董事、经理	发行人子公司
		香港津荣国际	董事	发行人子公司

除上表所列外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外兼职的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的亲属关系

截至本招股说明书签署日，除孙兴文与韩凤芝为夫妻关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员之间不存在亲属关系。

（七）董事、监事的提名及选聘情况

1、董事的提名及选聘情况

2019年8月26日，公司召开2019年第二次临时股东大会，选举孙兴文、闫学伟、云志、韩凤芝、赵红、张绍岩、李建军、李泽广、黄跃军为公司董事，组成第二届董事会。同日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举孙兴文为公司董事长。

2、监事的提名及选聘情况

2019年8月26日，公司召开职工代表大会，选举荣庆江为第二届监事会职工代表监事。同日，公司召开2019年第二次临时股东大会，选举戚志华、杜英华为公司监事，与荣庆江共同组成第二届监事会。同日，公司第二届监事会第一次会议选举戚志华为监事会主席。

十、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及履行情况

公司与董事（不含外部董事、独立董事）、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》，与核心人员签订了《保密与竞业禁止协议》。截至本招股说明书签署日，上述合同、协议均履行正常，不存在违约情况。

十一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份发生被质押、冻结或发生诉讼纠纷等情形

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所直接或间接持有的公司股份均无质押、冻结、存在诉讼纠纷或其他有争议的情况。

十二、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近两年变动情况

（一）董事变动情况

2018年初，孙兴文、闫学伟、云志、韩凤芝、赵红、张绍岩、李建军、李泽广、孙卫军为公司第一届董事会董事。

2018年12月14日，公司召开2018年第五次临时股东大会，董事孙卫军因个人原因辞去独立董事职务，股东大会选举黄跃军为公司独立董事。

2019年8月26日，公司召开2019年第二次临时股东大会，会议选举孙兴文、闫学伟、云志、韩凤芝、赵红、张绍岩、李建军、李泽广、黄跃军为公司第二届董事会成员。同日，公司召开了第二届董事会第一次会议，会议选举孙兴文担任公司第二届董事会董事长。

（二）监事变动情况

2018年初，戚志华、魏利剑、荣庆江为公司第一届监事会监事。

2018年8月1日，公司召开2018年第三次临时股东大会，监事魏利剑因个人原因辞去监事职务，股东大会选举杜英华为公司监事。

2019年8月26日，公司召开2019年第二次临时股东大会，会议选举第二届监事会，戚志华、杜英华、荣庆江为公司第二届监事会成员。同日，公司召开了第二届监事会第一次会议，会议选举戚志华担任公司第二届监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

近两年内，公司高级管理人员未发生变动。

（四）其他核心人员变动情况

近两年内，公司其他核心人员未发生变动。

综上，公司最近两年内董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未发生重大不利变化，未对公司生产经营产生重大不利影响。

十三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心

人员除直接持有发行人的股份外，其他对外投资情况如下：

序号	姓名	职务	对外投资单位名称	注册资本 (万元)	持股比例
1	孙兴文	董事长	天津市荣和科技有限公司	2,000.00	85.00%
			苏州丰友创业投资合伙企业（有限合伙）	4,700.00	40.00%
			北京龙心苑文化传播有限公司	110.00	9.09%
			天津市荣和峰景企业管理合伙企业（有限合伙）	840.00	2.00%
			天津市荣和祥泰企业管理合伙企业（有限合伙）	300.00	2.00%
2	张绍岩	董事	天津岳领骐骥企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	3,771.00	66.83%
			北京岳领资产管理有限公司	500.00	30.00%
			嘉兴康橙勇攀投资管理合伙企业（有限合伙）	1,100.00	18.18%
			北京中泰仁科科技有限公司	100.00	5.00%
			扬州市伏尔坎机械制造有限公司	2,537.25	1.13%
			北京聚福鼎国际贸易有限公司	30,000.00	0.67%

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的上述对外投资情况与公司不存在利益冲突。

除上述列明的投资情况外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员无其他对外投资。

十四、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况

（一）直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员直接持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	直接持股情况
1	孙兴文	董事长	1,656.76	29.90%
2	闫学伟	董事	1,956.76	35.32%
3	云志	董事、董事会秘书、副总经理、财务总监	350.00	6.32%
4	韩凤芝	董事	300.00	5.41%
5	赵红	董事、总经理	250.00	4.51%
6	秦万覃	副总工程师	200.00	3.61%

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	直接持股情况
7	戚志华	监事会主席	180.00	3.25%
8	张绍岩	董事	59.86	1.08%

除孙兴文及韩凤芝为夫妻关系外，截至本招股说明书签署日，不存在公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的近亲属持有公司股份的情形。

（二）间接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在间接持有公司股份的情况。

（三）所持股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接或间接持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

十五、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

（一）薪酬组成、确定依据及所履行的程序

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬主要由月度工资、绩效工资和年度奖金组成，其中月度工资由上述人员的个人能力、工作内容与强度、同行业平均水平等因素确定，绩效工资由绩效表现确定，年度奖金基于公司业绩和个人贡献确定；独立董事领取独立董事津贴。

公司制定了《薪酬与考核委员会工作细则》，其中规定“薪酬与考核委员会提出的公司董事的薪酬计划，须报经董事会同意后，提交股东大会审议通过后方可实施；公司高级管理人员的薪酬分配方案须报董事会批准”。

（二）最近三年内薪酬总额占各期发行人利润总额比重

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额及其占各期发行人利润总额的比重如下：

年度	薪酬总额（万元）	利润总额（万元）	占比（%）
2017年度	341.66	4,135.47	8.26

年度	薪酬总额（万元）	利润总额（万元）	占比（%）
2018年度	396.65	5,483.11	7.23
2019年度	385.15	6,518.17	5.91

（三）最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况

最近一年发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员领取薪酬的情况如下：

序号	姓名	职务	2019年薪酬（万元）
1	孙兴文	董事长	70.85
2	闫学伟	董事	57.84
3	云志	董事、董事会秘书、副总经理、财务总监	49.01
4	韩凤芝	董事	34.62
5	赵红	董事、总经理	60.40
6	张绍岩	董事	-
7	李建军	独立董事	3.60
8	李泽广	独立董事	3.60
9	黄跃军	独立董事	3.60
10	戚志华	监事会主席	46.53
11	杜英华	监事	10.66
12	荣庆江	职工代表监事	11.94
13	秦万覃	副总工程师	17.52
14	郭井山	技术部部长	13.41

除上述薪酬外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在公司享受其他待遇或退休金计划。

十六、发行人已经制定或实施的股权激励及相关安排

截至本招股说明书签署日，公司不存在已经制定或正在实施的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及相关安排。

十七、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

报告期各期末，公司员工人数情况如下：

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
在册员工人数（人）	901	919	859

（二）员工结构情况

1、员工专业结构

截至 2019 年 12 月 31 日，公司员工专业结构分布如下：

岗位类别	员工人数（人）	所占比例
生产人员	580	64.37%
研发人员	102	11.32%
管理人员	179	19.87%
财务人员	21	2.33%
销售人员	19	2.11%
合计	901	100.00%

2、员工受教育程度

截至 2019 年 12 月 31 日，公司员工受教育程度分布如下：

学历	员工人数（人）	所占比例
本科及以上学历	161	17.87%
大专	188	20.87%
中专或高中	254	28.19%
初中及以下	298	33.07%
合计	901	100.00%

3、员工年龄分布

截至 2019 年 12 月 31 日，公司员工年龄分布如下：

年龄区间	员工人数（人）	所占比例
30 岁及以下	343	38.07%
31-40 岁	387	42.95%
41-50 岁	120	13.32%
51 岁及以上	51	5.66%
合计	901	100.00%

（三）发行人执行社会保障制度和住房公积金制度情况

发行人根据国家和地方政府的有关规定，执行统一的社会保障制度，具体遵

循天津市、浙江省嘉兴市、广东省东莞市及湖北省武汉市等地社保部门和公积金部门的通知文件，为员工缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险等基本社会保险以及住房公积金。

1、发行人及境内子公司社会保险及公积金缴纳人数

报告期内，发行人为境内员工缴纳社会保险以及住房公积金情况如下：

项目		2019年12月	2018年12月	2017年12月
社会保险缴纳情况	已缴纳人数	862	887	790
	未缴纳人数	21	26	69
	其中：退休人员	11	8	9
发行人境内员工人数（人）		883	913	859
住房公积金缴纳情况	已缴纳人数	851	881	792
	未缴纳人数	32	32	67
	其中：退休人员	11	8	9

2、关于境内部分员工未缴纳社会保险及住房公积金的原因

(1) 发行人境内员工报告期各期末未缴纳社会保险的情况如下：

单位：人

序号	项目	2019年12月	2018年12月	2017年12月
1	已到退休年龄	11	8	9
2	在原单位缴纳	2	4	4
3	新入职员工	6	5	43
4	已离职人员	-	7	11
5	参加新农合、新农保	-	1	1
6	当月漏缴次月补缴	2	1	1
合计		21	26	69

(2) 发行人境内员工报告期各期末未缴纳住房公积金的情况如下：

单位：人

序号	项目	2019年12月	2018年12月	2017年12月
1	已到退休年龄	11	8	9
2	新入职员工	14	5	21
3	已离职人员	2	8	12
4	外籍员工	1	-	-
5	转移手续正在办理过程中	1	-	-
6	农业户口	-	-	1

序号	项目	2019年12月	2018年12月	2017年12月
7	未缴纳	2	10	24
8	其他	1	1	-
合计		32	32	67

3、境外子公司的员工社会保险情况

项目	2019年12月	2018年12月	2017年12月
发行人境外员工人数（人）	18	6	-

根据境外律师出具的法律意见书，公司境外子公司泰国津荣、印度津荣已与员工签订了劳动合同，并按当地法律规定为员工缴纳了社会保险。香港津荣及香港津荣国际未雇佣员工。

4、主管部门出具的证明

根据发行人及其境内控股子公司相关主管机关出具的证明，报告期内，发行人及其相关子公司不存在重大违法违规及行政处罚记录。

5、公司控股股东及实际控制人出具的承诺

公司控股股东及实际控制人承诺：“如果发生公司职工追索社会保险、住房公积金及因此引起的诉讼、仲裁，或者因此受到有关行政管理机关的行政处罚，由本人承担相应的赔偿责任；如果社会保障主管部门、住房公积金主管部门要求公司对以前年度的员工社会保险、住房公积金进行补缴，本人将按主管部门核定的金额无偿代公司补缴；如果因未按照规定缴纳社会保险、住房公积金而给公司带来任何其他费用支出和经济损失，本人将全部无偿代公司承担；本人愿意承担因违反上述承诺而给发行人造成的全部经济损失。本承诺持续有效且不可变更或撤销。”

公司报告期内虽存在应缴纳而未缴纳社会保险和住房公积金的情形，但已取得各地相关主管机关出具的不存在行政处罚的合规证明，且实际控制人已出具承诺，如需补缴由实际控制人全部无偿承担，故前述情形对公司的持续经营不构成重大不利影响。

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务、主要产品或服务的情况

（一）发行人主营业务

公司是国内领先的专业从事精密金属模具及相关部件的研发、生产和销售的高新技术企业，公司以精密模具开发、精密冲压、精密钣金、铝合金超低速压铸、自动化焊接及自动化组装六大核心技术为支撑，以精益化、柔性化和规模化生产为目标，为电气及汽车领域全球高端客户提供贴合需求的低成本、高品质产品和服务。

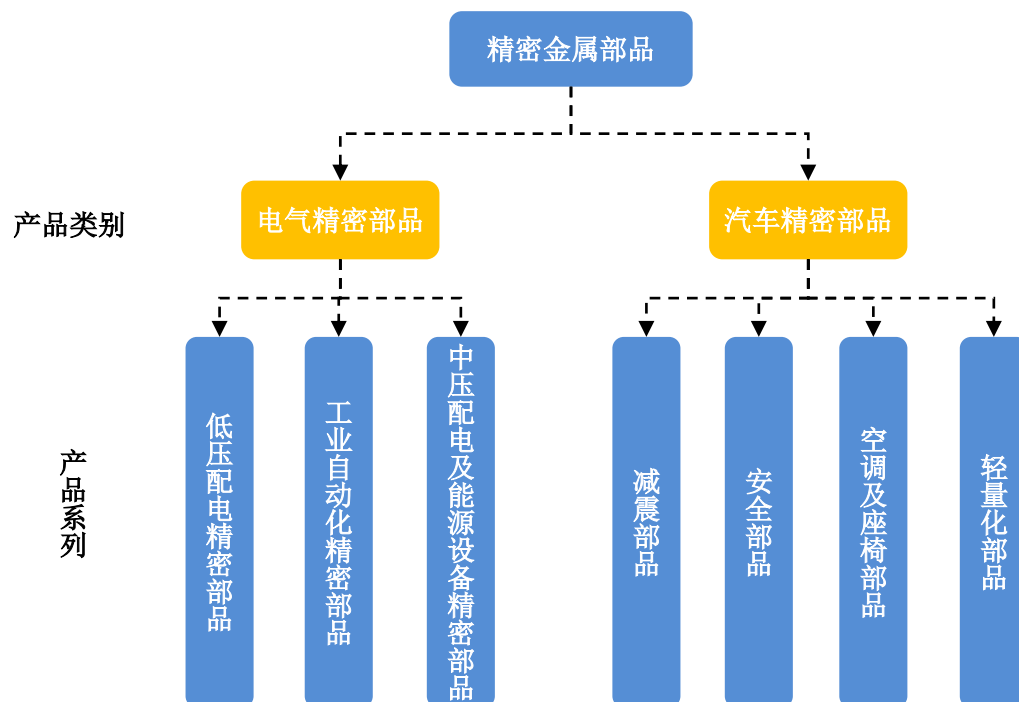
公司的产品涵盖电气和汽车两大领域，其中电气精密部品包括低压配电部品、中压配电及能源设备部品和工业自动化部品，主要客户包括施耐德、ABB 和西门子等全球领先的电力电气巨头；汽车精密部品包括减震部品、安全部品、空调及座椅部品、轻量化部品，主要客户包括东海橡塑、电装、丰田纺织、丰田合成及采埃孚-天合等全球汽车零部件供应商百强企业，最终产品广泛应用于丰田、本田、日产、大众、通用等知名汽车品牌。

公司拥有先进的产品研发试作中心，并与施耐德及东海橡塑的研发中心开展同步产品技术研发和样品试作。公司定位高端市场，在电气部品领域，公司现为世界五百强和电气巨头——施耐德的全球核心供应商，2018 年获得“施耐德全球最佳品质奖”，2019 年获得“施耐德全球生产型最佳供应商”，成为第一家获此殊荣的中国供应商；在汽车部品领域，公司主要服务于日系、德系车的一级跨国供应商，公司连续多年获得东海橡塑“优秀供应商奖”，电装“海外最佳供应商奖”，2019 年获得丰田纺织“海外贡献奖”。

出于优化客户体验、降低交付成本、快速响应客户需求等方面的考虑，公司形成了以天津辐射环渤海、嘉兴辐射长三角、东莞辐射珠三角，武汉辐射华中的国内区域布局，部分高端产品已出口至欧洲及北美等地区。与此同时，公司在泰国及印度分别布局了子公司进一步开拓东南亚及印度市场。未来，公司将继续跟随客户构建起覆盖全球的网络工厂体系。

（二）发行人主要产品

公司产品主要为功能性和结构性部品，具有多品种、多规格的特点，具体情况如下：



（1）电气精密部品

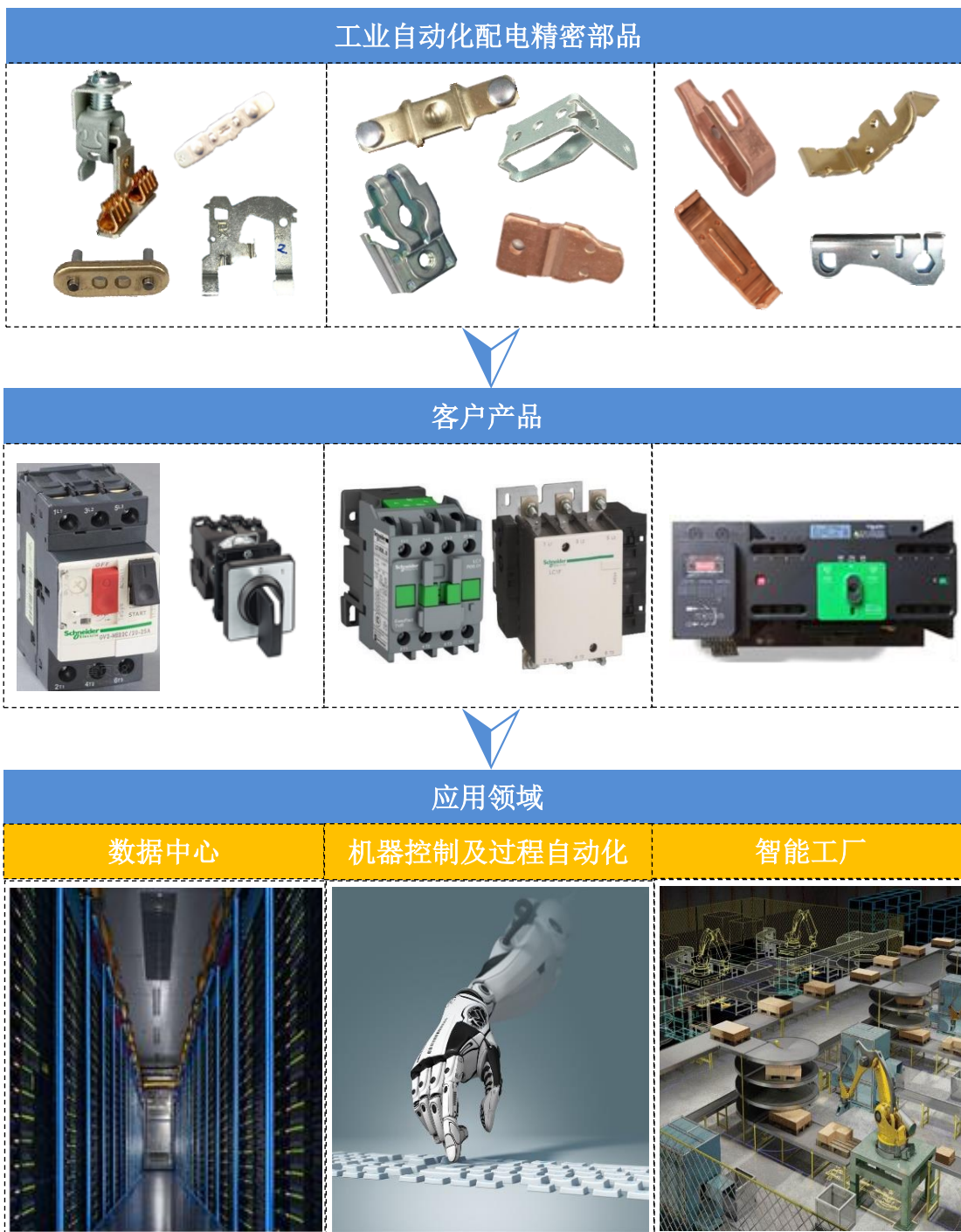
①低压配电精密部品

公司低压配电精密部品主要通过模具冲压—铆接—攻螺纹—焊接—电镀等多项工艺制造而成，满足多种微型及空气断路器等低压终端产品需求，主要客户包括施耐德、ABB、西门子、海格电气等。产品最终应用于轨道交通和基础设施、智能楼宇、大型工业企业电力设施等领域。



②工业自动化精密部品

公司工业自动化精密部品主要通过模具冲压—自动铆接—模内攻螺纹—Robot焊接—表面处理等不同工艺进行制造,满足多种交流接触器、按钮指示器、双电源转化器、马达软启动器等工业自动化领域的电气产品需求,主要客户包括施耐德、ABB、西门子、溯高美索克曼等。产品最终应用于机器控制及过程自动化、数据中心、智能工厂控制元件等领域。



③中压配电及能源设备精密部品

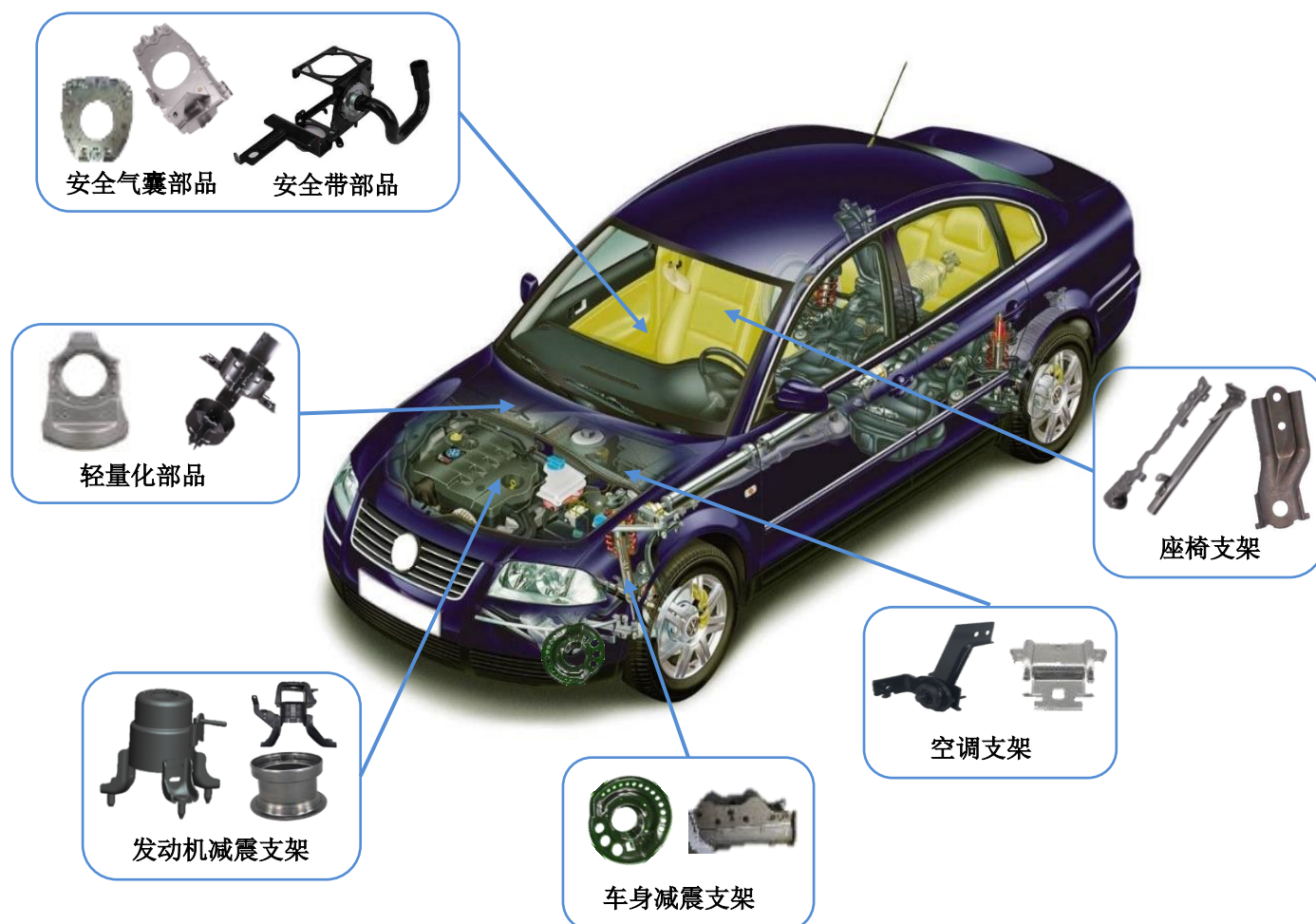
公司中压配电及能源设备精密部品主要通过模具冲压—激光切割—钣金折弯—机器人气体保护焊接—电阻焊接—气密性检测等不同工艺进行加工，满足多气体绝缘开关设备、中压环网控制柜、屏蔽式固体绝缘开关柜等多种中压配电及能源设备领域的产品需求，主要客户为施耐德。产品最终应用于智能电力电网、中压输配电工程、大型基建工程等领域。



（2）汽车精密部品

公司汽车精密部品涵盖：减震部品、安全部品、空调及座椅部品、轻量化部品，主要应用于汽车减震器、安全系统以及空调座椅等模块。

公司汽车领域的主要部品如下图所示：



①减震部品

汽车发动机减震器、车身减震器作为汽车非常重要的部件，可以有效提高汽车的舒适性和稳定性，是全面提升汽车安全等级的核心影响因素之一。因此，减震支架产品必须具备很强的减震能力，以减小来自发动机的震动和车身传至发动机的震动，同时避免产生共震。目前，公司掌握了先进的减震支架制造工艺，包括冲压成形、Robot 焊接、铆接、强度检测等，主要客户有东海橡塑、仓敷化工、摩天汽配等。



②安全部品

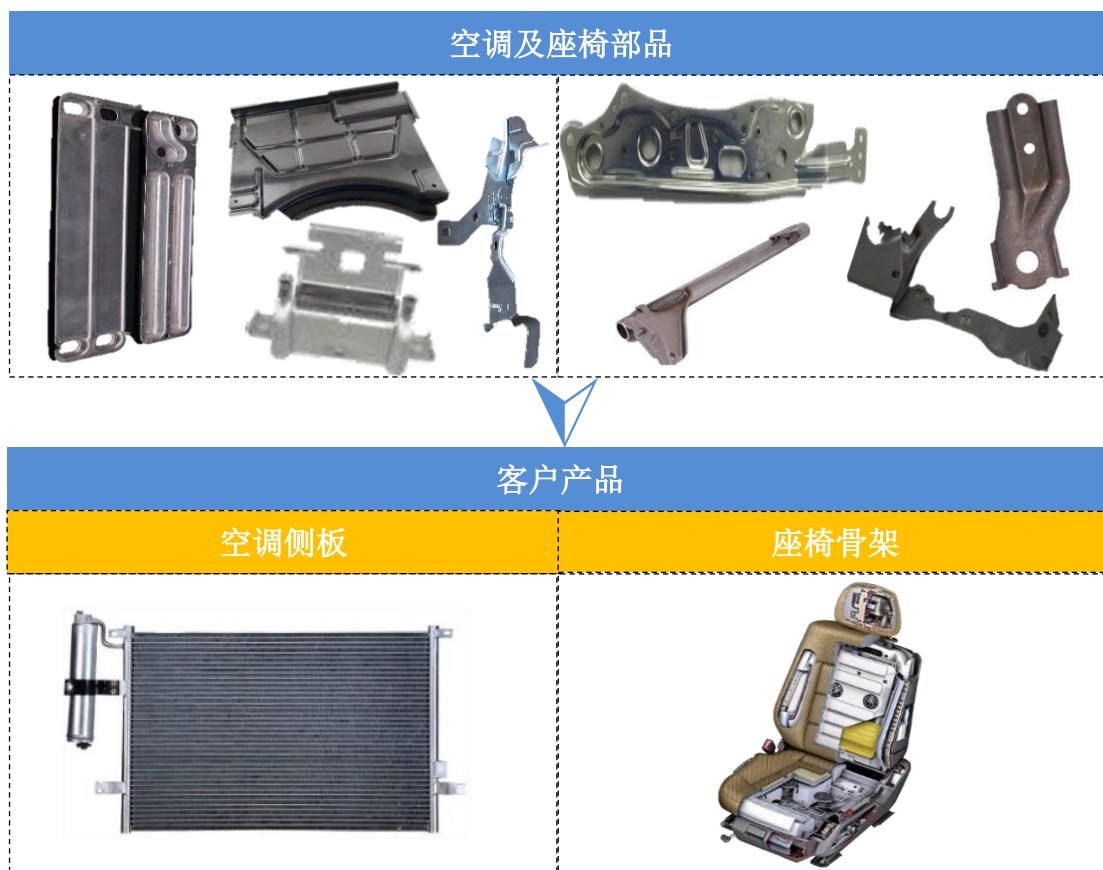
安全带及安全气囊是汽车被动安全重要的系统单元，对组成部件的强度及精度要求很高。公司生产的安全带框架采用高强钢板无毛刺冲压、铆接、焊接工艺，气囊盒体采用拉伸成形工艺，质量及精度达到国内领先水平，主要客户有均胜-高田、采埃孚-天合、丰田合成、延锋等。



③空调及座椅部品

汽车空调是对车厢内空气进行制冷、制热、换气和空气净化的装置，可以为乘车人员提供舒适的环境。公司生产的空调部件主要用于空调热交换、支撑及减震，主要客户为电装。

公司生产的座椅部品包括座椅骨架的大部分冲压件及分总成，用于座椅支撑及调节，主要客户有丰田纺织、樱泰、敏实等。



④轻量化部品

随着轻量化趋势的逐步加深，公司在深刻理解行业发展趋势的基础上，积极响应客户需求研发生产轻量化部品。公司轻量化部品主要通过冲压、铝挤出、深拉伸、铝压铸等工艺生产完成，产品包括空调压缩机热泵托架、铝边框和发动机减震支架等，主要客户为东海橡塑、电装和津兆机电等。



（三）主营业务收入的构成

报告期内，公司主营业务收入来自电气及汽车部品领域的精密金属模具及相关部品的销售，具体情况如下：

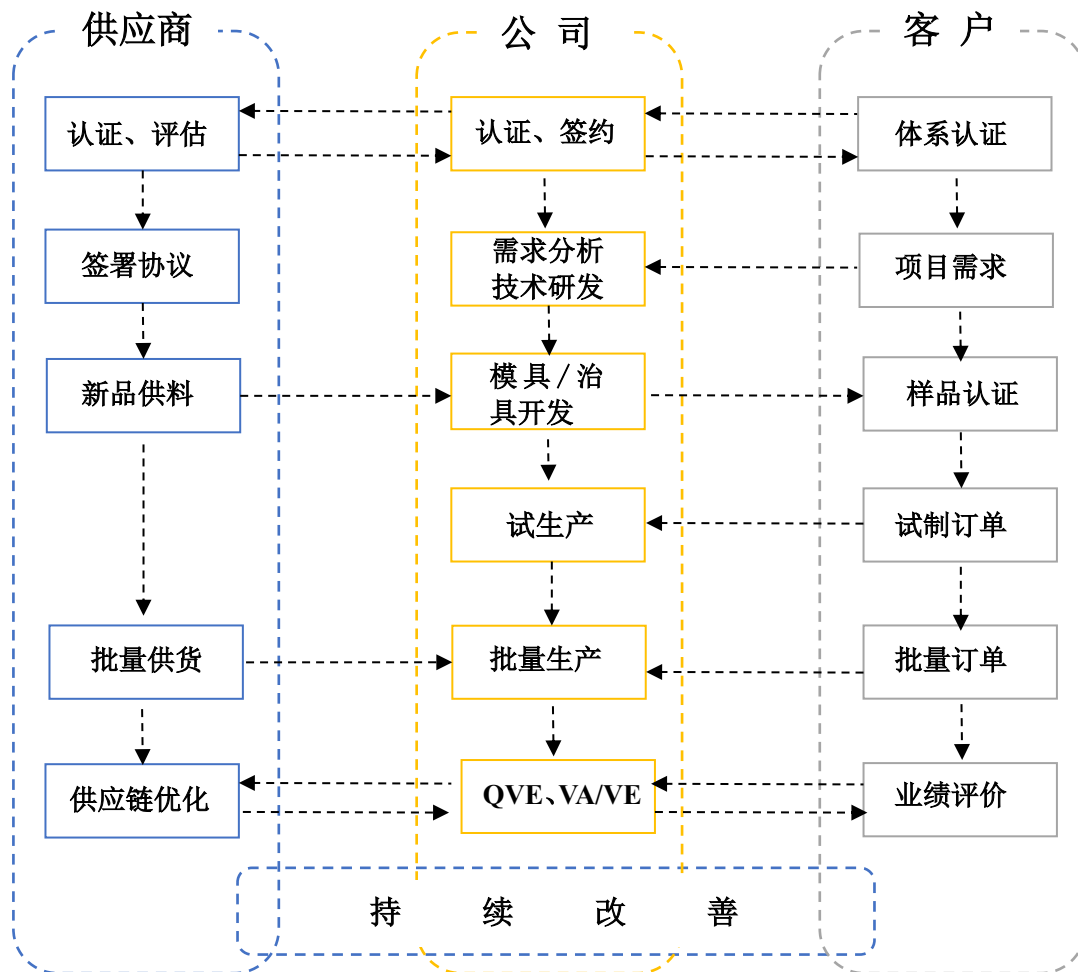
单位：万元，%

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电气精密部品	35,269.68	40.56	34,796.07	40.46	30,039.31	41.09
汽车精密部品	40,131.88	46.15	40,785.63	47.43	34,932.69	47.79
精密模具	2,820.92	3.24	2,417.91	2.81	1,552.60	2.12
边角料	8,738.96	10.05	7,993.64	9.30	6,579.15	9.00
合计	86,961.44	100.00	85,993.25	100.00	73,103.75	100.00

（四）发行人主要经营模式

公司主要客户均为战略合作伙伴，市场开发部门在获取客户的新产品开发信息后，研发中心围绕客户新项目需求与客户进行前期技术研发，并协同市场营销部门实施报价。公司主要采用以客户滚动需求预测为导向的“订单式生产”配套经营模式，确认新品订单后与客户签订模具/治具合同，在模具/治具认证合格后按产品订单进行批量采购、生产和供货。

公司整体业务流程如下：



1、采购模式

公司对外采购的内容主要包括铜材、钢材等原材料，外协加工服务和机器设备等。

公司总体采取“订单式生产”、“以产订购”的模式，以母公司作为集团采购平台，整合供应商资源，使物资采购标准化、规范化，通过调配/整合供应物流以减少在库/在制原材料库存，从而减少资金成本及对仓储空间的占用。公司对供

应商的开发、评估及审核制定了详细的管理流程，一方面严格供应商准入机制，完善供应商的目标指标管理，推进日常改善并实施业绩评价；另一方面了解市场竞争环境，整合供应商资源，积极开发具有竞争优势的新供应商，优化整体供应链，为经营业务的拓展提供持续的成本优势支撑。

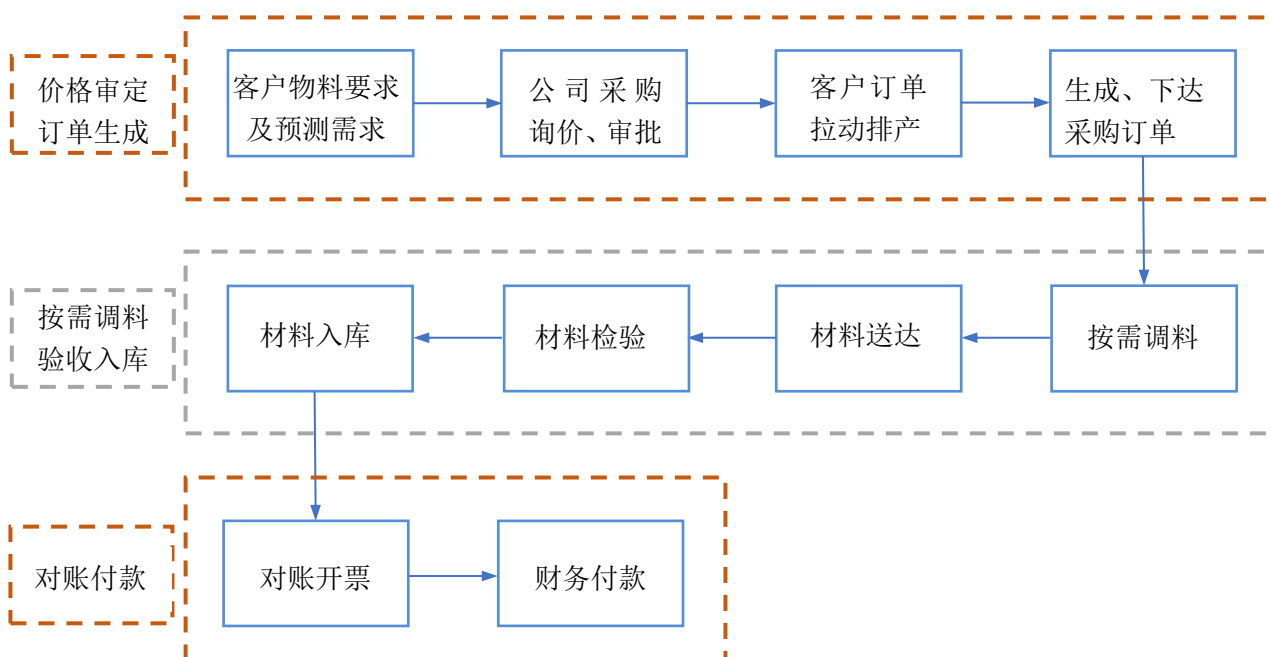
公司生产物料的采购流程如下：

①采购部门根据产品物料需求及客户预测进行询价、比价、审定，并签订采购框架合同；

②营业部门根据客户订单生成物料采购申请单并发送至采购部；

③采购部根据申请单向供应商下达采购订单，供应商根据订单及公司的调料单在规定的时间内将采购货物发给公司；

④公司收到货物后由品质部门在规定的时间内完成检验，并由仓储人员完成入库与仓储管理。公司采购控制流程如下：



2、生产模式

公司拥有从模具研发与制造，到精密部品的冲压、铝合金压铸、自动化焊接铆接与组装的完整生产制造体系，不断完善和创新生产运营要素，形成了以客户滚动需求预测为导向的“订单式生产”配套经营模式，即公司根据客户订单或客户需求预测进行统筹化生产。公司技术部门制造的模具在通过客户生产批准程序（PPAP）后由技术部门转移至生产工厂，后续量产阶段交由经营部下属营业部门负责。营业部门的营业担当负责将客户订单或需求预测交予生产工厂，生产工

厂制造科根据在手订单或需求预测制订生产计划，调配产线、制造设备和生产人员，组织生产确保产品准时交付，品质保证科从进检、过程检和出货检严格控制公司不良品率，做到客户需求及时响应。

公司不断推进精益生产，创新生产模式：①组织塑造了专业高效的生产经营组织，自 2012 年起持续以精益生产为抓手，推进生产组织变革，调整管理分工，建立高效的小微组作业运营机制和施耐德的五级即时管理循环模式，释放基层生产活力；②建立了一套高效的“采购-生产-交付”联动生产计划与执行监控系统，生产工厂依据前述联动信息系统进行标准作业，并根据监控信息精准响应生产异常，打造标准化的现场、自动化的生产和信息化的运营；③完善了生产中供应链的高效协同机制和交付的 Milk-run 物流模式，通过设立外仓寄售物流中心，按需调料缩短生产周期，依托客户资源共同实施 Milk-run 的循环取货车交付产品；④推行集团化网络工厂生产模式的互联互通，公司制定了从工厂经理、制造科长、产线线长班组长直至骨干员工的《框架性基本指南》和《实用性基本指南》，明确各级员工岗位“输入”和“输出”的必要实务，同时通过“集团品质投诉系统”、“集团运营效率系统”实现对各网络工厂的生产运营管控，并依据公司《精益数字化工厂评价标准》和《工厂品质能力评价标准》进行定期评审，全面引领各工厂标准化、规范化经营。

3、销售模式

（1）业务拓展模式

①现有客户集团内部业务拓展模式

经过多年的发展，公司已与核心客户结为战略合作伙伴关系，公司在中国及海外的网络工厂布局深度契合了战略客户的需求，为业务的拓展奠定了坚实的基础。公司凭借在交付、品质、技术实力及可持续发展等方面的强有竞争力，不断增加在现有客户集团中的既有产品份额，同时拓展在客户中的产品领域。公司通过高层互访、技术协同研发等途径增强了与战略客户的紧密合作关系，并在核心客户全球市场中发挥更大作用。

②全新客户的拓展方式

公司通过深入分析行业内的市场需求，积极主动开发契合公司发展战略的高端客户。凭借在行业内良好的品牌形象，公司在展会及行业技术交流中不断获得其他客户的青睐，同时部分新客户通过官网搜索、口碑相传等途径与公司建立起

业务关系并将持续深入发展。公司通过该种途径获取的客户包括采埃孚-天合、丰田合成、本特勒、海格电气等全球行业领先的跨国集团。

（2）产品销售模式

公司销售模式为直销，且主要面对终端客户，按是否报关分为境内销售和境外销售。

对于境内销售，由于公司客户在国内多个地区设立了分支机构或生产基地，因此公司在销售商品过程中需要向客户的各地工厂或根据客户指定地点交货；对于境外销售，公司主要采取 FOB 模式，通过货物代理公司将产品运抵指定地点。

（3）销售定价方式

公司电气精密部品和汽车精密部品的销售价格主要根据“材料价格+加工费”的成本加成原则确定。公司通常以公开的现货或期货市场一定周期内交易平均价格为基础加上供应商的裁切、镀层等费用作为“材料价格”；“加工费”为广义概念，指除材料价格之外的一切附加值，包括生产的实际加工耗费，如制程成本（设备工时耗费等）、外协外购费、自制加工费、人工耗费、辅料耗费等，也包括包装运输费、管理费及合理利润。对于材料价格，公司与客户双方会按照约定的周期进行更新；对于加工费，双方通常每隔一定期间进行检视和调整。

4、业务模式创新的独特性、创新内容及持续创新机制

（1）业务模式创新的独特性

公司业务模式创新的独特性集中体现为与全球高端客户的深度战略融合。公司以精密模具开发、精密冲压、精密钣金、铝合金超低速压铸、自动化焊接及自动化组装等六大核心技术为支撑，以“技术引领”和“服务导向”驱动研发创新及产品升级，持续推进与全球高端客户在前沿技术研发、数字精益化制造和全球网络分布式销售等领域的协同发展和深度融合，互相促进经营效率和市场竞争力的提升。

（2）业务模式创新的具体内容

研发模式方面，公司协同客户建立了新技术创新研发体系。公司凭借核心管理与技术团队多年的产业经验，构建了一套行业领先的集模具研发、产品开发、实验检测以及协同客户进行 QVE 或 VA/VE 改进的新技术创新研发体系，与主要核心客户开展同步产品技术研发和样品试作，共同确定产品工艺技术方案，不断提升研发契合度和研发成果转换率，不断增强与战略客户相互粘性与协同度。

生产模式方面，公司构建了贴合客户需求的精益化、柔性化和规模化生产体系。公司为客户提供定制化产品，且品类繁多，为此公司引进了国内外先进的自动化生产设备，打造了柔性生产线，实现了生产端的全过程数字化、自动化和高成品率，并能够快速切换模具与工序，为公司低成本、高质量和高周转的“数字工厂”提供了持续的精进动力，极大提升了生产效率和客户满意度。

销售模式方面，公司跟随客户构建了覆盖全球的供应链体系。公司为服务战略客户全球化分工布局，在国内各大制造业集群基地和东南亚市场开设多家子公司，为核心客户近距离、及时化供货与服务，有效提升了公司在核心客户全球供应链中的影响力和市场竞争力，进一步加强与国际领先行业巨头的深度合作。

（3）业务模式的持续创新机制

自设立以来，公司一直贯彻“科技创新立司”和“与客户战略融合”的发展策略，与核心客户协同开展前沿技术研发创新、生产精益化提升和全球销售网络布局。未来，公司将通过不断加大研发投入，培养及引进国内外优秀专业人才，持续跟踪及顺应行业创新发展趋势，向客户提出预见性的、具有良好市场需求潜力的创新产品类别和技术工艺，进一步满足客户对定制化的研发机制、优质的产品品质、柔性生产能力及灵活交付、完善的服务体系等要求，在现有基础上进一步加深与核心客户的长期战略合作关系，有效促进公司业务模式的持续创新。

5、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素、经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

（1）采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素

公司目前采用的经营模式是根据行业特性、产业政策、客户需求、市场竞争及公司资源要素构成等因素综合确定的。公司所处的金属制品行业市场化程度、产业政策情况，决定了公司的整体运营方针。下游客户的结构、需求特点和市场整体规模影响了公司的销售及服务模式。公司技术、资金等资源要素构成，影响公司采购、生产、销售的具体模式。公司拥有的核心技术和研发能力，使得公司在产品生产和销售中拥有更大的自主权，并且能更好满足客户需求。

（2）经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

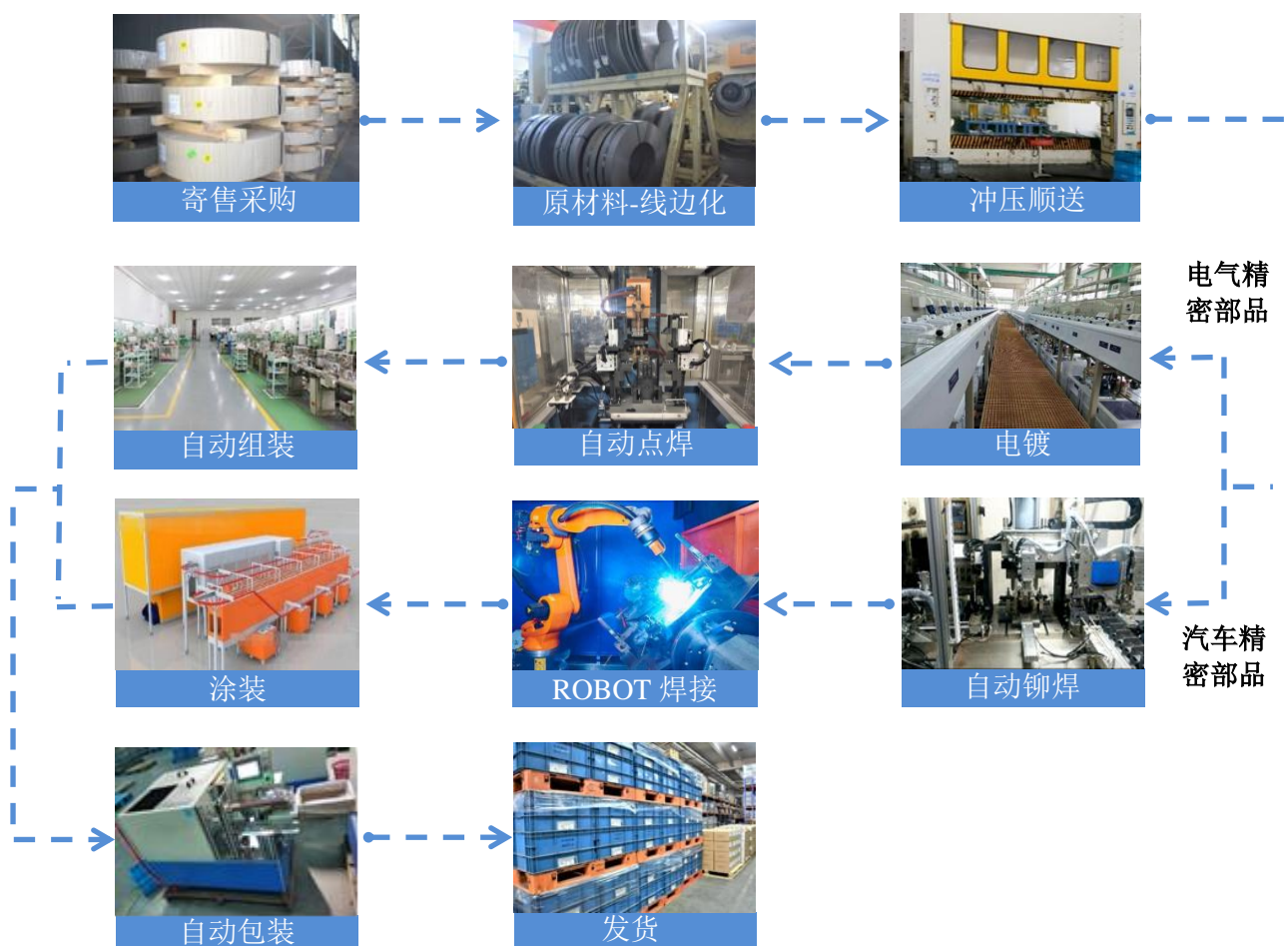
报告期内，上述影响公司经营模式的关键因素未发生重大变化，预计公司的经营模式在未来短期内亦不会发生重大变化。

（五）发行人设立以来主营业务、主要产品及主要经营模式的演变情况

公司自成立以来一直专注于电气和汽车精密金属模具及相关部件的研发、生产、销售并提供系统化解决方案，主营业务未发生重大变化。

（六）主要产品的生产工艺流程图

公司电气和汽车精密部件的生产主要通过冲压、焊接、表面处理、组装等工序完成，其主要产品的生产工艺流程图具体如下：



（七）生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

1、废水

公司目前产生的废水主要为生活污水，无生产废水。

2、废气

公司生产经营过程中产生的废气主要为焊接过程中产生的粉尘废气及清洗过程中产生的挥发性有机物。公司通过在焊接工序上方安装捕集装置，烟尘经捕

集后通过排气筒进行有组织排放；公司清洗过程中产生的挥发性有机物经过碳氢清洗机自带的活性炭及冷凝装置回收过滤处理后以有组织形式排放。

3、固废

公司生产经营过程中产生的固体废弃物包括一般工业废物和危险废物，一般工业废物主要为边角料、废焊丝等，危险废物主要为废机油、清洗剂蒸馏残液。对于一般工业废物，公司通过回收外售给角料收购商；对于危险废物，公司与具有废物治理相关资质的公司签署了废物处理合同，由上述公司对公司生产产生的固体废弃物进行专业处理，公司固体废弃物均有合理处置去向，主要污染物处置符合相关要求。

4、噪声

公司产生的噪声主要为冲压机等机器设备运行过程中产生的噪声，通过选用低噪声设备、采取隔声、降噪减振等措施，公司厂界噪声能够达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB 12348-2008）3类排放限制标准，公司噪声对外界影响较小。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）所属行业及确定所属行业的依据

公司主要从事电气和汽车等行业精密金属零部件的研发、生产和销售服务。公司产品主要采用冲压、冷镦、机加工等金属成型技术，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于“C33 金属制品业”。根据国家统计局《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2017），公司属于“C33 金属制品业”大类，属于“C331 结构性金属制品制造”中类，属于“C3311 金属结构制造”小类。

（二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

金属零部件行业是充分竞争的行业，行业主管机构为中华人民共和国国家发展和改革委员会和中华人民共和国工业和信息化部。发改委负责行业产业政策的研究制定，拟定行业的中长期发展规划，指导行业结构调整、行业体制改革，以及投资项目审核或备案等工作。工信部拟定并组织实施行业中长期发展规划，推

进工业体制改革和管理创新，提高行业综合素质以及核心竞争力，指导行业加强安全生产管理。公司行业产业政策主要遵守公司产品应用领域的产业政策，例如汽车和电气等行业政策，公司产品质量标准主要遵从客户的质量标准要求。

2、行业主要法律法规和政策及对发行人经营发展的影响

（1）行业主要法律法规和政策

《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》提出加快发展新型制造业：要重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术，开发大型及特殊零部件成形及加工技术、通用部件设计制造技术和高精度检测仪器。《中国制造2025》提出着力解决影响核心基础零部件（元器件）产品性能和稳定性的关键共性技术，开展先进成型、加工等关键制造工艺联合攻关；同时，把智能制造作为工业化和信息化深度融合的主攻方向，着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化。

公司生产的金属零部件产品主要应用于电气和汽车等行业，国家相关行业政策如下：

序号	政策名称	发布时间	发文单位	相关产业政策
1	《泛在电力物联网白皮书2019》	2019年10月	国家电网有限公司	运用新一代信息通信技术，将电力用户及其设备、电网企业及其设备、发电企业及其设备、电工装备企业及其设备连接起来，通过信息广泛交互和充分共享，以数字化管理大幅提高能源生产、能源消费和相关领域安全、质量、效益水平
2	《产业结构调整指导目录（2019年本）》	2019年10月	发改委	鼓励“降低输、变、配电损耗技术开发与应用”、“继电保护技术、电网运行安全监控信息技术开发与应用”、“输变电节能、环保技术推广应用”发展
3	《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》	2019年6月	发改委、生态环境部、商务部	（1）坚决破除乘用车消费障碍。加快由限制购买转向引导使用，原则上对拥堵区域外不予限购。 （2）大力推动新能源汽车消费使用。鼓励地方对无车家庭购置首辆家用新能源汽车给予支持。 （3）研究制定促进老旧汽车淘汰更新政策。大力推进国三及以下排放标准营运柴油货车提前淘汰更新或出口
4	《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》	2019年3月	财政部、工信部、发改委	调整完善推广应用补贴政策，以加快促进新能源汽车产业提质增效、增强核心竞争力、实现高质量发展，做好新能源汽车推广应用工作

序号	政策名称	发布时间	发文单位	相关产业政策
5	《汽车产业投资管理规定》	2018年12月	发改委	科学规划新能源汽车产业布局，鼓励现有传统燃油汽车企业加大资金投入，调整产品结构，发展新能源汽车产品。支持社会资本投资新能源汽车、智能汽车等，支持国有汽车企业与其他各类企业开展混合所有制改革
6	《智能汽车创新发展战略》	2018年1月	发改委	智能汽车已成为产业融合发展重点，传统汽车企业快速转型，网络通信、电子信息等企业加速渗透，汽车与相关产业全面融合，呈现智能化、网络化、平台化发展特征
7	《外商投资产业指导目录》（2017年修订）	2017年6月	发改委、商务部	将“精密模具（冲压模具精度0.02毫米、型腔模具精度高于0.05毫米）设计与制造”、“汽车关键零部件制造及关键技术研发”列入鼓励外商投资产业目录
8	《汽车产业中长期发展规划》	2017年4月	工信部、发改委、科技部	鼓励行业企业加强高强轻质车身、关键总成及其精密零部件、电机和电驱动系统等关键零部件制造技术攻关，开展汽车整车工艺、关键总成和零部件等先进制造装备的集成创新和工程应用。汽车产销量保持稳定增长，2020年产销规模达到3,000万辆，2025年将达到3,500万辆左右。到2020年，形成若干家超过1,000亿规模的汽车零部件企业集团，在部分关键核心技术领域具备较强的国际竞争优势；到2025年，形成若干家进入全球前十的汽车零部件企业集团。到2020年，智能化水平显著提升，汽车后市场及服务业在价值链中的比例达到45%以上
9	《有色金属工业发展规划（2016-2020年）》	2016年9月	工信部	推广铝合金在货运挂车及罐车、铁路货运列车、乘用车、高铁、液化、天然气海洋船舶等领域的应用。支持铝镁合金压铸件、挤压件和锻造件等在高铁、航空、汽车领域的应用，到2020年，实现铝在建筑、交通领域的消费用量增加650万吨
10	《“十三五”汽车工业发展规划意见》	2016年3月	中国汽车工业协会	提出建立起从整车到关键零部件的完整工业体系和自主研发能力，形成中国品牌核心关键零部件的自主供应能力。加强整零合作，整车骨干企业要培育战略性零部件体系，促进形成一批世界级零部件供应商
11	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	2016年3月	国务院	加快推进能源全领域、全环节智慧化发展，提高可持续自适应能力，推进能源与信息等领域新技术深度融合。该规划同时提出推动制造业由生产型向生产服务型转变，引导制造企业延伸服务链条、促进服务增值
12	《中国制造2025》（国发【2015】28号）	2015年5月	国务院	（1）加强“四基”创新能力建设。强化前瞻性基础研究，着力解决影响核心基础零部件（元器件）产品性能和稳定性的关键共性技术。建立基础工艺创新体系，开展先进成型、加工等关键制造工艺联合攻关；支持企业开展工艺创新，培养工艺专业人才 （2）加快推动新一代信息技术与制造技术融合

序号	政策名称	发布时间	发文单位	相关产业政策
				发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平
13	《2015年产业振兴和技术改造专项重点方向》	2015年3月	发改委	指出未来以汽车电子控制系统、汽车轻量化零部件内高压成型技术为发展方向

（2）对发行人经营发展的影响

金属零部件行业发展是促进中国实现从制造业大国向制造业强国转变的重要组成部分。公司生产的金属零部件产品主要应用于电气和汽车等行业，针对公司高新技术产业定位，生产工艺及经营模式，近年来，国家对电气和汽车产业加大支持力度，相继推出一系列发展和扶持政策，对相关行业的健康发展提供了良好的制度和政策保障，同时为公司经营发展提供了有力的法律保障及政策支持，对公司的经营发展带来积极影响。

（三）行业发展概况、前景以及发行人与产业融合的情况

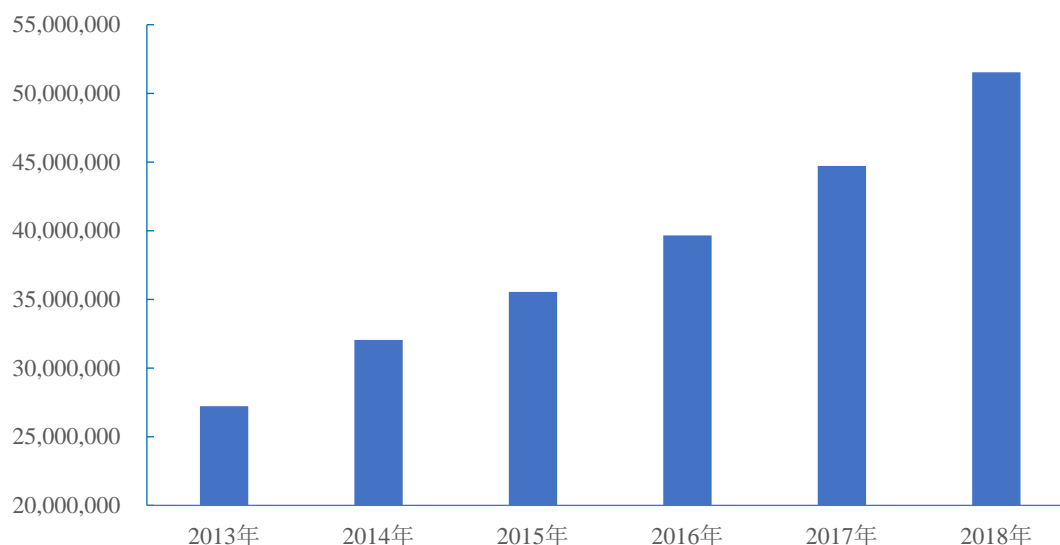
1、行业概述

（1）金属零部件行业概况

金属零部件指通过塑造变型、熔化压铸、冲压切削、冷镦、机加工等成型手段将金属材料加工成预定设计的产品，按照功能性可以分为紧固类、支撑类、保护类、传导类、屏蔽类及密封类等。不同功能领域的金属零部件市场规模稳步增长，从而组成我国稳健发展的金属零部件行业。

从世界范围来看，欧美、日本等发达国家企业凭借其先进的机械技术和应用技术，早期占据了金属零部件制造行业的垄断地位，当时我国的制造企业大多数处于为外资企业代工或向其学习阶段。随着我国工业技术的迅速发展以及行业结构的不断优化调整，下游行业对金属产品需求迅速增长，金属零部件行业在规模或技术方面均得到了快速的发展。2018年我国规模以上工业企业金属制品新产品销售收入达到 5,153.46 亿元，2013 年至 2018 年期间年均复合增长率达到 13.62%，呈现稳步攀升的态势。

2013-2018年规模以上工业企业金属制品业新产品销售收入
(单位：万元)



数据来源：wind 数据库（最终来源于国家科技部）

从技术层面而言，精密金属制造综合运用了计算机、新材料和自动化等现代技术，科学技术水平的进步能有效提高行业内产品技术含量和附加值。

技术	应用情况	实例
计算机技术	主要是利用成熟的计算机辅助设计分析及图形处理技术构成一个完整的虚拟制造环境，计算机技术不仅能直观和形象地模拟复杂零件的成型过程，而且能够有效地对产品成形后的厚度分布、残余应力以及损伤情况进行准确地预报，使产品成形品质受到严格的控制和调节	CAD/CAE/CAM/Magma 模流分析技术
新材料技术	由于不同材质的原材料，其比重、密度和膨胀系数等各不相同，材料的选择直接影响最终产品重量、性能的稳定性，材料形状及机械性能会影响生产工艺路径和制造难度。因此，企业需要研究新型材料的应用，提高使用寿命；研究复合非金属材料的应用，在保证产品质量的前提下，控制金属零部件的整体重量	绝缘纸、铝合金、高强度钢板
自动化技术	自动化技术作为精益化生产的重要推手，使得行业内的非标化生产成为可能。自动化主要包括加工、物流、信息三个方面，也是信息技术、系统工程以及计算机技术的有机融合，其主要是按照加工对象确定工艺过程，选择相适应的设备和工件及模具等物料，并由计算机控制，自动调整并实现一定范围内多种工件的成批高效生产，并能随时改变产品以适应市场需求	Robot 焊接、级进模具

随着上述现代技术在精密金属成型领域的应用，我国金属零部件制造技术在设计、开发以及生产技术能力方面均取得了长足进步，制造技术更趋向于精密化

方向发展，近年来，行业内已出现了一批兼具各方面技术能力的企业，打破了外国企业多年的垄断地位。

（2）金属零部件行业特点

金属零部件应用十分广阔，运用产品大到航天飞机、汽车机械，小至电子配件，不同应用领域对金属零部件的功能、特性、外形等要求差别较大。公司生产的金属零部件产品主要应用于电气和汽车领域，行业相关特点如下：

①下游行业的应用环境决定本行业生产技术综合性要求较高

公司生产的精密金属部品主要系通过冲压、冷镦、机加工等工艺制造成型，从产品设计、模具开发到最终检验的每一制程技术水平，均对最终产品的功能性、稳定性、精密度和耐用性构成直接影响。

电气和汽车行业的金属零部件在工业产品中主要起到紧固、支撑、保护、传导、屏蔽、密封等作用，因此具有高尺寸精度、高表面质量、高性能要求等特性。金属零部件下游产品的不断更新换代，同时也要求金属零部件在强度、硬度、塑性及韧性等方面的机械性能不断提高。以支撑类金属零部件为例，随着下游应用行业技术更迭，终端产品的结构和功能亦日益复杂，尤其是汽车等行业对于支撑类零部件从原料选择、硬度、强度提出了极为严格的要求。同时，精密金属零部件还需要具备可连接性、抗震性、散热性、电阻性等特定功能，以适用不同的应用环境，而汽车、电气产品因涉及人身安全等特定使用环境，对最终产品和供应商产品的质量稳定性、可靠性和精度均提出了较高要求。

②行业内企业为下游客户提供非标准化产品

行业内企业为客户提供的多为非标准化产品，主要系根据客户规格及性能要求进行模具开发后开始批量生产，行业内企业呈现产品种类繁多的特点。首先，不同行业下游客户最终产品的种类、型号差异较大；其次，同一客户的同一产品也可能因为升级换代、应用环境的不同而产生个性化改良需求。

为达到品类及批次间切换的高效率以及客户订单的准时交付，行业内企业需要具备较高的精益化生产管理水平：在生产工艺方面，需要使用多工位连续冲压工艺和级进模，合理进行人工和机械的排列组合，以达到生产节奏最优化；在组织管理方面，管理层需要具备根据企业生产特点有效融合订单选配、材料采购、生产计划、质量检测 and 物流配送等各个环节的统筹运营能力。

③行业内领先企业与下游优质客户结成稳定持久的供应链关系

一方面，本行业与下游客户的产业分工，使下游客户将主要精力投入品牌运营和维护，逐步提升对外采购产品和服务的比重；另一方面，下游客户一般选择专业的金属零部件供应商为其服务，其在选择供应商时往往要进行严格的供应商资格认证，只有设计水平较高、精密制造工艺先进、定制化生产能力较强的供应商方可进入其供应商名录，由于相关资格认证时间较长、认证程序严格、认证成本较高，所以双方合作关系一旦确立，下游客户一般不轻易更换供应商。

此外，下游客户往往对供应商仅仅提出一个金属零部件的构想、或功能性要求的概念图，供应商需要根据产品结构并且结合自身工艺，提出从模具开发、产品设计、批量生产到后续升级的一系列解决方案，在此业务交流过程中双方形成了更为紧密的合作关系，最终增强了下游客户对本行业企业的黏度。

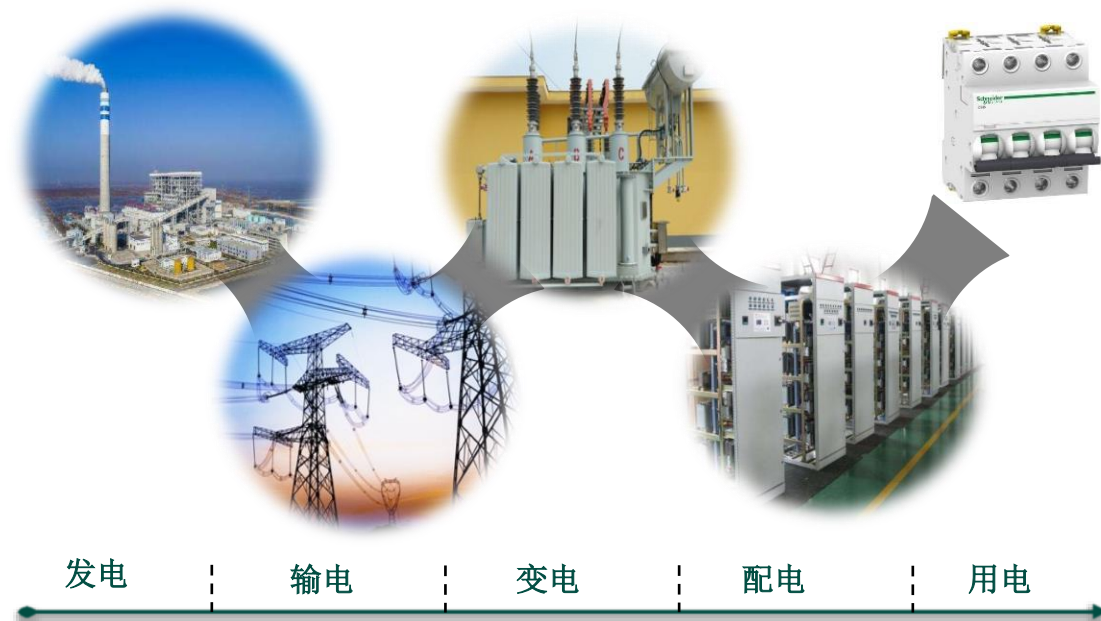
2、行业发展状况

金属零部件应用范围十分广阔，涵盖电气、汽车、航天飞机、军工机械等各个领域，不同应用领域的细分市场的需求及供给竞争程度各异，公司目前生产的精密金属部品主要应用于电气和汽车领域，具有涉及面广、市场潜力大、关联度高、消费拉动大的特点，市场需求呈稳步增长趋势。

（1）电气领域

电气，是电气工程的简称，一般指发电、输电、变电、配电和用电，比如发电厂发出电，经过升压输送，再经变电站降压后分配到用户。发行人生产的电气精密部品主要集中于配电和用电环节，具体应用于中低压配电设备和工业自动化控制设备中，如下游客户生产的多种微型及空气断路器，交流接触器、中压环网控制柜等，因此中低压电气设备和工业自动化控制设备的行业发展情况对本行业产品需求影响巨大。

电力系统示意图



目前，全球的中低压电气设备和工业自动化高端市场主要被施耐德、ABB、西门子、罗克韦尔、通用电气等电气及自动化巨头所垄断。

全球中低压电气及工业自动化设备主要供应商



①低压配电设备市场

根据国标 GB14048《低压开关设备和控制设备》的定义，低压电气设备包括

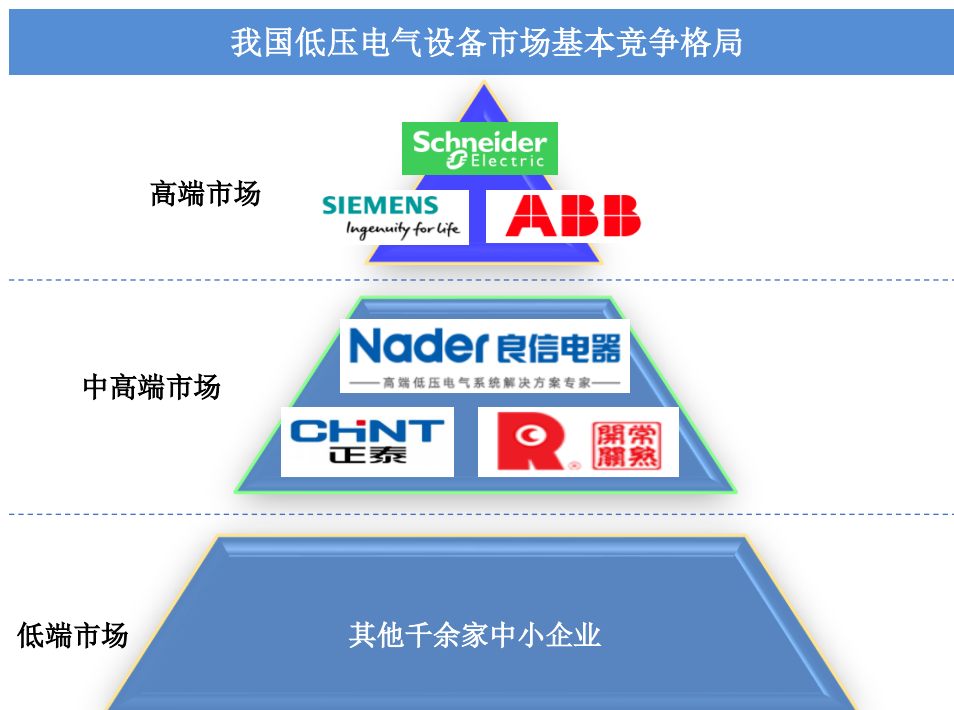
适用于交流 1,000V、直流 1,500V 以下电路用于电能分配、电路连接、电路切换、电路保护、控制及显示的各类电器元件和组件。低压电气设备种类较多，其中最主要的产品是配电电器、终端电器和控制电器。

产品类别	典型产品	图例
配电电器	空气断路器、塑壳断路器、自动转换开关	
终端电器	小型断路器、剩余电流动作开关、浪涌保护器	
控制电器	接触器、继电器、主令电器	

低压电气设备行业是一个充分竞争、市场化程度较高的行业，形成了外商投资企业与本土企业共存的竞争格局。中国低压电气设备企业众多，但其中绝大多数是缺乏核心竞争力的小型企业。低压电气设备行业由高、中、低端产品构成，市场容量呈“菱形”结构，中高端产品需求量最大，极高端和低端产品市场空间较小。行业利润分配呈现“倒金字塔”形态，中低端市场产品同质化严重，利润水平相对较低，大部分利润集中在高端市场上。

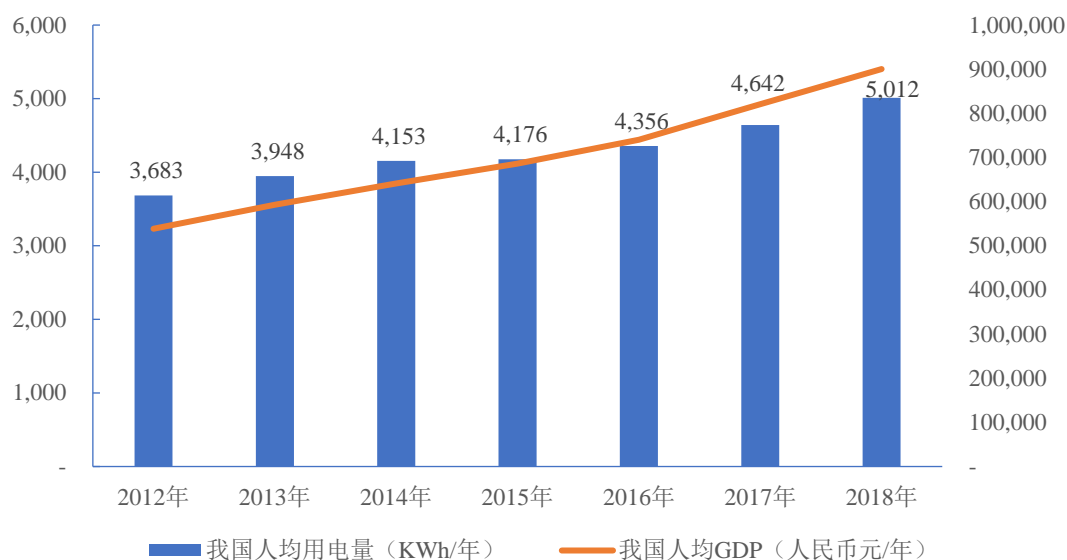
我国低压电气设备企业按照技术水平和市场定位主要分为三类。第一类是国外厂商施耐德、ABB、西门子等，主要为国际知名品牌，掌握了高端产品技术，占据高端市场，产品附加值较高，毛利率水平行业最高，该类企业引领了低压电气行业的发展方向，行业中的最新产品一般都是该类企业研发生产；第二类是定位中高端子行业的国内厂商，如良信电器、常熟开关等，这类企业多专注于一两个子行业细分领域，销售对象主要是企业客户；第三类是面向于批发零售市场的

国内众多厂商，它们的产品覆盖面较广泛，也是市场规模最大的一个板块，同时竞争也是最严峻的，很大程度依赖经销商的规模。



低压电气设备需求受用电量驱动，随着我国用电量长期维持增长趋势，低压电气设备市场规模将稳步上升。从低压电气设备的应用场景进行分析，除去在工业生产中部分中压电气设备的电能消耗，全社会超过 80% 的电量最终需要通过低压电气设备进行分配和控制。全社会用电量一方面对应着低压电气设备的保有量，其中每年更新替换需求约占总保有量的 8-10%；另一方面每年新增用电量需要有对应的新增低压电气设备来进行电能分配。因此，全社会用电量的增加是驱动低压电气设备市场规模增长的根本原因。

近年来我国人均用电量和人均GDP情况



数据来源：中国电力联合会、国家统计局

②工业自动化设备市场

工业自动化是指机器设备或生产过程在不需要人工直接干预的情况下，按预期的目标实现测量、操纵等信息处理和过程控制的统称。工业自动化控制系统通常集电气控制系统、机械执行系统、传感器测量系统等于一体。其中，电气控制系统是工业自动化设备不可或缺的重要组成部分，是现代工业生产实现规模、高效、精准、智能、安全的重要前提和保证，应用十分广泛，例如：a、为了不断提高生产效率，企业中的管理人员可以将工业电气自动化系统的各项功能集中于一台设备或一个数据中心，在工业物联网中为管理人员提供更加准确的设备运行数据，方便管理人员进行科学管理；b、由于工业电气设备内部结构比较复杂，在一定程度上增加了维修难度，通过运用电气自动化控制系统，能够帮助维修人员更好的找到故障部位，保证设备故障得到有效处理，定期进行维护，降低设备的维修成本，不断提升工业生产效率和企业的经济效益；c、凭借互联互通的电气能源产品，工厂可实现生产及能源系统设计与运营的扩展，从而有效减少能源的消耗，在提高企业经济效益的同时，减少环境污染，促进工业企业的可持续发展。

经过多年的发展，我国已基本实现工业机械化，但距离工业自动化还有很大差距。随着机器人、人工智能的升温，工业自动化越趋明显，未来发展前景日趋明朗。国家在《中国制造 2025》战略中明确指出加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为智能化、自动化深度融合的主攻方向；着力发展

智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。智能化、自动化的工业设备是我国实现制造业转型升级、工业自动化的重要推手。

③中压配电及能源设备市场

整个输配电设备行业的市场可按照产品电压等级分为三大部分：0.4kV、3.6kV-72.5kV、126kV及以上。电压等级越高的市场，企业数量越少，市场集中度越高，竞争越平缓；电压等级越低，企业数量越多，竞争越激烈；相同电压等级的情况下，高端市场竞争相对平缓，低端市场竞争较为激烈。公司生产的中压配电及能源设备精密部品则主要应用于3.6kV-40.5kV电压等级市场。中压配电及能源设备广泛应用于智能电力电网、中压输配电工程、大型建设工程等领域，上述领域客户对产品质量及使用安全性要求较高，而价格敏感性相对较低。

受智能电网、大型基建投资增速的影响，我国中压配电及能源设备行业市场前景广阔，预计在未来相当长的时期内将保持快速发展的势头。随着社会的进步和技术的发展，特别是智能电网的建设和绿色再生能源的利用，尖端科技技术将越来越紧密地与传统配电设备相结合；智能化网络信息技术将全面渗透到配电技术和设备之中；针对风能、太阳能等新能源和智能电网的相关技术是下一阶段配电设备行业技术的重要发展方向。因此，提高配电各环节的产品工作效率和稳定性将成为行业发展趋势，目前，中压配电及能源设备高端技术主要由施耐德、ABB、西门子、伊顿等跨国电气巨头引领。

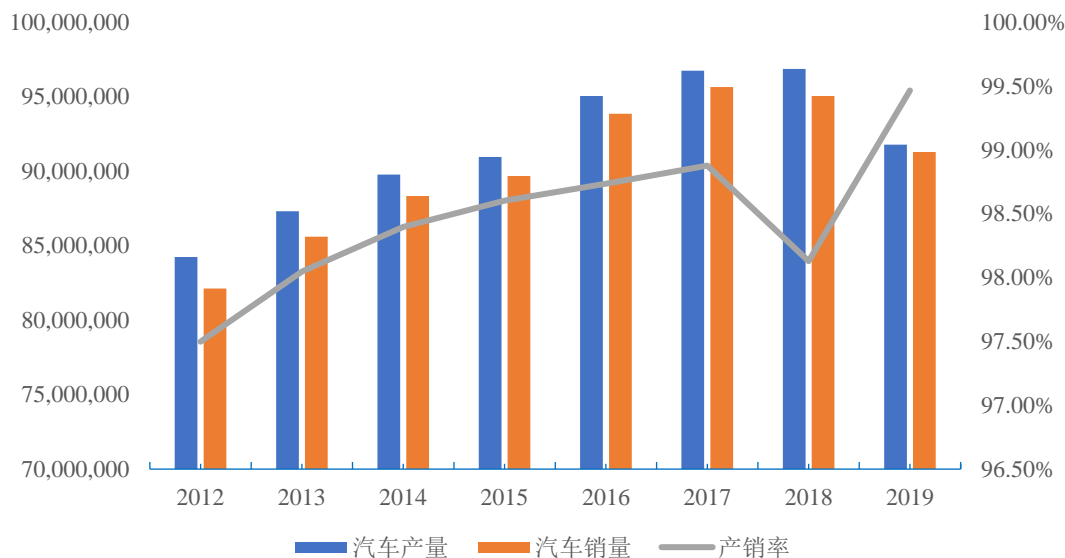
（2）汽车领域

①汽车行业发展情况

汽车产业历经一百多年的发展，目前已步入成熟期，在美、日、德等发达国家的经济发展中有着举足轻重的地位。从全球汽车产销规模看，全球主要国家汽车（乘用车和商用车）产量从2012年的8,423.62万辆增长至2019年的9,178.69万辆；汽车销量从2012年8,212.91万辆，增长至2019年的9,129.67万辆。从全球汽车销售区域分布来看，欧洲、北美和亚太地区是汽车消费的主要市场。随着经济全球化进程加快及欧洲、北美等发达国家汽车消费市场趋于饱和，发展中国家由于其较快的经济增速和居民消费结构的升级换代，汽车产业发展较快，汽车消费增长较快。目前，以中国为代表的亚太地区已经成为全球最重要的汽车生产和消费区域之一。根据世界汽车工业协会数据，2019年我国汽车销售数量占据

全球市场份额的 28.02%，远高于位居第二位的美国（11.85%）和第三位的日本（10.55%），是全球第一大汽车消费市场。

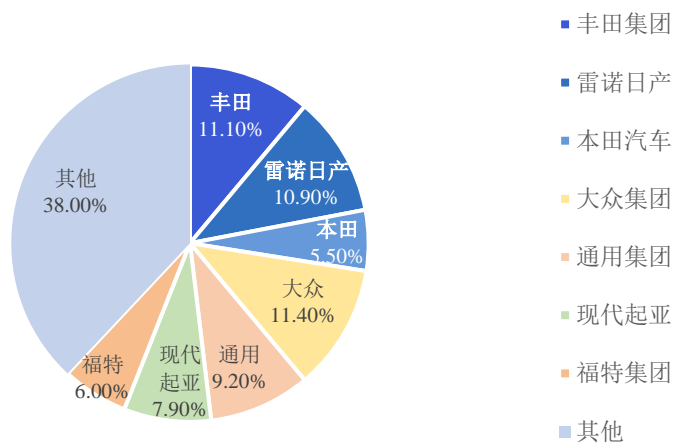
2012-2019年全球汽车产销情况（单位：万辆）



数据来源：世界汽车工业协会、LMC Automotive

全球汽车工业经过百年的发展，产业规模效益显著，已形成较高的产业集中度，市场主要由丰田、通用、大众、现代、福特等数十家国际整车厂商主导，其中日系车在全球汽车市场的份额不断扩大。

2018年主要品牌汽车市场占有率



数据来源：世界汽车工业协会、LMC Automotive

②汽车零部件行业发展情况

汽车零部件行业为汽车整车制造业提供相应的零部件产品，包括冲压件产品、注塑组件产品等，是汽车产业链的重要组成部分，也是汽车工业发展的基础。随

着全球经济一体化发展，汽车生产过程中的投资、研发、生产、采购、销售及售后服务呈现配置全球化的趋势。各大汽车厂商为在激烈的竞争环境中取得先机，纷纷改革了供应体制，实施全球生产、采购策略，使得汽车零部件制造从整车制造中剥离开来，从而提升了汽车零部件供应商和整车厂商的生产效率及专业分工程度。从国际市场来看，一些跨国汽车零部件巨头在各自专业领域形成垄断地位，占据汽车零部件中高附加值产品大部分市场份额，最终赚取高额利润。2019 年全球汽车零部件企业排名 TOP20 中，有 6 家为日本大型汽车零部件企业，日本汽车零部件企业占全球前 20 汽车零部件配套供应商的 30%，实力雄厚。

2019 年全球汽车零部件配套供应商前二十名

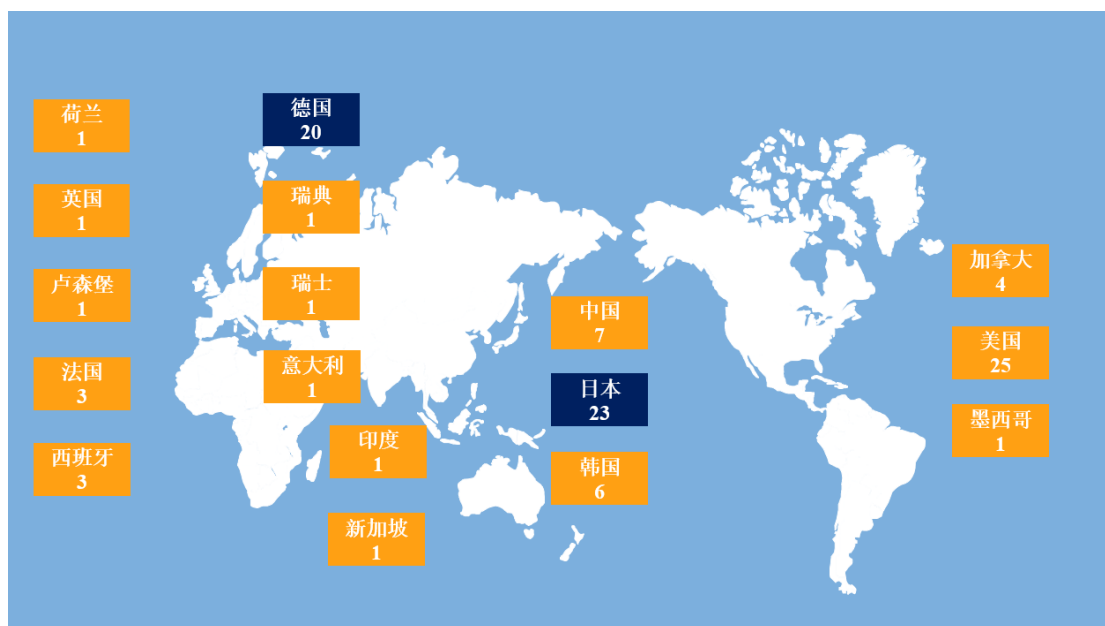
序号	公司	公司名称（英）	国家	2018 年营收（亿美元）
1	罗伯特·博世	Robert Bosch GmbH	德国	495.25
2	电装	Denso Corp.	日本	427.93
3	麦格纳国际	Magna International Inc.	加拿大	408.27
4	大陆	Continental AG	德国	378.03
5	采埃孚	ZF Friedrichshafen AG	德国	369.29
6	爱信精机	Aisin Seiki Co.	日本	349.99
7	现代摩比斯	Hyundai Mobis	韩国	256.24
8	李尔	Lear Corp.	美国	211.49
9	佛吉亚	Faurecia	法国	206.67
10	法雷奥	Valeo SA	法国	196.83
11	矢琦	Yazaki Corp.	日本	175.00
12	松下汽车系统	Pauasonic Automotive Systems Co.	日本	174.66
13	安道拓	Adient	美国	174.00
14	住友电工	Sumitomo Electric Industries	日本	154.02
15	延锋	Yaufeng	中国	145.06
16	蒂森克虏伯	Thyssenkrupp AG	德国	144.38
17	马勒	Mahle GmbH	德国	144.05
18	捷太格特	JTEKT Corp.	日本	130.78
19	巴斯夫	BASF SE	德国	129.31
20	安波福	Aptiv	美国	128.69

数据来源：各公司年度财务报告；2019 年全球汽车零部件配套供应商百强榜，《美国汽车新闻》（Automotive News）

国际知名的汽车零部件供应商当中，日系、德系企业占据份额较高，并在各专业领域形成了垄断地位。经过长期的发展和整合，成熟的汽车零部件市场具有产业集中的特点，国际知名的汽车零部件企业主要集中在日本、北美及欧洲，包

括博世、电装、采埃孚、爱信精机等。此类企业规模大、技术力量雄厚、资本实力充足，能够引导世界零部件行业的发展方向。跨国汽车零部件巨头在各自专业领域形成垄断地位，如电装在发动机管理与空调设备等领域，爱信精机在自动变速箱领域，住友理工在减震系统领域，丰田纺织在汽车座椅及内饰系统领域，已各自形成一定的垄断地位，并控制着全球汽车零部件行业核心技术。

2019 年全球汽车零部件供应商 100 强分布



数据来源：Automotive News

汽车零部件行业是支撑汽车工业持续健康发展的必要因素。整车制造与技术创新以零部件为基础，零部件的创新与发展又能推动整车产业的发展。随着各大跨国汽车公司生产经营由传统的纵向一体化、追求大而全的生产模式逐步转向精简机构、以开发整车项目为主的专业化生产模式，整车制造公司大幅降低了零部件自制率，与外部零部件制造企业建立了配套供应关系。日系汽车对供应体系的把控能力较强，其整车厂与核心零部件配套企业之间进行交叉持股，这一点在丰田汽车中尤为突出，目前丰田汽车持有电装 24.50% 的股份，是电装的第一大股东，丰田工业则持有电装 8.72% 的股份，为第二大股东。而目前丰田工业又持有丰田汽车 6.73% 的股份，为第一大股东，电装则持有丰田汽车 2.59% 的股份，为第三大股东。丰田的零部件供应商体系较为完善，可实现大部分部件的自产自销，同时在品控上能够做到一以贯之。

3、行业发展前景

(1) 电气行业发展前景

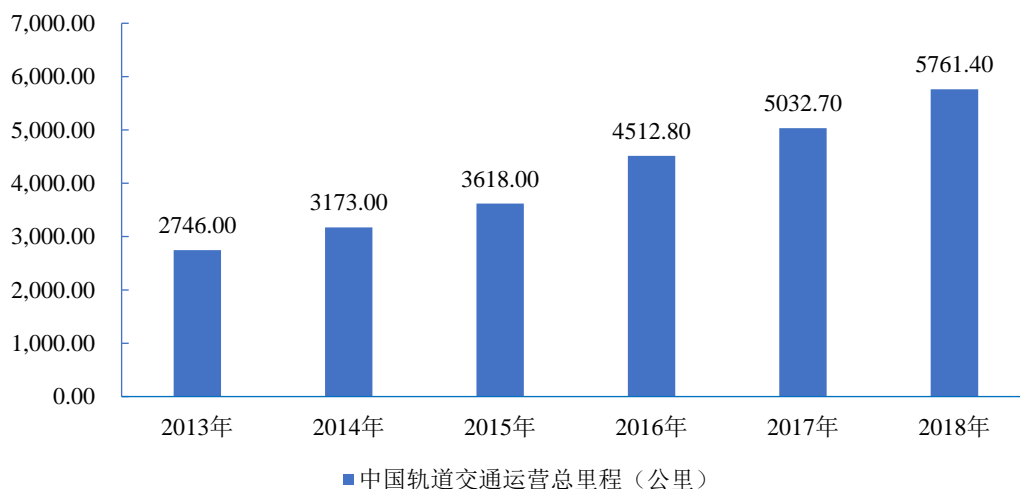
公司电气领域的产品在客户端融合自动化技术和软件后，致力于实现能源的高效和可持续利用。公司生产的电气领域精密部品主要供给全球电气巨头施耐德、ABB 及西门子等，其产品下游应用广泛分布于智能楼宇、工业自动化、能源与基础设施领域。

①高端低压配电设备在轨道交通、智能楼宇、医疗设施等领域的广泛应用

高端低压电气产品需求主要包括轨道交通和基础设施、智能楼宇、医疗设施电能管理等行业，受轨道交通项目密集批复、地产竣工面积提速、医疗行业数字化转型等因素的推动，高端低压电气设备将持续保持旺盛需求。

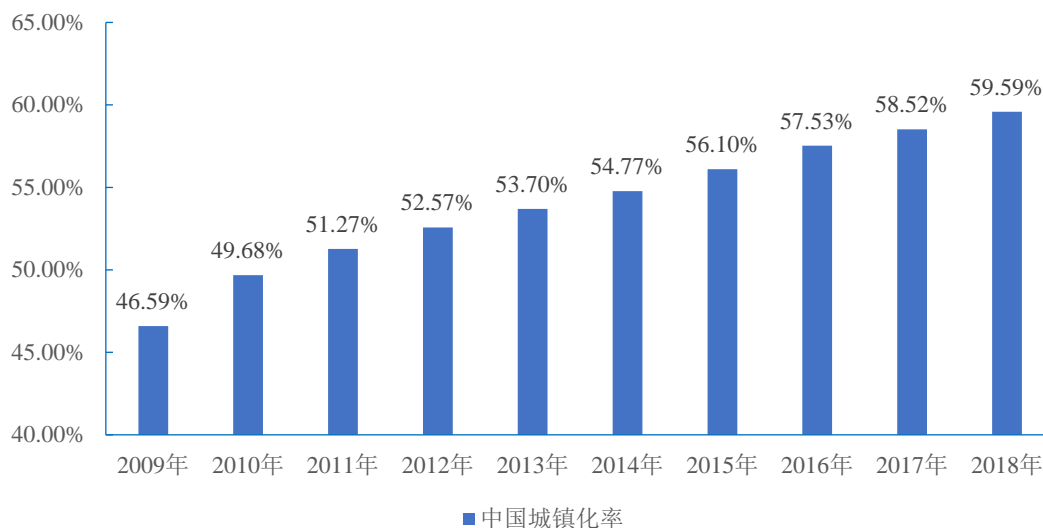
根据发改委批复的各轨道交通项目建设规划，未来 5 年内我国配建的轨道交通站台数量约为 532 座，每座站台需要配备低压配电系统为除牵引负荷外的所有机电设备提供关键电源，例如为车站内信号、综合监控、自动售检票、电扶梯等供电，为通风空调设备（包括各类风机、风阀、冷却塔、冷水机组等）供电等提供控制电源。根据中国城市轨道交通协会发布的《城市轨道交通 2018 年度统计和分析报告》，据不完全统计，截至 2018 年末，我国轨道运营总里程达 5,761.40 公里。2018 年度，中国内地有 53 个城市开工建设轨道交通，共计在建城市轨道交通 258 条，在建线路长度达 6,374 公里。与此同时，截至 2018 年末，中国大陆地区在建轨道交通线路可研批复投资额累计达到 42,688.50 亿元。2018 年共完成投资 5,470.20 亿元，同比增长 14.90%。轨道交通建设的快速增长必将给高端低压电气设备行业创造广阔的发展空间。

中国轨道交通运营总里程



数据来源：中国城市轨道交通协会

随着人民生活水平的提高和科技的不断创新，智能楼宇已逐渐成为社会的主流，民用住宅、商业建筑及高端写字楼等对高端低压电气设备的需求在不断加大，智能楼宇的送排风系统、空调系统、给排水系统等八大系统都需要大量应用高端的低压配电设备，从而起到对智能楼宇电气设备的实时监控，及有效解决智能楼宇系统当中的设备复杂性问题，同时还需起到能源的节约与保护作用。我国的民用住宅及商业建筑伴随着经济的高速发展经历过高速成长的黄金时期，行业整体增速放缓、销售规模步入平稳增长的通道，城镇化率水平接近 60%，但对标发达国家市场 80%的城镇化率仍有提高空间，可预见未来新增或者置换的民用及商业建筑，将越来越多的采用智能且互联互通的物联网支持性电气设备，从而降低能耗，提高舒适度和建筑的商业价值。综上，智能楼宇领域的应用市场具有较大的发展空间。



数据来源：Wind 数据库

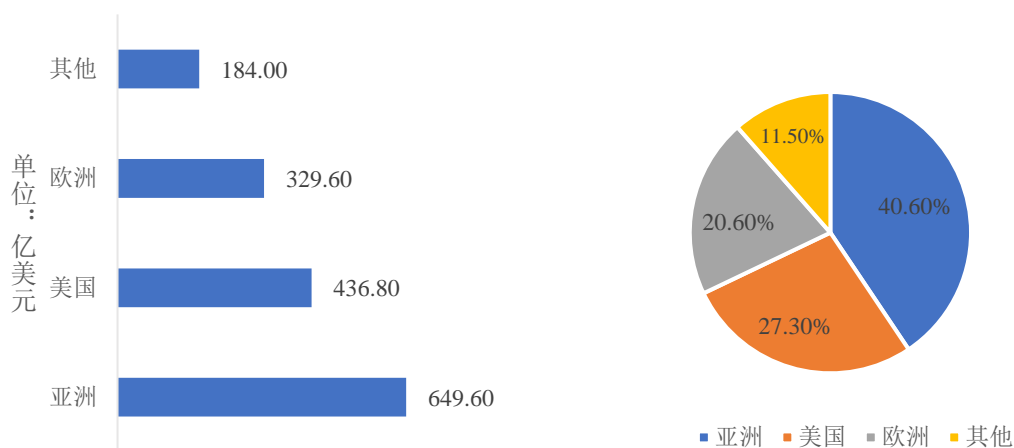
②工业自动化精密部品在机器控制及过程自动化、数据中心等领域的应用

公司生产的工业自动化精密部品，广泛应用于各种智能机器控制、过程自动化及数据中心的安全持续运维，例如多轴机械手的自动包装机控制、分散物料搬运过程中的实时位置移动和信息存储传输控制、数据中心的智能配电、制冷、数字化运维和能效管理等。

工业自动化行业的发展是推动我国制造业转型升级的关键。近年来，我国发展机器控制自动化设备行业的政策不断出台，为工业自动化行业发展提供了有力的政策支持。同时随着我国人力成本逐渐上升，制造业企业对设备进行自动化改

造十分迫切；数控机床、机器人等机器控制及过程自动化设备的快速发展，支撑工业自动化行业稳步增长。根据赛迪顾问发布的《2018 年工业控制市场数据》，2018 年亚洲地区成为工控自动化市场增长最快的地区，2018 年亚洲工控市场占据全球 40.60% 的市场份额。

2018 年全球工业控制区域市场结构



数据来源：赛迪顾问

随着云计算、大数据、物联网、人工智能等新一代信息技术快速发展，数据呈现爆炸式增长，数据中心建设已入围国家智能经济的底层基础设施，成为国家竞争力新内涵的集中体现。由于数据中心往往为客户的关键任务提供基础设施支撑，数据中心必须保证持续运作。数据中心的连续运作能力需要通过智能配电设施（边缘配线间的电池和发电机），专用制冷设备（服务器机房空调机组），环境控制系统和安全系统等共同辅助实现，因此，持续智能的配电、制冷、自动运维和能效管理对数据中心非常重要。这些关键的基础设施和系统组件都需要大量的工业自动化精密设备，公司下游的工业自动化客户通过提高配电系统的可靠性和通信设备的安全性，进而实现数据中心的自动化、运行智能化和决策科学化。随着现有数据中心的升级、新建数据中心的机架安装数量大幅增加，以及零售托管数据中心租用规模的不断扩大，公司生产的工业自动化精密部品市场需求将持续增长。根据赛迪顾问数据，2019 年中国数据中心数量大约有 7.40 万个，占全球数据中心总量的 23%，数据中心机架规模从 2016 年的 124 万架增长至 2019 年的 227 万架，年均复合增长率达 22.33%。

③中压配电及能源设备精密部品在智能电网、关键基础设施领域的应用

面对日益增长的能源需求和节能减排的严峻挑战，在智能电网、关键基础设

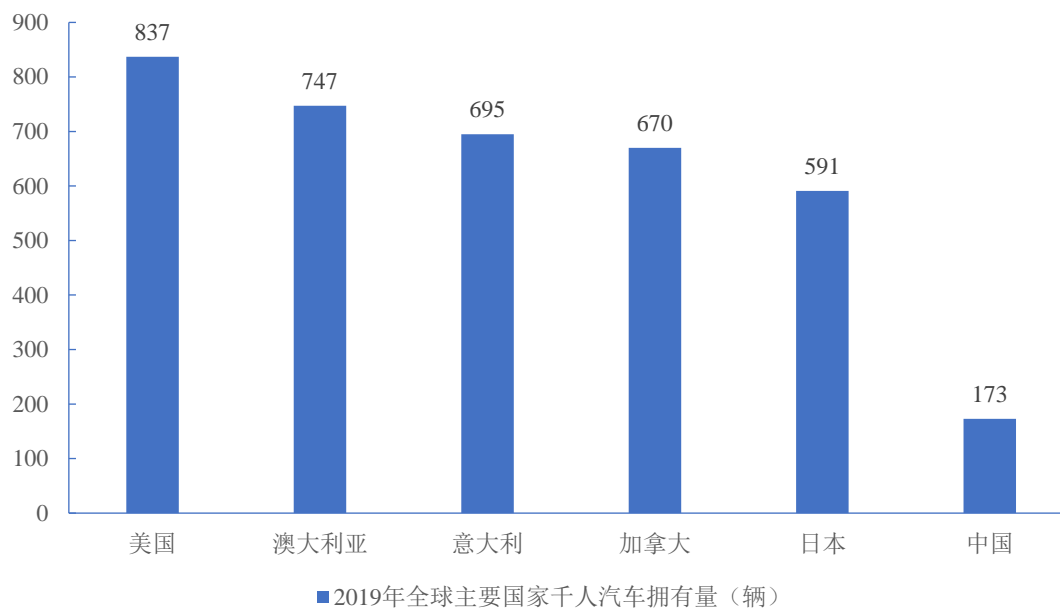
施建设过程中需要运用大量智能化自动化的中压配电设备，帮助提高能源使用效率，降低能耗，减少碳排放量。构建智能电网对中压配电及能源设备的需求应用包括智能调度平台建设、新能源接入技术和推广光伏、燃气三联供等分布式能源供应，以及偏远地区投资应用微电网、扶持储能、电动汽车产业等。随着智能电网进入全面建设的重要阶段和我国城镇化建设的进一步推进，城乡配电网的智能化建设将全面拉开，智能电网及智能成套设备、智能配电、控制系统等三大领域将进入快速发展期。2016年11月27日，发改委及能源局联合发布的《关于规范开展增量配电业务改革试点的通知》中，确定了延庆智能配电网等105个项目为第一批增量配电业务改革试点项目，总投资额达到500亿-1,000亿元，智能电网投资规模的快速增长将带动中压配电及能源设备需求的大幅增长。

同时，全社会日益增长的电力能源需求，将支撑电气能源产品和能源系统的新增投资和设备更换需求。国家电网有限公司2019年10月发布的《泛在电力物联网白皮书2019》指出将运用新一代信息通信技术，将电力用户及其设备、电网企业及其设备、发电企业及其设备、电工装备企业及其设备连接起来，通过信息广泛交互和充分共享，以数字化管理大幅提高能源生产、能源消费和相关领域安全、质量和效益效率水平。泛在物联网建设过程中对智能化、自动化、数字化的中压配电及能源设备需求亦将大幅增长。

（2）汽车行业发展前景

①居民收入上升和消费升级带动长期发展

近年来，我国人均GDP持续上行，从2011年的3.64万元上升至2019年的7.09万元，人均可支配收入年均复合增长率超过8%；与此同时，根据世界银行发布的2019年国家千人汽车拥有量数据，中国排名第17位，千人汽车拥有173辆，而排名前三的美国、澳大利亚、意大利千人汽车拥有量分别为837辆、747辆和695辆，中国的千人拥车数刚达到美国的五分之一。



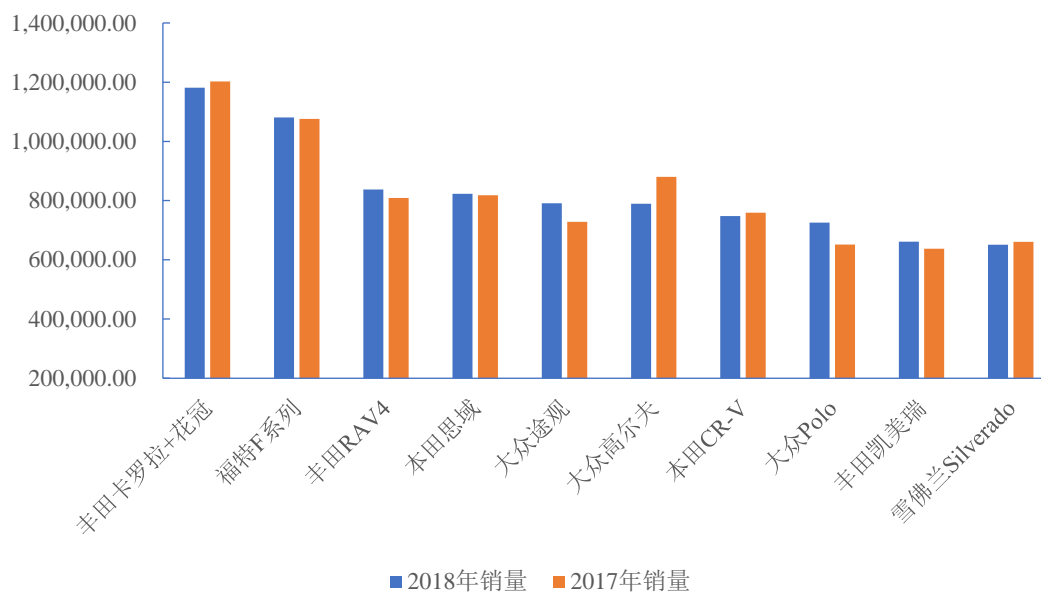
数据来源：世界银行

随着我国居民收入的快速提升，汽车市场消费逐步进入刚性消费与消费升级并行发展阶段。由此，汽车产销市场的增长将为我国汽车零部件及配件行业的发展带来良好的支撑。

②消费升级趋势下乘用车品牌分化趋势显著

我国汽车市场已逐步从成长期步入成熟期阶段，在此阶段汽车产品形态及行业竞争格局将发生一定变化，汽车行业品牌分化将进一步加剧。随着汽车行业消费升级的结构优化以及国民消费力提高，下游各类汽车品牌分化趋势显现，2018年全球汽车销量排行前十中，日系车占半壁江山。

2017-2018年全球销量前十车型



数据来源：F2M 网站全球数据库

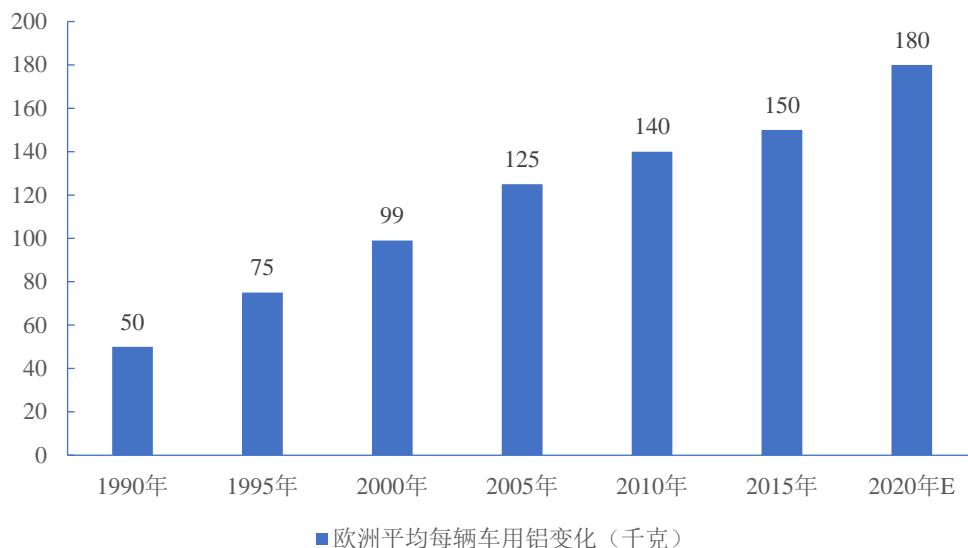
从上述全球汽车销量排名中可以看出，日系、德系乘用车销量近年来市场表现日益突出。在汽车部品领域，公司主要服务于日系、德系车的跨国供应商，消费升级趋势下乘用车品牌的分化亦将带动不同品牌汽车供应链体系内的企业增长空间日新月异。

③轻量化、节能化趋势进一步深化

近年来，全球各国对汽车排放标准不断提升。从技术层面看，通过燃油发动机减排的空间较为有限，但通过减少车身自重的方式则能有效降低油耗、减少碳排放，汽车零部件轻量化已经成为汽车节能减排最直接的解决方法之一；另一方面，轻量化零部件的运用可以减轻车身重量，进而减少由惯性带来的制动距离，较好改善车辆行驶安全性，并能提升操作性能和加速性能从而带来更好的驾驶舒适度。因此总体来看，轻量化已成为汽车零部件行业转型升级的重要方向。

汽车轻量化的解决方案主要分为轻量化材料替代与结构设计优化。在轻量化材料替代方案中，铝作为产量大、密度低、易加工的金属材料，综合重量、成本、工艺等方面，铝合金是最成熟的轻量化材料。根据 Ducker Worldwide 的预测，未来十年内汽车的各个主要部件用铝渗透率都将明显提高，如铝制引擎盖的渗透率会从 2015 年的 48% 提升到 2025 年的 85%，铝制车门渗透率会从 2015 年的 6% 提升到 2025 年的 46%。具体反映在平均单车用铝量上，1980 年北美地区每辆车

平均用铝量为 54kg，到 2010 年增长到 154kg，预计到 2025 年每辆车的平均用铝量将会达到接近 325kg。预计未来 15 年到 20 年内，随着我国各项政策大力推动，我国汽车轻量化趋势将进一步深化，铝合金等节能环保轻量化材料使用量将进一步增加。



数据来源：欧洲铝业协会，Ducker Worldwide.

④进口替代及全球化趋势将进一步深化

经过多年发展，我国汽车产业已实现整车装配的国产化，并逐渐在一些基础零部件领域有所突破，但仍有不少核心零部件包括一些高壁垒的细分零件领域掌控在国际品牌以及其合资厂商手中。

从国内市场来看，近年来我国汽车产业的总体稳步发展为汽车零部件产业提供了稳定的市场基础。依靠巨大的国内汽车市场规模以及成本优势，部分优质自主厂商逐步凭借技术积累以及资本优势外延获取高端技术，新一轮深度进口替代的趋势已经出现。

从全球市场来看，下游全球汽车产销量总体呈稳步增长趋势，下游需求市场较为稳定；此外，随着全球汽车工业整车厂与零部件厂之间专业化分工趋势深化，全球零部件独立采购体系逐步建立，全球各大汽车整车厂及知名零部件厂逐步降低零部件自制比率，国际化全球采购趋势进一步加强。未来汽车零部件行业竞争形势的加剧，对行业内公司的技术先进水平及规模化、专业化生产程度要求将进一步提升，与行业领先客户结成稳定供应关系的企业将具备更强的持续盈利能力和抗风险能力。

4、公司科技创新、模式创新与传统产业的深度融合情况

公司面向全球领先的电气和汽车精密部品需求市场，以国际先进的研发理念为依托，专注于高端精密金属部品的自主研发和创新，不断强化与全球高端客户在前沿技术研发、数字精益化制造和全球网络分布式销售等领域的协同发展，实现了科技创新、模式创新与传统产业的深度融合。具体情况如下：

（1）科技创新、模式创新与传统金属制品业的深度融合系公司核心竞争优势的综合体现

在科技创新领域，公司凭借核心管理与技术团队多年的产业经验，构建了一套行业领先的集模具研发、产品开发、实验检测以及协同客户进行 QVE 或 VA/VE 改进的技术研发体系，拥有较强的重大技术项目突破能力、深厚的技术储备和良好的企业创新文化。其中，在电气业务板块，公司在冲裁工序及精度、冲裁结构、静触头复杂弯曲成型、模内冲铆冲焊、模内自动化检测与感应等方面实现了众多创新与突破，极大地提升了公司产品的可靠性和一致性；在汽车业务板块，公司在深拉伸、精密 Robot 焊接、前悬减震冲压焊接、激光自动化焊接、安全带变薄翻边和自动铆接、高强度钢板成形、铝合金超低速压铸等方面拥有多项先进技术与发明专利，保证了公司模具和产品在强度与精度、空间成形、生产智能自动化与柔性化等方面都处于行业领先水平。

在模式创新领域，公司与全球高端客户进行深度战略融合。公司协同客户建立了新技术创新研发体系，贴合客户需求构建了精益化、柔性化和规模化的生产体系，并跟随客户扩大覆盖全球的供应链体系，实现了经营效率和市场竞争力的有效提升。

上述科技创新与模式创新系公司在传统金属制品业赖以生存发展的基础，也系公司对传统产业进行智能自动化、精益柔性化、上下游战略融合化升级的重大举措。公司多年来坚持不懈的创新策略，为公司积累了丰富的产业经验和竞争优势，是公司未来持续保持行业领先地位的重要保障。

（2）科技创新、模式创新是推进公司协同核心客户引领行业发展、参与国际竞争的重要助力

公司自成立以来一直深耕于精密金属制品业，在与施耐德、ABB、东海橡塑、电装等全球领先的行业巨头深度合作过程中，持续开展科技创新与模式创新，不

仅开创了新技术创新研发体系和上下游协同发展模式，还逐步协同核心客户引领行业朝着工业自动化、产业一体化方向升级。

未来，公司将持续加大创新研发投入，继续加强与核心客户的融合发展，加入国际精密金属制造产业的直接竞争当中，打破国际领先企业在全全球市场的垄断或领先地位，提升我国的整体精密金属制造水平。

（四）发行人所处行业的竞争情况

1、发行人市场地位

公司是国内领先的精密金属制造服务高新技术企业，具有较强的精密模具和产品设计、研发、检测与制造能力，并在多年的经营发展过程中，建立了高效的管理体系、规范的流程制度和良好的企业创新文化，积累了深厚的技术储备、精益数字化的制造工艺，形成了网络工厂的区位布局，推动了业务规模稳定增长。截至本招股说明书签署之日，公司已获得发明专利授权 15 项，实用新型专利 93 项；公司于 2017 年通过国家高新技术企业复审。

公司与多家全球行业领先的高端客户开展深度合作，包括电气领域的施耐德、ABB、西门子等全球电气巨头，汽车领域的东海橡塑、电装、丰田纺织、丰田合成、采埃孚-天合等全球汽车零部件供应商百强企业。公司凭借优秀的技术创新能力、品质管控能力和交付能力获得了客户的广泛认可。

因为精密金属零部件种类繁多、配套体系不同，权威统计部门及相关行业协会未发布与公司所经营领域相关的市场统计数据，无法获取市场占有率、竞争力排名等资料。

报告期内，公司营业利润分别为 3,963.77 万元、5,558.86 万元和 6,568.99 万元，年均复合增长率达到 28.73%，盈利能力持续增强。随着公司根据客户需求不断加大研发创新投入、提升模具及产品设计开发能力、引进设备与人才全面推进工业自动化制造水平，未来公司将进一步加深与全球高端客户的战略性合作，拓展在现有客户集团中的产品领域，并利用下游市场需求领域不断拓宽的契机，逐步开拓新业务和新客户，提升公司产品的市场占有率和核心竞争力。

2、发行人技术水平及特点

（1）电气领域

公司建立的电气核心技术研发体系主要服务于电气技术研发、模具及自动化设计和精密制造，其核心技术包括精密电触头模具开发技术；静触头复杂弯曲成形工业化解决方案；精密顺送模内技术；动静触头自动化焊接技术；能源设备气体保护箱防渗漏焊接技术。在技术研发阶段，融入客户产品设计和开发过程，针对客户产品需求进行可行性分析和工艺改进，提出具有竞争力的工业化解决方案。

电气技术在融合创新发展中，所积累的核心技术和精密制造生产经验，为客户持续提供富有竞争力的技术产品。公司根据断路器分段电流大小特点，开发厚度在 2mm-9.50mm 之间铜合金材料动触头系列产品的精密顺送电触头模具，通过创新的模具结构和小间隙精密冲裁技术，生产的零件银触点焊接切断面光亮带达到 80%以上，平面度 0.03mm 以内，垂直度 0.02mm 以内，技术持续领先；开发静触头复杂弯曲成形工业化技术，零件尺寸精度及位置精度达到 0.10mm 以内；开发精密顺送模内技术，包括模内叠铆、模内攻丝，生产速度达到 70 次/min 到 120 次/min；开发动静触头自动化焊接技术，并安装自动化检测系统，生产效率高，质量稳定；开发能源设备气体保护箱防渗漏焊接技术，在 Robot 自动化焊接过程中，低飞溅、多弯曲焊道一次性成型，焊接速度 1m/min,有效保证气箱产品 PT 密闭检测零 PPM，箱体侧板垂直度 0.60mm，平面度 2mm，具有国内领先水平。

（2）汽车领域

公司建立的汽车部品技术研发体系主要服务于汽车部品技术研发、模具及自动化设计与精密制造。公司具有先进的多工位精密顺送模具、大型多工位转移模具的设计开发及制造技术，汽车部品主要的核心技术包括引擎减震支架冲压焊接技术、前悬减震冲压焊接技术、减震深拉伸技术、安全带支架变薄翻边技术、安全带自动铆接技术、汽车安全核心部品激光自动化焊接技术、高强钢板成形技术、铝合金超低速压铸技术等。

公司凭借多年的研发和技术积累，融入客户的产品设计及开发，为客户提供有竞争力的技术解决方案。汽车中大型模具的制造精度可达 0.01mm，500 吨及以上吨位的多工位精密顺送模具冲压速度可达 35 次/min。复杂、高精度深拉伸件，拉伸高度达 100mm，R 角部变薄小于 0.20t；高强度钢板 BASE 件，孔的位置度及同轴度 0.10mm，卷轴齿部光亮带 80%以上；拥有 ROBOT 焊接专利技术，

变形小，位置精度 $\phi 0.30\text{mm}$ ；汽车安全核心部品激光自动化焊接可达到轮廓度 0.08mm ，位置度达到 $\phi 0.10\text{mm}$ 。

3、行业内主要企业及比较情况

（1）主要竞争对手情况

就目前主要产品和客户而言，公司竞争对手情况如下：

①Interplex Holdings Ltd.

Interplex Holdings Ltd.（原名为 Amtex Engineering Ltd.），中文名为安特工程有限公司，该公司成立于 1970 年，总部位于新加坡，员工总数约 1.30 万人，业务遍及全球 14 个国家或地区，专业从事冲压部品的生产并提供相关服务，产品涵盖汽车、数据通信与电信、医学与生命科学、航空航天等多个领域，在中国苏州、深圳、广州、惠州、上海和杭州均设有工厂或子公司。Interplex 创建了 9 个产品开发机构（IPD）和 3 个技术创新中心（TICs）进行新兴技术开发和定制解决方案的设计，推动先进的工业化制造水平。

②Metalis Group

Metalis Group（梅塔利斯集团）隶属于 Aalberts Group（阿尔伯茨集团），Metalis 总部位于法国贝桑松，专业从事复杂冲压，高强度材料拉深和汽车连接器的研发、设计与生产。Metalis 在欧洲、亚洲和北美的 9 个国家/地区拥有约 1,200 人的团队，主要为电气工程和汽车行业提供高精密钣金冲压金属零部件，是欧洲领先的精密钣金冲压公司。Metalis 公司可进行小批量（最多 100 个单位）和大批量（超过 100 万个单位）零部件的快速切换生产制造，同时在 Aalberts 集团内部，Metalis 兄弟公司 Metatherm 提供广泛的热处理和表面处理工艺，二者的联合在欧洲工业服务领域拥有较强的竞争力。

③钜祥企业股份有限公司

钜祥企业股份有限公司成立于 1973 年，从事精密连续冲模之设计、制造及生产，系台湾上市企业（股票代码 2476），在中国大陆拥有 13 家子公司，主要设于天津、苏州、上海、厦门、青岛、东莞和深圳等地区。钜祥企业股份有限公司主要为客户提供定制化的精密模具相关零件及相关电子元器件的生产，并为客户进行表面处理及其他组装、加工、切割、焊接等服务，产品涵盖汽车、消费电子、医疗、工业设备等多个领域。2017 年和 2018 年企业营业收入分别为 514.32 亿新台币和 512.66 亿新台币。

（2）同行业可比公司情况

公司选取了锐新科技、华达科技、常青股份、祥鑫科技作为同行业可比公司，选取标准具体如下：

第一，主营业务及产品结构标准。公司主要从事精密金属模具及相关部件的研发、生产和销售，目前生产的精密部品主要应用于电气和汽车两大领域。现有可比公司中没有与发行人业务及产品结构完全相同的公司。因此在选择同行业可比公司时，公司确立了主营业务及产品结构标准，即同行业可比公司的主营业务内容与公司相类似，产品结构中包含汽车零部件或者电子电气零部件产品。

第二，业务模式标准。公司主要采取以客户滚动需求预测为导向的“订单式生产”配套经营模式，公司电气精密部品销售以寄售模式为主，以客户收到货物并经客户消耗、对账后确认收入，汽车精密部品销售采取客户验收对账确认收入，下游应用领域不同导致收入确认模式存在差异，因此在选择同行业可比公司时，公司确立了业务模式标准，即同行业可比公司主要业务模式与公司类似。

第三，行业标准。公司主要从事精密金属模具及相关部件的研发、生产和销售。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》以及国家统计局《国民经济行业分类》，从生产工艺来看，公司产品主要采取冲压、焊接及组装等制造技术，所属行业为金属制品业（C33）；从产品主要应用领域来看，公司所属行业为汽车制造业（C36）中的汽车零部件及配件制造（C3660），电气机械和器材制造业（C38）。

公司按上述选取标准筛选出相关可比公司，具备一定代表性，基本情况如下：

①天津锐新昌科技股份有限公司

天津锐新昌科技股份有限公司，成立于2004年11月，注册资本11,028万元，地址位于天津新技术产业园区华苑产业区（环外）海泰北道5号，于2020年4月在深圳证券交易所创业板上市，证券简称：“锐新科技”，证券代码：300828。锐新科技主要从事工业精密铝合金部件的研发、生产和销售，其产品按照下游应用领域可以划分为电力电子散热器、自动化设备及医疗设备精密部件、汽车轻量化部件。

②华达汽车科技股份有限公司

华达汽车科技股份有限公司，成立于2002年11月，注册资本31,360万元，地址位于江苏省靖江市江平路51号，于2017年1月在上海证券交易所主板上市，证券简称：“华达科技”，证券代码：603358。华达科技主要从事乘用车车

身冲压件、管类件及相关模具的开发、生产与销售，主要产品为为乘用车车身冲压件、管类件，同时从事乘用车车身冲压件模具的研发、制造。

③合肥常青机械股份有限公司

合肥常青机械股份有限公司，成立于 1988 年 9 月，注册资本 20,400 万元，地址位于安徽省合肥市东油路 18 号，于 2017 年 5 月在上海证券交易所主板上市，证券简称：“常青股份”，证券代码：603768。常青股份主要从事汽车冲压及焊接零部件的开发、生产与销售，主要产品为乘用车、商用车、专用车的车身和底盘生产所需的冲压及焊接零部件。

④祥鑫科技股份有限公司

祥鑫科技股份有限公司，成立于 2004 年 5 月，注册资本 15,070 万元，地址位于东莞市长安镇建安路 893 号，于 2019 年 5 月在深圳证券交易所中小板上市，证券简称：“祥鑫科技”，证券代码：002965。祥鑫科技主要从事精密冲压模具和金属结构件研发、生产和销售，主要产品包括精密冲压模具、汽车金属结构件及组件，以及用于通信设备、办公及电子设备等领域的金属结构件。

4、发行人的竞争优势


公司专注于精密金属零部件制造领域，得益于管理层对行业趋势的准确把握，对高新技术和生产工艺的深入探索，对企业战略方针与行业发展机遇的高度揉合，从而使得公司业绩快速增长的同时，形成了集高端客户资源、技术研发体系、精益数字化制造工艺、网络工厂区位布局等方面的综合性竞争优势。

①全球行业领先的高端客户优势

经过多年的行业深耕与研发创新，公司凭借在电气和汽车精密部品领域的技术和服务优势，与全球行业领先的电力电气巨头和汽车零部件供应商开展深度合作，具有较强的高端客户资源优势。

I、公司主要客户均为全球领先的行业巨头

在电气精密部品领域，公司主要客户包括施耐德、ABB 和西门子，均是全球中低压配电及工业自动化领域的行业领先者。报告期内公司向其销售产品收入占全部电气精密部品收入的比重分别为 83.31%、92.68%和 94.24%。

序号	客户商标	客户名称	公司简介	2019 财年营业收入	2018 年全球工业自动化公司排名
1		施耐德	1836 年成立于法国，世界 500 强企业，全球顶级电工企业，低压电气高端市场的领导者	271 亿欧元	4
2		ABB	瑞士工业先锋之一，前身追溯至 19 世纪末，世界 500 强企业，全球领先的电力和自动化技术公司	280 亿欧元	1
3		西门子	1847 年成立于德国，世界 500 强企业，在全球电气化、自动化和数字化方面的综合竞争力突出	868 亿欧元	3

数据来源：各公司年度财务报告；Global Industrial Automation Control Market 2018-2022，英国知名技术调查顾问公司 TechNavio。

在汽车精密部品领域，公司主要服务于丰田、本田、日产、大众等日系、德系车的一级供应商，主要客户包括东海橡塑、电装、均胜-高田、丰田纺织、延峰、采埃孚-天合，均是全球领先的汽车零部件制造企业。报告期内公司向其销售产品收入占全部汽车精密部品收入的比重分别为 93.06%、89.55%和 91.24%。

序号	公司商标	公司名称	公司简介	2019 年全球汽车零部件供应商排名
1		电装	◆于 1949 年成立于日本，全球知名的车内能源管理及主动安全领域领先企业 ◆2019 财年营业收入 53,627.72 亿日元	2
2		采埃孚	◆于 1915 年成立于德国，全球领先的汽车动力传动系统和底盘系统等汽车零部件供应商 ◆2018 财年实现营业收入 369 亿欧元	5
3		延峰	◆于 1994 年成立于中国，全球化的汽车零部件供应商，专注于汽车内外饰、座椅、电子及被动安全领域	15
4		丰田纺织	◆前身追溯至 20 世纪初，经与丰田汽车合并后发展成为全球领先的汽车座椅及内饰系统供应商 ◆2019 财年营业收入 14,173.76 亿日元	23
5		本特勒	◆于 1876 年成立于德国，专注于汽车工业，在全球 38 个国家拥有 170 家基地 ◆2018 财年实现营业收入 80.72 亿欧元	34
6		丰田合成	◆于 1949 年成立于日本，是橡胶、树脂高分子领域及 LED 领域的顶级厂商，在全球 17 个国家和地区拥有 98 个分支机构 ◆2018 财年实现营业收入 76.42 亿美元	37
7		住友理工	◆于 1929 年成立于日本，国际化高分子材料技术应用企业，产品广泛应用于汽车、基	79

序号	公司商标	公司名称	公司简介	2019 年全球汽车零部件供应商排名
			基础设施、电子、健康护理等领域 ◆2018 年汽车减震橡胶市场占有率 24%，全球最高 ◆2019 财年实现营业收入 42 亿美元	
8		敏实	◆于 1992 年成立于中国宁波，全球化的汽车车身结构件、装饰件供应商 ◆2018 财年实现营业收入 125.54 亿人民币	86
9		均胜-高田	◆于 1992 年成立于中国，全球化的汽车零部件优秀供应商，上海证券交易所上市公司 ◆2018 年收购日本高田安全系统业务（高田于 1933 年成立于日本，曾是全球领先的汽车安全系统制造商和全球汽车零部件百强企业） ◆2019 年实现营业收入 617 亿元人民币	-

数据来源：各公司年度财务报告；2019 年全球汽车零部件配套供应商百强榜，《美国汽车新闻》（Automotive News）

II、公司的主要客户对公司粘性较高，将在现有基础上进一步加深长期稳定合作

公司与施耐德、ABB、住友理工、电装、均胜-高田等核心客户保持长期稳定合作，近年来也在不断扩大与西门子、丰田纺织、采埃孚-天合等行业领先者的业务往来。一般情况下，上述电力电气和汽车零部件行业巨头对供应商准入资格的审查非常严格，要形成长期战略合作关系至少需要 3-5 年的时间。随着合作的深入，客户为保证其产品质量稳定性、经营成本可控性和生产周期连续性，一般不会轻易变更供应商，反而会大力培育优质的、综合实力较强的、经验丰富的战略合作供应商。

序号	客户商标	客户名称	发行人向客户首次供货年份	发行人获得的客户认可
1		施耐德	2005 年	2016 年进入施耐德全球核心供应商序列 2017 年中国区最佳供应商 2018 年全球最佳品质奖 2019 年全球生产型最佳供应商
2		ABB	2005 年	2015 年度优秀供应商 2016 年度新产品最佳贡献 2017 年度质量进步
3		住友理工	2005 年	2017 年度品质优秀奖

序号	客户商标	客户名称	发行人向客户首次供货年份	发行人获得的客户认可
				2018 年度优秀供应商 2018 年提案优秀奖 2019 年度原价协力奖
4		电装	2005 年	2009 年全球海外优秀供应商 2010 年度成本协力奖 2018 年品质优秀奖
5		均胜-高田	2013 年	2015 年高田品质与纳入奖
6		丰田纺织	2005 年	2019 年区域贡献奖

目前，公司主要核心客户已对公司形成较高的粘性，并不断向公司强化前沿技术研发、新品同步试做等方面的提升需求，此外，核心客户对公司大规模多型号生产情况下的产品质量稳定性及网络工厂布局契合度也存有较高的需求，未来公司将在现有基础上进一步加深双方之间的长期稳定合作关系。

以全球电气巨头施耐德为例，公司在与其多年的深入合作交流中，凭借定制化的研发机制、优质的产品品质、柔性生产能力及灵活交付、完善的服务体系赢得其信赖，现已成为其全球最大的冲压模具及制件核心供应商。施耐德自 2011 年开始整合其全球供应链，在全球超过 5 万家供应商中依据品质、交付、反馈速度、技术创新、价格、可持续发展、合作 7 大指标评定“战略供应商”，并在战略供应商中评选最高绩效的公司为“核心供应商”推荐至施耐德的全球工厂，公司于 2016 年进入施耐德全球核心供应商序列，并在 2019 年获得施耐德“全球生产型最佳供应商”奖，该荣誉系施耐德首次授予中国供应商。

公司在与上述国际领先行业巨头深度合作的过程中，不断学习其先进的管理、研发和制造经验，目前正推广应用到其他客户当中，为公司未来持续稳步发展奠定坚实的市场基础。

②技术研发优势

公司面向全球领先的电气和汽车精密部品需求市场，以国际先进的研发理念为依托，专注于高端精密金属部品的自主研发和创新。公司自设立以来，凭借核心管理与技术团队多年的产业经验，构建了一套行业领先的集模具研发、产品开发、实验检测以及协同客户进行 QVE 或 VA/VE 改进的技术研发体系，拥有较强

的重大技术项目突破能力、深厚的技术储备和良好的企业创新文化。截至本招股说明书签署之日，公司已获得发明专利 15 项，实用新型专利 93 项，并有多项申请中专利。

I、模具及产品的研发、生产与品质管控相融合

公司建立了涵盖前瞻创新研究、设计开发、实验检测、生产导入开发等多层次的模具及产品研发体系，通过设立业界先进的产品研发试作中心，以及定制大吨位试模冲床等专业研发设施，在模具设计和产品的生产研发过程中进行事前模拟潜在失效评价和分析，聚焦模具研发的高精度、智能自动化、柔性化和一致性，实现了产品的不断优化改良与换代升级，有效增强了产品的质量稳定性和市场竞争力，提升了公司的经营业绩。

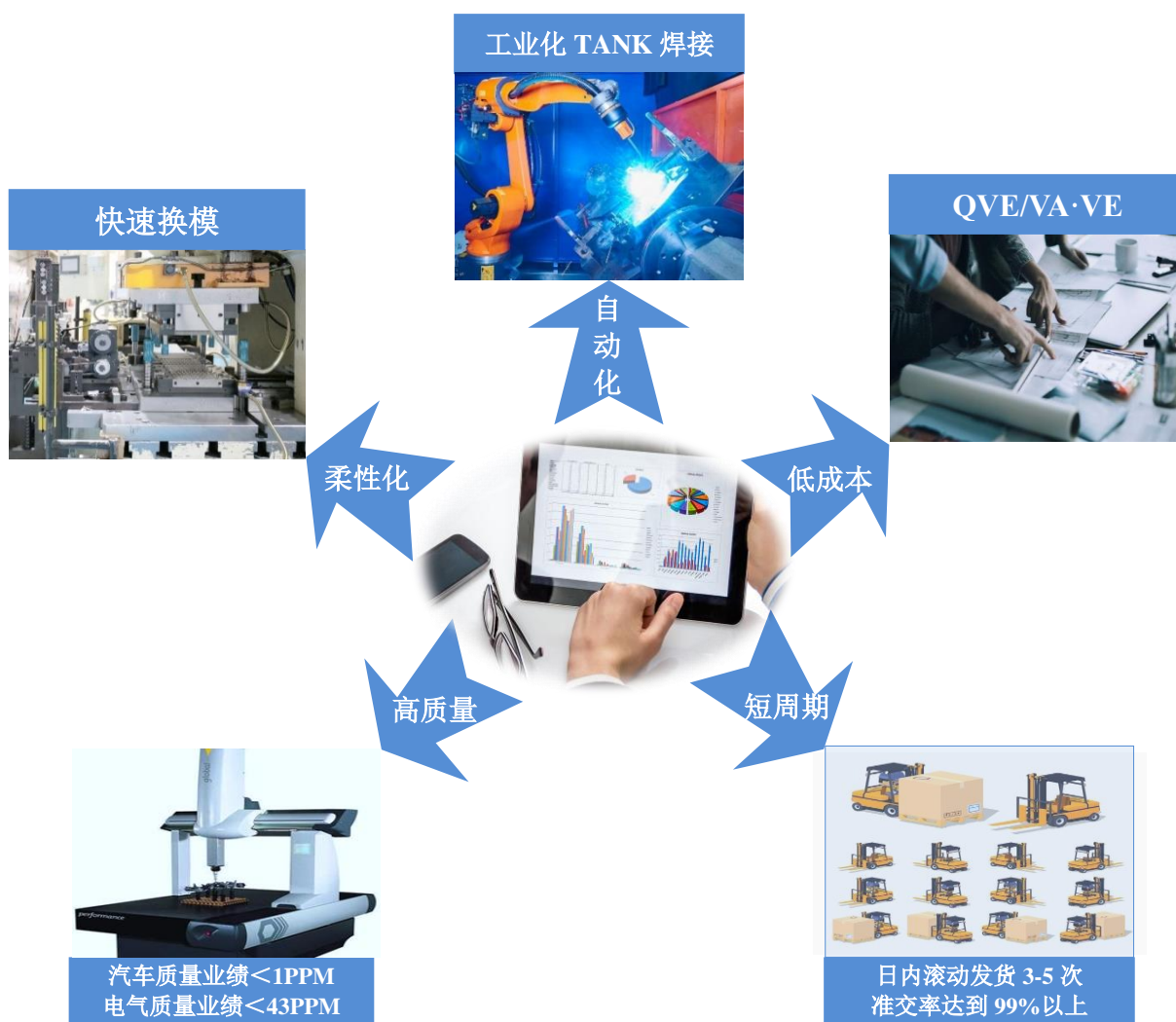
在电气领域，公司结合客户的需求，专注于行业前沿技术研究，在冲裁工序及精度、冲裁结构、静触头复杂弯曲成型、模内冲铆冲焊、模内自动化检测与感应等方面实现了众多创新与突破，极大地提升了公司产品的可靠性和一致性。

在汽车领域，公司在深拉伸、精密 Robot 焊接、前悬减震冲压焊接、激光自动化焊接、安全带变薄翻边和自动铆接、高强度钢板成形、铝合金超低速压铸、级进模内冲压在线检测等方面拥有多项先进技术与发明专利，保证了公司模具和产品在强度与精度、空间成形、生产智能自动化与柔性化等方面都处于行业领先水平。

II、协同客户推进 QVE，针对性提升研发技术水平

公司自成立以来一直协同客户推进 QVE，对模具和产品性能、制造流程、工艺技术等进行不断改进，降低了生产成本，增强了客户粘性，提升了公司综合市场竞争力。报告期内，公司与客户协同推进 QVE 的项目主要包括：i 通过试验采用高强度钢板等新材料在保证性能的前提下优化结构设计，降低生产成本；ii 不断优化产品电镀的表面积或厚度，改善冲压件表面处理成本；iii 对模具的料宽、步距、模内工序排列组合进行优化，缩减模内工序、降低不良率，提升材料利用率；iv 按照行业最高冲速标准，提高模具的进出线冲速、模内攻丝和模内铆接冲速，提升设备综合效率；v 对模具全生命周期进行管理，减少模具调试次数和时间，降低修模费；vi 完善与客户之间针对产品技术规范、流程和评价验证机制的交流，降低返工成本；vii 深入研究复合模具技术，提高模内冲铆冲焊效率和精度。

③精益数字化制造优势



I、通过精益生产保证低成本、高质量和高周转的竞争优势

公司大力推进精益生产，持续保证降本增效目标的实现，主要方式包括：i 公司将客户降价需求与企业降本降费目标相挂钩，通过实行“全员绩效奋斗小微组”激励机制、参与核心客户 QVE 计划、每月定期举办精益指标评奖会等一系列精益改善措施，有效消化客户降价压力并保证公司持续的低成本优势；ii 公司坚定“品质就是生命”的质量文化，通过建设品质数字化系统，开发模内在线监测技术、基于 VDA6.3 进行过程审核、严格标准生产作业、全员品质绩效评价等措施保证产品高质量的稳定性和一致性，汽车和电气核心客户的外部质量业绩达到小于 1PPM 和 43PPM 的水平，CPK 大于 1.33，产品质量管控水平处于行业前列；iii 公司针对客户滚动需求预测下的大批量、多型号、短交期订单需求，建立了一套高效周转的采购-排产-发货联动程序，通过寄售物流、最佳经济量排

产、滚动发货等多种方式持续满足汽车客户日内 3-5 次循环取货，电气客户 1-5 天的订单交付要求，准交率达到 99%以上。

II、生产自动化、柔性化与产品定制化的结合

公司产品均为下游客户专门定制，且产品型号及功能需求种类繁多，实现低成本、批量化生产的同时达到生产的高精度、高质量和高周转性，是公司推进精益数字化制造的持续追求。公司将生产自动化、柔性化与产品定制化相结合：i 升级 ERP 系统，打造柔性化生产的“数字工厂”，通过原材料线边化、外库循环配料、激光机自动上料单元等，在生产端实现了从主要原材料采购、生产制造、仓储管理的全过程数字化和可追溯；ii 引进国内外先进的自动化生产设备，如各类高速冲压机、Robot 焊接机器人等相关生产试验设备，实现冲压、焊接等核心工序的自动化；iii 打造柔性生产线，自主研发定制和改良部分生产设备、工装治具、自动包装机等，使得不同产品型号的生产能够快速切换模具和工序，极大减少了换模、码放等工序的用工数量和时间，提高了生产效率。

公司推行的精益数字化制造有效的实现了生产自动化、柔性化与产品定制化的结合，并为公司低成本、高质量和高周转的竞争优势提供了持续的精进动力，是公司具备较强市场竞争力的关键所在。

④网络工厂的区位布局优势

经过多年发展，公司形成了以天津辐射环渤海、嘉兴辐射长三角、东莞辐射珠三角、武汉辐射华中的国内区域布局，部分高端产品已出口至欧洲及北美等地，与此同时，公司在泰国及印度分别布局了子公司进一步开拓东南亚及印度市场。公司通过跟随客户构建覆盖全球的网络工厂体系，为客户提供全方位的服务：

I、对客户近距离、及时化供货与服务，以满足客户对采购周期及采购成本的要求；

II、加强客户沟通，及时了解客户的最新需求和新品开发情况，实现与行业高端客户的协同发展。未来，公司将进一步完善网络工厂的区位布局拓展海外市场，进一步提升公司在核心客户全球供应链中的影响力和市场竞争力。



5、发行人的竞争劣势

①复合型人才不足

随着公司业务及市场范围的扩大，特别是海外市场的拓展和全球网络工厂的设立，公司对精通外语、专业技术及经营管理的复合型人才需求量大幅增加，亟待进一步培养或引进以实现公司的全球市场战略。

②生产能力限制

在电气和汽车零部件市场快速发展、业务规模不断扩大的情况下，公司现有产能已不能满足日益增长的订单需求。目前，公司虽采取了轮班制等措施来扩大产量，但产能瓶颈已成为制约公司进一步发展的重要因素。同时，为适应金属零部件制造行业工业自动化发展的趋势和客户对于产品精密度、质量稳定性和大规模低成本生产的需求，公司需要购置自动化程度和精密程度更高的研发、生产设备，进一步增强高端精密金属部品的规模化生产能力。

6、行业发展态势、面临的机遇与挑战

(1) 行业发展态势

我国金属零部件行业内企业数量较多，根据同花顺 iFind 数据显示，截至 2018 年末，全行业规模以上企业数量超过 2.30 万家，主要集中在长三角、珠三角和环渤海等经济较为发达的地区，上述区域集中了全国超过 80% 的金属产品制造企

业。行业内专业从事金属制造服务的企业多为民营类企业，其资金实力、技术装备及生产工艺等综合性实力偏弱，行业集中度不高，我国尚未形成精密金属制造行业绝对龙头企业。

目前，行业内大部分企业虽然具有一定的生产制造实力，但总体技术水平、研发能力与国外企业相比存在滞后的情况。行业内少部分企业拥有先进技术以及管理能力，且资金实力较强，能够为客户提供定制化产品，随着下游客户对制造技术和研发水平要求的提高，该部分企业的市场份额将逐步扩大，行业集中度将有所提高。

精密金属制造服务于众多下游领域，不同下游行业领域的金属制造企业间竞争相对较少，服务同一领域的金属制造企业的竞争程度随着金属零部件精密度要求的提高而降低。目前，能够满足一般精密度制造要求的企业较多，但高精度、高稳定性的金属制造因需要大量资本进行前期投资，和具备丰富行业经验和较强设计能力的专业研发及管理团队，行业内能够满足上述人力、物力要求的企业有限。随着下游行业对于精密金属零部件的质量和技术需求逐年提升，领先企业的竞争优势将愈加明显。

（2）行业面临的机遇

①产业政策大力支持

近年来，我国电气和汽车产业已成为国民经济发展的重要支柱产业之一。政府先后出台了一系列相关产业政策支持电气和汽车产业的发展，具体包括国务院颁布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《中国制造 2025》等国家级规划政策，也包括工信部颁布的《有色金属工业发展规划（2016-2020 年）》和《汽车产业中长期发展规划》、国家电网有限公司颁布《泛在电力物联网白皮书 2019》和中国汽车工业协会发布的《“十三五”汽车工业发展规划意见》等各类产业政策。上述国家产业政策的扶持为精密金属零部件生产企业的发展创造了良好的外部环境，推动了我国电气及汽车零部件市场的持续健康发展。

②下游行业的发展为精密金属制造业提供了广阔的市场空间

精密金属制造作为我国国民经济建设中的基础工业之一，产品广泛运用于汽车、电气、建筑、能源、机械等国民经济的各个行业。近年来，公司服务的电气和汽车领域的蓬勃发展，进一步推动了上游的精密金属零部件行业的快速发展。

从电气设备行业来看，随着中国制造 2025 战略的不断推进，十三五期间电气精密部品的智能化与自动化水平进一步提高。以全球电气行业巨头施耐德为例，其全球 2019 财年报告数据显示，2018 年和 2019 年施耐德全球销售收入分别为 257.20 亿欧元和 271.58 亿欧元，2019 年较 2018 年收入增长 5.59%，其中中国区域的销售收入分别为 36.66 亿欧元和 39.06 亿欧元，占比达到 14.25%和 14.38%。下游客户的增长为精密金属零部件供应商的发展提供了广阔的市场空间。

从汽车行业来看，2019 年我国汽车产销量分别为 2,572 万辆和 2,577 万辆，产销量继续蝉联全球第一，呈现稳步增长态势。从长期看，我国汽车市场仍处于成长期，我国千人汽车保有量仅为 173 辆，与发达国家仍有较大差距，因此，伴随我国人均收入的稳步攀升，汽车市场仍将保持较快增长。

③全球化采购趋势将为精密金属制造业带来良好的国外市场机遇

随着电气和汽车设备领域的竞争加剧，下游客户在成本控制的驱动下，进一步加强了全球采购、集中调配的零部件采购策略，从而为国内优秀的金属零部件企业创造了新的市场机遇。我国金属零部件行业正处于快速发展期，可以预见，未来拥有研发创造能力、能实现产品升级和具有一定生产规模的金属零部件制造企业，将有望成为下游企业的核心供应商，并实现全球化出口，最终提高我国金属零部件企业在全全球市场的份额。

（3）行业面临的挑战

①行业内企业规模偏小，资金实力较弱

我国精密金属零部件的企业普遍规模较小，资金来源主要为企业留存收益和银行贷款，融资渠道单一。目前行业内企业平均年收入规模相对较小，与行业规模化、模块化、集中化发展方向不符。规模偏小一方面将使企业较难形成规模效应以达到经济效益的最优化，导致自主研发投入偏少；另一方面，缺乏资金无法扩大规模，导致企业在产品价格、交付、账期等方面议价能力普遍较弱。

②关键零部件核心技术尚不成熟，与国际技术水平存在差距

外资金属零部件企业借助其在资本、技术储备、研发等方面的领先优势，大部分建立了技术实力领先的研发中心，从而在我国电气和汽车重要产品的核心设计领域一直占据主导地位。而国内金属零部件企业研发投入较少，引进技术产品国产化仍是普遍的产品开发方式，因此大部分国内金属零部件企业在关键零部件

技术创新方面还不能完全独立自主，一定程度上影响了关键零部件的创新和开发，制约了金属零部件企业技术水平的提高。

随着行业内竞争加剧以及下游客户产品对零部件质量要求的不断提升，行业内将形成更为激烈的淘汰格局，只有不断提升技术创新能力才能适应未来新的市场需求。

7、上述情况在报告期内的变化及未来可预见的变化趋势

报告期内，公司通过实施一系列优化生产经营的措施使得市场竞争地位不断提升。一是持续进行研发投入，加强新产品和新工艺的开发，获得多项专利；二是持续推进精益生产，高效、保质地满足客户的各类需求；三是在现有基础上进一步加深与全球高端客户之间的长期稳定合作关系。

未来，随着持续的研发投入和经营规模的不断扩大，公司核心竞争力将逐步增强，行业竞争地位将得到进一步巩固和提高。

（五）发行人与行业内主要企业对比情况

发行人与可比上市公司的主要产品、产品结构、生产工艺等情况如下：

可比公司名称	产品类别和用途	与发行人类似产品	主要生产工艺
锐新科技 (300828)	主要产品为工业精密铝合金部件，按下游用途划分为电力电子散热器、汽车轻量化与新能源汽车部件、自动化设备及医疗设备精密部件	电气精密部品	挤压、深加工
华达科技 (603358)	主要产品包括乘用车车身冲压件、管类件及相关模具	汽车精密部品	冲压、机加工
常青股份 (603768)	主要产品为车身和底盘生产所需的冲压及焊接零部件，包括车门、底板、横梁等车身和底盘冲压及焊接零部件	汽车精密部品	冲压、机加工
祥鑫科技 (002965)	主要产品包括精密汽车冲压模具、汽车金属结构件及组件，以及用于通信设备、办公及电子设备等领域的金属结构件	汽车精密部品	冲压、钣金、机加工、组装

公司及同行业可比上市公司主要为客户提供电气或汽车精密部品，产品主要根据客户的需求进行定制，具有非标准化的特征，其外观、尺寸、材料、结构、性能以及使用场景存在较大差异，无法通过具体的技术指标进行对比。因此业内

主要通过销售规模、终端客户、具体应用场景的情况来衡量企业在行业中的竞争地位，公司与同行业可比上市公司的主要财务数据及指标对比如下：

单位：万元，%

项目	年度	锐新科技	华达科技	常青股份	祥鑫科技	本公司
营业收入	2019	33,380.81	417,753.49	183,444.42	159,712.16	87,438.18
	2018	36,212.22	405,242.85	187,435.43	147,782.30	86,307.37
	2017	29,939.50	317,232.79	191,629.04	141,676.74	73,489.47
归属于母公司股东的净利润	2019	6,256.66	15,585.56	2,451.77	15,124.73	5,325.90
	2018	6,153.97	20,582.53	7,826.94	14,087.27	4,335.82
	2017	4,705.67	22,611.18	12,723.10	13,906.83	3,211.74
综合毛利率	2019	35.78	16.11	17.63	24.67	19.25
	2018	32.62	17.28	18.03	25.52	18.22
	2017	33.67	19.35	19.05	25.16	18.64
加权平均净资产收益率	2019	17.16	5.96	1.44	15.59	13.25
	2018	19.04	8.04	4.67	19.87	11.49
	2017	16.22	9.51	9.10	24.08	10.99

三、发行人销售情况和主要客户

（一）主要产品产能情况

根据行业惯例及公司主营业务特点，一般用生产工艺核心环节之冲压和焊接的产能利用率反映公司整体的产能利用率。

年份	2019年	2018年	2017年
冲压设备及其利用情况			
理论冲压次数（万次）	69,575.85	69,756.56	68,287.10
实际冲压次数（万次）	66,500.12	66,809.73	65,498.23
产能利用率	95.58%	95.78%	95.92%
焊接设备产能及其利用情况			
理论焊点数（万次）	1,197.23	1,118.44	771.72
实际焊点数（万次）	1,175.68	1,085.78	735.46
产能利用率	98.20%	97.08%	95.30%

（二）主要产品的产量和销量情况

报告期内，公司主要产品产量、销量、产销率情况如下：

单位：万件

产品	年份	产量	销量	产销率
电气类	2019年	115,015.74	101,510.68	88.26%
	2018年	106,976.83	97,562.83	91.20%
	2017年	92,516.24	92,033.41	99.48%
汽车类	2019年	12,849.01	12,393.83	96.46%
	2018年	12,862.98	12,625.08	98.15%
	2017年	12,192.80	11,786.94	96.67%

（三）主要产品销售收入情况

公司按业务类别分类的销售情况如下：

单位：万元，%

类别	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电气精密部品	35,269.68	40.56	34,796.07	40.46	30,039.31	41.09
汽车精密部品	40,131.88	46.15	40,785.63	47.43	34,932.69	47.79
精密模具	2,820.92	3.24	2,417.91	2.81	1,552.60	2.12
边角料	8,738.96	10.05	7,993.64	9.30	6,579.15	9.00
合计	86,961.44	100.00	85,993.25	100.00	73,103.75	100.00

（四）主要产品销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品销售价格变动情况如下：

类别	2019年度		2018年度		2017年度
	单位售价	变动幅度	单位售价	变动幅度	单位售价
电气精密部品（元/件）	0.35	-2.58%	0.36	9.27%	0.33
汽车精密部品（元/件）	3.24	0.23%	3.23	9.00%	2.96
精密模具（万元/套）	12.59	53.16%	8.22	-19.01%	10.15
边角料（元/kg）	4.49	5.35%	4.26	-0.54%	4.28

公司产品具有非标准化特点，同类产品受规格型号、结构性能、精度参数、材料材质、加工工艺、订单批量等影响，而导致单价有所差异，进而导致销售价格变动可比性较差。

（五）主要客户销售情况

公司已经成功进入施耐德、ABB、东海橡塑、电装、丰田合成、延锋等全球

知名跨国企业的合格供应商体系，目前正在为这些跨国企业的全球分支机构供货。

1、公司前五大客户销售情况

报告期内，按照合并口径的前五大客户销售情况如下：

单位：万元，%

报告期	序号	客户名称	主要产品	销售额	占主营业务收入比例
2019年	1	施耐德	电气精密部品	31,142.80	35.81
	2	东海橡塑	减震部品	19,964.88	22.96
	3	均胜-高田	安全部品	5,241.96	6.03
	4	北京金鹰	铜角料	4,360.77	5.01
	5	电装	空调部品	4,258.58	4.90
	合计			64,968.99	74.71
2018年	1	施耐德	电气精密部品	30,380.21	35.33
	2	东海橡塑	减震部品	21,004.95	24.43
	3	均胜-高田	安全部品	5,786.71	6.73
	4	北京金鹰	铜角料	4,605.35	5.36
	5	电装	空调部品	4,132.72	4.81
	合计			65,909.93	76.65
2017年	1	施耐德	电气精密部品	23,468.03	32.10
	2	东海橡塑	减震部品	19,250.03	26.33
	3	均胜-高田	安全部品	4,857.15	6.64
	4	北京金鹰	铜角料	4,377.87	5.99
	5	电装	空调部品	4,027.54	5.51
	合计			55,980.63	76.58

注：公司对前五名客户销售情况的数据系按受同一实际控制人控制的原则合并计算，其中：

（1）施耐德，包括施耐德（上海）电器部件制造有限公司，施耐德（北京）中低压电器有限公司，上海施耐德工业控制有限公司，上海施耐德低压终端电器有限公司，上海施耐德配电电器有限公司，施耐德电气（中国）有限公司上海分公司，施耐德梅兰日兰低压（天津）有限公司，施耐德电气亚太有限公司，施耐德电气制造（武汉）有限公司，施耐德万高（天津）电气设备有限公司，无锡普洛菲斯电子有限公司，施耐德（苏州）机柜系统有限公司，施耐德电气（厦门）开关设备有限公司，施耐德电气设备工程（西安）有限公司，芜湖施耐德配电电器制造有限公司，Schneider (Thailand) Limited., Schneider Electric India Pvt. Ltd., Schneider Electric Industries Polska sp. z o.o., Schneider Electric ALPES, Schneider Electric Bulgaria EOOD, Schneider Electric Industrie Industrie Italia SpA, Schneider Electric USA, INC, Societe Francaise DE Constructions, Societe Electrique d'Aubenas, Schneider Electric Zrt., Schneider Electric France, Schneider -Electric, Schneider Electric Asia Pte Ltd.等；

（2）东海橡塑，包括东海橡塑（广州）有限公司，东海橡塑（嘉兴）有限公司，东海

橡塑(天津)有限公司, 东海化成(天津)汽车部品有限公司, PT. Fukoku Tokai Rubber Indonesia, SumiRiko Poland Sp.z o.o. SumiRiko do Brasil Industria de Borrachas Ltda.等;

(3) 均胜-高田, 包括高田(上海)汽配制造有限公司, 高田(天津)汽配制造有限公司, 均胜百高汽车安全系统(上海)有限公司, 宁波均胜汽车安全系统有限公司, 上海临港均胜汽车安全系统有限公司, 均胜汽车安全系统(天津)有限公司, Senko Advanced Components Inc, Takata India Private Limited.等;

(4) 电装, 包括电装(天津)空调部件有限公司, 电装天国际贸易(天津)有限公司, 广州电装有限公司, 天津电装空调管路有限公司, 天津电装空调有限公司, 天津富奥电装空调有限公司, 电装天电子(无锡)有限公司等。

报告期内, 公司不存在向前五大客户中任一单个客户的销售比例超过 50% 的情况。本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、持有本公司 5% 以上的其他股东及其关系密切的家庭成员与上述前五大客户不存在关联关系, 未在上述前五大客户中占有任何权益。上述前五大客户及其控股股东、实际控制人不存在是公司前员工、前关联方、前股东、实际控制人或其关系密切的家庭成员, 进而导致利益倾斜的情形。

2、公司客户集中度较高的情况

报告期内, 公司前五大客户(同一控制下合并口径)销售占主营业务收入的比例分别为 76.58%、76.65%和 74.71%, 比例较高且保持稳定, 公司客户集中度较高, 但公司不存在对单一客户的过度依赖。经过多年的行业深耕与研发创新, 公司凭借在电气和汽车精密部品领域的技术和优势, 与全球行业领先的电力电气巨头和汽车零部件供应商开展深度合作, 具有较强的高端客户资源优势。

报告期内, 公司与同行业可比公司前五大客户销售占比的比较情况如下:

可比公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
锐新科技	53.42%	52.38%	54.26%
华达科技	52.98%	51.59%	48.87%
常青股份	88.22%	89.63%	91.27%
祥鑫科技	44.08%	42.25%	41.62%
平均值	59.67%	58.96%	59.01%
津荣天宇	74.71%	76.65%	76.58%

上表可见, 报告期内公司前五大客户收入占比低于常青股份, 高于锐新科技、华达科技与祥鑫科技, 处于合理水平, 主要原因系: ①公司的核心客户均为电力

电气和汽车零部件的行业巨头，对供应商准入资格的审查非常严格，要形成长期战略合作关系至少需要 3-5 年的时间。随着合作的深入，客户为保证其产品质量稳定性、经营成本可控性和生产周期连续性，一般不会轻易变更供应商，反而会大力培育优质的、综合实力较强的、经验丰富的战略合作供应商，公司核心客户已对公司形成较高的粘性；②公司产品主要应用于高端电力电气和日系德系汽车零部件领域，上述市场的行业巨头在其专业领域已占据较高的市场份额，导致公司的客户集中度较高。

保荐机构认为：发行人客户集中度较高符合行业特性和发行人的市场竞争地位，发行人的主要客户均为全球行业领先的电力电气巨头和汽车零部件供应商，发行人与上述核心客户的合作关系具有较长的历史基础，发行人具备独立面向市场获取业务的能力，主营业务和主要客户合作关系具有稳定性和可持续性，客户集中度较高对公司未来持续经营能力不构成重大不利影响。

四、发行人采购情况及主要供应商

（一）原材料和能源供应商情况

1、原材料采购情况

报告期内，公司对外采购原材料主要为金属原料、外购件及辅材等，其中金属原料包括钢材、铜材等，外购件主要为各种金属零配件。公司主要原材料采购金额及比重如下：

单位：万元，%

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
钢材	23,129.91	37.29	24,362.09	40.24	20,918.52	37.04
铜材	15,632.55	25.20	14,138.18	23.35	15,210.49	26.94
外购件	6,652.58	10.73	5,718.69	9.45	4,342.76	7.69
合计	45,415.04	73.23	44,218.95	73.03	40,471.77	71.67

2、外协采购情况

对于环保要求较高的电镀、电泳等生产环节，公司为提高生产效率以及发挥成本优势，外包给一些专业厂商生产。

报告期内，公司外协采购前五名外协单位的外协内容和采购金额情况如下：

单位：万元，%

报告期	供应商	外协内容	金额	外协加工的比例
2019年	廊坊市慧谷工贸有限公司	电镀	1,877.32	24.70
	天津市华创嘉禾科技有限公司	电镀	676.32	8.90
	天津市万嘉华金属表面处理有限公司	电镀	634.81	8.35
	天津科博赛特金属表面处理有限公司	电镀	586.11	7.71
	天津皓海嘉业金属表面处理有限公司	电镀	427.84	5.63
	合计			4,202.39
2018年	廊坊市慧谷工贸有限公司	电镀	1,859.74	26.79
	天津市万嘉华金属表面处理有限公司	电镀	659.59	9.50
	天津市华创嘉信科技有限公司	电镀	477.27	6.88
	天津津川精密电子有限公司	电镀	338.22	4.87
	天津科博赛特金属表面处理有限公司	电镀	326.31	4.70
	合计			3,661.13
2017年	廊坊市慧谷工贸有限公司	电镀	2,207.56	28.63
	天津市华创嘉信科技有限公司	电镀	1,108.36	14.37
	天津市万嘉华金属表面处理有限公司	电镀	841.04	10.91
	嘉兴华安汽车配件有限公司	电泳	357.69	4.64
	吴江市泉华电镀有限公司	电镀	354.31	4.59
	合计			4,868.96

3、主要能源采购情况

公司主要能源为电力，具体情况如下：

项目	2019年度	2018年度	2017年度
电费金额（万元）	861.98	723.94	602.98
用电数量（万千瓦时）	1,220.50	1,023.59	849.86
电力单价（元/千瓦时）	0.71	0.71	0.71

（二）报告期内向前五名供应商采购情况

单位：万元，%

报告期	序号	供应商名称	主要采购产品	采购金额	占当年采购金额比重
2019年	1	北京金鹰振兴商贸有限公司	铜材	8,973.66	14.47
	2	江阴康盛新材料有限公司	铜材	4,887.07	7.88
	3	天津万顺昌金属制品有限公司	钢材	3,435.18	5.54
	4	天津宝井钢材加工配送有限公司	钢材	3,032.15	4.89
	5	上海发云贸易有限公司	钢材	2,669.78	4.30

报告期	序号	供应商名称	主要采购产品	采购金额	占当年采购金额比重
	合计			22,997.84	37.08
2018年	1	北京金鹰振兴商贸有限公司	铜材	8,097.55	13.37
	2	江阴康盛新材料有限公司	铜材	3,957.08	6.54
	3	上海发云贸易有限公司	钢材	2,754.73	4.55
	4	天津万顺昌金属制品有限公司	钢材	2,640.38	4.36
	5	廊坊市慧谷工贸有限公司	表面处理	2,047.14	3.38
	合计			19,496.88	32.20
2017年	1	北京金鹰振兴商贸有限公司	铜材	7,970.45	14.11
	2	江阴康盛新材料有限公司	铜材	4,947.49	8.76
	3	上海发云贸易有限公司	钢材	2,672.50	4.73
	4	廊坊市慧谷工贸有限公司	表面处理	2,357.49	4.17
	5	天津万顺昌金属制品有限公司	钢材	1,815.66	3.22
	合计			19,763.59	35.00

1、供应商依赖情况

报告期内，公司向前五名供应商采购金额合计占公司采购总额的比例分别为35.00%、32.20%和37.08%，不存在采购金额占比超过50%的单个供应商。公司所需的主要原材料钢材和铜材行业竞争充分，市场供应充足，能够充分保障公司对原材料的需求，公司不存在供应商依赖的情形。

2、与前五名供应商的关联关系

本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、持有本公司5%以上的其他股东及其关系密切的家庭成员与上述前五大供应商不存在关联关系，未在上述前五大供应商中占有任何权益。上述前五大供应商及其控股股东、实际控制人不存在是公司前员工、前关联方、前股东、实际控制人或其关系密切的家庭成员，进而导致利益倾斜的情形。

3、报告期内前五名供应商中新增供应商的情况

公司2019年前五大供应商中新增天津宝井钢材加工配送有限公司。公司自2015年起向其采购钢材，其相关情况如下：

公司名称	合作开始时间	股权结构	主营业务	注册资本	成立时间	是否存在关联关系或其他利益安排
天津宝井钢材加工配送有限公司	2015年	上海宝钢国际经济贸易有限公司持股65%；三井	钢压延加工、有色金属压延加	13,500万元	2011年12月28	否

公司名称	合作开始时间	股权结构	主营业务	注册资本	成立时间	是否存在关联关系或其他利益安排
		物产株式会社持股 35%	工；金属材料销售		日	

公司对天津宝井钢材加工配送有限公司的采购额逐年增加，主要原因系其钢材来源于宝山钢铁股份有限公司，公司及下游汽车客户对其供应钢材的性价比认可度较高。公司向天津宝井钢材加工配送有限公司采购钢材按照通常的结算方式，由公司验收入库后按照一定的信用账期付款，公司与天津宝井钢材加工配送有限公司的订单具有连续性和持续性。

五、发行人双向交易情况

（一）双向交易概况

报告期内，公司存在向客户采购部分零部件和向供应商销售部分原材料的情形。公司向客户采购材料主要基于客户对于部分指定材料或零部件使用的要求；公司向供应商销售材料主要基于确保产品质量稳定和管理效率考虑，将部分指定材料或零部件销售给供应商。此外，由于生产工艺特点，公司存在向北京金鹰和天申铜业采购金属铜材料的同时，分别向其销售铜角料。

（二）公司向北京金鹰和天申铜业交易情况、原因及其合理性分析

1、交易内容、交易金额及占比

单位：万元

客户名称	交易类别	主要交易内容	2019 年		2018 年		2017 年	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比
北京金鹰	采购	金属铜材料	8,973.66	14.47%	8,097.55	13.37%	7,970.45	14.11%
	销售	铜角料	4,360.77	5.01%	4,605.35	5.36%	4,377.87	5.99%
天申铜业	采购	金属铜材料	182.10	0.29%	-	-	-	-
	销售	铜角料	344.69	0.40%	-	-	-	-

注：上述占比为采购或销售占当年采购总额或主营业务收入的比例。

2、交易原因及背景

公司自设立初期即与北京金鹰开展合作，并一直保持良好合作关系。最初，公司仅从北京金鹰采购铜材，生产过程中产生的铜角料主要销售给公司当地的废料收购商。随着公司业务规模的扩大，生产过程中产生的铜角料规模逐步增加，

而铜材料的价格波动有时会较大，原合作的废料收购商考虑到铜材料价格波动的风险，其合作意愿较低。公司经与北京金鹰沟通，将生产过程中产生的铜角料主要销往北京金鹰。

为进一步引入铜角料销售竞争机制，公司经过市场询价、综合评估比较后，于 2019 年引入天申铜业向其销售铜角料，并同时向其采购铜材。

3、交易的合理性分析

公司电气精密部品包括低压配电部品、中压配电及能源设备部品和工业自动化部品，金属铜材料作为上述产品的重要原材料，公司每年的采购数量较高；同时，电气精密部品生产过程中主要利用冲压工艺，产生的铜角料数量同样较高。考虑到铜材采购和铜角料销售单价较高、价格存在一定波动性等因素，公司需要与铜材供应商、铜角料收购商保持长期稳定合作关系。

公司采取向同一家公司采购铜材料并销售铜角料的业务模式，一方面是考虑到供应商的实力、合作历史、产品定价等因素，另一方面供应商在销售铜材料的同时收购铜角料，可有效节省物流成本，便于交易的达成。

综上，公司向北京金鹰和天申铜业同时采购铜材料并销售铜角料符合供公司业务特点，有利于公司铜材料的稳定供应及铜角料的及时消化，交易行为具有合理性。

六、发行人的主要资产情况

（一）固定资产情况

截至报告期末，公司固定资产原值为 27,837.98 万元，净值为 16,411.41 万元，主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具等，公司各项固定资产均处于良好状态，基本可以满足目前生产经营所需。

单位：万元，%

类别	原值	净值	综合成新率
房屋建筑物	6,287.98	3,939.09	62.64
机器设备	18,946.08	11,563.84	61.04
电子设备	644.46	187.12	29.04
运输设备	1,142.89	374.27	32.75
办公设备	816.56	347.09	42.51
合计	27,837.98	16,411.41	58.95

1、房屋及建筑物情况

（1）不动产权

截至报告期末，公司共拥有 4 处不动产权，具体如下：

序号	证件编号	房屋坐落	用途	土地面积（m ² ） /建筑面积 （m ² ）	使用期限	所有人	他项权利
1	津（2016）滨海高新区不动产权第 1002325 号	滨海高新区华苑产业区（环外）海泰创新四路 3 号	工业用地	18,919.90/ 17,133.43	2054.12.29	津荣天宇	抵押
2	津（2015）滨海高新区不动产权第 1048378 号	滨海高新区华苑产业区（环外）海泰创新四路 1 号	工业用地	14,259.50/ 11,748.52	2054.12.29	津荣天宇	抵押
3	津（2016）滨海高新区不动产权第 1003002 号	滨海高新区华苑产业区海泰发展六道 6 号海泰绿色产业基地 F 座 6 门 501 室	工业用地	74,695.20/ 753.85	2051.6.19	津荣天宇	抵押
4	41190	7/533 Moo. 6, Map Yang Phon Sub-district, Pluak Daeng District, Rayong	工业用地	30,943.20（土地面积）	永久	泰国津荣	无

注：上表序号为 1、2 和 4 的房屋建筑物为公司主要生产经营场所，各房屋他项权利设定情况如下：

上表序号为 1 的不动产设有抵押，已办理抵押登记，不动产登记证明号为“津（2018）滨海高新区不动产证明第 4000541 号”，债权金额为 5,164 万元，债权确定期间为 2018 年 2 月 22 日至 2023 年 2 月 21 日，抵押权人为花旗银行（中国）有限公司天津分行。

上表序号为 2 的不动产设有抵押，已办理抵押登记，不动产登记证明号分别为“津（2017）滨海高新区不动产证明第 4000262 号”及“津（2017）滨海高新区不动产证明第 4004055 号”，债权金额分别为 2,000 万元及 1,000 万元，债务履行期限分别为 2017 年 1 月 17 日起至 2022 年 1 月 16 日及 2017 年 9 月 13 日至 2022 年 9 月 12 日，抵押权人为星展银行（中国）有限公司天津分行。

上表序号为 3 的不动产设有抵押，已办理抵押登记，不动产登记证明号为“津（2019）滨海高新区不动产证明第 4002461 号”，债权金额为 400 万元，债务确定期间为 2019 年 8 月 6 日至 2022 年 8 月 31 日，抵押权人为富邦华一银行有限公司天津分行。

（2）租赁取得使用权的房产

截至本招股说明书出具日，公司主要租赁生产经营用房产共 15 处，具体如下：

序号	出租方	承租方	位置	租赁面积 (m ²)	租赁期限	实际用途	租金
1	天津市立和工贸有限公司	津荣天宇	天津市西青区中北镇中北大道与京福支线交口南侧约 50 米处	2,872.00	2017.6.1-2027.5.31	仓储	2017 年 6 月 1 日至 2018 年 5 月 31 日厂房单价为 14.5 元/平方米月，租金价格按照车间面积计算，租用期间随市场价格逐年调整
2	嘉兴蓝森机械有限公司	嘉兴津荣	嘉善人民大道 2355 号，多层厂房二	2,461.95	2017.6.1-2023.5.31	办公及生产经营场所	521,145.57 元/年，租金每三年参考市场行情协商调整
3			嘉善人民大道 2355 号，厂房四	2,544.50	2017.6.1-2023.5.31	办公及生产经营场所	538,619.76 元/年，租金每三年参考市场行情协商调整
4			嘉善人民大道 2355 号，厂房二	3,036.97	2017.6.1-2023.5.31	办公及生产经营场所	642,865.80 元/年，租金每三年参考市场行情协商调整
5			嘉善人民大道 2355 号，半栋车间	1,270.00	2017.6.1-2023.5.31	办公及生产经营场所	268,833.6 元/年，租金每三年参考市场行情协商调整
6			嘉善人民大道 2355 号，厂房五北半幢及南半幢靠西 3 跨	1,898.00	2017.6.1-2023.5.31	办公及生产经营场所	401,768.64 元/年，租金每三年参考市场行情协商调整
7			嘉善人民大道 2355 号，新建车间	2,540.00	2017.6.1-2023.5.31	办公及生产经营场所	457,200 元/年，租金每三年参考市场行情协商调整
8			嘉善人民大道 2355 号，二层厂房	1,200.00	2017.6.1-2023.5.31	办公及生产经营场所	216,000 元/年，租金每三年参考市场行情协商调整
9			莫桂秋	东莞津荣	东莞市中堂镇蕉利东区五路 19 号	6,923.58	2020.5.1-2025.4.30
10	华人创新物业管理武汉有限公司	武汉津荣	武汉经济技术开发区黄陵二路白领科技工业园第 1 栋厂房	5,984.90	2016.2.29-2021.9.28	办公及生产经营场所	原则是每平方米每月 17 元，另有 7 个月的免租期，且 2020 年 3 月 1 日至 2021 年 2 月 28 日的租赁费用在原定租赁费的基础上打九折
11	天津旭东鼎盛管道装备制造有限公司	津荣天新	天津市武清区京滨工业园民旺路 8 号 2 号厂房	4,266.00	2017.4.15-2022.5.31	办公及生产经营场所	0.7 元/平方米/日（不含物业费及物业服务，如需物业服务费用另计）：第一年至第二年租金不变，第三年租金以上一年租金为基数递增率为 5%，第四至五年另行协商确定
12	天津市津兆机电开发	津荣中和	天津滨海高新华苑产业区（环外）海泰创新五	3,378.60	2019.12.1-2020.11.30	办公及生产经营场所	25.30 元/平方米/月

序号	出租方	承租方	位置	租赁面积 (m ²)	租赁期限	实际用途	租金
	有限公司		路8号				
13	L.M.INDUSTRIAL SOLUTIONS PRIVATE LIMITED	印度 津荣	Parts of 103&104, plot nos.56&57 of Bommasandra, Jigani Link Road Industrial Area	2,183.00	2019.5.1-2024.4.30	办公及生产经营场所	23 卢比/平方英尺/月，第三年起按 26.45 卢比/平方英尺/月计算
14	天津三工金属表面处理有限公司	津荣天晟	天津市静海区天津滨港高新铸造工业园双赢道6号406栋，第一、二层	2,183.76	2020.3.25-2025.3.24	办公及生产经营场所	28,891 元/月，租金自2022年1月1日起在2020年的基础上逐年递增5%
15			天津市静海区天津滨港高新铸造工业园双赢道6号406栋，第五、六层	2,718.82			35,970 元/月，租金自2022年1月1日起在2020年的基础上逐年递增5%

上述租赁房产均未办理房屋租赁登记备案手续，根据《中华人民共和国合同法》及最高人民法院《关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释（一）》的有关规定，上述租赁合同为有效合同，未办理租赁登记备案手续不影响其效力，不影响房屋承租人对相应租赁房屋的占有与使用。

截至本招股说明书签署日，上述序号为第 1、7、8、9、10 项的房产尚未取得房屋产权证书，面积合计 19,520.48 平方米，占公司自有及租赁生产经营场所总面积约 79,645.88 平方米的比例为 24.51%，具体情况如下：

①关于第 1 号租赁房产：根据该租赁房产的出租人天津市立和工贸有限公司于 2020 年 4 月 15 日出具的《说明》：“位于天津市西青区中北镇中北大道与京福支线交口南侧约 50 米处的房产（面积为 2,872 平方米），系由我司于 2002 年建成的厂房，该厂房产于 2017 年 6 月 1 日起出租予天津津荣天宇精密机械股份有限公司（以下简称“承租方”）使用，租赁期限至 2027 年 5 月 31 日，该厂房目前虽尚未取得房产权属证明，但自建成之日起至今，我司合法拥有该厂房的产权，并有权利出租给承租方使用。该厂房不存在产权争议，其他人无权就该厂房的使

用提出任何要求，且该厂房自建成之日起至今，从未收到过任何政府拆迁通知。如租赁期间出现不可抗因素，按租赁合同规定项执行。”

②关于第 7 项、第 8 项租赁房产：根据该等租赁房产的出租人嘉兴蓝森机械有限公司于 2020 年 3 月 31 日出具的《说明》：“位于嘉善人民大道 2355 号的两处厂房（其中一处面积为 2,540 平方米，另一处面积为 1,200 平方米），系由我司于 2010 年建成的厂房，该两处厂房均出租予浙江嘉兴津荣汽车部件有限公司（以下简称“承租方”）使用，租赁期限均为 2017 年 6 月 1 日至 2023 年 5 月 31 日。目前该两处厂房未取得房产权属证明，但自建成之日至今，我司拥有该等厂房的产权，并有权出租给承租方使用，该厂房不存在产权争议，其他人无权就该厂房的使用提出任何要求，且该等厂房自建成之日起至今，从未收到过任何政府拆迁通知，在租赁合同有效期内该厂房不存在被拆除或征用的可能。如有影响厂房承租方使用事项发生时，我司将积极配合承租方的后续行为，包括但不限于协助承租方寻找替代厂房、配合搬迁。”

③关于第 9 项租赁房产：

I、2020 年 3 月 21 日，东莞市中堂镇规划管理所出具了《关于莫桂秋用地情况说明》，莫桂秋用地位于中堂镇蕉利北坊村牛栏尾地块（集体建设用地使用证号：东府集建字【1989】第 1900071211680），该地块在《东莞市中堂镇总体规划》中用地性质为工业用地。

II、2020 年 3 月 25 日，东莞市自然资源局中堂分局出具了《地块权属调查情况说明》，经该分局调查核实，位于东莞市中堂镇蕉利北坊牛栏尾地块，地类为建设用地，已建土地证号为东府集建字【1989】第 1900071211680 号，该地块土地权属为中堂镇蕉利股份经济联合社所有。

III、2020 年 3 月 30 日，东莞市中堂镇蕉利村村民委员会出具了《证明》：“兹证明，莫桂秋、莫柱顺于 2010 年 8 月 9 日与东莞市中堂镇蕉利北坊股份经济合作社签署《合作兴建工业用房合同》。2015 年 1 月 1 日，莫桂秋、莫柱顺与中堂镇蕉利北坊股份经济合作社签署《协议书》。莫桂秋通过前述两份合同取得东莞市中堂镇蕉利北坊村位于东莞市中堂镇蕉利管理区土地的承租权，面积为 6,923.58 平方米，租赁期限为自 2012 年 1 月 1 日至 2061 年 12 月 31 日。2015 年，莫桂秋在前述土地上完成厂房等的建设事宜，莫桂秋为该等厂房的产权人，其有权将该厂房出租给东莞津荣汽车部件有限公司使用，且该土地在未来五年内

不存在被征收、征用的情形，该厂房也不存在被列入拆除计划的情形，东莞津荣汽车部件有限公司可以在其承租期限内（2020年5月1日至2025年4月30日）正常使用。”

IV、2020年4月2日，该房产的出租人莫桂秋出具了《说明》：“本人莫桂秋（身份证号码：4425271969*****），位于东莞市中堂镇蕉利东区五路19号的厂房（面积为6,923.58平方米）系本人通过合法集体决策程序后租赁集体建设土地使用权后于2015年建成的，该厂房屋于2015年5月1日起出租予东莞津荣汽车部件有限公司（以下简称“承租方”）使用，租赁期限至2025年4月30日。本人合法享有对该厂房的所有权，并有权出租给承租方使用，该厂房不存在产权争议，其他人无权就该厂房的使用提出任何要求，且该厂房自建成之日起至今，从未收到过任何政府拆迁通知，在租赁合同有效期内该厂房不存在被拆除或征用的可能。如有影响厂房承租方使用事项发生时，本人将积极配合承租方的后续行为，包括但不限于协助承租方寻找替代厂房、配合搬迁。”

④关于第10项租赁房产：根据房产的产权人武汉华商白领科技有限公司提供的《土地使用权证》、租赁确认书以及其于2020年4月10日出具的《说明》：“位于武汉经济技术开发区黄陵二路白领科技工业园第1栋厂房（面积为5,984.9平方米），系由我司于2014年建成的厂房，于2014年9月15日起长期租赁20年给华人创新物业管理武汉有限公司，并于2016年2月29日由该公司转租给武汉津荣机电有限公司（以下简称“承租方”）使用，租赁期限至2021年9月28日，目前我司虽尚未取得房产权属证明，但我司就该厂房的建设事宜依法履行并取得了相应的建设手续和审批文件，该厂房自建成之日起至今，我司拥有该厂房的产权，并有权出租给承租方使用，该厂房不存在产权争议，其他人无权就该厂房的使用提出任何要求，且该厂房自建成之日起至今，从未收到过任何政府拆迁通知，在租赁合同有效期内该厂房不存在被拆除或征用的可能。如有影响厂房承租方使用事项发生时，我司将积极配合承租方的后续行为，包括但不限于协助承租方寻找替代厂房、配合搬迁。”

综上，I、上述租赁房产虽未取得房屋产权证书，但根据相关部门出具的证明、出租人出具的说明文件及目前生产运营实际情况，发行人及其子公司对上述未取得不动产权证的租赁房屋的使用未受到影响，出租人未取得相应的房产权属证明文件的事项并未产生任何争议和纠纷，发行人及相关子公司在前述租赁房产

项下涉及的业务活动对场所并无特殊要求、易于搬迁，发行人及相关子公司可以通过租赁其他场所来满足经营需要；II、关于发行人承租东莞市中堂镇集体建设用地上所建厂房事项，出租方承租前述土地的行为虽不符合当时的《中华人民共和国土地管理法》（2004年修订）关于农民集体所有的土地使用权不得出租用于非农业建设的相关规定，但符合2004年10月21日发布的《国务院关于深化改革严格土地管理的决定》关于农村集体所有建设用地使用权可以依法流转的相关规定，且符合现行有效的自2020年1月1日起实施的《中华人民共和国土地管理法》（2019年修订）相关规定。根据前述东莞市中堂镇规划管理所出具的《关于莫桂秋用地情况说明》、东莞市自然资源局中堂分局出具的《地块权属调查情况说明》、东莞市中堂镇蕉利村村民委员会出具的《证明》以及出租方与东莞市中堂镇蕉利北坊股份经济合作社签署《合作兴建工业用房合同》，该集体建设用地上建设厂房事项已经相关部门确认，不构成重大违法违规行为。

根据发行人及发行人控股股东、实际控制人孙兴文、闫学伟、云志及韩凤芝出具的《关于发行人及下属企业租赁房产事宜的说明与承诺》，公司及其子公司如因承租的房产未办理租赁合同备案手续而受到任何处罚或因上述房屋租赁原因导致在租赁期限届满前发行人及其子公司需要提前迁址，或受到任何处罚或被追究责任的情形，由此给发行人造成的任何损失，均由其向发行人足额补偿，故上述租赁房产的瑕疵不会对发行人的生产经营产生重大风险，不构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

2、主要生产设备

截至报告期末，本公司主要设备的数量、购置价格和账面价值情况如下：

设备名称	数量（台/套）	原值（万元）	账面价值（万元）	成新率
压力机、冲床	145	10,824.51	5,973.67	55.19%
机加工设备	110	3,528.95	2,708.52	76.75%
送料机	105	1,364.20	852.37	62.48%
焊接机	97	2,133.96	1,413.81	66.25%
检测设备	50	820.79	421.77	51.39%
组装设备	26	273.67	193.70	70.78%
合计	533	18,946.08	11,563.84	61.04%

（二）主要无形资产

发行人拥有的无形资产主要有土地使用权、商标、专利等。

1、土地使用权

公司土地使用权情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的主要资产情况”之“（一）固定资产情况”之“1、房屋及建筑物情况”。

2、商标

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 4 项商标，具体情况如下：

序号	商标图样	注册号	国际分类	有效期截至日	权利人	法律状态
1		6864767	7	2030.5.6	津荣天宇	有权
2		34757607	7	2029.6.27	津荣天宇	有权
3	津荣	34746471	7	2029.6.27	津荣天宇	有权
4	津荣天宇	39537640	7	2030.4.20	津荣天宇	有权

3、专利

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 108 项专利授权，其中发明专利 15 项，实用新型专利 93 项，具体情况如下：

序号	类型	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	法律状态	专利权人
1	发明	电触头模具制作方法	ZL200810052308.5	2008.2.22	2011.6.1	维持	津荣天宇
2	发明	灭弧室自动装配机	ZL201110306242.X	2011.10.11	2012.12.26	维持	津荣天宇
3	发明	模内超薄助焊片冲铆结构	ZL201210537497.1	2012.12.11	2014.11.5	维持	津荣天宇
4	发明	模具内无废料冲铆焊片机构	ZL201210008958.6	2012.1.12	2013.12.25	维持	津荣天宇
5	发明	一模多形、快换型模具	ZL201210538666.3	2012.12.11	2015.3.4	维持	津荣天宇
6	发明	自动焊接机取银点机构	ZL201210537498.6	2012.12.11	2015.1.14	维持	津荣天宇
7	发明	灭弧室快速装配机	ZL201310608286.7	2013.11.25	2015.7.15	维持	津荣天宇

序号	类型	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	法律状态	专利权人
8	发明	封闭零件顺送模具浮动桥式弯曲结构	ZL201310728640.X	2013.12.18	2015.6.3	维持	津荣天宇
9	发明	产品与料带分离机	ZL201410214617.3	2014.5.21	2015.12.2	维持	津荣天宇
10	发明	汽车卷圆部件成型方法	ZL201310614324.X	2013.11.25	2016.4.20	维持	津荣天宇
11	发明	汽车安全带支架半自动铆接机	ZL201410839784.7	2014.12.30	2017.1.4	维持	津荣天宇
12	发明	汽车减震器盖自动焊接机	ZL201310724388.5	2013.12.18	2015.11.4	维持	津荣天宇
13	发明	一种汽车安全带支架柔性铆接设备	ZL201610159785.6	2016.3.20	2018.2.13	维持	津荣天宇
14	发明	一种用于高强度厚板材的翻边冲压方法	ZL201610084214.0	2016.2.5	2018.3.13	维持	津荣天宇
15	发明	一种接线端子成型方法	ZL201610623610.6	2016.7.28	2018.10.16	维持	津荣天宇
16	实用新型	模内较硬材料的压薄冲压模具冲头结构	ZL201320755846.7	2013.11.25	2014.6.25	维持	津荣天宇
17	实用新型	汽车减震器零件拉深顺送模具	ZL201020570564.6	2010.10.21	2011.7.13	维持	津荣天宇
18	实用新型	冲压成型定位凸起的新工艺结构	ZL201220686975.0	2012.12.11	2013.6.12	维持	津荣天宇
19	实用新型	方形导轨成形模具	ZL201320868817.1	2013.12.26	2014.6.25	维持	津荣天宇
20	实用新型	封闭零件顺送模具浮动桥式弯曲结构	ZL201320865370.2	2013.12.18	2014.6.11	维持	津荣天宇
21	实用新型	厚料板材冲裁防涨型结构	ZL201420409621.0	2014.7.23	2014.11.26	维持	津荣天宇
22	实用新型	螺母焊接防反电极组合	ZL201420513737.9	2014.9.9	2015.1.14	维持	津荣天宇
23	实用新型	用于连续模中冲裁快换结构	ZL201420368461.X	2014.7.4	2014.11.5	维持	津荣天宇
24	实用新型	静触头自动焊接机	ZL201120411518.6	2011.10.26	2012.6.20	维持	津荣天宇
25	实用新型	汽车零件有加强边弯曲成型模具结构	ZL201220686855.0	2012.12.11	2013.6.12	维持	津荣天宇
26	实用新型	顺送模具弯曲整形工序杠杆机构	ZL201120539815.9	2011.12.21	2012.9.5	维持	津荣天宇
27	实用新型	顺送模具旋转式弯曲冲头机构	ZL201220687021.1	2012.12.11	2013.6.12	维持	津荣天宇
28	实用新型	一种应用于级进模具的向上折弯结构	ZL201420125311.6	2014.3.19	2014.8.20	维持	津荣天宇
29	实用新型	用于折角弯的一种斜契折弯结构	ZL201320861144.7	2013.12.18	2014.6.11	维持	津荣天宇
30	实用新型	有直壁要求的起鼓冲头结构	ZL201420476005.7	2014.8.22	2014.12.17	维持	津荣天宇

序号	类型	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	法律状态	专利权人
31	实用新型	圆孔毛刺处理的模具结构	ZL201320756378.5	2013.11.25	2014.5.21	维持	津荣天宇
32	实用新型	自动修磨电极机构	ZL201420262761.X	2014.5.21	2015.4.1	维持	津荣天宇
33	实用新型	用于高速精密连续模上的斜起鼓装置	ZL201320752520.9	2013.11.25	2014.7.9	维持	津荣天宇
34	实用新型	用于极进模中侧冲结构	ZL201320861145.1	2013.12.18	2014.6.11	维持	津荣天宇
35	实用新型	一种应用于级进模具的冲裁结构	ZL201520332400.2	2015.5.21	2015.10.21	维持	津荣天宇
36	实用新型	一种冲头长度可调的侧调整结构	ZL201520332724.6	2015.5.21	2015.10.21	维持	津荣天宇
37	实用新型	一种摇摆冲头侧面调整结构	ZL201520334033.X	2015.5.21	2015.10.21	维持	津荣天宇
38	实用新型	一种在模具内进行连续可靠的自动铆接结构	ZL201420801666.2	2014.12.17	2015.5.6	维持	津荣天宇
39	实用新型	连续级进模具上下滑块组合使用的结构	ZL201520149424.4	2015.3.17	2015.7.29	维持	津荣天宇
40	实用新型	一种半自动锁钉机构	ZL201620504429.9	2016.5.27	2016.12.14	维持	津荣天宇
41	实用新型	一种冲孔换型结构	ZL201620501204.8	2016.5.27	2016.12.14	维持	津荣天宇
42	实用新型	一种具有台阶结构的拉伸产品	ZL201620504430.1	2016.5.27	2016.12.7	维持	津荣天宇
43	实用新型	一种应用于冲压模具的倒角结构	ZL201620508546.2	2016.5.27	2016.12.7	维持	津荣天宇
44	实用新型	一种具有模内攻丝结构的电子模具	ZL201520607562.2	2015.8.12	2016.2.10	维持	津荣天宇
45	实用新型	一种应用于级进模具的向下成型结构	ZL201520606719.X	2015.8.12	2016.2.10	维持	津荣天宇
46	实用新型	一种厚度加强型冲裁冲头	ZL201520605833.0	2015.8.12	2016.2.10	维持	津荣天宇
47	实用新型	一种改进型折弯机构	ZL201520607510.5	2015.8.12	2016.2.10	维持	津荣天宇
48	实用新型	一种应用于级进模具的折弯调整结构	ZL201520607509.2	2015.8.12	2016.2.10	维持	津荣天宇
49	实用新型	一种应用于连续模具的折弯冲头快换结构	ZL201520607508.8	2015.8.12	2016.2.10	维持	津荣天宇
50	实用新型	一种应用于冲压模具的折弯压筋结构	ZL201520667100.X	2015.8.31	2016.2.10	维持	津荣天宇
51	实用新型	用于材料宽度变化的侧导尺结构	ZL201520856609.9	2015.10.29	2016.4.20	维持	津荣天宇
52	实用新型	一种应用于级进模具的冲头快换结构	ZL201620118437.X	2016.2.5	2016.7.13	维持	津荣天宇

序号	类型	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	法律状态	专利权人
53	实用新型	一种折弯模具	ZL2016201191 13.8	2016.2.5	2016.7.27	维持	津荣天宇
54	实用新型	一种翻边冲压模具	ZL2016201191 15.7	2016.2.5	2016.7.27	维持	津荣天宇
55	实用新型	一种应用于级进模具的快拆防错结构	ZL2016201168 67.8	2016.2.5	2016.7.6	维持	津荣天宇
56	实用新型	一种定位装置	ZL2016201170 20.1	2016.2.5	2016.8.31	维持	津荣天宇
57	实用新型	一种折弯让位结构	ZL2016202139 12.1	2016.3.20	2016.9.7	维持	津荣天宇
58	实用新型	一种用于高强度钢板的冲裁冲头	ZL2016202129 74.0	2016.3.20	2016.9.7	维持	津荣天宇
59	实用新型	一种料带快切结构	ZL2016208275 33.1	2016.7.28	2017.2.15	维持	津荣天宇
60	实用新型	一种用于级进模具的吹料销结构	ZL2016208275 32.7	2016.7.28	2017.2.15	维持	津荣天宇
61	实用新型	一种双向可调的位置调整机构	ZL2016209932 30.7	2016.8.30	2017.3.8	维持	津荣天宇
62	实用新型	一种新型焊接强度检测机构	ZL2016209937 46.1	2016.8.30	2017.3.8	维持	津荣天宇
63	实用新型	一种改进型焊接强度检测机构	ZL2016209937 47.6	2016.8.30	2017.3.8	维持	津荣天宇
64	实用新型	一种用于焊接设备的电极	ZL2016209939 45.2	2016.8.30	2017.3.8	维持	津荣天宇
65	实用新型	一种焊接强度检测机构	ZL2016209934 70.7	2016.8.30	2017.3.8	维持	津荣天宇
66	实用新型	一种应用于级进模具的误送检测结构	ZL2016210166 60.X	2016.8.31	2017.4.26	维持	津荣天宇
67	实用新型	一种折弯调整结构	ZL2016210165 78.7	2016.8.31	2017.4.26	维持	津荣天宇
68	实用新型	一种应用于级进模具的斜冲结构	ZL2016210143 46.8	2016.8.31	2017.4.26	维持	津荣天宇
69	实用新型	一种改进型折弯结构	ZL2016210165 45.2	2016.8.31	2017.4.26	维持	津荣天宇
70	实用新型	一种应用于级进模具的调平结构	ZL2016210165 44.8	2016.8.31	2017.4.26	维持	津荣天宇
71	实用新型	一种防止弯曲回弹变形的折弯凹模结构	ZL2016210140 73.7	2016.8.31	2017.4.26	维持	津荣天宇
72	实用新型	一种防止返料的凹模结构	ZL2016210140 74.1	2016.8.31	2017.4.26	维持	津荣天宇
73	实用新型	一种防止返料的冲头结构	ZL2016214013 99.5	2016.12.20	2017.7.28	维持	津荣天宇
74	实用新型	一种改进型攻丝模具	ZL2016210165 80.4	2016.8.31	2017.7.28	维持	津荣天宇
75	实用新型	一种冲孔冲头的快换结构	ZL2015203327 71.0	2015.5.21	2015.10.21	维持	津荣天宇
76	实用新型	一种侧冲模具结构	ZL2015203342 30.1	2015.5.21	2015.10.21	维持	津荣天宇

序号	类型	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	法律状态	专利权人
77	实用新型	U形架与铆片的整形模具	ZL201620222801.7	2016.3.22	2016.8.17	维持	嘉兴津荣
78	实用新型	烧焊机器人火嘴清理装置	ZL201620224423.6	2016.3.22	2016.8.10	维持	嘉兴津荣
79	实用新型	一种双冲头的冲裁模具	ZL201720151028.4	2017.2.20	2017.9.8	维持	津荣天宇
80	实用新型	一种防止回弹的折弯结构	ZL201721755935.6	2017.12.15	2018.7.10	维持	津荣天宇
81	实用新型	镶拼式冲裁凹模结构	ZL201721758101.0	2017.12.15	2018.7.10	维持	津荣天宇
82	实用新型	一种单冲成型模具	ZL201721757322.6	2017.12.15	2018.7.10	维持	津荣天宇
83	实用新型	一种用于单侧冲裁的冲头结构	ZL201721758099.7	2017.12.15	2018.7.10	维持	津荣天宇
84	实用新型	防止弯曲冲头侧向倾斜的结构	ZL201721758100.6	2017.12.15	2018.7.10	维持	津荣天宇
85	实用新型	一种在模具内折短弯的调整结构	ZL201721762944.8	2017.12.15	2018.7.10	维持	津荣天宇
86	实用新型	一种用于厚板材的冲头装置	ZL201721758090.6	2017.12.15	2018.7.10	维持	津荣天宇
87	实用新型	一种快速换型模具	ZL201721758095.9	2017.12.15	2018.7.10	维持	津荣天宇
88	实用新型	一种防止滑移的折弯结构	ZL201721755941.1	2017.12.15	2018.10.2	维持	津荣天宇
89	实用新型	一种级进模具四轴冲铆一体化设备	ZL201820326118.7	2018.3.9	2018.11.2	维持	津荣天宇、天津理工大学
90	实用新型	一种带通孔工件的焊接检测夹具	ZL201821616295.5	2018.9.30	2019.7.26	维持	津荣天宇
91	实用新型	模内焊接银点抓取装置	ZL201822251445.3	2018.12.29	2019.9.20	维持	津荣天宇
92	实用新型	快走丝线切割用小型工件的装夹夹具	ZL201822056272.X	2018.12.9	2019.9.20	维持	津荣天宇
93	实用新型	一种小型异形冲头的固定结构	ZL201822056255.6	2018.12.9	2019.9.20	维持	津荣天宇
94	实用新型	一种矩形管状工件的拉拔夹具	ZL201821614528.8	2018.9.30	2019.9.20	维持	津荣天宇
95	实用新型	一种检测铆接缝隙的装置	ZL201822051316.X	2018.12.7	2019.9.20	维持	津荣天宇
96	实用新型	一种用于工件的标记装置	ZL201822129563.7	2018.12.17	2019.9.20	维持	津荣天宇
97	实用新型	一种压铆防漏间接检测机构	ZL201822120594.6	2018.12.17	2020.2.14	维持	津荣天宇
98	实用新型	GBT安装板A组件产品用模内铆接装置	ZL201822255447.X	2019.12.29	2019.12.10	维持	津荣天宇
99	实用新型	一种便于测量准确的平面压紧装置	ZL201920793511.1	2019.5.29	2020.2.28	维持	津荣天宇

序号	类型	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	法律状态	专利权人
100	实用新型	一种成型后双侧吊冲孔模具	ZL201920792518.1	2019.5.29	2020.2.28	维持	津荣天宇
101	实用新型	一种电极散热装置	ZL201822061579.9	2018.12.7	2019.12.10	维持	津荣天宇
102	实用新型	一种无定位孔压铆装置	ZL201920793515.X	2019.5.29	2020.2.28	维持	津荣天宇
103	实用新型	一种应用于变薄翻边成型的结构	ZL201920932121.8	2019.6.19	2020.2.28	维持	津荣天宇
104	实用新型	一种用于快速换产的冲压件模具	ZL201822052516.7	2018.12.17	2019.12.10	维持	津荣天宇
105	实用新型	一种自动卸料的无铆钉铆接装置	ZL201920792502.0	2019.5.29	2020.2.28	维持	津荣天宇
106	实用新型	一种多方位翻转卡装机构	ZL201920793527.2	2019.5.29	2020.5.1	维持	津荣天宇
107	实用新型	一种防止圆孔内径变小的倒角冲头	ZL201921027317.9	2019.7.3	2020.5.5	维持	津荣天宇
108	实用新型	一种半自动快速卡换的点焊装置	ZL201920792511.X	2019.5.29	2020.5.5	维持	津荣天宇

4、域名

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有并办理备案的网站域名情况如下：

域名名称	注册人	备案/许可证号
www.tjjinrong.com	津荣天宇	津 ICP 备 19012074 号

5、非专利技术

截至本招股说明书签署之日，公司拥有多项核心技术，出于技术保密等原因部分核心技术未申请相关全部专利，具体情况请参见本招股说明书“七、发行人核心技术与研发情况”之“（一）核心技术及其来源”。

上述土地使用权、商标、专利、域名、非专利技术等无形资产系公司日常生产经营的重要保障，截至报告期末，除前述披露的土地使用权存在质押的情况外，发行人其他的无形资产不存在抵押、质押或优先权等权利瑕疵或限制，不存在权属纠纷和法律风险。

（三）发行人拥有的特许经营权

公司目前未拥有特许经营权。

（四）发行人生产经营资质

公司业务所涉及的生产经营资质为一般性资质，公司具备生产经营所必须的

资质。公司主要生产经营资质如下：

序号	资质名称	资质编号	颁发机构	有效期（至）	持有者
1	高新技术企业证书	GR201712000226	天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局	2020.10.10	津荣天宇
2	ISO 14001：2015	CNBJ321565-UK	必维国际检验集团	2021.9.15	津荣天宇
3	ISO 14001：2015	CNBJ321565-UK	必维国际检验集团	2021.9.15	嘉兴津荣
4	ISO 14001：2015	CNBJ321565-UK	必维国际检验集团	2021.9.15	东莞津荣
5	ISO 9001：2015	CNBJ321344-UK	必维国际检验集团	2021.9.15	津荣天宇
6	ISO 9001：2015	CNBJ312941-UK	必维国际检验集团	2021.8.19	嘉兴津荣
7	ISO 9001：2015	CNBJ312620-UK	必维国际检验集团	2021.3.19	武汉津荣
8	IATF16949-第一版	288485	-	2021.1.30	津荣天宇
9	IATF16949	333232	-	2021.9.13	嘉兴津荣
10	IATF16949	293138	-	2021.3.4	武汉津荣
11	IATF16949	320371	-	2021.7.26	东莞津荣
12	海关进出口货物收发货人备案回执	1204360157	南开海关	长期	津荣天宇
13	海关进出口货物收发货人备案回执	3304969219	嘉兴海关驻嘉善办事处	长期	嘉兴津荣
14	对外贸易经营者备案登记表	02579101	-	-	津荣天宇
15	对外贸易经营者备案登记表	02305572	-	-	嘉兴津荣
16	出入境检验检疫报检企业备案表	17070410470500000205	中华人民共和国天津出入境检验检疫局	-	津荣天宇
17	出入境检验检疫报检企业备案表	17121413531200000444	中华人民共和国浙江出入境检验检疫局	-	嘉兴津荣
18	劳务派遣经营许可证	12010443	天津市滨海新区行政审批局	2023.1.18	津荣天泰
19	辐射安全许可证	津环辐证[A0164]	天津市滨海新区行政审批局	2025.6.2	津荣天宇
20	安全生产标准化证书	津AQB120116JXIII201800009	滨海新区安全生产监督管理局	2021.1	津荣天宇
21	邓白氏注册 TM 认证企业	530179493	-	2020.11	津荣天宇

报告期内，发行人及其合并报表范围子公司已取得从事生产经营活动所必需的行政许可、备案、注册和认证等，不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或者存在到期无法延续的风险。

七、发行人核心技术与研发情况

（一）核心技术及其来源

1、核心技术的基本情况及具体表现

经过多年的研发与创新，公司积累并形成了精密模具开发、精密冲压、精密钣金、铝合金超低速压铸、自动化焊接及自动化组装等领域的核心技术，并以此为基础对标国际化，与全球行业领先的高端客户开展同步产品技术研发和样品试作，持续加大核心技术积累及拓展，保证公司技术水平的持续领先，并通过了高新技术企业认定。

（1）电气领域的核心技术

①精密电触头模具开发技术

技术概述	电触头产品是断路器中关键部件，公司研发的精密电触头模具开发技术在顺送模具中采用多工步预冲、小间隙精密冲裁结构，是生产电触头最经济、最高效、质量最稳定的技术。公司根据断路器分段电流大小，开发出加工材料为铜合金，厚度在 2mm-9.50mm 之间带材及异形带材动触头系列产品，冲裁后的断面光亮带及垂直度满足焊接银触点要求，零件精度高
达到效果	批量生产，技术成熟，广泛应用于低压配电和工业自动化精密设备
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利	电触头模具制作方法
对应的主要产品	低压电气领域动触头系列产品
主要负责人	戚志华

②静触头复杂弯曲成形工业化解决方案

技术概述	在低压电气设备中，静触头产品形状复杂，位置精度要求高，且需求批量大，公司研发的静触头多维面冲压技术在顺送模具结构中采用斜滑块结构、杠杆结构及旋转式弯曲冲头结构，可实现在顺送模中复杂弯曲成型及调整，模具精度高，生产效率高，质量稳定
达到效果	批量生产，技术成熟，广泛应用于低压配电和工业自动化精密设备
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利	顺送模具弯曲整形工序杠杆机构；顺送模具旋转式弯曲冲头机构
对应的主要产品	低压电气领域静触头、支架系列产品
主要负责人	戚志华

③精密顺送模内技术

技术概述	开发模内技术，解决单纯冲压件后序再加工问题，效率高，成本低。公司在顺送模具中开发了模内叠铆技术、模内铆接助焊片技术、模内攻丝技术、模内铆轴技术，模内铆接银触点技术；同时在模内组装加工过程中，通过模内安装真空检测机构、距离传感器检测等数字化自动化的设置，发现异常后自动停机，减少了后序加工及组装工序，极大的降低了人工成本
达到效果	技术成熟，大批量生产，广泛应用于低压和工业自动化精密设备
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利或奖项	模内超薄助焊片冲铆结构；“断路保护器定位板模内自动铆轴级进模”获模具行业 2016-2018 年度“精模奖”一等奖
对应的主要产品	工业自动化和低压电气领域支撑架系列产品
主要负责人	秦万覃、刘平

④动静触头自动化焊接技术

技术概述	公司研发的冲压件和银点焊接、两种以上冲压件铆接、组装自动化技术，是制造断路器部品最高效、质量最稳定的技术之一，自动化生产过程中安装有距离传感器及影像识别系统，确保自动化生产的零件合格，生产效率高，成本低
达到效果	技术成熟，批量生产，广泛应用于低压配电和工业自动化精密设备中
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利	静触头自动焊接机
对应的主要产品	低压电气领域动静触头银点焊接系列产品
主要负责人	孙兴文、刘平

⑤能源设备气体保护箱防渗漏焊接技术

技术概述	公司在低碳钢焊接技术上研发不锈钢 MIG 惰性气体焊接技术，运用于能源管理设备中压环网控制柜 SF6 绝缘密闭气箱 Robot 工业自动化焊接过程中，低飞溅、多弯曲焊道一次性成型，有效保证气箱产品 PT 密闭检测 0PPM，是当前气箱焊接高效、质量稳定的工艺技术之一
达到效果	技术成熟，批量生产，应用于中压配电能源管理系统
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
对应的主要产品	中压配电及能源设备领域气箱、控制柜系列产品
主要负责人	郭井山

(2) 汽车领域的核心技术

①引擎减震支架冲压焊接技术

技术概述	公司研发的大型深拉伸顺送模冲压、空间曲面冲压成形、焊接间隙匹配及焊接预变形、焊接夹具制造、Robot 自动焊接等技术，可实现精度及强度要求极高的引擎减震支架制造
达到效果	技术成熟，实现大批量生产，广泛应用于丰田、本田、日产、马自达的主力车型，并出口至欧洲、巴西及墨西哥等地
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利	汽车卷圆部件成型方法；一种单冲成型模具；一种矩形管状工件的拉拔夹具；一种焊接强度检测机构
对应的主要产品	汽车引擎减震系统
主要负责人	秦万覃

②减震深拉伸技术

技术概述	深拉伸桶形件是减震支架类的重要部件，公司开发的深拉伸技术通过 CAE 分析，确定拉伸精度和强度，采用多工位顺送模具或多工位转移模一次冲压完成，精度及强度高，冲压效率高，成本低
达到效果	质量稳定，效率提升，大批量使用在减震支架上
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利	汽车减震器零件拉深顺送模具；一种具有台阶结构的拉伸产品
对应的主要产品	汽车引擎、车身、悬架减震系统
主要负责人	闫学伟

③前悬减震冲压焊接技术

技术概述	公司开发的前悬减震器夹箍凸点焊接技术，可根据不同材质、板厚及强度设计凸点尺寸，半自动焊装夹具，使得减震器、夹箍产品焊接尺寸精、焊点强度高于同类产品
达到效果	技术成熟，实现批量生产，主要应用于上汽通用、现代起亚等主力车型
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利	汽车减震器盖自动焊接机；一种用于焊接设备的电极；一种应用于冲压模具的折弯压筋结构；一种厚度加强型冲裁冲头
对应的主要产品	汽车悬架减震系统
主要负责人	郭井山

④安全带支架变薄翻边技术

技术概述	安全带支架对强度和精度要求很高，公司使用 S550MC 高强度钢板制造此部件，并采用多工位顺送模，融合多次变薄翻边技术和整形工步，不仅
------	---

	确保了翻边不开裂，而且部件不同部位 8 个变薄翻边孔的位置度达到 $\phi 0.08\text{mm}$ 、8 个翻边高度差 $<0.1\text{mm}$ 、内外孔径精度达到 0.05mm ，同时翻边凸模使用硬质合金加表面处理及专用的冷却润滑系统，确保翻边孔精度及模具寿命
达到效果	产品质量稳定、生产效率高，模具寿命高，广泛应用于本田、大众及现代的主力车型
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利	一种用于高强度厚度板材的翻边冲压方法；圆孔毛刺处理的模具结构；一种翻边冲压模具；一种应用于级进模具的折弯调整结构
对应的主要产品	被动安全系统
主要负责人	秦万覃

⑤安全带自动铆接技术

技术概述	公司在生产高强度框架、支架、地板连接件等零部件的过程中开发了柔性框架铆接设备，该设备具有可适应不同厂家和型号的框架铆接，降低设备成本的同时还可一人多机，提高生产效率；同时改进了安全带支架半自动铆接机，自动上铆钉与铆接一次完成，操作安全、工效高
达到效果	安全带自动铆接技术成熟，生产效率高，产品竞争力强；
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利	一种汽车安全带支架柔性铆接设备；汽车安全带支架半自动铆接机
对应的主要产品	被动安全系统
主要负责人	刘平

⑥汽车安全核心部品激光自动化焊接技术

技术概述	球轮部品是汽车预紧型安全带关键部件，本技术融合了精密自动冲压技术、精密冷锻成形技术、激光焊接技术和多分站自动检测技术，保证 13 个球仓中心位置一致，球仓轮廓度达到 0.08mm ，激光焊接后位置度达到 $\phi 0.1\text{mm}$ 。产品从尺寸精度、焊接质量、不良品率均优于进口产品水平
达到效果	国际先进水平，质量优、成本低，大批量生产
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利	出于技术保密原因，未申请与之相关专利
对应的主要产品	被动安全系统
主要负责人	郭井山

⑦高强钢板成形技术

技术概述	高强度钢板的应用为汽车在保证强度和安全性前提下实现轻量化创造了条件，公司研发抗拉强度为 $780/980/1180\text{MPa}$ 的超高强材料成形技术，
------	--

	融合了冲裁技术、拉伸技术、模具表面处理技术和回弹补偿技术，有效克服了冷冲压过程中成形难、易开裂、回弹大、模具寿命低等难题
达到效果	技术成熟，达到低成本、高寿命的效果，且大批量生产，广泛应用于汽车座椅骨架、汽车底盘等高强度产品
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
相关专利	一种用于高强度钢板的冲裁冲头；一种防止回弹的折弯结构；一种防止滑移的折弯结构；一种应用于级进模具的调平结构
对应的主要产品	汽车座椅骨架、汽车底盘系统
主要负责人	吴海利

⑧铝合金超低速压铸技术

技术概述	随着新能源、轻量化汽车的普及，公司开发超低速铝压铸成型技术：创新的模具结构和浇铸系统，超低速层流压铸工艺，高压力极冷凝固，产品内质无气泡，增强产品质量致密性，美化外观整体轮廓；选配材料，使产品达到 T6 热处理状态，实现高力学性能，解决普通压铸难以达到的铝产品内部高质量水平
达到效果	具有低成本、高寿命、可广泛应用于汽车发动机减震支架产品
技术来源	自主研发
创新方式	原始创新
对应的主要产品	汽车减震支架、空调压缩机支架
主要负责人	赵红

2、发行人核心技术保护措施

（1）发行人核心技术与专利之间的对应关系

序号	技术领域	技术名称	对应的主要专利情况	
			专利名称	专利证号
1	电气领域	精密电触头模具开发技术	电触头模具制作方法	ZL200810052308.5
2		静触头复杂弯曲成型工业化解决方案	顺送模具弯曲整形工序杠杆机构	ZL201120539815.9
			顺送模具旋转式弯曲冲头机构	ZL201220687021.1
3		精密顺送模内技术	模内超薄助焊片冲铆结构	ZL201210537497.1
4	动静触头自动化焊接技术	静触头自动焊接机	ZL201120411518.6	
5	汽车领域	引擎减震支架冲压焊接技术	汽车卷圆部件成型方法	ZL201310614324.X
			一种单冲成型模具	ZL201721757322.6
			一种矩形管状工件的拉拔夹具	ZL201821614528.8

序号	技术领域	技术名称	对应的主要专利情况	
			专利名称	专利证号
6	减震深拉伸技术	一种焊接强度检测机构	一种焊接强度检测机构	ZL201620993470.7
			汽车减震器零件拉深顺送模具	ZL201020570564.6
			一种具有台阶结构的拉伸产品	ZL201620504430.1
7	前悬减震冲压焊接技术	汽车减震器盖自动焊接机	汽车减震器盖自动焊接机	ZL201310724388.5
			一种用于焊接设备的电极	ZL201620993945.2
			一种应用于冲压模具的折弯压筋结构	ZL201520667100.X
			一种厚度加强型冲裁冲头	ZL201520605833.0
8	安全带支架变薄翻边技术	一种用于高强度厚板材的翻边冲压方法	一种用于高强度厚板材的翻边冲压方法	ZL201610084214.0
			圆孔毛刺处理的模具结构	ZL201320756378.5
			一种翻边冲压模具	ZL201620119115.7
			一种应用于级进模具的折弯调整结构	ZL201520607509.2
9	安全带自动铆接技术	一种汽车安全带支架柔性铆接设备	一种汽车安全带支架柔性铆接设备	ZL201610159785.6
			汽车安全带支架半自动铆接机	ZL201410839784.7
10	高强钢板成形技术	一种用于高强度钢板的冲裁冲头	一种用于高强度钢板的冲裁冲头	ZL201620212974.0
			一种防止回弹的折弯结构	ZL201721755935.6
			一种防止滑移的折弯结构	ZL201721755941.1
			一种应用于级进模具的调平结构	ZL201621016544.8

（2）其他核心技术保护措施

公司的核心技术体系为公司核心竞争力的基础，因此公司十分重视核心技术的保护工作。一方面，公司通过对核心技术申请专利权，保护公司的知识产权；另一方面，对于涉及核心工艺等高度机密的技术实行分级管理。此外，公司对关键的工艺进行流程分割，有效防止技术泄密。公司还与核心技术人员签署了《保密与竞业禁止协议》，通过法律手段保护公司的核心技术。

3、公司核心技术在主营业务中的应用和贡献情况

报告期内，公司营业收入来自核心技术产品具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
营业收入	87,438.18	86,307.37	73,489.47
核心技术产品销售收入	78,222.48	77,999.62	66,524.60
核心技术产品销售收入占营业收入的比例	89.46%	90.37%	90.52%

（二）发行人正在研发的项目

(1) 电气领域正在从事的研发项目**①灭弧室模内冲铆一体自动化技术**

研发内容	灭弧室系断路器保护器中起灭弧效果的关键部品，需求量大。传统的灭弧室生产是冲压后再进行铆接两道工序完成，公司在模内铆接技术的基础上，将模具、冲压及自动化铆接融合在一套冲铆设备中，组成一体化自动生产系统。其技术采用半冲技术、伺服推片铆接技术、3条绝缘纸无废料气动送给机构及多分站检测技术完成全自动冲铆成形。该铆接技术效率高，成本低
产品目标	栅片位置精度 $\pm 0.05\text{mm}$ ，铆接力 $\geq 60\text{N}$ ，生产效率50件/分，设备综合效率达到80%
阶段和进展	模具及自动化铆接结构开发，自动化铆接调试，样品验证
主要负责人	戚志华、刘继朝

②新能源控制柜电力操作机构项目

研发内容	新能源控制柜电力操作机构是传统控制柜的换代产品，技术难点在于小型化后对零件复杂程度、零件精度、机构配合精度要求大大提升，公司开发高精密精冲顺送模具、精密的焊接/铆接夹具、铆接性能参数在线监测及自动传送的精益产线，达到生产效率高，成本低，质量稳定的效果
产品目标	焊接熔深 $0.5*0.5\text{mm}$ ，扭矩 $>400\text{N.m}$ ；铆接轴脱出力 $\geq 6,500\text{N}$ ；铆轴垂直度 0.1mm ；组装设备综合效率达到85%
阶段和进展	模具、焊接铆接夹具及检测装置开发与制造，样品验证，小批生产试制
主要负责人	赵兴、金玉良

③新能源气箱 CMT 低温焊接技术

研发内容	为了配合战略客户一起研发由干燥空气替代六氟化硫气体在环保、介电性能、无毒性、设备维护等多方面具备优势的新能源领域，高效与可持续加持中压开关柜设备。公司研发 CMT 低温焊接技术，通过协调送丝监控和过程控制实现焊接过程中“冷”和“热”的交替。焊接过程热量输入小，产品变形微小，无飞溅，无焊接缺陷。焊接过程采用机器人激光寻位技术，可实现全气箱自动焊接。实现生产效率高，产品质量稳定
产品目标	箱体侧板垂直度 0.6mm ，平面度 2mm ，焊接速度 1.0m/分 ，标准箱4个/小时，气密检测0泄漏，熔接深度 $\geq 0.2\text{t}$
阶段和进展	焊接铆接夹具开发制造，焊接工作站开发制造，样品验证，小批生产
主要负责人	李志鹏

④不锈钢厚板拉深技术

研发内容	本技术采用 SUS304 不锈钢厚度为 2-4mm 材料，自主研发大型拉深模具，融合碳钢、不锈钢拉深技术，利用 CAE 成型过程分析技术，采用在模具结构中增加拉深坎及拉深压筋技术，克服产品在拉深过程中由于应力应变产生的变形和翘曲，保证产品平面度要求，结构创新，质量稳定
产品目标	拉深高度精度公差 $\pm 0.5\text{mm}$ ，拉深变薄率为料厚的5%以下，平面度 $< 1.0\text{mm}$
阶段和进展	模具开发与制造，样品验证，小批生产

主要负责人	赵兴
-------	----

（2）汽车领域正在从事的研发项目

①汽车底盘高强度钢板多曲面成型技术项目

研发内容	自主研发大型精密多工位顺送模具及自动多工位模具，研发曲面回弹参数补偿系统，用于生产复杂曲面成形部件及 980MPa 高强度中薄钢板部件，达成产品高精度、高质量、高效率
产品目标	质量稳定，精度达到平面度 0.5mm，轮廓度 0.6mm；CPK \geq 1.33；500 吨以上冲速达 30 次/min
阶段和进展	模具开发与制造，样品验证，小批生产
主要负责人	闫国斌

②安全带卡扣无痕翻边技术项目

研发内容	本项目采用 S550MC 高强度厚钢板，自主研发大型精密多工位顺送模具，融合精冲技术、翻边技术和扩口成形 3 种技术，克服高强度厚钢板大翻边开裂，料厚不均匀所造成的龟裂，达到圆弧无痕光亮且织带拉力 26KN 以上。用于生产安全带系统及周边控制部件，结构先进，生产效率高
产品目标	质量稳定，平面度 0.2mm，轮廓度 0.3mm；CPK \geq 1.33；冲速 35 次/min，达到设计效率，成形凸模寿命达 8 万冲次以上
阶段和进展	模具开发与制造，样品验证，小批生产
主要负责人	吴海利

③铝压铸工业自动化系统项目

研发内容	研发铝压铸外部件机器人自动化取件、自动化冲切、高速 CNC 一体化生产线，机器人、自动化控制柜与铸铝生产设备信号端口相连接，实现自动化抓取、自动淬火、生产参数出现异常自动将不良品取出自动隔离，大幅提升纠错效率和稳定性，节省人力成本和内物流成本，保障产品综合效率质量
产品目标	实现压铸一体化生产，异常自动检知与处理，制造成本降低 25%，不良成本降低 30%
阶段和进展	自动化环岛系统开发与装备集成，系统调试，样件验证，效率评审
主要负责人	赵红

④安全气囊厚镀锌钢板焊接技术

研发内容	安全气囊是汽车被动安全主要部件，箱体材料多采用镀锌钢板（70/70）。研发安全气囊自动点焊焊接技术，采用创新的电极结构和电极材料，消除电极在镀锌钢板焊接过程的导电、导热性能降低和焊接熔核直径快速衰减现象，大力提升镀锌钢板焊接质量和电极有效使用寿命，可实现气囊箱体自动焊接，生产效率高，焊点质量稳定
产品目标	电极打点数 \geq 600 点，自动焊接生产效率 \geq 100 件/小时，安装孔位置度 ϕ 0.4mm，熔核平均直径 \geq 5mm，单点熔接强度 \geq 5KN
阶段和进展	电极材料选型、结构设计及试验，自动电焊机开发制作，样品试制、小批生产

主要负责人	王国增
-------	-----

⑤汽车空调系统铝合金精密冲压成形技术

研发内容	本公司从空调冷凝器、蒸发器铝合金部件的成形性分析、润滑油的选择、合理的成形条件等着手，解决铝合金拉延及深冲成型性较差，成形后的回弹偏大，尺寸精度差，外观易起皱、破裂及压伤等问题。实现空调系统高精密铝合金零部件的复杂成形模具设计、制造及冲压生产
产品目标	质量稳定，外观无压痕等，精度达到平面度 0.15mm，轮廓度 0.10mm；CPK ≥ 1.33；冲速达 80 次/min
阶段和进展	模具开发与制造，样品验证，小批生产
主要负责人	闫国斌

⑥车用下轴承支架冲压替代冷锻技术项目

研发内容	本产品为车用下轴承支架，精度高、数量大，原工艺采用冷锻，工序多、效率低，磷皂化影响环境，进口成本高。新工艺采用大型多工位精密顺送模具，融合拉深、挤压、镦压、变薄、润滑冷却等多种工艺技术，解决产品端部小 R 角难以成形饱满、底部镦薄厚度精度高及挤压凸凹模异常磨损等难题，实现工艺替代，大幅降低成本
产品目标	平行度 0.2mm、垂直度 0.2mm、平面度 0.3mm、高度公差 0.2mm，满足产品技术要求，成本降低 30%
阶段和进展	模具开发与制造，样品验证，小批生产
主要负责人	秦万覃

（三）研发投入情况

报告期内，公司以各研发项目作为研发费用的归集对象，各研发项目费用构成主要包括人员人工、直接投入、折旧与摊销等。报告期内，公司研发投入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
研发费用	2,938.90	2,570.08	2,452.33
营业收入	87,438.18	86,307.37	73,489.47
占比	3.36%	2.98%	3.34%

（四）合作研发情况

2017 年 7 月 10 日，公司与天津理工大学签署《合作协议》，双方本着为推进天津理工大学科技成果的产业化，发挥津荣天宇丰富的产业化经验，实现院校科研能力和企业市场化能力的有效结合的合作宗旨，双方拟以实验室建立为契机，

逐步建立“全方位、深层次、多样式”的校企合作、产学研相结合有效机制，在级进模具的优化及冲压制造工艺的优化领域长期开展产学研合作。

同时，双方约定，基于双方合作申请的专利及研究成果属于双方共有。此外，天津理工大学在塑壳继电器触头产品方面研究的任何成果公司有五年的独家使用权，但公司可以支付必要的研究成本。

前述协议的有效期至 2020 年 9 月 9 日，在前述协议签署后双方基于通力合作形成了如下一项共有实用新型专利：名称为“一种级进模具四轴冲铆一体化设备”，专利号为 ZL201820326118.7，专利权期限为 2018 年 3 月 9 日至 2028 年 3 月 8 日。除前述专利外，双方未形成其他任何共有的非专利技术或其他知识产权成果，且双方对前述共有专利的权属、使用情况等不存在任何争议纠纷或潜在争议纠纷。

截至报告期末，公司在生产经营过程中未涉及使用天津理工大学在塑壳继电器触头产品方面研究的任何成果，也不涉及因使用该等成果而向天津理工大学支付必要研究成本的事宜。

（五）研发人员情况

1、核心技术人员、研发人员情况

截至报告期末，公司拥有研发人员 102 名，占公司人员总数的 11.32%。公司研发人员主要负责公司新产品和新技术研发项目的调研、模具开发设计，以及批量产品生产工艺的改良、升级。

截至报告期末，公司拥有核心技术人员 5 名，分别为孙兴文、闫学伟、戚志华、秦万覃和郭井山，其简历情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”。公司研发队伍具有多年从事本行业技术开发与产品设计的经验。公司依靠人才的内部培养和引进，技术团队成员已覆盖研发与生产所需的各学科结构，能够为企业生产和客户需求提供各种技术支持。

2、发行人对技术人员实施的约束激励措施

公司鼓励技术创新，建立了行之有效的创新激励机制和考核评价体系，公司对表现突出的技术人员进行物质和精神奖励。创新激励机制和考核评价体系有利

于将技术创新的效益和风险与研发人员的个人利益相结合，充分调动了员工对技术创新工作的主观能动性，有效促进了公司持续创新工作。

公司建立了保密相关管理制度，与核心技术人员签订了《保密与竞业禁止协议》，以法律形式约定相关保密责任，对于技术信息、专有技术、经营信息及其他涉密信息，研发人员具有保密义务。此外，公司定期对在岗涉密人员每年举办保密知识与技能培训，以加强保密措施的执行。

3、报告期内核心技术人员的变动情况及对发行人的影响

报告期内，公司核心技术人员未发生变动。

（六）公司研发创新机制

1、研发模式

公司研发主要以客户需求及市场趋势为导向，一方面，公司在与客户合作中与客户研发部门紧密沟通，融入客户新产品开发全过程，分析产品的使用需求，与客户协同研讨，共同确定产品的技术和工艺方案；另一方面，公司不断推进现有产品的 QVE、VA/VE 计划，即从产品性能、制造流程、工艺成本等方面不断创新，降低产品成本，提高产品质量。

公司新品设计和开发的具体流程如下：

①客户就产品设想提出主要技术指标和要求，并向公司询价；

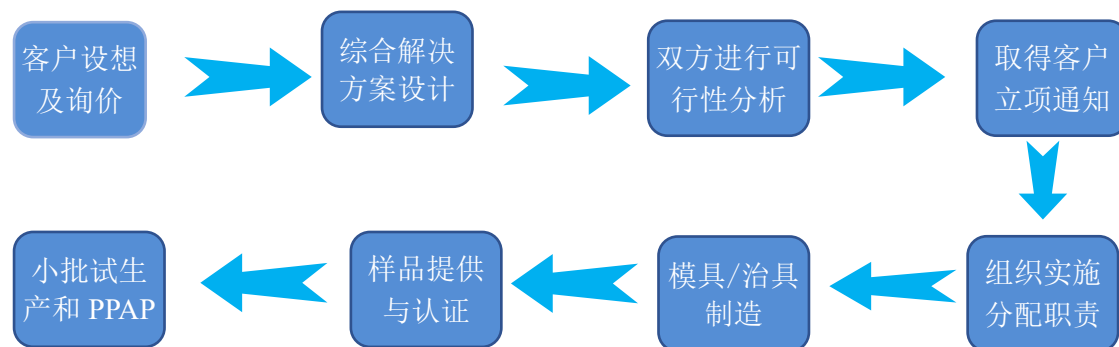
②公司研发部根据客户的技术要求进行周密的技术方案设计，包括模具/治具结构、组装自动化、焊接治具结构等，为客户提供成本和质量最优化的综合技术解决方案；

③公司与客户项目技术共同研讨进行可行性分析，取得客户立项通知；

④公司新产品项目部负责组织成立项目组，小组中的成员包括设计、经营、工艺工程、模具制造、采购和营业担当，根据新项目进度节点、品质指标、成本效率要求制定项目大日程并分配各部门职责；

⑤公司进行模具/治具、自动化设备等的制造、合格样品的提供与认证、小批试生产和 PPAP，在通过客户过程审核后按项目进度进入批量生产。

公司新品研发的流程如下：



2、研发机构设置

公司设置了专门的研发中心执行主要研发职能。公司研发相关职能部门的主要职能如下：

部门	主要职责
电气部品研发中心	主要对电气部品技术和产品开发过程进行评审，并对各技术开发项目完成质量评估；对行业最新技术动态和方向进行研究，对公司新产品和新技术进行研究开发；负责现有技术和产品的优化与支持；对技术及产品资料进行规范管理
汽车部品研发中心	主要对汽车部品技术和产品开发过程进行评审，并对各技术开发项目完成质量评估；对行业最新技术动态和方向进行研究，对公司新产品和新技术进行研究开发；负责现有技术和产品的优化与支持；对技术及产品资料进行规范管理

3、技术不断创新机制、技术储备及技术创新的安排

（1）技术不断创新机制

公司以保持在行业内技术领先为目标，紧跟行业技术发展前沿，关注国际、国内先进的技术、工艺方法和行业产品、技术的最新动态，持续加强研发投入，不断提高公司在电气和汽车精密部品领域核心技术能力和核心竞争力。公司在与全球高端客户合作中与其研发部门紧密沟通，融入客户新产品开发全过程，分析产品的使用需求，与客户协同研讨，共同确定产品的技术和工艺方案。

公司设置了先进的产品研发试作中心，并与施耐德及东海橡塑集团的研发中心开展同步产品技术研发和样品试作，使公司产品和技术不断创新，为公司总体经营目标的实现奠定坚实的基础。公司此次部分募集资金亦将运用于研发中心建设项目，通过进一步加大研发投入，充分整合公司内外技术研发资源，切实提高公司研发创新能力。

为充分调动全体员工对技术创新工作的主观能动性，积极提出合理化建议，推动公司技术进步，公司制定了一系列激励措施，建立了行之有效的创新激励机

制和考核评价体系。通过上述激励机制，公司对表现突出的技术人员进行物质和精神奖励，对未达绩效标准的员工进行适当的处罚。上述激励机制的建立将技术创新的效益和风险与研发人员的个人利益相结合，充分调动了员工对技术创新工作的主观能动性，有效促进了公司持续创新工作。

（2）技术储备

公司技术储备请参见本招股说明书“七、发行人技术开发和研究情况”之“（一）核心技术及其来源”和“（二）发行人正在研发的项目”相关内容。

（3）技术创新的制度安排

为保持公司的研发和技术优势，提升公司的持续创新能力，公司建立健全了《技改技革项目评价考核方案》等制度，对科研立项、实施、成果验收、人员管理、研发会议制度等进行了规范化、制度化规定。同时，公司配套建立了研发费用预算和结算制度，科研人员绩效考核与奖励制度等，上述制度有效地整合公司内部研发资源，提高研发项目效率和产出率。

此外，公司积极推进鼓励创新的企业文化建设，在公司内部形成倡导创新的良好组织结构和人文氛围。公司建立了《科技成果及创新奖励办法》等专门的激励制度，对取得研究成果、发明专利的研究开发人员给予专项奖励，使研究开发人员不断得到鼓励。

八、发行人境外经营及境外资产情况

（一）公司境外子公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人境外子公司包括泰国津荣、印度津荣、香港津荣和香港津荣国际，前述公司的基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人子公司、参股公司及分公司情况”之“（一）发行人全资子公司、控股子公司和参股公司的情况”。

发行人境外子公司最近一年资产规模和盈利情况如下：

单位：万元

序号	子公司名称	2019 年末		2019 年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	泰国津荣	3,974.55	2,545.49	654.55	-217.24
2	印度津荣	1,004.48	997.12	58.60	-23.75
3	香港津荣	1,007.46	1,000.10	58.60	-23.86

序号	子公司名称	2019 年末		2019 年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
4	香港津荣国际	-	-	-	-

（二）公司境外经营情况

报告期内，公司主营业务收入分不同地区的具体构成情况请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入按区域分析”。

报告期内，公司主营业务收入主要集中在境内，最近三年境内收入占比均超过 90%。境外销售客户主要为施耐德，产品主要为低压配电精密部品。

（三）公司境外资产情况

截至报告期末，公司境外资产主要为泰国津荣的土地使用权和在建房产，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的主要资产情况”。

第七节 公司治理与独立性

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

公司已经按照《公司法》、中国证监会关于公司治理的有关规定，制定了《公司章程》，建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《董事会秘书工作制度》、《总经理工作细则》等一系列公司治理和内控制度。

报告期内，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会专门委员会和内部审计部门能够按照公司治理和内部控制相关制度独立有效运作，履行各自的权利和义务，权责明确。

（二）股东大会制度的建立健全及运行情况

报告期内，公司共召开 16 次股东大会。股东大会依据《公司法》、《证券法》等法律法规，《公司章程》和《股东大会议事规则》等相关规章制度，规范运作。股东大会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规和公司章程的规定，不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（三）董事会制度的建立健全及运行情况

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，董事长 1 名。董事由股东大会选举或更换，每届任期三年，届满后可连选连任。

报告期内，公司共召开 18 次董事会。董事会依据《公司法》、《证券法》等法律法规，《公司章程》和《董事会议事规则》等相关规章制度，规范运作。董事会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规和公司章程的规定，不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（四）监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会由 3 名监事组成，设监事会主席 1 名，其中有 1 名职工代表监

事。

报告期内，公司共召开 8 次监事会。监事会依据《公司法》、《证券法》等法律法规，《公司章程》和《监事会议事规则》等相关规章制度，规范运作。监事会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规和公司章程的规定，不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（五）独立董事制度的建立健全及运行情况

为进一步完善公司法人治理结构，保护中小股东利益，公司现设有 3 名独立董事，并制定了《独立董事制度》，对独立董事的任职条件、提名及选举程序、职权、工作条件等作出明确规定。自公司建立《独立董事制度》以来，各独立董事严格依照《公司章程》及《独立董事制度》的规定履行职责，准时出席历次董事会，积极参与公司决策，勤勉尽责的履行职责，对需要其发表意见的事项认真审议并发表独立意见。独立董事对公司完善治理机构和规范运作起到了积极的作用，维护了全体股东的利益。

（六）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书 1 名，董事会秘书是公司的高级管理人员，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

公司依法制定了《董事会秘书工作制度》，公司现任董事会秘书自被聘任以来，按照《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的有关规定开展工作，较好地履行了相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重大作用。

（七）董事会专门委员会的设置及运行情况

2020 年 1 月 3 日，经第二届董事会第二次会议审议通过，公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，制定了相应的董事会专门委员会工作细则。董事会专门委员会的人员组成及运行情况具体如下：

名称	主任委员	其他委员
战略委员会	孙兴文	闫学伟、赵红

名称	主任委员	其他委员
审计委员会	李建军	黄跃军、云志
提名委员会	黄跃军	李泽广、孙兴文
薪酬与考核委员会	李泽广	李建军、赵红

董事会各专门委员会成立后，能够按照《董事会议事规则》、《审计委员会工作细则》、《战略委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》的有关规定履行职责，上述各专业委员会在完善公司治理，强化董事职责，保护投资者利益，加强董事会对公司经营、运作的监督和指导作用等方面发挥了积极作用。

二、特别表决权股份或类似安排的基本情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在特别表决权股份或类似安排的情况。

三、协议控制架构的具体安排

截至本招股说明书签署之日，公司不存在协议控制架构的情况。

四、发行人内部控制制度情况

（一）内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司管理层认为：公司结合自身经营特点，已制定了一系列的内部控制制度，公司内部控制体系已基本建立健全，较好地覆盖了公司各方面的经营活动；各项制度均得到了有效执行，能够对编制真实公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务的健康运行及公司经营风险的控制提供保证。公司已按《企业内部控制基本规范》的要求在所有重大方面有效保持了与财务报告相关的内部控制。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

公证天业对公司内部控制制度进行了审核，并出具了编号为苏公W[2020]E1338号的《内部控制鉴证报告》，认为：“津荣天宇按照《企业内部控制基本规范》规定的标准于2019年12月31日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。”

五、发行人报告期内违法违规行为的情况

2020年1月17日，南开海关出具《中华人民共和国南开海关当场处罚决定书》（津南开关缉决（简易）字[2020]0001号），认定津荣天宇未按规定在营业执照变更的30日内向海关办理变更手续，违反海关监管规定。南开海关依据《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》第四十条第一项的规定，决定对津荣天宇处以警告。同日，南开海关出具《海关进出口货物收发货人备案回执》，津荣天宇已就上述违规进行更正，并完成了海关变更手续。

《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》第四十条第一项规定：“报关单位有下列情形之一的，海关予以警告，责令其改正，可以处1万元以下罚款：（一）报关单位企业名称、企业性质、企业住所、法定代表人（负责人）等海关注册登记内容发生变更，未按照规定向海关办理变更手续的”。根据该规定，公司因前述违规行为而受到的“处以警告”行政处罚较为轻微，不构成重大违法违规行为，未对公司的持续经营产生重大不利影响，且公司已采取对相关业务人员进行培训、完善公司海关注册登记信息报备等整改措施，不构成公司本次首次公开发行股票并在创业板上市的法律障碍。

保荐机构认为，发行人因“未按规定在营业执照变更的30日内向海关办理变更手续”而受到南开海关“处以警告”的行政处罚，系《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》第四十条第一项规定的较为轻微情形，不构成重大违法违规行为，未对发行人的持续经营产生重大不利影响，且发行人已采取对相关业务人员进行培训、完善公司海关注册登记信息报备等整改措施，前述事项不构成发行人本次首次公开发行股票并在创业板上市的法律障碍。

发行人律师认为，津荣天宇因前述违规行为而受到的行政处罚系法定幅度内的最低处罚情形，且违规情形已及时进行规范，情节较轻，不构成重大违法行为，不涉及对发行人的持续经营产生重大不利影响，故该等情形不会构成本次发行上市的实质性障碍。

六、发行人报告期内资金被占用和对外担保的情况

2017年12月6日，公司实际控制人之一、董事长孙兴文因个人原因向津荣天宇借款480万元，于2017年12月21日归还，且已按实际借款时间参考银行同期贷款利率向津荣天宇支付了借款利息。

公司已于2020年6月18日召开的2020年第三次临时股东大会决议，审议

通过了《关于确认公司近三年（2017-2019年）关联交易的议案》，对发行人在报告期内发生的关联方资金占用及清理情况进行了确认，独立董事就资金占用问题发表了独立意见，认为该等资金占用对公司正常生产经营和独立运作未造成实质性影响。发行人建立了完善的关联交易、资金管理等相关制度、控股股东及实际控制人出具了承诺，该等承诺合法、有效，能有效防止发行人资金被关联方拆借或占用。

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

截至本招股说明书签署日，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

保荐机构认为，前述发行人实际控制人资金占用情况已进行了清理及归还，除此之外发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况，发行人已采取了有效的整改措施，建立完善了关联交易、资金管理等相关制度，控股股东及实际控制人已出具了避免资金占用的承诺，该笔资金占用事项不会对发行人内控制度有效性构成重大不利影响，亦不构成重大违法违规，不构成发行人首次公开发行上市的法律障碍。

发行人律师认为，发行人已采取有效整改措施，不构成内控制度有效性的重大不利影响，不构成重大违法违规，不构成发行人本次发行的实质性障碍。

七、发行人独立持续经营能力

本公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全了法人治理结构，在资产、人员、机构、财务和业务等方面均遵循了创业板上市公司规范运作的要求，具有完整的业务体系和面向市场独立持续经营的能力。

（一）资产完整

公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司的资产、资金独立于控

股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在被其控制或占用的情形。

（二）人员独立

公司根据《公司法》及《公司章程》的规定选举产生董事、监事，由董事会聘任高级管理人员；公司劳动、人事及人力资源管理均独立于控股股东、实际控制人；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况；公司的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务管理和核算体系，配备了专职财务人员，能够独立做出财务决策，不受控股股东干预；公司按照《企业会计准则》制定了规范的财务会计制度和对其子公司的财务管理制度；公司开立了独立的基本结算账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

（四）机构独立

公司依据《公司法》和《公司章程》，设立了股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，选举了董事、监事，聘任了总经理、副总经理等高级管理人员，建立了规范、完整的法人治理结构。公司各机构独立运作、职责明确，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

公司主营业务为专业从事精密金属模具及相关部件的研发、生产、销售，业务独立于控股股东和实际控制人及其控制的其他企业，能够面向市场自主经营，不存在受制于股东单位及其他主要关联方的情况。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情形，亦不存在严重影响独立性或显失公平的关联交易。

（六）主营业务、控制权及人员稳定情况

公司主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化；控股股东、实际控制人所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

（七）持续经营能力

公司不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

八、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况

发行人专业从事精密金属模具及相关部件的研发、生产、销售。发行人的控股股东、实际控制人闫学伟、云志及韩凤芝除发行人及其子公司外，无控制的其他企业；发行人的控股股东、实际控制人孙兴文除发行人及其子公司外，其控制的其他企业及其经营范围具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）控股股东及实际控制人控制的其他企业情况”。孙兴文控制的其他企业未与发行人及其子公司从事相同或相近的业务。

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争的情形。

（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免未来可能出现的潜在同业竞争，发行人控股股东、实际控制人孙兴文、闫学伟、云志及韩凤芝向发行人出具《关于避免同业竞争的承诺函》，内容如下：

1、本人确认，截至本函出具日，除发行人及其下属企业外，本人不存在其他控制的与发行人构成或可能构成直接或间接竞争关系的企业。

2、本人承诺未来将不会以任何形式参与或从事与发行人及其下属企业构成或可能构成直接或间接竞争的业务或活动，包括但不限于设立、投资、收购、兼并与发行人及其下属企业的主营业务相同或类似的企业。

3、本人将对自身及未来可能控制的其他企业的生产经营活动进行监督和约束，如果将来本人及控制的其他企业的业务与发行人及其下属企业的业务出现相同或类似的情况，本人承诺将采取以下措施解决：

（1）本人及控制的其他企业从任何第三者获得的任何商业机会与发行人及其下属企业的业务或活动可能构成同业竞争的，本人及控制的其他企业将立即通知发行人，并尽力将该等商业机会让与发行人或其下属企业；

（2）如本人及控制的其他企业与发行人及其下属企业因实质或潜在的同业竞争产生利益冲突，则优先考虑发行人及其下属企业的利益；

（3）发行人认为必要时，本人及控制的其他企业将进行减持直至全部转让相关企业持有的有关资产和业务；

（4）发行人在认为必要时，可以通过适当方式优先收购本人及控制的其他企业持有的有关资产和业务；

（5）有利于避免同业竞争的其他措施。

4、如因本人违反上述承诺而给发行人及其他股东造成损失的，本人自愿承担由此对发行人及其他股东造成的一切损失。

本承诺函在以下情形发生时（以较早为准）终止法律效力：（1）本人不再作为发行人的控股股东及实际控制人；（2）发行人终止在中国境内证券交易所上市。

九、发行人关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及中国证监会等相关规定，报告期内公司主要关联方及其关联关系如下：

（一）发行人控股股东、实际控制人

公司的控股股东和实际控制人为孙兴文、闫学伟、云志及韩凤芝，其基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”。

（二）控股股东及实际控制人直接或间接控制的其他企业

控股股东及实际控制人控制的其他企业包括荣和科技、荣和峰景光电、峰景光电、荣和祥泰、荣和峰景，其基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”。

之“（二）控股股东及实际控制人控制的其他企业情况”。

（三）发行人子公司、合营企业及联营企业

发行人子公司、合营企业及联营企业包括东莞津荣、武汉津荣、津荣天新、津荣天晟、津荣天泰、泰国津荣、香港津荣、香港津荣国际、印度津荣、嘉兴津荣、津荣中和、东海津荣，其基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人子公司、参股公司及分公司情况”。

（四）持股 5%以上的其他股东

除公司的控股股东和实际控制人孙兴文、闫学伟、云志及韩凤芝外，无其他持有发行人 5%以上股份的股东。

（五）发行人的董事、监事、高级管理人员

发行人的董事、监事、高级管理人员情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”。

（六）其他主要关联方

（1）其他关联自然人

发行人董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母；中国证监会、深圳证券交易所或者发行人根据实质重于形式原则认定的其他与发行人有特殊关系，可能导致发行人利益对其倾斜的自然人。

（2）其他关联法人

除前述“九、发行人关联方及关联关系”之“（二）控股股东及实际控制人直接或间接控制的其他企业”外，其他关联法人还包括发行人的董事、监事及高级管理人员控制的企业或兼任董事或高级管理人员的企业以及前述自然人关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业，主要包括：

序号	关联方名称	关联关系
1	香河第一城酒业有限公司	董事长孙兴文之兄孙兴忠实际控制并担任执行董事、总经理的企业
2	中经泰丰资本投资管理（北京）有限公司	董事长孙兴文之兄孙兴忠实际控制的企业
3	天津普润泽实业有限公司	董事长孙兴文之兄孙兴忠实际控制并

序号	关联方名称	关联关系
		担任执行董事、经理的企业
4	香河鑫福源商贸有限公司	董事长孙兴文之兄孙兴忠实际控制并担任执行董事、总经理的企业
5	北京荷香酒业有限公司	董事长孙兴文之兄孙兴忠实际控制并担任执行董事、经理的企业
6	廊坊市公实检测技术服务有限公司	董事长孙兴文之兄孙兴忠实际控制并担任执行董事的企业
7	香河东方电子有限公司	董事长孙兴文之兄孙兴忠实际控制并担任执行董事的企业
8	天津科润新燃气设备有限公司	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书云志之姐云迺卉及其配偶实际控制，另一姐姐云迺萼担任执行董事、经理的企业
9	北京岳领资产管理有限公司	董事张绍岩持股 30%并担任执行董事、经理的企业
10	拓尔思信息技术股份有限公司	董事张绍岩担任独立董事的企业
11	北京中泰仁科科技有限公司	董事张绍岩及其配偶实际控制的企业
12	深圳市碧眼投资发展股份有限公司	独立董事李建军担任董事的企业
13	深圳市光明汇智投资发展股份有限公司	独立董事李建军担任董事的企业
14	深圳市东周集体投资发展股份有限公司	独立董事李建军担任董事的企业
15	深圳市衡润财务服务有限公司	独立董事李建军担任总经理的企业
16	黄河财产保险股份有限公司	独立董事李泽广担任董事的企业
17	太原市美之图环保科技有限公司	独立董事黄跃军之弟及其配偶实际控制的企业

（3）报告期内发行人曾经存在的关联方

序号	关联方名称或姓名	关联关系
1	天津市津荣天诚科技有限公司	发行人报告期内的控股子公司，2017年11月25日，发行人与曲燕文签署《股份转让协议》，发行人将其持有该公司51%的股份转让给曲燕文，并于2017年11月27日办理完毕工商登记
2	魏利剑	报告期内曾任发行人监事，2018年8月1日，津荣天宇召开股东大会选举出新的监事
3	孙卫军	报告期内曾任发行人独立董事，2018年12月14日，津荣天宇召开股东大会选举出新的董事
4	天津新华同力管理咨询有限公司	报告期内曾经的独立董事孙卫军实际控制并担任执行董事、经理的企业
5	天津市荣华宠物用品有限公司	董事长孙兴文之妹孙兴春持股50%并担任执行董事、经理的企业，已于2019年5月29日注销
6	天津大通环保工程有限公司	董事长孙兴文报告期内持股2%并担任董事的公司，2020年3月18日，孙兴文将其持有该公司2%的股权转让给天津大通投资集团有限公司，且不再担任该公司董事

十、发行人关联交易情况

（一）报告期内全部关联交易简要汇总表

单位：万元

交易对手方	交易类型	交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经常性关联交易					
东海津荣	关联方销售	发行人向其提供房屋租赁、物业、水电等	122.97	129.36	129.55
东海津荣	关联方采购	发行人向其采购模具	573.91	556.58	353.93
二、偶发性关联交易					
天津新华同力管理咨询有限公司	关联方采购	发行人向其采购咨询服务	19.42	-	-
天津市荣华宠物用品有限公司	关联方采购	发行人向其采购包装物	-	-	26.35
闫学伟/孙兴文/云志/嘉兴津荣	关联方担保	为发行人提供担保	担保额度：12,652.82		
孙兴文	关联方资金拆借	资金拆借	-	-	480.00

（二）经常性关联交易**1、关联方销售情况**

单位：万元

关联方	交易内容	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
东海津荣	房屋租赁、物业、水电等	交易金额	122.97	129.36	129.55
		占营业收入比重	0.14%	0.15%	0.18%

（1）关联销售的必要性、定价依据及公允性分析**①关联销售的必要性**

津荣天宇向东海津荣提供房屋租赁，主要系东海津荣是津荣天宇的模具供应商，出于地理位置考虑，该房屋紧邻津荣天宇生产经营场所，供货运输成本较低，且可促进发行人与供应商东海津荣的日常沟通交流并有利于对所采购模具的各方面需求予以迅速响应，降低了物流与沟通成本。

②关联销售的定价依据及公允性分析

根据发行人与东海津荣签署的租赁协议，发行人租赁给东海津荣的厂房 2,438 m²，租赁单价为 25 元/平方米/月，年租金为 73.14 万元。天津地区类似条件的厂房市场价格区间为 24 元-30 元/平方米/月，前述关联租赁系根据市场情况定价，价格公允。

（2）对发行人独立性的影响

发行人与东海津荣之间的关联销售价格公允，不存在损害公司利益或者向公司进行利益输送的情形。同时，关联销售占发行人营业收入较低，报告期各期占营业收入比例分别为 0.18%、0.15%、0.14%，因此上述关联销售对发行人独立性不存在影响。

2、关联方采购情况

单位：万元

关联方	交易内容	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
东海津荣	模具	交易金额	573.91	556.58	353.93
		占营业成本比重	0.81%	0.79%	0.59%

（1）关联采购的必要性、定价依据及公允性分析

①关联采购的必要性

东海津荣系公司与东海橡塑控股方住友理工合资设立的参股公司。报告期内，发行人向东海津荣采购的模具，一部分单品模具直接销售给东海橡塑，另一部分模具在公司完成进一步精密加工后组成套组模具再行销售给东海橡塑。公司向东海津荣采购模具主要是为了开发及生产东海橡塑的产品，相对于东海橡塑向公司采购模具而言，实际上东海橡塑更关注公司向其销售的产品是否符合质量要求，为减少由东海津荣直接供应东海橡塑模具所生产产品可能导致的产品质量归属问题，东海橡塑一般要求由公司统一提供模具及相关产品，以便于其统一供货渠道及供应商管理；同时，东海津荣仅具有模具生产能力，不具备批量产品生产能力，因此东海橡塑不直接向东海津荣采购模具，而是向公司采购模具及配套产品。

②关联采购的定价依据及公允性分析

报告期内，发行人向东海津荣采购的模具，主要有以下两种销售处理方式：

I、部分单品模具直接销售给东海橡塑（直接目的是为了利用该模具冲压东海橡塑所需产品，东海橡塑采购该种模具后提供给津荣天宇进行冲压生产）；

II、部分模具结合津荣天宇自身模具研发、设计、制造工艺组成套组模具，再行销售给东海橡塑（东海橡塑采购此种模具后提供给津荣天宇进行冲压生产）。

津荣天宇利用前述模具生产出东海橡塑所需的金属部品件，无论采取何种处理方式，最终流向均为发行人下游客户东海橡塑，不存在销售给其他客户或用于生产非东海橡塑所需产品的情形。其采购和销售定价主要有以下关系：

I、针对单品模具，其采购价格主要参考市场同类产品的价格，根据材料投入

量、模具形状大小及制品成型的复杂程度定价，东海橡塑亦知悉发行人与东海津荣的交易价格，同时发行人对该类产品的销售和采购价格一致；

II、针对套组模具，发行人根据自身模具制造成本加成一定利润，再加上向东海津荣的外购模具采购价格，确定销售给东海橡塑的价格。

综上，发行人实际上并不存在从上述交易牟取不当利益的情形，上述交易价格定价公允合理。

（2）对发行人独立性的影响

发行人与东海津荣之间的关联采购价格公允，不存在损害公司利益或者向公司进行利益输送的情形。同时，关联采购占发行人营业成本较低，报告期各期占营业成本比例分别为 0.59%、0.79%和 0.81%，因此上述关联采购对发行人独立性不存在影响。

3、经常性关联交易的决策程序

前述与东海津荣的经常性关联交易，已经过公司 2016 年、2017 年、2018 年、2019 年年度股东大会等会议的预计及审议通过。

（三）偶发性关联交易

1、关联方担保情况

单位：万元

担保项目	担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	担保方式
星展银行借款	孙兴文/闫学伟/嘉兴津荣	3,000.00	2017/09/13	2024/09/12	否	保证
花旗银行借款	孙兴文/闫学伟	1,195.67	2013/01/06	2018/09/14	是	保证
花旗银行借款	孙兴文/闫学伟	1,500.00	2015/04/01	2018/09/31	是	保证
花旗银行借款	孙兴文/闫学伟	4,000.00	2018/02/22	2023/08/21	否	保证
富邦华一银行借款	孙兴文/闫学伟	1,500.00	2019/08/06	2024/08/31	否	保证
平安国际融资租赁	孙兴文/闫学伟	610.20	2017/09/26	2022/09/25	否	保证
平安国际融资租赁	孙兴文/闫学伟	149.74	2018/06/25	2022/06/24	否	保证
平安国际融资租赁	孙兴文/闫学伟	81.78	2018/12/03	2022/12/02	否	保证
远东宏信售后回租	孙兴文/闫学伟/云志	615.43	2017/09/08	2022/09/07	否	保证

2、关联方资金拆借

发行人于 2017 年 12 月 6 日向孙兴文拆出 480 万元，孙兴文于 2017 年 12 月 21 日全部归还，并已归还相应利息。2020 年 4 月 23 日，公司 2019 年度股东大会

会已对前述事项予以确认。

3、其他关联交易

单位：万元

关联方	采购内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
天津新华同力管理咨询有限公司	咨询费	19.42	-	-
天津市荣华宠物用品有限公司	包装物	-	-	26.35

2019 年 1 月，发行人聘请天津新华同力管理咨询有限公司为发行人提供全面的管理咨询和培训服务，进行企业文化的梳理、战略指标的制定以及促进发行人高层管理人员领导力的提升，与该单位的交易自 2019 年 3 月起未再发生。

2017 年 3 月-6 月，发行人向天津市荣华宠物用品有限公司采购了包装物（周转箱、纸箱等），与该单位的交易自 2017 年 7 月起未再发生。

前述关联采购价格与市场价格不存在显著差异，关联交易定价公允合理，且采购金额、占比均较少，未对公司的营业成本、经营业绩产生重大影响。

（四）关联交易往来款余额

报告期各期末，关联方应收应付款项余额情况具体如下：

单位：万元

科目	关联方名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31.
应收款项	东海津荣	68.58	33.31	34.57
应付款项	东海津荣	365.22	371.16	380.02

（五）关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

公司具有独立的采购、生产、销售系统。报告期内，公司与关联方之间的关联交易定价公允、合理。关联交易对公司正常的生产经营活动未产生重大影响，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情形，未对公司的财务状况及经营成果产生不利影响。

十一、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司已建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》和《关联交易管理办法》等相关制度中对关联交易决策权限与程序作出了规定，确保关联交易不损害公司和全体股东的利

益。公司在报告期内的关联交易，均已经公司股东大会确认。

独立董事对公司报告期内的关联交易进行了核查，并发表了独立意见，公司全体独立董事均认为公司 2017 年、2018 年、2019 年与关联方之间所发生的关联交易均按照正常商业条款进行，交易条款公平合理，不存在损害公司和股东利益，以及通过关联交易操作利润的情形。公司报告期内与各关联方发生的各项关联交易的决策程序符合《公司章程》、《关联交易管理办法》等制度的规定，体现了公开、公平、公正的原则。公司控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东、董事、监事及高级管理人员已出具《关于避免和减少关联交易的承诺函》，避免和减少控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东、董事、监事及高级管理人员与公司发生关联交易。

十二、发行人减少关联交易的措施

公司将尽量避免或减少与关联方之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《股东大会会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易管理办法》等相关制度规定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度。同时，公司将进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，保护股东和公司利益不受损害。

发行人控股股东、实际控制人孙兴文、闫学伟、云志及韩凤芝已向发行人出具《关于避免和减少关联交易的承诺函》并作出如下承诺：

1、不以向发行人拆借、占用资金或采取由发行人代垫款项、代偿债务等任何方式侵占发行人资金或挪用、侵占发行人资产或其他资源；不要求发行人及其下属企业违法违规提供担保；

2、对于本人及关联方（包括但不限于本人直接或间接控制的法人及其他组织，本人关系密切的家庭成员，本人担任董事、高级管理人员的除发行人及其下属公司以外的法人及其他组织等）将来与发行人（包括发行人未来的下属企业，下同）发生的关联交易，本人将尽可能地避免或减少；对于能够通过市场方式与独立第三方之间进行的交易，将由发行人与独立第三方进行；

3、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，并按照有关法律法规、规则以及发行人《公司章程》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批手续，切

实保护发行人及其他股东的利益；

4、本人保证不通过关联交易损害发行人及其他股东的合法权益，如有违反上述承诺而损害发行人及其他股东合法权益的，本人自愿承担由此对发行人造成的一切损失。

第八节 财务会计信息与管理层分析

本节中以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自公司经审计的财务报告。公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、经审计的财务报表

（一）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	51,334,889.50	72,810,734.52	126,457,465.82
应收票据	14,385,885.53	19,156,496.04	15,393,919.14
应收账款	185,806,556.27	142,844,013.41	132,816,703.43
预付款项	8,615,212.64	6,804,052.80	6,847,185.23
其他应收款	1,357,491.26	1,793,695.12	1,331,739.99
存货	202,281,118.60	169,704,956.31	148,810,867.87
其他流动资产	8,017,932.79	4,850,715.42	2,455,707.83
流动资产合计	471,799,086.59	417,964,663.62	434,113,589.31
非流动资产：			
长期应收款	1,927,076.95	1,747,383.67	551,018.10
长期股权投资	4,794,443.61	4,977,072.79	5,138,349.06
固定资产	164,114,066.43	159,290,191.81	129,708,615.20
在建工程	8,019,873.85	4,344,707.65	1,117,147.36
无形资产	27,463,009.17	24,448,052.32	10,579,198.53
长期待摊费用	1,632,194.63	2,621,499.98	3,634,370.64
递延所得税资产	2,881,106.79	2,644,688.31	2,326,320.22
其他非流动资产	9,040,535.42	9,355,517.97	22,989,528.27
非流动资产合计	219,872,306.85	209,429,114.50	176,044,547.38
资产总计	691,671,393.44	627,393,778.12	610,158,136.69
流动负债：			
短期借款	66,278,335.47	63,781,121.07	60,464,999.27
应付账款	178,392,322.15	150,506,597.14	154,193,553.17
预收款项	919,690.35	369,067.03	1,351,964.30
应付职工薪酬	5,489,569.24	7,750,311.15	6,582,005.84
应交税费	2,833,827.83	3,700,794.46	4,277,387.17

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
其他应付款	1,202,937.30	1,167,269.57	1,320,729.65
其中：应付利息			
应付股利			
其他流动负债	-		
流动负债合计	255,116,682.34	227,275,160.42	228,190,639.40
非流动负债：			
长期应付款	3,538,636.36	8,266,780.48	4,713,257.11
递延收益	1,081,579.86	1,289,319.90	1,497,059.95
非流动负债合计	4,620,216.22	9,556,100.38	6,210,317.06
负债合计	259,736,898.56	236,831,260.80	234,400,956.46
所有者权益：			
股本	55,403,200.00	55,403,200.00	57,640,000.00
资本公积	189,913,112.76	189,913,112.76	220,742,032.44
其他综合收益	3,901,313.80	908,650.80	-93,457.21
盈余公积	12,696,041.61	8,746,922.86	4,860,296.98
未分配利润	152,892,346.39	120,203,458.03	80,731,887.57
归属于母公司所有者权益合计	414,806,014.56	375,175,344.45	363,880,759.78
少数股东权益	17,128,480.32	15,387,172.87	11,876,420.45
所有者权益合计	431,934,494.88	390,562,517.32	375,757,180.23
负债和所有者权益总计	691,671,393.44	627,393,778.12	610,158,136.69

（二）合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	874,381,759.62	863,073,722.25	734,894,730.02
其中：营业收入	874,381,759.62	863,073,722.25	734,894,730.02
二、营业总成本	809,437,450.48	805,581,851.49	691,743,025.96
其中：营业成本	706,093,888.13	705,837,836.59	597,936,816.68
税金及附加	4,147,719.27	4,057,888.95	3,587,465.29
销售费用	16,475,058.79	16,353,825.76	17,147,942.46
管理费用	50,224,722.75	50,291,741.02	46,204,393.07
研发费用	29,389,043.71	25,700,804.65	24,523,269.67
财务费用	3,107,017.83	3,339,754.52	2,343,138.79
其中：利息费用	3,667,003.09	4,404,622.44	2,791,933.03
利息收入	517,906.46	582,785.65	396,443.12
加：其他收益	5,447,684.04	1,161,949.00	244,850.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资收益（损失以“—”号填列）	-304,951.09	-103,715.77	-72,375.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-304,951.09	-103,715.77	71,407.61
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,354,485.95	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,306,033.72	-2,956,522.82	-3,725,856.93
资产处置收益（损失以“-”号填列）	263,411.50	-5,000.00	39,399.78
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	65,689,933.92	55,588,581.17	39,637,721.57
加：营业外收入	82,312.90	257,287.21	2,442,778.04
减：营业外支出	590,524.21	1,014,732.69	725,805.37
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	65,181,722.61	54,831,135.69	41,354,694.24
减：所得税费用	9,782,897.54	9,563,408.99	7,881,805.70
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	55,398,825.07	45,267,726.70	33,472,888.54
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润	55,398,825.07	45,267,726.70	33,472,888.54
2.终止经营净利润	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1.少数股东损益	2,139,857.96	1,909,530.36	1,355,533.51
2.归属于母公司股东的净利润	53,258,967.11	43,358,196.34	32,117,355.03
六、其他综合收益的税后净额	2,993,132.04	1,002,307.40	-93,475.91
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,992,663.00	1,002,108.01	-93,457.21
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	2,992,663.00	1,002,108.01	-93,457.21
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
6.其他债权投资信用价值准备	-	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	2,992,663.00	1,002,108.01	-93,457.21
9.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	469.04	199.39	-18.70
七、综合收益总额	58,391,957.10	46,270,034.10	33,379,412.63
归属于母公司所有者的综合收益总额	56,251,630.10	44,360,304.35	32,023,897.82
归属于少数股东的综合收益总额	2,140,327.00	1,909,729.75	1,355,514.81
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.96	0.76	0.60
（二）稀释每股收益	0.96	0.76	0.60

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：			

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	949,450,170.23	982,088,152.87	836,753,544.35
收到的税费返还	2,353.92	-	43,884.00
收到其他与经营活动有关的现金	6,724,468.85	1,737,650.44	10,002,835.93
经营活动现金流入小计	956,176,993.00	983,825,803.31	846,800,264.28
购买商品、接受劳务支付的现金	741,202,416.40	773,205,342.16	687,476,554.20
支付给职工以及为职工支付的现金	100,604,157.76	96,031,964.61	64,794,647.34
支付的各项税费	33,398,625.98	32,632,642.95	26,915,004.78
支付其他与经营活动有关的现金	46,478,171.60	45,351,731.40	51,190,030.78
经营活动现金流出小计	921,683,371.74	947,221,681.12	830,376,237.10
经营活动产生的现金流量净额	34,493,621.26	36,604,122.19	16,424,027.18
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	-	-	195,507.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,256,083.96	946,580.01	905,975.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	10,000,043.39
投资活动现金流入小计	1,256,083.96	946,580.01	11,101,527.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,719,166.38	55,700,048.48	57,197,074.75
投资活动现金流出小计	35,719,166.38	55,700,048.48	57,197,074.75
投资活动产生的现金流量净额	-34,463,082.42	-54,753,468.47	-46,095,547.66
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	980.45	2,001,022.67	109,702,400.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	980.45	2,001,022.67	3,003,000.00
取得借款收到的现金	137,515,167.14	91,762,703.97	130,424,362.12
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,689,500.00
筹资活动现金流入小计	137,516,147.59	93,763,726.64	244,816,262.12

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
偿还债务支付的现金	135,166,078.77	88,818,099.81	109,550,207.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,948,621.18	3,561,240.73	9,446,597.48
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	400,000.00	400,000.00	400,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	5,319,360.00	37,950,769.68	667,500.00
筹资活动现金流出小计	160,434,059.95	130,330,110.22	119,664,304.86
筹资活动产生的现金流量净额	-22,917,912.36	-36,566,383.58	125,151,957.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,411,528.50	1,068,998.56	-432,343.89
五、现金及现金等价物净增加额	-21,475,845.02	-53,646,731.30	95,048,092.89
加：期初现金及现金等价物余额	72,810,734.52	126,457,465.82	31,409,372.93
六、期末现金及现金等价物余额	51,334,889.50	72,810,734.52	126,457,465.82

二、 审计意见

公证天业对本公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度、2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具苏公 W[2020]A1100 号标准无保留意见的审计报告。

公证天业认为，本公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了本公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况，以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

三、关键审计事项以及与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

（一）关键审计事项及应对措施

关键审计事项是会计师根据职业判断，认为分别对 2017 年度、2018 年度及

2019 年度财务报表审计最为重要的事项。公证天业在《审计报告》（苏公 W[2020]A1100 号）中对关键审计事项的描述汇总如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
1、主营业务收入的确认	
<p>津荣天宇的产品主要包括汽车精密部品、电气精密部品、精密模具和边角料等。2019 年度，津荣天宇实现主营业务收入为 86,961.44 万元；2018 年度，津荣天宇实现主营业务收入 85,993.25 万元；2017 年度津荣天宇实现主营业务收入 73,103.75 万元。津荣天宇销售商品收入确认的依据如下：</p> <p>对于国内销售，以将产品交付客户，经客户验收并核对无误后作为收入的确认时点；对于出口销售，以报关单上记载的出口日期作为外销收入的确认时点。</p> <p>对于模具收入，当开发的模具达到合同约定的交付状态时作为模具收入的确认时点。</p> <p>基于主营业务收入是津荣天宇的关键指标之一，存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，因此审计机构将主营业务收入的确认作为关键审计事项。</p>	<p>针对主营业务收入的确认这一关键审计事项执行的审计程序主要包括：</p> <p>（1）对销售与收款内部控制循环进行了解并执行穿行测试，对重要的控制点执行控制测试；</p> <p>（2）对收入执行实质性分析程序，针对收入月度与年度间波动，结合行业特征识别和了解波动原因，判断主营业务收入与主营业务毛利率变动的合理性；</p> <p>（3）对收入执行细节测试，选取样本检查与收入确认相关的支持性文件，包括主要销售合同、销售发票、产品出库单、客户签收记录、对账记录、报关单等；</p> <p>（4）检查客户回款记录，选择重要客户进行当期收入及应收账款余额进行函证，以确认主营业务收入的真实性。</p> <p>（5）对主要客户进行实地走访，了解双方交易背景、交易流程、货款结算方法等内容；</p> <p>（6）对收入执行截止测试，选取资产负债表日前后确认的销售收入执行抽样测试，核对至发出并确认等支持性文件，以确认收入确认是否记录在正确的会计期间。</p>
2、应收账款坏账准备	
<p>2019 年末，津荣天宇应收账款余额为 19,648.90 万元，坏账准备 1,068.24 万元，账面价值 18,580.66 万元；2018 年末，津荣天宇应收账款余额为 15,225.05 万元，坏账准备 940.65 万元，账面价值 14,284.40 万元；2017 年末，津荣天宇应收账款余额为 14,324.36 万元，坏账准备 1,042.69 万元，账</p>	<p>针对应收账款坏账准备这一关键审计事项执行的主要审计程序包括：</p> <p>（1）了解和评价管理层与应收账款管理相关的关键内部控制设计和运行的有效性；</p> <p>（2）复核管理层有关应收账款坏账准备的会计政策，检查所采用的坏账准备计提会计政策的合理性；检查对于按照单项计提和按</p>

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>面价值 13,281.67 万元；</p> <p>津荣天宇管理层根据各项应收账款的信用风险特征，以单项应收账款或应收账款组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层综合考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，估计预期收取的现金流量，据此确定应计提的坏账准备；对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层以账龄为依据划分组合，参照历史信用损失经验，并根据前瞻性估计予以调整，编制应收账款账龄与违约损失率对照表，据此确定应计提的坏账准备。由于应收账款余额重大且坏账准备的评估涉及管理层的重大判断，因此我们将应收账款坏账准备的计提作为关键审计事项。</p>	<p>照信用风险组合确认坏账准备的区分标准是否适当；</p> <p>（3）获取并检查应收账款明细表和账龄分析表、坏账准备计提表并结合应收账款函证及期后回款检查，确认应收账款坏账准备计提的合理性；</p> <p>（4）了解应收账款形成原因，检查报告期内对账及催收等与货款回收有关的资料，核查确认报告期末不存在有争议的应收账款，确认应收账款坏账计提充分性；</p> <p>（5）检查与应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。</p>
3、存货可变现净值	
<p>2019 年末，津荣天宇存货余额为 20,558.72 万元，存货跌价准备 330.60 万元，账面价值 20,228.12 万元；2018 年末，津荣天宇存货余额为 17,330.33 万元，存货跌价准备 359.84 万元，账面价值 16,970.49 万元；2017 年末，津荣天宇存货余额为 15,141.60 万元，存货跌价准备 260.51 万元，账面价值 14,881.09 万元。津荣天宇存货可变现净值确定依据及存货跌价准备的计提方法如下：</p> <p>资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。管理层在考虑持有存货目的的基础上，根据历史售价、合同约定售价、未来市场趋势等确定估计售价，并按照估计售价减去至完工时估计将要</p>	<p>针对存货可变现净值这一关键审计事项执行的主要审计程序包括：</p> <p>（1）了解与存货可变现净值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；</p> <p>（2）复核管理层以前年度对存货可变现净值的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性；</p> <p>（3）抽样复核管理层对存货估计售价的预测情况，将估计售价与历史售价、期后情况、市场信息等进行比较，评价其合理性；评价管理层对至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费的预测的合理性；</p>

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定存货的可变现净值。</p> <p>由于存货金额较高，且确定存货可变现净值涉及重大管理层判断，我们将存货可变现净值确定为关键审计事项。</p>	<p>测试存货可变现净值的计算是否准确；</p> <p>（4）审核存货周转天数以及存货库龄情况，判断是否存在较长库龄的存货导致存货减值的风险，对库龄较长的存货进行分析性复核，分析存货跌价准备是否合理；</p> <p>（5）对存货盘点实施实地监盘，核实存货的数量，检查存货的实际状况，关注冷背残次的存货是否被识别；</p> <p>（6）检查与存货跌价准备相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。</p>

（二）与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司在确定与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平判断标准时，结合自身所处的行业、发展阶段和经营状况，具体从性质和金额两个方面来考虑。从性质来看，主要考虑该事项在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量；从金额来看，因报告期内公司业务稳定且为持续盈利企业，根据利润总额的5%确定合并财务报表的重要性水平。

四、影响发行人业绩的主要因素和指标

（一）影响收入、成本和费用的主要因素

1、影响收入的主要因素

公司主要从事电气和汽车领域精密金属模具及相关部件的研发、生产和销售。影响公司收入的主要因素是材料价格和加工费变化、下游行业发展情况、产品优势、市场竞争力、公司产能饱和程度等。

公司产品定价主要采取“材料价格+加工费”的方法确定。发行人通常与客户协商，以公开的现货或期货市场一定周期内交易平均价格为基础加上供应商的裁切、镀层等费用作为“材料价格”，如果铜材、钢材等大宗商品现货和期货交易价格出现上涨时，公司的销售价格将会出现上升，反之销售价格将有所下降。“加工费”范围较广，公司与客户就加工费通常会形成非常详细的报价单，报价

将会综合考虑订货量大小、加工复杂程度、市场竞争程度等因素。“材料价格”和“加工费”将综合影响公司的收入。

公司下游行业主要应用于电气和汽车两大行业，下游行业发展与需求变化将影响公司的收入情况。公司产品主要为电气和汽车精密部品，产品为个性化定制类产品，公司能否有效向客户提出高性价比的产品整体解决方案，将直接影响公司能否取得客户订单，进而影响公司的经营业绩。

报告期内，公司产能利用率已处于较高水平，本次募集资金投资项目的建设将围绕公司主营业务展开，能够较好的提高整体生产产能，提升车间自动化程度，充实公司营运资金，从而扩大业务规模，提高营业收入。

2、影响成本的主要因素

公司产品的成本主要由原材料、人工和制造费用组成。报告期内，公司主营业务成本中原材料占比为 60%以上，因此影响公司主营业务成本的主要因素是原材料价格，以及通过改进工艺降低成本的能力。

3、影响费用的主要因素

公司的期间费用主要包括销售费用、研发费用、管理费用和财务费用。报告期内，公司期间费用的主要组成部分是管理费用和研发费用，合计占期间费用总额的比例平均在 80%左右。因此，公司日常经营的管理费用及围绕客户需求持续投入的研发费用，是影响期间费用的主要因素。报告期内，公司期间费用相对收入的比例整体稳定、费用结构合理。

（二）对发行人具有核心意义或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

公司管理层认为，对公司具有核心意义或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务指标主要有营业收入、净利润、毛利率、经营活动产生的现金流量净额。2017 年度、2018 年度、2019 年度公司营业收入分别为 73,489.47 万元、86,307.37 万元、87,438.18 万元；净利润分别为 3,347.29 万元、4,526.77 万元、5,539.88 万元；综合毛利率分别为 18.64%、18.22%、19.25%；经营活动产生的现金流量净额分别为 1,642.40 万元、3,660.41 万元和 3,449.36 万元。报告期内，公司经营情况良好、业绩稳步增长，具有较强的盈利能力、持续发展能力，预计在未来经营环境未发生重大变化的前提下，公司仍将具有较强的持续盈利能力与市场竞争力。

对公司营业收入、毛利率等财务指标的分析，请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（一）营业收入分析和（三）营业毛利及毛利率分析”；对公司经营活动产生的现金流量等财务指标的分析，请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（四）现金流量分析”之“1、经营活动产生的现金流量分析”。

同时，公司管理层认为：公司技术研发能力、与客户的稳定关系、对客户的快速响应等因素是对公司具有核心意义、且其变动对业绩变动具有较强预示作用的非财务指标。

五、财务报表的编制基础、合并范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、纳入合并财务报表范围的子公司概况

报告期内，纳入合并财务报表范围的子公司如下：

单位：%

序号	子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
1	嘉兴津荣	嘉兴	生产、加工、销售：汽车零部件、电子元器件、模具、通用机械设备、五金冲压件、紧固件；销售：金属材料（不含贵金属）、五金交电	80.00	-
2	东莞津荣	东莞	产销、加工：汽车零配件、电子元器件、模具、通用机械设备、金属制品；销售：金属材料、五金交电	100.00	-
3	武汉津荣	武汉	机电一体化研发、生产、组装（不含汽车、农用运输车、车用发动机）；销售：模具、电子零部件、汽车零部件、金属材料、模具配件	100.00	-
4	津荣中和	天津	批发和零售业；科学研究和技术服务业；信息传输、软件和信息技术服务业；商务服务业；货物及技术进出口业务；电子产品、机械零配件、铝制品加工	51.00	-

序号	子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
5	津荣天新	天津	机电一体化、电子信息、新材料技术开发、咨询服务，机械设备、五金产品、塑料制品批发兼零售，模具、自动化设备、冲压件制造、销售，货物及技术进出口	100.00	-
6	泰国津荣	泰国	咨询、服务，电子信息和机电，新材料的技术开发，生产、经营、进出口、咨询服务机械设备、五金和塑料制品，生产、经营、进出口、咨询服务，各类自动化设备和精密模具	99.98	-
7	香港津荣	香港	投资、贸易	100.00	-
8	印度津荣	印度	精密模具、自动化设备制造，精密冲压件制造等	-	99.96

2、合并报表范围变化情况

公司	是否纳入合并范围		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
嘉兴津荣	是	是	是
东莞津荣	是	是	是
武汉津荣	是	是	是
津荣中和	是	是	是
津荣天新	是	是	是
泰国津荣	是	是	是
香港津荣	是	是	否
印度津荣	是	是	否
津荣天诚	否	否	是

（1）2017 年度合并范围变更情况

①津荣天诚

2017 年 4 月，本公司与张延信等 8 位自然人股东共同投资设立津荣天诚，其中本公司出资额占津荣天诚注册资本的 51%，对津荣天诚进行控制，故自津荣天诚成立日期起本公司将其纳入合并范围。

因公司未来发展战略调整以及经营管理需要，2017 年 11 月，本公司将持有津荣天诚 51%的股权全部转让给无关联自然人曲燕文，本公司自股权转让日起不再将津荣天诚纳入合并范围。

②津荣天新

2017年5月，本公司投资设立全资子公司津荣天新，对津荣天新进行控制，故自津荣天新成立日期起本公司将其纳入合并范围。

③津荣中和

2017年8月，本公司与刘保东共同投资设立津荣中和，本公司出资额占津荣中和注册资本的51%，对津荣中和进行控制，故自津荣中和成立日期起本公司将其纳入合并范围。

④泰国津荣

2017年3月，本公司受让泰国津荣98%的股权，对泰国津荣形成控制，故本公司自取得泰国津荣股权之日起将其纳入合并范围。

（2）2018年度合并范围变更情况

①香港津荣

2018年3月，本公司投资设立全资子公司香港津荣，对香港津荣进行控制，故自香港津荣成立日期起本公司将其纳入合并范围。

②印度津荣

2018年12月，香港津荣投资设立子公司印度津荣，印度津荣成为本公司二级子公司，故自印度津荣成立日期起本公司将其纳入合并范围。

六、发行人产品特点、业务模式、行业竞争程度、外部市场环境等因素及其变化趋势情况，及对未来盈利能力或财务状况可能产生的影响

（一）产品特点

公司主要产品为电气精密部品和汽车精密部品。公司生产的电气精密部品具有微型化、结构复杂、高精度的技术特征。公司生产的汽车精密部品则要求抗震动、抗冲击，具备出色的机械性能和环境适应性。为实现经济效益性，公司生产的精密精密部品均要求在生产中能够实现较高的自动化程度并保证较高的良品率。公司建立了完善的精密制造技术体系，涵盖了精密模具开发、精密冲压、精密钣金、铝合金超低速压铸、自动化焊接及自动化组装等产品精密制造全过程。公司将精密制造技术贯彻于研发生产的每一个环节，实现了激光机自动上料、精密高速冲压及机器人自动焊接和铝合金超低速压铸，在高水平的精益生产中充分保证产品的精度和质量稳定性。因此，公司产品特点决定了公司在持续创新能力

上不断进行技术研究和工艺探索，并根据客户产品更新换代及时同步升级自身产品，以更好的满足下游市场和客户的需求，从而不断提升公司竞争力和市场份额。

（二）业务模式

下游客户的结构、需求特点和市场整体规模影响了公司的销售及服务模式。公司技术、资金等资源要素构成，影响公司采购、生产、销售的具体模式。公司的产品涵盖电气和汽车两大领域，其中电气精密部品包括低压配电部品、中压配电及能源设备部品和工业自动化部品，主要客户包括施耐德、ABB 和西门子等全球领先的电力电气巨头；汽车精密部品包括减震部品、安全部品、空调及座椅部品、轻量化部品，主要客户包括东海橡塑、电装、丰田纺织、丰田合成及采埃孚-天合等全球汽车零部件供应商百强企业，最终产品广泛应用于丰田、本田、日产、大众、通用等知名汽车品牌。公司在与客户合作中与客户研发部门紧密沟通，融入客户新产品开发全过程，分析产品的使用需求，与客户协同研讨，共同确定产品的技术和工艺方案，对客户产品开发及改善提供一定的支持，有效地提升了公司的整体服务能力和客户粘性。公司未来将紧跟行业发展趋势，不断丰富完善产品及服务的业务模式，不断拓展客户群体，保证公司未来的盈利能力。

（三）行业竞争格局

近年来，电气行业经历着快速的发展。公司生产的电气领域精密部品主要供给全球电气巨头施耐德、ABB 及西门子等，其产品下游应用广泛分布于智能楼宇、工业自动化、数据中心、智能电网、能源与基础设施等多个领域，这些领域中关键设备和自动化系统组件都需要大量的电气精密部品。中低压电气设备行业市场需求向好，为公司电气业务的持续稳定发展奠定了坚实的市场基础。

近年来，全球汽车行业处在稳定发展阶段，汽车（乘用车和商用车）产量从 2012 年的 8,423.62 万辆增长至 2018 年的 9,730.63 万辆；同一时期，我国汽车市场亦呈现出稳步增长态势，汽车产量从 2,059.70 万辆增长至 2,780.90 万辆，连续多年位列全球第一。汽车精密部品行业市场空间较大，公司经过多年的行业深耕与研发创新，已经在汽车精密部品细分领域获得一定的技术优势和市场地位。未来，公司将不断深化与东海橡塑、电装、采埃孚-天合、丰田纺织、均胜电子、本特勒等全球领先的行业高端客户之间的业务合作，同时进一步开发其他全球知名

汽车零部件领域客户，不断提升公司汽车精密部品的市场竞争力和市场地位。

公司与上述核心客户保持长期稳定合作，近年来也在不断扩大与西门子、丰田纺织、采埃孚-天合等行业领先者的业务往来。一般情况下，电力电气和汽车零部件行业巨头对供应商准入资格的审查非常严格，要形成长期战略合作关系至少需要 3-5 年的时间。随着合作的深入，客户为保证其产品质量稳定性、经营成本可控性和生产周期连续性，一般不会轻易变更供应商，反而会大力培育优质的、综合实力较强的、经验丰富的战略合作供应商。同时，公司不断提高自身的研发能力及产品质量，在满足现有需求的基础上积极配合客户对于新产品的研发需要，随着生产研发经验的不断积累，也大幅缩短了客户对于新产品研发的周期，进一步提升了公司与客户的粘性，有利于保持公司持续稳定的盈利能力。

（四）外部市场环境

当前国家产业政策的大力支持为公司业务发展增添了动力。近年来，政府先后出台了一系列相关产业政策支持电气和汽车产业的发展，具体包括国务院颁布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《中国制造 2025》等国家级规划政策，也包括工信部颁布的《有色金属工业发展规划（2016-2020 年）》和《汽车产业中长期发展规划》、国家电网有限公司颁布《泛在电力物联网白皮书 2019》和中国汽车工业协会发布的《“十三五”汽车工业发展规划意见》等各类产业政策。上述国家产业政策的扶持为精密金属零部件生产企业的发展创造了良好的外部环境，推动了我国电气及汽车零部件市场的持续健康发展。

精密金属制造作为我国国民经济建设中的基础工业之一，产品广泛运用于汽车、电气、建筑、能源、机械等国民经济的各个行业。近年来，公司服务的电气和汽车领域的蓬勃发展，进一步推动了上游的精密金属零部件行业的快速发展。

从电气设备行业来看，随着中国制造 2025 战略的不断推进，十三五期间电气精密部品的智能化与自动化水平进一步提高。以全球电气行业巨头施耐德为例，其全球 2019 财年报告数据显示，2018 年和 2019 年施耐德全球销售收入分别为 257.20 亿欧元和 271.58 亿欧元，2019 年较 2018 年收入增长 5.59%，其中中国区域的销售收入分别为 36.66 亿欧元和 39.06 亿欧元，占比达到 14.25%和 14.38%。下游客户的增长为精密金属零部件供应商的发展提供了广阔的市场空间。

从汽车行业来看，2019年我国汽车产销量分别为2,572.10万辆和2,576.90万辆，产销量继续蝉联全球第一。从长期看，我国汽车市场仍处于成长期，我国千人汽车保有量仅为173辆，与发达国家仍有较大差距，因此，伴随我国人均收入的稳步攀升，汽车市场仍将保持较快增长。

但随着2020年1月，我国爆发新型冠状病毒肺炎疫情，公司及上下游企业受到各地政府对疫情防控的各项规定和要求的影响，复工复产整体进度延后，虽然该影响并未给公司整体的生产经营带来重大影响。但是目前新型冠状病毒肺炎疫情已在全球范围内蔓延，疫情的延续时间及影响范围尚不明朗。全球电气行业及汽车产业都将会受到一定的负面影响。若未来全球经济增长放缓，最终会对公司的发展造成不利影响。

七、主要会计政策、会计估计和前期差错

（一）收入确认原则

1、收入确认的一般原则

（1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

（2）确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

利息收入金额：按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额：按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

租赁收入：在出租合同（或协议）规定日期收取租金后，确认收入实现。如果虽然在合同或协议规定的日期没有收到租金，但是租金能够收回，并且收入金额能够可靠计量的，也确认为收入。

2、收入确认的具体原则

收入确认原则	描述	
对账模式 (内销)	寄售对账模式	客户根据自身产品生产排期计划，确定产品需求并下发订单，发行人将产品发送给客户，客户生产领用时在供应商系统平台实时记录消耗情况，发行人每月从客户的供应商系统平台下载寄售库存消耗报告后与其记录进行核对，核对无误后确认收入
	签收对账模式	发行人根据合同或订单约定：①在客户指定场所将商品交付给买方或买方指定人员；②客户自行从发行人仓库提货；③客户委托第三方物流从发行人仓库提货。前述三种情况均在发行人取得客户或客户指定的收货方签收确认后每月进行对账，经双方核对确认后发行人根据对账结果确认收入
出口模式 (外销)	发行人外销订单的国际贸易结算主要采取 FOB 形式。在报关、装运并取得货运单据、及海关查验放行后，发行人根据出口报关单确认收入	
其他模式	发行人接受客户的新品订单后，需要先开发相应的模具，模具经客户认证合格后方可将模具转移至工厂安排批量生产。发行人与客户签订模具开发合同，当开发的模具达到合同约定的交付状态时确认模具收入	

（二）成本核算方法

公司生产成本下设直接材料、人工费用、制造费用三个项目，生产成本的归集与分配方法如下：

1、成本核算内容

（1）直接材料：生产产品过程中所消耗的直接用于产品生产、构成产品实体的主要原材料、外购件、有助于产品形成的辅助材料以及其他直接材料。

（2）人工费用：生产产品直接参加产品生产的工人工资以及按生产工人工资总额和规定的比例计算提取的职工福利费、奖金、津贴、社保等薪酬费用。

（3）制造费用：生产产品中各项间接费用，包括折旧费、水电费、加工费等。

2、生产成本归集与分配

步骤	参与部门	成本的核算与结转过程	单据流	成本分配		
				直接材料	人工费用	制造费用
生产领料、成品入库	生产工厂、仓库	生产工厂根据生产订单领用所需原材料、并生成调拨单，仓库复核调拨单，无误后转运至生产线边	调拨单			

步骤	参与部门	成本的核算与结转过程	单据流	成本分配		
				直接材料	人工费用	制造费用
	生产工厂、品质部、仓库	产品完工后，经公司品质部检验合格后，生产工厂人员录入生产入库单，并经仓库复核无误后办理成品入库	入库检验单、成品入库单			
产成品成本分配	生产工厂、财务部门	财务部门根据生产领料汇总表进行统计，并按照各产品实际领料情况进行归集，直接人工及制造费用根据各产品生产工序工时分配，外协加工费按照对应产品进行归集	工厂班产定额表、工时分配表等各类统计报表	财务部门按照月末一次加权平均法核算领用原材料价格，按照实际生产的耗用数量，分摊至各产品生产成本	财务部门以各生产工厂的各产品工时分配人工费至相应的产品	财务部门以各工厂的各产品工时分配制造费用至相应的产品
在制品	生产工厂、财务部门	公司在产品、自制半成品及委托加工物资存货属于在制品，财务部门每月末根据各半成品库存明细归集在制品成本	-	在制品主要为材料成本，人工费和制造费用在产成品之间分配，在制品不分配人工制费		
结转营业成本	财务部门、营业部门、仓库	仓库根据发货通知单发出商品，每月营业部门完成对账或报关并由财务部进行复核无误后结转相应的产品营业成本	出库单、报关单、销售发票、对账单	财务部门每月末根据对账单或报关单的明细产品种类和数量结转相应产品营业成本		

3、营业成本结转

商品按照生产当月实际成本结转入库，月末一次加权平均计算库存商品结存价格，实现销售收入时，产品按照实际发出数量和结存单价计算并结转营业成本。

（三）研发支出核算方法

公司将研发支出区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件时，确认为相关资产：

- 1、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 2、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 3、无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

4、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

5、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

公司的研发投入费用支出与正常的生产经营成本费用支出分别进行会计核算，并设立研发支出科目进行明细核算。研发支出主要用于归集研究开发活动实际支出的全部费用。

（四）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，

再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（五）递延税项的确认

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

5、资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

（1）递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本公司同一纳税主体征收的所得税相关；

（2）本公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

（六）合并报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企

业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（七）外币业务和外币报表折算

对发生的外币交易，以交易发生日的即期汇率折算为记账本位币记账。资产负债表日，将外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币项目，仍按交易发生日即期汇率折算，不改变其原记账本位币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，按公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算，也可以采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益并在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

（八）金融工具

1、自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的分类

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

业务模式是以收取合同现金流量为目标且合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的，分类为以摊余成本计量的金融资产；业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标且合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）；除此之外的其他金融资产，分类

为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

对于非交易性权益工具投资，本公司在初始确认时确定是否将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

①该项指定能够消除或显著减少会计错配。

②根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

③该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

（2）金融工具的确认依据和计量方法

①以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

该金融资产按公允价值进行后续计量公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

④以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。终止确认时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

⑤以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。终止确认时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

⑥以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并

将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

（4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

（6）金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。预期信用损失的计量取决于金融资产自初始确认后是否发生信用风险显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

2、适用于 2018 年度、2017 年度的会计政策

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融资产和金融负债的分类与计量

本公司按投资目的和经济实质将拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四类。其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入所有者权益；应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

本公司按经济实质将承担的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。

（2）金融资产和金融负债公允价值的确定

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法

和期权定价模型等。

公司持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响（即在重大影响以下），并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资，将其划分为可供出售金融资产，并以成本计量。

（3）金融资产转移的确认与计量

本公司将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方为金融资产转移，转移金融资产可以是金融资产的全部，也可以是一部分。金融资产转移包括两种形式：

①将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

②将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务。

本公司已将全部或部分金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，终止确认该全部或部分金融资产，收到的对价与所转移金融资产账面价值的差额确认为损益，同时将原在所有者权益中确认的金融资产累计利得或损失转入损益；保留了所有权上几乎所有的风险和报酬时，继续确认该全部或部分金融资产，收到的对价确认为金融负债。

对于本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（4）金融资产和金融负债终止确认

满足下列条件之一的公司金融资产将被终止确认：

①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

②该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

公司金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

（5）金融资产（不含应收款项）减值

公司在资产负债表日对除交易性金融资产以外的金融资产账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项重大的金融资产需单独进行减值测试，如有客观证据证明其已发生了减值，确认减值损失，计

入当期损益。对于单项金额不重大的和单独测试未发生减值的金融资产，公司根据客户的信用程度及历年发生坏账的实际情况，按信用组合进行减值测试，以确认减值损失。

金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人发生让步；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的的价格明显下降、所处行业不景气等；
- ⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- ⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- ⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，减值损失按账面价值与按原实际利率折现的预计未来现金流量的现值之间的差额计算。

对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本可供出售金融资产减值：当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 50%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

（九）应收款项

应收款项指企业拥有的将来获取现款、商品或劳动的权利，是企业在日常生产经营过程中发生的各种债权，主要包括：应收账款、应收票据、预付款项、应收股利、应收利息、其他应收款、长期应收款等。

1、自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

在计量预期信用损失时，本公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险。如：应收关联方款项；与对方存在诉讼、仲裁等应收款项；有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收账款等。

除了单项评估信用风险的金融资产以外，本公司基于共同风险特征将应收款项划分为不同的组别，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，以账龄组合为基础评估应收款项的预期信用损失，并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计算预期信用损失。

确定组合的依据如下：

应收款项类别	组合	确定组合的依据	说明
应收票据	银行承兑 汇票	出票人具有较高的信用评级，历史上未发生票据承兑违约，在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强	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，划分为该组合的款项，不计提坏账准备。
	商业承兑 汇票	商业承兑汇票风险特征实质上与同类合同的应收账款相同	商业承兑票据预期信用损失的确定方法及会计处理方法比照应收账款。
应收账款	账龄组合	应收客户款项，以账龄作为信用风险特征	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提。
	应收合并 范围内关 联方组合	合并范围内的关联方之间的应收款项回收风险较低	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，划分为该组合的款项，不计提坏账准备。
其他应收款	账龄组合	应收其他款项，以账龄作为信用风险特征	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提。
	应收合并 范围内关 联方组合	合并范围内的关联方之间的应收款项回收风险较低	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，划分为该组合的款项，不计提坏账准备。

公司在2018年12月31日复核了以前年度应收款项坏账准备计提的适当性，认为商业承兑汇票组合、应收客户款项组合、应收其他款项组合的违约概率与账龄存在相关性，账龄仍是本公司应收款项信用风险是否显著增加的标记。因此，本公司自2019年1月1日起的信用损失风险以账龄为基础，按原有损失比例进行估计。

2、适用于2018年度的会计政策

（1）单项金额重大并单项计提坏账的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	余额超过500万元（含）应收账款，余额超过50万元（含）其他应收款
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。经减值测试后，预计未来现金流量净值不低于其账面价值的，则按账龄分析法计提坏账准备

（2）按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备

账龄分析法计提坏账准备比例：

应收款项账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，以下同）	5	5
1-2年	20	20
2-3年	50	50
3年以上	100	100

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照账龄分析法计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

本公司对应收票据、预付款项、应收股利、应收利息、长期应收款等其他应收款项，于每一期末进行核查，对于到期未能收回的项目，分别转入应收账款及其他应收款并重新判断其可收回性，按照账龄分析法或单项计提坏账。

本公司对纳入合并报表范围的母公司与子公司之间、子公司与子公司之间的应收款项，不计提坏账准备。

（十）存货

1、存货的分类

公司存货分为原材料（含低值易耗品、包装物）、在产品、自制半成品、库存商品和发出商品等。

2、发出存货计价方法

公司对发出存货采用加权平均法计价。

3、存货可变现净值确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低原则计价。对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而

持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。

4、存货的盘存制度

公司存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

公司周转使用的低值易耗品和包装物在领用时采用一次摊销法摊销。

（十一）长期股权投资

长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。

1、初始投资成本确定

本公司长期股权投资的投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

（1）同一控制下企业合并取得的长期股权投资，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认

的其他综合收益，暂不进行会计处理。

（2）非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按交易日所涉及资产、发行的权益工具及产生或承担的负债的公允价值（通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益），加上直接与收购有关的成本所计算的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。在合并日被合并方的可辨认资产及其所承担的负债（包括或有负债），全部按照公允价值计量，而不考虑少数股东权益的数额。合并成本超过本公司取得的被合并方可辨认净资产公允价值份额的数额记录为商誉，低于合并方可辨认净资产公允价值份额的数额直接在合并损益表确认。

（3）其他方式取得的长期投资

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

③通过非货币资产交换取得的长期股权投资，具有商业实质的，按换出资产的公允价值作为换入的长期股权投资投资成本；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值作为换入的长期股权投资投资成本。

④通过债务重组取得的长期股权投资，其投资成本按长期股权投资的公允价值确认。

2、长期股权投资的后续计量

（1）能够对被投资单位实施控制的投资，采用成本法核算。

（2）对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始

投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“七、主要会计政策、会计估计和前期差错”之“（六）合并报表的编制方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转

入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

3、长期股权投资减值测试方法和减值准备计提方法

长期股权投资的减值测试方法和减值准备计提方法请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“七、主要会计政策、会计估计和前期差错”之“（四）长期资产减值”。

4、共同控制和重要影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，应当首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（十二）固定资产

1、确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。

固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类及折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	估计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
机器设备	年限平均法	10	5.00	9.50
办公设备	年限平均法	5	5.00	19.00
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67

3、融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

本公司将符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁固定资产：

在租赁合同中已经约定（或者在租赁开始日根据相关条件作出合理判断），在租赁期届满时，租赁固定资产的所有权能够转移给本公司；

本公司有购买租赁固定资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁固定资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；

即使固定资产的所有权不转移，但租赁期占租赁固定资产使用寿命的 75% 及以上；

本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的 90% 及以上；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的 90% 及以上；

租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。

（十三）在建工程

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

（十四）无形资产

1、无形资产的计价方法

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。

投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

通过非货币资产交换取得的无形资产，具有商业实质的，按换出资产的公允价值入账；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值入账。

通过债务重组取得的无形资产，按公允价值确认。

无形资产计价涉及税费的，按照相关税收规定计算确定。

2、无形资产摊销方法和期限

本公司对使用寿命有限的无形资产，自其可供使用时起在使用寿命内采用年限平均法摊销，计入当期损益。其中：土地使用权从出让起始日（获得土地使用权日）起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。

本公司对使用寿命不确定的无形资产不摊销。每个会计期间对其使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，估计其使用寿命并按使用寿命有限的无形资产摊销方法进行摊销。

3、内部研究开发支出会计政策

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，

并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

（十五）政府补助

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司根据政府补助相关文件中明确规定的补助对象性质，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。对于政府补助相关文件未明确规定补助对象的，本公司依据该项补助是否用于购建或以其他方式形成长期资产来判断其与资产相关或与收益相关。

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，本公司确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

3、不同性质政府补助的会计处理方法

与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

（十六）长期待摊费用

长期待摊费用，是指公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

长期待摊费用发生时按实际成本计量，并按预计受益期限采用年限平均法进行摊销，计入当期损益。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十七）租赁

1、经营租赁的会计处理方法

公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁的会计处理方法

融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

（十八）重要的会计政策、会计估计变更及会计差错更正

1、重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	备注
执行财政部于 2017 年度发布了修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）。本公司于 2019 年 1 月 1 日执行上述新金融工	1、资产负债表项目 （1）因报表项目名称变更，将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”重分类至“交易性金融资产”。 （2）可供出售权益工具投资重分类为“交易性金融资产”、“其他权益工具投资”。 （3）可供出售债务工具投资重分类为“交易性

会计政策变更的内容和原因	备注
具准则	金融资产”。 （4）持有至到期投资重分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“债权投资”、“交易性金融资产”。 （5）可供出售债务工具投资重分类为“以摊余成本计量的金融资产”。 （6）持有至到期投资重分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“债券投资”、“其他流动资产”、“交易性金融资产”。 2、利润表项目 对“以摊余成本计量的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）”计提预期信用损失准备。
执行财政部于2019年4月30日发布了《财政部关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）文件，变更财务报表格式。本公司采用追溯调整法变更了相关财务报表列报	除执行上述新金融工具准则涉及项目变更外，其他列报格式的变更对本公司财务报表无影响。
执行财政部于2019年5月9日发布的《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》（财会〔2019〕8号），根据要求，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不进行追溯调整。本公司于2019年6月10日起执行本准则。	该项会计政策变更对本公司报告期财务报告无影响。
执行财政部于2019年5月16日发布的《企业会计准则第12号—债务重组》（财会【2019】9号），根据要求，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不进行追溯调整。本公司于2019年6月17日起执行本准则	该项会计政策变更对本公司报告期财务报告无影响。

2、重要会计估计变更

报告期内，公司无重大会计估计变更。

3、重要的会计差错更正

报告期内，公司不存在重要的会计差错更正。

4、执行新收入准则对公司的预计影响

财政部于2017年发布修订后的《企业会计准则第14号—收入》（财会【2017】22号）（以下简称“新收入准则”），根据相关规定，发行人将自2020年1月1日起执行新收入准则，并对会计政策相关内容进行调整。

根据《发行监管问答——关于申请首发企业执行新收入准则相关事项的问答》，对于申报财务报表审计截止日在2019年12月31日及之后，且首次执行日晚

于可比期间最早期初的申请首发企业，应当披露新收入准则实施前后收入确认会计政策的主要差异以及收入确认等方面产生的影响。同时，企业应披露实施新收入准则对首次执行日前各年合并财务报表主要财务指标的影响，即假定自申报财务报表期初开始全面执行新收入准则，对首次执行日前各年（末）营业收入、归属于公司普通股股东的净利润、资产总额、归属于公司普通股股东的净资产的影响程度。根据上述文件要求，执行新收入准则对本公司相关事项影响情况如下：

（1）新收入准则实施前后收入确认会计政策以及收入确认时点的主要差异

项目	发行人报告期内	自 2020 年 1 月 1 日起
收入确认基本原则	公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现	当公司与客户之间的合同同时满足下列条件时，公司在客户取得相关商品控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；该合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务（以下简称“转让商品”）相关的权利和义务；该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；企业因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回
收入确认的具体方法	对于国内销售，以产品交付客户，经客户验收并核对无误后作为收入的确认时点；对于出口销售，以报关单上记载的出口日期作为确认外销收入的时点；对于模具收入，当开发的模具达到合同约定的交付状态时作为模具收入的确认时点	对于国内销售：产品交付客户，经客户验收确认后作为客户取得商品控制权的时点；对于国外销售：产品出库并完成报关手续后作为客户取得商品控制权的时点；对于模具收入，当开发的模具达到合同约定的交付状态时作为模具收入的确认时点

（2）实施新收入准则对首次执行日前各年合并财务报表主要财务指标的影响

单位：万元

年度	财务指标	旧收入准则	新收入准则	差异
2019 年度/末	营业收入	87,438.18	87,438.18	-
	归属于公司普通股股东的净利润	5,325.90	5,325.90	-
	资产总额	69,167.14	69,167.14	-
	归属于公司普通股股东的净资产	41,480.60	41,480.60	-
2018 年度/末	营业收入	86,307.37	86,307.37	-
	归属于公司普通股股东的净利润	4,335.82	4,335.82	-
	资产总额	62,739.38	62,739.38	-
	归属于公司普通股股东的净资产	37,517.53	37,517.53	-
2017 年度/末	营业收入	73,489.47	73,489.47	-

年度	财务指标	旧收入准则	新收入准则	差异
	归属于公司普通股股东的净利润	3,211.74	3,211.74	-
	资产总额	61,015.81	61,015.81	-
	归属于公司普通股股东的净资产	36,388.08	36,388.08	-

综上，公司新收入准则实施前后对收入确认的时点无差异，若公司自申报财务报表期初开始全面执行新收入准则，对首次执行日前各年（末）营业收入、归属于公司普通股股东的净利润、资产总额、归属于公司普通股股东的净资产等主要财务指标无影响。

八、报告期内执行的主要税种、税率和税收优惠

（一）主要税种及税率

1、公司适用的主要税种及税率

税种	计税依据	2019 年度	2018 年度	2017 年度
增值税	应税销售收入	13%、16%	16%、17%	17%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%		
城建税	应纳流转税额	5%或 7%	5%或 7%	5%或 7%
教育费附加	应纳流转税额	3%	3%	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%	2%	2%

2、不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

公司名称	实际所得税税率		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
本公司（母公司）	15%	15%	15%
嘉兴津荣	25%	25%	25%
东莞津荣	25%	25%	25%
武汉津荣	20%	25%	25%
津荣天新（注 1）	20%	-	-
津荣中和	20%	25%	20%
泰国津荣（注 2）	-	-	-
香港津荣（注 3）	-	-	-
印度津荣（注 3）	-	-	-

注1：津荣天新成立于2017年，2019年开始盈利。

注2：泰国津荣成立于2017年，至2019年尚未盈利。

注3：香港津荣、印度津荣成立于2018年，至2019年尚未盈利。

3、不同税率的纳税主体增值税税率说明

公司名称	适用增值税税率	备注
津荣天宇、嘉兴津荣、东莞津荣、武汉津荣、津荣天新、津荣中和	13%、16%	根据财政部、税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号），自2018年5月1日起发生的增值税应税销售行为所适用的税率，由原17%调整为16%。根据《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（公告2019年第39号），自2019年4月1日起发生的增值税应税销售行为所适用的税率，由原16%调整为13%
泰国津荣	7%	适用泰国增值税
香港津荣	-	香港地区不设增值税

（二）主要税收优惠

1、报告期内税收优惠及批文

公司于2017年10月10日通过高新技术企业评定，取得了由天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局联合颁发的编号为GR201712000226的《高新技术企业证书》。根据《中华人民共和国企业所得税法》第四章第二十八条的规定，津荣天宇2017-2019年度享受减按15%的税率征收企业所得税。

根据国家税务总局公告2019年第2号《关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》的第一条：自2019年1月1日至2021年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。公司子公司武汉津荣、津荣天新、津荣中和属于小型微利企业，2019年度享受上述所得税优惠。

根据国家税务总局《关于贯彻落实扩大小型微利企业所得税优惠政策范围有关征管问题的公告》（国家税务总局公告2017年第23号），自2017年1月1日至2019年12月31日，符合条件的小型微利企业，无论采取查账征收方式还是核定征收方式，其年应纳税所得额低于50万元（含50万元，下同）的，均可以享受财税〔2017〕43号文件规定的其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税的政策。2017年度，本公司子公司津荣中和符合小型微利企业所得税优惠政策条件，享受上述所得税优惠。

2、报告期内税收优惠对经营业绩的影响

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
所得税优惠税率对当期净利润的影响金额	432.13	349.17	224.04
利润总额	6,518.17	5,483.11	4,135.47
税收优惠占当期利润总额的比例	6.63%	6.37%	5.42%

报告期内，公司享受所得税优惠金额分别为 224.04 万元、349.17 万元和 432.13 万元，占当期利润总额的比例分别为 5.42%、6.37%和 6.63%。公司经营业绩对税收优惠不存在依赖。

公司符合《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2016】32 号）对高新技术企业的认定条件。在可预见的将来，公司高新技术企业所得税优惠具有可持续性。

九、分部信息

公司不存在不同经济特征的多个经营分部，也没有依据内部组织结构、管理要求、内部报告制度等确定经营分部，因此，公司不存在需要披露的以经营分部为基础的报告分部信息。

公司按产品类别和地区列示的财务分析，具体请参见本招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”。

十、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表

公证天业对公司报告期内的非经常性损益情况进行了审核，并出具了“苏公 W[2020]E1333 号”《非经常性损益审核报告》。报告期内，公司非经常性损益及扣除非经常性损益后的净利润情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益	-20.41	-57.07	-42.50
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助	545.37	116.99	203.19
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4.67	-19.98	28.13
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
所得税影响额（所得税费用减少以“-”表示）	-78.15	-4.30	-27.28
少数股东权益影响额（税后）	-5.86	1.91	3.50
非经常性损益合计	436.27	37.56	165.04
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4,889.62	4,298.26	3,046.69

报告期内，本公司非经常性损益主要来自政府补助。政府补助主要为收到地方政府及其主管部门拨付的新三板挂牌补助、科技创新补助及社保补贴等资金，本公司在收到的当期计入损益，并确认为非经常性损益。报告期内，非经常性损益占公司净利润的比例分别为 4.93%、0.83%和 7.88%，2019 年非经常性损益占净利润的比例较大，主要是因为当期收到政府的社保补贴 388.65 万元。总体来看，非经常性损益净额相对较小，对公司净利润的影响较小。

十一、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度
流动比率（倍）	1.85	1.84	1.90
速动比率（倍）	1.06	1.09	1.25
母公司资产负债率（%）	35.43	35.03	35.43
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	7.49	6.77	6.31
应收账款周转率（次/年）	5.01	5.84	5.42
存货周转率（次/年）	3.73	4.35	4.89
息税折旧摊销前利润（万元）	9,236.97	8,004.96	6,179.60
利息保障倍数（倍）	18.78	13.45	15.81
归属于母公司股东的净利润（万元）	5,325.90	4,335.82	3,211.74
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,889.62	4,298.26	3,046.69
研发投入占营业收入的比例（%）	3.36	2.98	3.34
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.62	0.66	0.28
每股净现金流量（元）	-0.39	-0.97	1.65

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率（母公司）=总负债/总资产（以母公司数据为基础）；

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用+折旧+摊销；

利息保障倍数=(税前利润+计入财务费用的利息支出+资本化利息金额)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息金额)；

归属于母公司股东的净利润=净利润-少数股东损益；

归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润=归属于母公司股东的净利润-归属于母公司股东的非经常性损益；

研发投入占营业收入的比例=(费用化的研发费用+本期资本化的开发支出)÷营业收入；

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/期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额。

(二) 净资产收益率及每股收益

根据《企业会计准则第 34 号——每股收益》及《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)》，报告期内公司净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率 (ROE) (%)	每股收益 (EPS) (元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2019 年度	13.25	0.96	0.96
	2018 年度	11.49	0.76	0.76
	2017 年度	10.99	0.60	0.60
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2019 年度	12.17	0.88	0.88
	2018 年度	11.39	0.75	0.75
	2017 年度	10.42	0.57	0.57

注：每股收益和净资产收益率的计算公式为：

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀ 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；E_i 为申报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；E_j 为申报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 为申报期月份数；M_i 为新增净资产次月起至申报期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至申报期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；

M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至申报期末的累计月数。

申报期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从申报期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 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； S_0 为期初股份总数； S_1 为申报期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为申报期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为申报期因回购等减少股份数； S_k 为申报期缩股数； M_0 为申报期月份数； M_i 为增加股份次月起至申报期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至申报期末的累计月数。

3、稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十二、经营成果分析

报告期内，公司的经营成果变动情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	87,438.18	1.31	86,307.37	17.44	73,489.47
营业成本	70,609.39	0.04	70,583.78	18.05	59,793.68
毛利	16,828.79	7.03	15,723.59	14.81	13,695.79
营业利润	6,568.99	18.17	5,558.86	40.24	3,963.77
归属母公司的净利润	5,325.90	22.83	4,335.82	35.00	3,211.74

报告期内，受益于下游电气和汽车行业的持续发展，公司的营业收入、毛利、营业利润、归属母公司的净利润保持增长趋势，主要产品电气精密部品、汽车精密部品盈利能力均较强，公司盈利状况良好。2017年至2019年，随着公司销售规模的增加，规模生产效应日趋明显，营业收入、营业利润年均复合增长率分别达到9.08%和28.73%，盈利能力持续上升。

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	86,961.44	99.45	85,993.25	99.64	73,103.75	99.48
其他业务收入	476.74	0.55	314.12	0.36	385.72	0.52
营业收入合计	87,438.18	100.00	86,307.37	100.00	73,489.47	100.00

公司主要从事电气和汽车领域精密金属模具及相关部品的研发、生产和销售。报告期内公司主营业务突出，主营业务收入占收入总额的比例分别为99.48%、99.64%和99.45%。其他业务收入主要系材料销售和租赁的收入，占收入总额的比例相对较低。

1、主营业务收入变动分析

报告期内，公司主营业务收入分别为73,103.75万元、85,993.25万元和86,961.44万元，2018年度和2019年度分别同比增长17.63%和1.13%，主营业务收入持续增长，主要原因如下：

（1）下游行业需求的增长带动了上游零部件产业的规模扩张

下游电气设备市场需求的扩张推动了公司电气产品销量的增加及收入增长。近年来，受智能楼宇和轨道交通项目密集建设、大型基建投资加速及工业自动化程度不断加深的影响，我国房地产行业、基础设施建设和工控市场对智能化自动化的中低压配电设备需求不断增加。下游电气设备市场需求的增加带动公司电气产品销量增加，公司电气精密部品销量从2017年的92,516.24万件增长至2019年的115,015.74万件，销售收入从2017年的30,039.31万元增长至2019年的35,269.68万元。

下游汽车市场的需求增长带动公司汽车精密部品业务的收入增长。近年来，

全球汽车行业处在稳定发展阶段，汽车销量从 2010 年 7,496 万辆，增长至 2018 年的 9,479 万辆；同一时期，我国汽车市场亦呈现出稳步增长态势，汽车销量从 1,806 万辆增长至 2,808 万辆，期间年均复合增长率为 5.67%，连续多年位列全球第一。公司经过近年来持续的研发投入和市场开拓，产品质量及技术服务获得主要客户高度认可。报告期内，公司的汽车精密部品业务收入从 2017 年的 34,932.69 万元增长至 2019 年的 40,131.88 万元，是公司快速发展的重要支撑。

（2）全球行业领先客户的长期信赖

公司深耕精密金属零部件制造领域多年，坚持以客户为中心的服务理念，与电气和汽车零部件行业全球领先的企业建立了长期稳定合作关系，主要客户包括施耐德、ABB、西门子、东海橡塑、电装、丰田纺织等大型跨国公司。公司精益数字化的生产管理、深厚的技术储备以及完善的客户服务体系获得了核心客户的高度认可，该等客户将公司推荐至全球工厂，促使公司国内和海外订单均保持较快增长。报告期内，公司对前五名客户合计的销售收入分别为 55,980.63 万元、65,909.93 万元和 64,968.99 万元，其中，出口销售收入分别为 2,342.43 万元、4,427.86 万元和 5,783.82 万元，全球行业领先客户的长期信赖给公司带来的持续订单推动公司营业收入不断增长。

（3）研发创新的持续投入和技术水平的不断提升为公司的业务发展提供了保障

近年来，随着电气和汽车行业的发展及下游需求规模的扩大，精密金属模具及部品制造的技术及工艺水平持续革新，客户对于产品技术指标、生产工序制程的管控能力要求亦日益提升。为保证自身产品的高端市场竞争优势，满足下游行业发展的增长需求，报告期内，公司通过设立业界先进的产品研发试作中心，购置精密的试验及检测设备，持续引进和培养高端技术人才，加大对技术研发的投入；同时，在模具设计和产品的生产研发过程中进行事前模拟潜在失效评价和分析，实现产品的不断优化改良与换代升级，有效提升了产品的质量稳定性、工艺技术水平、生产效率及自动化生产水平。

报告期内，公司对研发创新的持续投入，一方面提升了产品的精益化、规模化、自动化生产能力，保障了公司的产品供应能力；另一方面，公司研发检测设备、生产设备的技术先进性，以及产品品质、生产效率的提升，进一步增强了公司在已有核心客户或潜在客户中的优选供应商地位。公司的持续投入提升了自身

定位于高端市场的行业竞争力，为新进入者树立较高的竞争门槛，有利于业务范围的拓展和销售收入的持续增长。

2、主营业务收入按区域分析

单位：万元，%

地区	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北	36,746.18	42.26	37,656.50	43.79	31,057.01	42.48
华东	31,163.79	35.84	31,176.69	36.25	29,975.19	41.00
华南	9,810.12	11.28	9,519.22	11.07	7,452.60	10.19
华中	2,909.69	3.35	2,994.70	3.48	2,256.42	3.09
东北	547.84	0.63	218.29	0.25	20.10	0.03
国外	5,783.82	6.65	4,427.86	5.15	2,342.43	3.20
合计	86,961.44	100.00	85,993.25	100.00	73,103.75	100.00

报告期内，公司的收入主要来自国内市场，国内市场收入占比分别为 96.80%、94.85%和 93.35%。经过多年发展，公司形成了以天津辐射环渤海、嘉兴辐射长三角、东莞辐射珠三角、武汉辐射华中的国内区域布局，为客户提供近距离、及时化的供货与服务。报告期内，公司在华北和华东市场的销售收入占比相对较高，合计分别为 83.48%、80.04%和 78.10%，主要原因系公司在国内的主要分支工厂集中于上述区域。

报告期内，公司国外销售收入分别为 2,342.43 万元、4,427.86 万元和 5,783.82 万元，占比分别为 3.20%、5.15%和 6.65%，呈稳定增长趋势，主要原因系公司主要客户均为全球行业领先的跨国集团，其在欧洲和北美等全球多地设立工厂，公司在通过认证后成为其全球分支机构的合格供应商并逐步加深合作。

3、主营业务收入按产品分析

单位：万元，%

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电气精密部品	35,269.68	40.56	34,796.07	40.46	30,039.31	41.09
汽车精密部品	40,131.88	46.15	40,785.63	47.43	34,932.69	47.79
精密模具	2,820.92	3.24	2,417.91	2.81	1,552.60	2.12
边角料	8,738.96	10.05	7,993.64	9.30	6,579.15	9.00
合计	86,961.44	100.00	85,993.25	100.00	73,103.75	100.00

公司产品以电气和汽车精密部品为主，以及配套的模具开发和生产过程中产

生的合理剩余物料——边角料。报告期内，公司电气和汽车精密部品合计占主营业务收入的比例分别为 88.88%、87.89%和 86.71%，系公司主营业务收入的主要构成。

（1）电气精密部品收入分析

报告期内，公司来源于电气精密部品的收入分别为 30,039.31 万元、34,796.07 万元和 35,269.68 万元，占主营业务收入的比重分别为 41.09%、40.46%和 40.56%。公司电气精密部品业务收入持续增长，主要原因系：①公司电气产品的主要客户为施耐德、ABB 等电力电气行业巨头，凭借其在我国电气设备市场的渗透率，其销售订单不断增长，2018 年度、2019 年度公司电气产品销量分别同比增加 5,529.42 万件、3,947.85 万件；②公司基于自身在中压电气领域的技术储备和精益数字化的制造优势，从战略上不断重点发展中压配电及能源设备精密部品业务，逐步加深公司在核心客户中压产品领域的渗透率，2018 年度、2019 年度该类产品信息收入分别同比增加 3,131.78 万元、71.93 万元；③公司不断拓展客户集团海外工厂的市场份额，出口收入持续增长，2018 年度、2019 年度公司电气精密部品出口收入分别同比增加 1,588.42 万元、1,390.32 万元。

单位：万元，%

产品系列	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
低压配电精密部品	24,704.98	70.05	23,799.55	68.40	20,624.09	68.66
工业自动化精密部品	4,190.42	11.88	4,694.17	13.49	6,244.66	20.79
中压配电及能源设备精密部品	6,374.28	18.07	6,302.35	18.11	3,170.57	10.55
合计	35,269.68	100.00	34,796.07	100.00	30,039.31	100.00

①低压配电精密部品收入变动分析

报告期内公司低压配电精密部品收入分别为 20,624.09 万元、23,799.55 万元和 24,704.98 万元，呈稳定增长趋势，主要原因系：I、该类产品的客户主要为施耐德、ABB 等电力电气行业巨头，凭借其不断提升在我国高端低压电气设备市场的渗透率，公司低压配电精密部品销售订单不断增长；II、该产品海外出口收入持续增长，2018 年度、2019 年度公司出口的低压电气精密部品收入分别同比增加 1,587.81 万元和 1,213.42 万元。

②工业自动化精密部品收入变动分析

报告期内，公司工业自动化精密部品收入分别为 6,244.66 万元、4,694.17 万元和 4,190.42 万元，呈下降趋势，主要原因系公司销售给上海施耐德工业控制有限公司的工控类产品销量略有下降所致。

③中压配电及能源设备精密部品收入变动分析

报告期内，公司中压配电及能源设备精密部品收入分别为 3,170.57 万元、6,302.35 万元和 6,374.28 万元，呈增长趋势，主要原因系电压等级越高的市场，厂商数量越少，市场竞争更为集中，相关客户对产品质量及使用安全性要求较高、价格敏感性相对较低，且中压配电及能源设备的下游行业多为国民经济重要领域，故公司基于自身在中压电气领域的技术储备和精益数字化的制造优势，从战略上不断重点发展中压配电及能源设备精密部品业务，逐步加深公司在核心客户中压产品领域的渗透率。报告期内公司对施耐德的销售收入中该类产品的销售占比分别为 10.55%、18.11%和 18.07%。

（2）汽车精密部品收入分析

报告期内，公司来源于汽车精密部品的收入分别为 34,932.69 万元、40,785.63 万元和 40,131.88 万元，占主营业务收入的比重分别为 47.79%、47.43%和 46.15%。2018 年公司汽车精密部品收入同比增加 5,852.94 万元，主要原因系下游汽车行业的生产、制造需求不断扩大，公司汽车精密部品业务的订单持续增加。

单位：万元，%

产品系列	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
减震部品	21,294.06	53.06	22,827.86	55.97	21,093.59	60.38
安全部品	8,276.09	20.62	8,070.67	19.79	7,772.53	22.25
空调及座椅部品	6,028.78	15.02	4,978.53	12.21	4,029.66	11.54
轻量化部品	4,532.94	11.30	4,908.57	12.04	2,036.91	5.83
合计	40,131.88	100.00	40,785.63	100.00	34,932.69	100.00

报告期内，公司汽车精密部品收入结构随日系、德系汽车市场产销量的景气程度而波动。公司的汽车精密部品按不同功能模块主要划分为减震部品、安全部品、空调及座椅部品、轻量化部品。报告期内，减震部品是公司汽车业务主要、稳定的收入来源，占汽车业务收入比重 50%以上。总体上，汽车精密部品收入 2018 年较 2017 年增长 16.75%，2019 年收入规模与 2018 年接近。

①减震部品收入变动分析

报告期内，公司减震部品收入分别为 21,093.59 万元、22,827.86 万元和 21,294.06 万元。公司减震部品客户主要包括东海橡塑、仓敷化工等日系领先的全球汽车减震零部件供应商，经过多年经营实践，公司在汽车减震部品领域积累了深厚的设计开发和精益制造能力，与上述客户保持了长期稳定的合作关系，故报告期内减震部品收入基本保持平稳。

②安全部品收入变动分析

报告期内，公司安全部品收入分别为 7,772.53 万元、8,070.67 万元和 8,276.09 万元，呈增长趋势。公司安全部品业务的主要客户为均胜-高田、采埃孚-天合、丰田合成等全球汽车安全领域的行业巨头，市场占有率较高。公司作为配套供应商，来自上述客户的订单量稳步增长。2018 年均胜电子收购日本高田除 PSAN（酸铵气体发生器）业务以外的主要资产，收购完成后公司供应日本高田的业务订单全部转移至均胜电子，报告期内，公司销售给日本高田和均胜电子合计的业务收入分别为 4,857.15 万元、5,786.71 万元和 5,241.96 万元。

③空调及座椅部品收入变动分析

报告期内，公司空调及座椅部品收入分别为 4,029.66 万元、4,978.53 万元和 6,028.78 万元，呈增长趋势，主要系对座椅类客户丰田纺织的销量持续增加所致，报告期内，公司对丰田纺织的销量分别为 652.71 万件、1,019.98 万件和 1,529.33 万件。

④轻量化部品收入变动分析

报告期内，公司轻量化部品收入分别为 2,036.91 万元、4,908.57 万元和 4,532.94 万元。近年来，公司顺应汽车轻量化发展趋势，在减震部品及空调部品中通过冲压、铝挤出、深拉伸、铝压铸等生产工艺及新材料替代等方式逐步扩展轻量化部品业务，提高用铝渗透率。

（3）精密模具业务

精密模具收入占主营业务收入的比重较低，主要系根据客户金属零部件产品研发、生产需求而进行配套模具开发所形成的收入。报告期内，公司来源于精密模具的收入分别为 1,552.60 万元、2,417.91 万元和 2,820.92 万元，呈增长趋势，主要原因系公司报告期内加强业务拓展，持续增加模具开发投入，提高模具制造工艺水平，为电气和汽车精密部品收入的增长提供持续保障。

（4）边角料业务

公司的主要生产工艺为冲压、焊接与组装，在冲压环节会产生边角料，随着公司产量逐年增长，边角料数量相应增加。公司在财务核算时将边角料处置收入计入主营业务收入并全额冲减边角料成本。报告期内，公司边角料处置收入分别为 6,579.15 万元、7,993.64 万元和 8,738.96 万元，占主营业务收入的比例分别为 9.00%、9.30%和 10.05%，比例基本稳定。

报告期内，公司各类边角料销售明细如下：

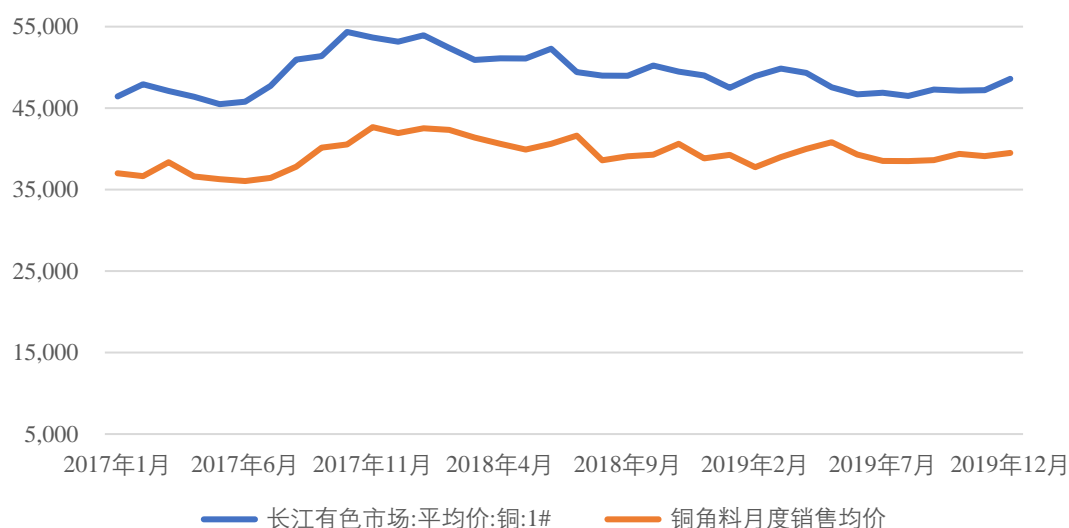
单位：万元，%

销售收入	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铜角料	4,945.98	56.60	4,703.83	58.84	4,485.73	68.18
钢角料	3,704.74	42.39	3,203.30	40.07	1,895.47	28.81
铝角料	88.24	1.01	86.52	1.08	197.96	3.01
合计	8,738.96	100.00	7,993.65	100.00	6,579.16	100.00

报告期内公司铜角料的销售金额逐年上升，主要受铜角料数量上升及铜价波动影响。铜角料的售价以长江有色金属网的电解铜采购价格为基础，扣除火耗、去油等加工费后形成铜角料销售单价。其他角料的价格，公司参考中国金属废料网及当月材料采购的价格波动情况，与角料收购商进行议价确定。

2017-2019 年度，公司铜角料销售平均价格与长江有色金属网电解铜价格变动趋势对比情况如下：

铜角料销售均价与长江有色市场电解铜价对比情况（元/吨）



注：长江有色市场 1#铜平均价来源于 Wind 数据库

4、主要产品销量、单价变动情况分析

（1）主要产品销量、单价变动情况

报告期内，公司主要产品销量和单价变化具体情况如下：

单位：万件，元/件

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	销量	单价	销量	单价	销量	单价
电气精密部品	101,510.68	0.35	97,562.83	0.36	92,033.41	0.33
汽车精密部品	12,393.83	3.24	12,625.08	3.23	11,786.94	2.96

①电气精密部品销售数量和单位售价变化情况

报告期内，电气精密部品销售收入、销售数量和单位售价具体情况如下：

项目		2019 年度		2018 年度		2017 年度
		数据	变动幅度	数据	变动幅度	数据
电气精密部品	销售收入（万元）	35,269.68	1.36%	34,796.07	15.84%	30,039.31
	销售数量（万件）	101,510.68	4.05%	97,562.83	6.01%	92,033.41
	单位售价（元/件）	0.35	-2.58%	0.36	9.27%	0.33

报告期内，公司电气精密部品产销量较大，单价相对较低，单位售价分别为 0.33 元/件、0.36 元/件和 0.35 元/件，2018 年单位售价同比变动 9.27%，2019 年单位售价同比变动-2.58%，主要原因系受具体产品结构和原材料市场价格的影响，产品单价随之调整。

②汽车精密部品销售数量和单位售价变化情况

报告期内，汽车精密部品销售收入、销售数量和单位售价具体情况如下：

项目		2019 年度		2018 年度		2017 年度
		数据	变动幅度	数据	变动幅度	数据
汽车精密部品	销售收入（万元）	40,131.88	-1.60%	40,785.63	16.75%	34,932.69
	销售数量（万件）	12,393.83	-1.83%	12,625.08	7.11%	11,786.94
	单位售价（元/件）	3.24	0.23%	3.23	9.00%	2.96

报告期内，公司汽车精密部品产销量较大，单价相对较低，单位售价分别为 2.96 元/件、3.23 元/件和 3.24 元/件，2018 年单位售价同比变动 9.00%，2019 年单位售价同比变动 0.23%，主要原因系受具体产品结构和原材料市场价格的影响，产品单价随之调整。

（2）产品销量、单价变化对主营业务收入的影响分析

假定其他因素不变,仅考虑销量或价格因素,报告期内,公司主要产品销量、单价变化对销售收入的影响分析如下:

单位:万元

项目		2019年度较2018年度		2018年度较2017年度	
		影响金额	比例	影响金额	比例
电气精密部品	销量变化影响金额	1,408.01	297.29%	1,804.78	37.94%
	单价变化影响金额	-934.40	-197.29%	2,951.98	62.06%
	小计	473.61	100.00%	4,756.76	100.00%
汽车精密部品	销量变化影响金额	-747.06	114.27%	2,483.98	42.44%
	单价变化影响金额	93.31	-14.27%	3,368.96	57.56%
	小计	-653.75	100.00%	5,852.94	100.00%
对主营业务收入的合计影响		-180.14	100.00%	10,609.70	100.00%

注:上期销售单价和销量分别为P0和Q0,本期销售单价和销量分别为P1和Q1;销量变化对本期销售收入的影响金额计算公式为 $= (Q1-Q0) * P0$,单价变化对本期销售收入的影响金额计算公式为 $= (P1-P0) * Q1$ 。

2018年度,公司电气精密部品收入同比增加4,756.76万元,涨幅为15.84%。单价变化导致营业收入增加2,951.98万元,贡献占比62.06%;销量变化因素导致营业收入增加1,804.78万元,贡献占比37.94%。2018年度,公司汽车精密部品收入同比增加5,852.94万元,涨幅为16.75%。单价变化导致营业收入增加3,368.96万元,贡献占比57.56%;销量变化导致营业收入增加2,483.98万元,贡献占比42.44%。2018年度,单价变动对公司电气精密部品和汽车精密部品收入的驱动贡献高于销量变动。

2019年度,公司电气精密部品收入同比增加473.61万元,涨幅为1.36%。单价变化导致营业收入下降934.40万元,销量变化因素导致营业收入增加1,408.01万元。2019年度,公司汽车精密部品收入同比减少653.75万元,下降1.60%。单价变化导致营业收入增加93.31万元,销量变化导致营业收入减少747.06万元。销量是2019年度公司电气精密部品和汽车精密部品收入变动的主要驱动因素。

(二) 营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内,公司营业成本构成具体情况如下:

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	70,394.28	99.70	70,367.03	99.69	59,494.38	99.50
其他业务成本	215.11	0.30	216.75	0.31	299.30	0.50
合计	70,609.39	100.00	70,583.78	100.00	59,793.68	100.00

报告期内，公司营业成本构成稳定，主营业务成本平均占比 99%以上，其他业务成本较小。

2、主营业务成本产品类别分析

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
电气精密部品	28,115.94	39.94	27,686.44	39.35	24,055.75	40.43
汽车精密部品	31,474.77	44.71	32,964.49	46.85	27,787.03	46.71
模具类	2,064.61	2.93	1,722.47	2.45	1,072.45	1.80
边角料	8,738.96	12.41	7,993.64	11.36	6,579.15	11.06
合计	70,394.28	100.00	70,367.03	100.00	59,494.38	100.00

报告期内，公司各类产品成本结构与收入结构基本一致，以电气和汽车精密部品为主，模具占比较低。

3、主营业务成本结构及趋势分析

报告期内，公司主营业务成本的结构具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	46,396.71	65.91	46,209.35	65.67	38,434.64	64.60
直接人工	5,480.54	7.79	5,049.21	7.18	4,056.18	6.82
制造费用	8,947.01	12.71	8,619.49	12.25	7,362.36	12.37
委外加工	9,570.02	13.59	10,488.98	14.91	9,641.20	16.21
合计	70,394.28	100.00	70,367.03	100.00	59,494.38	100.00

公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工和制造费用构成，总体结构相对稳定。

报告期内，公司主营业务成本中直接材料的金额分别为 38,434.64 万元、46,209.35 万元和 46,396.71 万元，占主营业务成本的比重集中在 65%左右，占比

基本保持稳定。报告期内，公司直接人工成本主要核算公司生产人员发生的职工薪酬成本，主要系工资、奖金、职工福利、社会保险、住房公积金等职工薪酬。公司直接人工占主营业务成本的比重较低，呈缓慢上升趋势，主要系生产人员职工薪酬在报告期内持续增长所致。

报告期内，公司主营业务成本中制造费用的金额分别为 7,362.36 万元、8,619.49 万元和 8,947.01 万元，主要由折旧费、水电费、包装费、生产管理人员薪酬、机物料消耗等项目构成，占主营业务成本的比重保持在 12%左右，较为稳定。

报告期内，公司委外加工费用分别为 9,641.20 万元、10,488.98 万元和 9,570.02 万元，主要为电气和汽车精密部品生产过程所需的电镀、电泳处理的委外加工费。其占主营业务成本的比重分别为 16.21%、14.91%和 13.59%，占比逐年下降，主要原因系一方面公司不断推进对外协供应商的日常成本改善，单位外协成本降低；另一方面公司汽车产品中减震及安全部品类需要电泳的外协加工件数减少。

（三）营业毛利及毛利率分析

1、主营业务毛利情况

报告期内，公司主营业务毛利具体情况如下：

单位：万元，%

应用领域	产品系列	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率
电气精密部品	低压配电精密部品	4,700.44	28.37	4,771.35	30.53	4,305.23	31.63
	工业自动化精密部品	842.48	5.09	947.46	6.06	951.36	6.99
	中压配电及能源设备精密部品	1,610.81	9.72	1,390.82	8.90	726.97	5.34
	小计	7,153.74	43.18	7,109.63	45.50	5,983.56	43.97
汽车精密部品	减震部品	4,824.50	29.12	4,859.66	31.10	4,420.13	32.48
	安全部品	1,794.31	10.83	1,251.59	8.01	1,553.06	11.41
	空调及座椅部品	1,183.73	7.15	815.56	5.22	802.29	5.90
	轻量化部品	854.56	5.16	894.33	5.72	370.18	2.72
	小计	8,657.10	52.25	7,821.15	50.05	7,145.66	52.51
精密模具	756.31	4.57	695.44	4.45	480.15	3.53	
边角料	-	-	-	-	-	-	
合计	16,567.16	100.00	15,626.22	100.00	13,609.37	100.00	

报告期内，公司主营业务毛利分别为 13,609.37 万元、15,626.22 万元和 16,567.16 万元，呈稳定增长趋势。其中，电气精密部品和汽车精密部品是公司盈利的主要来源，为公司营业利润的重要驱动因素，二者合计的毛利贡献率分别为 96.47%、95.55%和 95.43%。报告期内，电气业务中的低压配电精密部品和汽车业务中的减震部品是公司主要的毛利贡献来源，二者合计对主营业务毛利的贡献率分别为 64.11%、61.63%和 57.49%；工业自动化精密部品、安全部品、空调及座椅部品对公司毛利额的贡献相对较稳定，三者合计对公司主营业务毛利的贡献率分别为 24.30%、19.29%和 23.06%，2018 年贡献占比下降，主要原因系当年座椅类新品在量产初期模具调试等成本较高，以及安全部品类客户日本高田被均胜电子收购后处于并购整合期，订单量减少，单位成本增加所致。报告期内，中压配电及能源设备精密部品、轻量化部品贡献的毛利额占比呈现良好的增长态势，逐步成为公司新的盈利增长点。

报告期内，公司精密模具毛利的贡献分别为 3.53%、4.45%和 4.57%，占比较低，主要原因系模具作为公司精密金属部品的生产工具，并非公司的主要销售产品。公司边角料未产生毛利，主要原因系公司在财务核算时将边角料处置收入全额冲减边角料成本。

2、主营业务毛利率情况

报告期内，发行人主营业务毛利率具体情况如下：

单位：%

应用领域	产品系列	2019 年度	2018 年度	2017 年度
电气精密部品	低压配电精密部品	19.03	20.05	20.87
	工业自动化精密部品	20.10	20.18	15.23
	中压配电及能源设备精密部品	25.27	22.07	22.93
	小计	20.28	20.43	19.92
汽车精密部品	减震部品	22.66	21.29	20.95
	安全部品	21.68	15.51	19.98
	空调及座椅部品	19.63	16.38	19.91
	轻量化部品	18.85	18.22	18.17
	小计	21.57	19.18	20.46
精密模具		26.81	28.76	30.93
边角料		-	-	-
	合计	19.05	18.17	18.62

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 18.62%、18.17%和 19.05%，基本保

持稳定。公司持续稳定的盈利能力，主要来自于公司多年经营积累的技术研发优势、精准数字化制造优势以及完善的服务体系，进而形成与全球高端客户长期战略合作及互利共赢。

报告期内，公司电气精密部品业务的毛利率分别为 19.92%、20.43%和 20.28%，基本保持稳定，其中低压配电精密部品的毛利率分别为 20.87%、20.05%和 19.03%，略有下降，主要原因系公司为加深与高端客户的战略合作关系，拓展客户新的产品领域并获取持续增长的产品订单，从战略上权衡后，对客户产品单价中的“加工费”略有让利。报告期内，公司汽车精密部品业务的毛利率分别为 20.46%、19.18%和 21.57%，2018 年毛利率较上期减少 1.28%，主要原因系：①公司新承接丰田纺织（广州）汽车部件有限公司的座椅类新品型号及订单数量增加，部分新品在量产初期的模具调试、品质检测及交付管理等方面尚处于磨合期，致使单位成本增加；②子公司嘉兴津荣当年安全部品业务新设“球轮”生产线，其主要客户日本高田 2018 年被均胜电子收购后处于并购整合期，订单量低于前期需求预测，使得固定资产折旧及人工成本增加导致营业成本上升。

报告期内，公司精密模具毛利率分别为 30.93%、28.76%和 26.81%，略有下降，主要原因系公司基于获取核心客户新品订单量考虑，适当调降模具毛利所致。

公司主要生产工艺为冲压、焊接与组装，在冲压环节会产生边角料。公司边角料毛利率为零，主要原因系在财务核算时将边角料处置收入计入主营业务收入并全额冲减边角料成本。

3、主营业务毛利率的主要影响因素

（1）从上游行业分析主要影响因素

公司上游为钢材、铜材等大宗商品行业，影响毛利率的主要因素为原材料成本。目前国内的钢材和铜材供给充足，市场化程度高，不存在原材料紧缺的风险，在公司“材料价格+加工费”的产品定价方式下，公司与主要客户约定了“材料价格”的确定标准和调整频率，比如钢材价格按照季度调整，铜材价格按照月度调整。从产品价格调整机制和持续经营的角度看，“材料价格”变动对公司毛利率的稳定性将产生一定程度的影响。

（2）从下游行业分析主要影响因素

①客户构成对毛利率的影响

多年以来，公司凭借持续技术研发、精准数字化制造和贴心的服务，与施耐

德、ABB、东海橡塑、电装、均胜-高田等核心客户结成了长期战略合作关系。公司在近年来也在不断扩大与丰田纺织、采埃孚-天合、西门子等行业领先者的业务往来。随着电气设备下游应用领域的不断扩展及日系、德系汽车全球市场份额的不断增长，该等全球行业领先的客户群体对下游市场的渗透率将进一步提升，其与公司的战略合作关系及对公司产品的采购策略变化将直接影响公司的毛利率水平。

②产品收入结构对毛利率的影响

公司目前生产的精密金属部品主要应用于电气和汽车领域，具有涉及面广、市场潜力大、关联度高、消费拉动大等特点。近年来，随着智能楼宇、工业自动化、能源与基础设施、汽车轻量化节能化等领域新兴需求的不断涌现，中压配电及能源设备精密部品领域、轻量化部品领域将成为新的利润增长点，新产品在刚进入市场阶段一般毛利率较高，公司毛利率受新老产品结构变化而变化，公司新产品实现收入将有利于毛利率增长并分散市场风险、保持公司长久的盈利能力。

③加工费定价是影响毛利率的另一主要因素

“加工费”主要包括制程成本（设备工时耗费等）、外协外购费、包装费、运费以及合理的利润空间。根据行业特征，下游产品定位越高端，则产品的定制化程度和前沿性越高，产品的工业设计也越复杂、精密程度越高，进而对应更高的产品加工费水平。

公司的产品具有“品种多”、“定制化”和“精度高”等特点，在生产经营管理上推行精益生产方式以保证产品的低成本、高品质和高周转，因此公司不断加强与高端客户的深入合作、不断开拓定制化新兴业务和前沿产品、不断提升精益数字化生产水平，将有利于公司获取更高的加工费，实现毛利率的稳定或增长。

4、毛利率同行业比较

发行人与可比上市公司的主要产品、产品结构、生产工艺等情况如下：

可比公司名称	产品类别和用途	与发行人类似产品	主要生产工艺
锐新科技 (300828)	主要产品为工业精密铝合金部件，按下游用途划分为电力电子散热器、汽车轻量化与新能源汽车部件、自动化设备及医疗设备精密部件	电气精密部品	挤压、深加工
华达科技 (603358)	主要产品包括乘用车车身冲压件、管类件及相关模具	汽车精密部品	冲压、机加工
常青股份	主要产品为车身和底盘生产所	汽车精密部品	冲压、机加工

可比公司名称	产品类别和用途	与发行人类似产品	主要生产工艺
(603768)	需的冲压及焊接零部件，包括车门、底板、横梁等车身和底盘冲压及焊接零部件		
祥鑫科技 (002965)	主要产品包括精密汽车冲压模具、汽车金属结构件及组件，以及用于通信设备、办公及电子设备等领域的金属结构件	汽车精密部品	冲压、钣金、机加工、组装

综合来看，公司电气精密部品与锐新科技产品具有一定的可比性，汽车精密部品与华达科技、常青股份和祥鑫科技有一定的可比性。报告期内，公司与可比上市公司综合毛利率比较情况如下：

单位：%

可比公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
锐新科技	37.02	37.39	39.45
华达科技	16.11	17.28	19.35
常青股份	17.63	18.03	19.05
祥鑫科技	19.13	19.97	20.37
平均值	22.47	23.17	24.56
公司	19.25	18.22	18.64

注：锐新科技毛利率为电力电子散热器等毛利率；祥鑫科技毛利率为汽车金属结构件毛利率。

（1）电气精密部品毛利率与同行业可比公司比较分析

单位：%

同行业公司	产品类别	2019 年度	2018 年度	2017 年度
锐新科技	电力电子散热器等	37.02	37.39	39.45
本公司		20.28	20.43	19.92

报告期内，公司电气精密部品的毛利率低于锐新科技，主要原因系：

①工艺步骤的差异。锐新科技的电力电子散热器生产过程包括自制挤压型材步骤和深加工步骤，其更加注重获取产品生产全流程的利润；发行人则专注于电气精密部品生产过程中的深加工步骤。

②产品技术及附加值差异。锐新科技的铝合金定制类电力电子散热器产品，与发行人以铜材、钢材为主要原材料的中低压配电及工业自动化精密部品，在加工难度、技术水平、产品附加值等方面有所差异，导致毛利率存在一定差异。

（2）汽车精密部品毛利率与同行业可比公司比较分析

单位：%

同行业公司	产品类别	2019 年度	2018 年度	2017 年度
华达科技	汽车零部件	16.11	17.28	19.35
常青股份	汽车零部件	17.63	18.03	19.05
祥鑫科技	汽车零部件	19.13	19.97	20.37
平均值		17.62	18.43	19.59
本公司		21.57	19.18	20.46

报告期内，公司与同行业可比上市公司在汽车精密部品领域的毛利率较为接近，略有差异，主要是由于产品结构、运营规模、经营效率等因素造成。

①汽车零部件行业细分产品领域众多，同行业各公司的产品类型、产品结构、成本结构、技术水平、所处市场竞争情况均有所不同，因此各公司的综合毛利率水平存在一定差异。

②华达科技、常青股份为汽车一级零部件供应商，直接面对整车厂客户。公司作为汽车二级零部件供应商，实行扁平化管理、成本控制精细，业务规模也小于一级零部件供应商，意味着公司在汽车新品选择、价格谈判上会投入较多的精力，着力提升产品服务质量，通过加强采购成本管控、精益规模化制造、公平定价等方式获得相对较高的毛利。祥鑫科技毛利率略高于华达科技、常青股份，其与公司同为汽车二级零部件供应商，毛利率水平接近。

（四）期间费用分析

单位：万元，%

费用名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,647.51	1.88	1,635.38	1.89	1,714.79	2.33
管理费用	5,022.47	5.74	5,029.17	5.83	4,620.44	6.29
研发费用	2,938.90	3.36	2,570.08	2.98	2,452.33	3.34
财务费用	310.70	0.36	333.98	0.39	234.31	0.32
合计	9,919.58	11.34	9,568.61	11.09	9,021.87	12.28

报告期内，公司期间费用逐年增长，占营业收入比例分别为 12.28%、11.09% 和 11.34%，呈小幅波动趋势。具体分析如下：

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运输及包装物	1,287.66	78.16	1,268.87	77.59	1,378.74	80.40
职工薪酬	276.98	16.81	297.73	18.21	231.10	13.48
交通及差旅费	38.65	2.35	52.71	3.22	46.18	2.69
广告宣传费	-	-	-	-	31.07	1.81
其他	44.21	2.68	16.07	0.98	27.70	1.62
合计	1,647.51	100.00	1,635.38	100.00	1,714.79	100.00

报告期内，公司销售费用分别为 1,714.79 万元、1,635.38 万元和 1,647.51 万元，占营业收入的比例分别为 2.33%、1.89%和 1.88%，基本保持平稳。

近三年，公司销售费用率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：%

项目	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售费用率=销售 费用/营业收入	锐新科技	1.80	1.79	1.90
	华达科技	3.74	4.02	3.92
	常青股份	3.34	2.70	2.37
	祥鑫科技	2.90	3.02	2.88
	平均值	2.95	2.88	2.77
	本公司	1.88	1.89	2.33

报告期内，公司销售费用率略低于同行业可比公司，主要原因系：①公司形成了网络工厂的区位布局优势，客户主要分布在各母子公司所在地周边，运输半径较短，运输成本较低；②公司不断强化精细化管理，严格控制包装费、差旅交通等费用支出；③公司主要通过现有客户集团内部及行业客户之间交流推介拓展新业务，销售人员职工薪酬管控效果较好。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要明细项目及比例如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,786.61	55.48	2,564.71	51.00	2,041.63	44.19
折旧及摊销	443.75	8.84	490.39	9.75	447.50	9.69
修理费	379.01	7.55	279.32	5.55	482.25	10.44

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
办公费	319.56	6.36	361.47	7.19	324.23	7.02
差旅费	201.60	4.01	293.20	5.83	244.74	5.30
租赁费	177.26	3.53	143.27	2.85	140.77	3.05
水电费	156.88	3.12	134.21	2.67	152.66	3.30
业务招待费	139.92	2.79	198.58	3.95	154.40	3.34
中介机构服务费	100.96	2.01	204.57	4.07	277.23	6.00
低值易耗品	79.65	1.59	98.09	1.95	124.99	2.71
安保费	63.42	1.26	57.65	1.15	57.24	1.24
垃圾清理费	33.40	0.67	51.61	1.03	20.96	0.45
软件服务费	27.80	0.55	68.96	1.37	48.08	1.04
其他	112.63	2.24	83.13	1.65	103.76	2.25
合计	5,022.47	100.00	5,029.17	100.00	4,620.44	100.00

报告期内，公司管理费用主要构成为职工薪酬，其金额分别为 2,041.63 万元、2,564.71 万元和 2,786.61 万元，占管理费用总额的比例分别为 44.19%、51.00% 和 55.48%。随着公司经营规模不断扩大，人力成本有所上涨，近三年公司管理人员薪酬呈现一定幅度的增长。

近三年，公司管理费用率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：%

项目	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
管理费用率=管理费用/营业收入	锐新科技	6.81	7.05	7.08
	华达科技	2.78	2.65	2.62
	常青股份	5.99	4.69	4.25
	祥鑫科技	6.97	6.49	6.21
	平均值	5.64	5.22	5.04
	本公司	5.74	5.83	6.29

报告期内，公司管理费用率分别为 6.29%、5.83%和 5.74%，与同行业可比上市公司平均水平基本相当。

3、研发费用

(1) 研发费用构成及变动分析

报告期内，公司研发费用具体情况如下：

单位：万元，%

类别	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
材料投入	1,419.69	48.31	1,183.57	46.05	1,270.88	51.82
职工薪酬	1,321.71	44.97	1,209.39	47.06	1,042.81	42.52
折旧及摊销	167.50	5.70	118.19	4.60	54.29	2.21
其他	30.00	1.02	58.94	2.29	84.35	3.44
合计	2,938.90	100.00	2,570.08	100.00	2,452.33	100.00

公司研发费用的主要构成为材料投入和职工薪酬，报告期内，二者合计的金额分别为 2,313.69 万元、2,392.95 万元和 2,741.40 万元，占研发费用总额的比重分别为 94.35%、93.11%和 93.28%。

公司深耕精密金属零部件制造领域多年，一直将技术研发视为自身持续发展的源动力。为不断提高核心竞争力，确保公司产品、技术能够紧随行业的发展趋势，并能及时快速满足客户产品更新换代需求，公司在技术研发上一直保持较高投入。报告期内，公司研发费用金额分别为 2,452.33 万元、2,570.08 万元和 2,938.90 万元，呈逐年上升趋势；公司研发费用金额占营业收入的比例分别为 3.34%、2.98%和 3.36%。

（2）研发项目的整体预算、费用支出金额、实施进度

报告期内，公司研发费用对应的研发项目的整体预算、费用支出金额、实施进度情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	整体预算	研发费用支出金额			实施进度
			2019 年度	2018 年度	2017 年度	
1	汽车安全部品球轮项目开发	800.00	-	-	597.55	已完结
2	P4 静触头模具开发	150.00	-	-	61.95	已完结
3	NW 静触座模具开发	200.00	-	-	76.05	已完结
4	冷凝器侧板项目	120.00	-	-	41.61	已完结
5	模具内自动压入针轴技术	200.00	-	-	109.19	已完结
6	2HX 副气囊项目模具开发	220.00	-	-	137.60	已完结
7	变薄翻孔 BASE 件模具开发	240.00	-	-	133.73	已完结
8	电装空调储液器密封铝盖项目	420.00	-	264.92	154.30	已完结
9	座椅骨架精密拉伸产品项目	510.00	-	307.05	195.52	已完结
10	汽车侧气帘支架项目开发	500.00	-	251.33	243.42	已完结
11	SK 动静触头项目	530.00	-	218.32	303.76	已完结
12	磁性板组件项目	420.00	-	122.34	281.38	已完结

序号	项目名称	整体预算	研发费用支出金额			实施进度
			2019 年度	2018 年度	2017 年度	
13	西门子 3VM 热力脱口项目	300.00	162.01	136.98	-	实施中
14	AFR200 电力操作机构组件项目	500.00	323.43	173.78	-	实施中
15	TANK 气箱集成产品项目	370.00	186.05	170.89	-	实施中
16	弹簧盘项目开发	420.00	214.43	196.91	-	实施中
17	卡箍项目	280.00	123.65	115.18	-	实施中
18	气囊+TOX 铆接	260.00	134.82	122.51	-	实施中
19	汽车安全部品弯管项目	620.00	257.21	353.25	-	实施中
20	RMX-TANK 气箱集成产品项目	300.00	175.82	-	-	实施中
21	北美施耐德 NewCaf 项目	400.00	209.14	-	-	实施中
22	印度施耐德 250AC1 项目	450.00	272.80	-	-	实施中
23	本特勒底盘结构件转移模项目	600.00	454.54	-	-	实施中
24	电装空调新能源汽车冷凝器支架项目	250.00	246.78	-	-	实施中
25	汽车安全带卷收器 U 型架组件	160.00	-	83.22	70.21	实施中
26	采用一次成型工艺的汽车发动机减震支架	120.00	-	53.40	46.06	实施中
27	高精度磁芯自动组装机项目	80.00	54.79	-	-	实施中
28	汽车安全带预紧装置球轮项目	150.00	123.42	-	-	实施中
合计		9,570.00	2,938.90	2,570.08	2,452.33	

（3）研发费用率与同行业可比上市公司对比分析

近三年，公司研发费用率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：%

项目	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用率=研发费用/营业收入	锐新科技	4.45	3.69	4.59
	华达科技	3.87	3.70	4.31
	常青股份	2.90	2.65	2.78
	祥鑫科技	3.43	3.14	3.05
	平均值	3.66	3.30	3.68
	本公司	3.36	2.98	3.34

报告期内，公司研发费用率分别为 3.34%、2.98%和 3.36%，与同行业可比上市公司平均水平基本相当。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用主要明细项目及比例如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	366.70	118.02	440.46	131.88	279.19	119.15
减：利息收入	51.79	16.67	58.28	17.45	39.64	16.92
手续费支出	12.25	3.94	8.08	2.42	7.23	3.08
汇兑损失	-16.46	-5.30	-56.29	-16.85	-12.46	-5.32
合计	310.70	100.00	333.98	100.00	234.31	100.00

公司财务费用主要包括利息费用、利息收入、汇兑损失等项目。公司的利息支出随银行贷款本金基数的变化而波动。利息收入主要来源于协议存款、七天通知存款等银行短期存款产品所产生的收益，公司根据短期资金存量进行合理的理财规划。报告期内，受人民币兑美元汇率变动影响，公司出口收入结汇时形成汇兑损益。

近三年，公司财务费用率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：%

项目	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
财务费用率=财务 费用/营业收入	锐新科技	0.39	-0.18	0.93
	华达科技	-0.01	-0.29	-0.09
	常青股份	2.37	1.52	1.09
	祥鑫科技	-0.09	-0.06	0.68
	平均值	0.67	0.25	0.65
	本公司	0.36	0.39	0.32

报告期内，公司财务费用率分别为 0.32%、0.39%和 0.36%，与同行业可比上市公司存在一定差异，主要原因系各可比公司的流动资金充足性与杠杆管理目标不同所致。

（五）经营成果其他重要项目分析

1、营业税金及附加

报告期内，公司的营业税金及附加主要是城市维护建设税、房产税及教育费附加等，总体金额较小，具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
城市维护建设税	165.71	39.95	151.25	37.27	116.76	32.55
教育费附加	127.39	30.71	114.08	28.11	95.35	26.58
房产税	54.80	13.21	54.80	13.50	54.80	15.27
印花税	40.36	9.73	53.46	13.17	46.86	13.06
城镇土地使用税	5.04	1.21	5.04	1.24	5.04	1.40
地方规费	21.47	5.18	27.16	6.69	39.94	11.13
合计	414.77	100.00	405.79	100.00	358.75	100.00

2、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	135.45	-	-
合计	135.45	-	-

3、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要明细项目及比例如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
坏账损失（仅适用于 2018 年及以前）	-	-	-64.18	-21.71	112.07	30.08
存货跌价损失	330.60	100.00	359.84	121.71	260.51	69.92
合计	330.60	100.00	295.65	100.00	372.59	100.00

报告期内公司计提的资产减值损失为按照《企业会计准则》计提的坏账准备和存货跌价损失。公司坏账准备及存货跌价损失计提充分，参见本节“十三、资产质量分析”之“（一）资产状况分析”之“1、流动资产”之“（2）应收票据”、“（3）应收账款”及“（6）存货”。

4、投资收益

报告期内，公司投资收益主要明细项目及比例如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
权益法核算的长期股权投资收益	-30.50	100.00	-10.37	100.00	7.14	-98.66
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	-	-14.38	198.66
合计	-30.50	100.00	-10.37	100.00	-7.24	100.00

报告期内，公司投资收益金额分别为-7.24 万元、-10.37 万元和-30.50 万元，公司投资收益主要核算对参股公司东海洋荣的长期股权投资及 2017 年度处置控股子公司津荣天诚形成的投资收益，具体投资及处置情况，具体请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人子公司、参股公司及分公司情况”之“（三）报告期内发行人曾存在的子公司、参股公司及分公司情况”。

5、其他收益

报告期内，公司其他收益具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产/收益相关
1	社保补贴	388.65	-	-	与收益相关
2	就业见习补贴	50.22	4.28	-	与收益相关
3	对外投资的政府补助	37.50	-	-	与收益相关
4	科技创新补助	46.71	54.90	11.40	与收益相关
5	小进规企业奖励	20.00	-	-	与收益相关
6	一带一路专项补助	-	42.12	-	与收益相关
7	纳税补助	-	5.00	-	与收益相关
8	财政扶持资金	-	5.00	-	与收益相关
9	安全生产标准化企业奖励金	-	3.00	-	与收益相关
10	知识产权专项资金补助	-	0.86	0.46	与收益相关
11	职业技能培训补助	-	0.20	12.63	与收益相关
12	其他零星补助	1.70	0.84	-	与收益相关
	合计	544.77	116.19	24.49	-

根据 2017 年修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》，与公司日常经营活动相关的政府补助计入其他收益，不再计入营业外收入。报告期内，公司其他收益金额分别为 24.49 万元、116.19 万元和 544.77 万元，主要是公司收到的政府社保补贴、科技创新补助等。2019 年其他收益较高，系公司当年度收到 388.65

万元的政府社保补贴。

6、营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产报废合计收益	-	10.17	2.99
政府补助	0.60	0.80	190.00
不需支付的应付款	4.39	13.02	46.56
其他	3.24	1.73	4.73
合计	8.23	25.73	244.28

报告期内，公司计入营业外收入的政府补助具体明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产/收益相关
新三板挂牌补贴	-	-	190.00	与收益相关
其他奖励	0.60	0.80	-	与收益相关
合计	0.60	0.80	190.00	-

7、营业外支出

报告期内，公司营业外支出构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产报废合计损失	46.76	66.74	49.43
对外捐赠	5.92	5.14	7.70
其他	6.37	29.59	15.45
合计	59.05	101.47	72.58

报告期内，公司营业外支出主要为固定资产报废损失。

（六）主要纳税情况

1、增值税纳税情况

报告期内，公司增值税缴纳情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期初余额	-67.63	39.93	54.56
本期应交税额	1,765.15	1,562.84	1,337.07

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
本期已交税额	1,909.36	1,670.39	1,351.70
期末余额	-211.85	-67.63	39.93

2、企业所得税纳税情况

报告期内，公司企业所得税缴纳情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期初余额	-112.40	65.28	203.81
本期应交税额	1,001.93	988.18	850.40
本期已交税额	1,005.14	1,165.86	988.94
期末余额	-115.61	-112.40	65.28

十三、资产质量分析

（一）资产状况分析

报告期各期末，本公司资产结构及变化具体情况如下：

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
流动资产	47,179.91	68.21	41,796.47	66.62	43,411.36	71.15
非流动资产	21,987.23	31.79	20,942.91	33.38	17,604.45	28.85
资产总计	69,167.14	100.00	62,739.38	100.00	61,015.81	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 61,015.81 万元、62,739.38 万元和 69,167.14 万元，公司资产规模持续增长。一方面，随着公司经营规模的扩大，应收账款、存货等经营性流动资产逐年有所增长；另一方面，公司为缓解产能紧张情形增加了部分生产设备及土地使用权购置，非流动资产规模逐年增加。

报告期各期末，公司资产结构总体保持稳定，流动资产占总资产的比例保持在 70%左右，流动资产占比较高，反映了公司较好的资产流动性。

1、流动资产

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	5,133.49	10.88	7,281.07	17.42	12,645.75	29.13

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收票据	1,438.59	3.05	1,915.65	4.58	1,539.39	3.55
应收账款	18,580.66	39.38	14,284.40	34.18	13,281.67	30.59
预付款项	861.52	1.83	680.41	1.63	684.72	1.58
其他应收款	135.75	0.29	179.37	0.43	133.17	0.31
存货	20,228.11	42.87	16,970.50	40.60	14,881.09	34.28
其他流动资产	801.79	1.70	485.07	1.16	245.57	0.57
流动资产合计	47,179.91	100.00	41,796.47	100.00	43,411.36	100.00

报告期各期末，公司流动资产总额分别为 43,411.36 万元、41,796.47 万元和 47,179.91 万元，呈现先降后升趋势。其中 2018 年末流动资产总额同比减少 1,614.89 万元，降幅为 3.72%，主要系货币资金减少较多，存货、应收账款、应收票据的增加抵销一部分影响；2019 年末流动资产总额同比增加 5,383.44 万元，增幅达 12.88%，主要系应收账款及存货增加所致。报告期各期末，公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货等，三者合计占同期期末流动资产总额的比例分别为 94.00%、92.20%和 93.14%。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金的构成具体情况如下：

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
库存现金	3.05	0.06	7.36	0.10	0.96	0.01
银行存款	5,130.44	99.94	7,273.72	99.90	12,644.79	99.99
其他货币资金	-	-	-	-	-	-
合计	5,133.49	100.00	7,281.07	100.00	12,645.75	100.00
其中：存放在境外的款项总额	728.28	14.19	71.03	0.98	86.74	0.69

报告期各期末，公司货币资金分别为 12,645.75 万元、7,281.07 万元和 5,133.49 万元，占流动资产总额的比例分别为 29.13%、17.42%和 10.88%，其中 2018 年末公司货币资金同比下降 5,364.67 万元，主要系 2018 年公司股份回购、购建固定资产及无形资产资金出金额较大；2019 年末公司货币资金同比下降 2,147.58 万元，降幅达 29.50%，主要系 2019 年末公司备货现金流出、偿还银行债务资金

流出金额较大。

报告期各期末，公司存放在境外的存款总额分别为 86.74 万元、71.03 万元和 728.28 万元，其中 2019 年末公司存放在境外的存款总额同比增加 657.25 万元，主要原因系发行人子公司泰国津荣及印度津荣海外业务拓展所需。

（2）应收票据

为保证国内客户货款回收的及时性和安全性，公司产品销售主要采用银行转账和电汇结算的支付方式，仅接受少数客户采用票据形式付款。报告期内，公司取得的票据有银行承兑汇票和商业承兑汇票两种。

①应收票据构成分析

报告期各期末，公司应收票据的构成具体情况如下：

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
银行承兑汇票	1,438.59	100.00	1,546.56	80.73	1,539.39	100.00
商业承兑汇票	-	-	369.09	19.27	-	-
合计	1,438.59	100.00	1,915.65	100.00	1,539.39	100.00
当期营业收入	87,438.18		86,307.37		73,489.47	
应收票据占营业收入之比	1.65		2.22		2.09	

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 1,539.39 万元、1,915.65 万元和 1,438.59 万元，占同期营业收入的比例分别为 2.09%、2.22%和 1.65%，整体保持较低水平。

②应收票据计提坏账准备

报告各期末，公司应收票据计提坏账准备具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	1,438.59	-	1,438.59
商业承兑汇票	-	-	-
合计	1,438.59	-	1,438.59
项目	2018.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	1,546.56	-	1,546.56
商业承兑汇票	388.52	19.43	369.09

合计	1,935.08	19.43	1,915.65
项目	2017.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	1,539.39	-	1,539.39
商业承兑汇票	-	-	-
合计	1,539.39	-	1,539.39

2018年末，公司应收票据坏账准备余额为19.43万元，系按照账龄组合计提的商业承兑汇票坏账准备，按账龄组合进行计提，计提比例与应收账款一致，计提合理、充分。

报告期末，公司不存在应收票据质押的情况，亦不存在因出票人未履约而将应收票据转应收账款的情况，公司无应收关联方票据，不存在已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据。

（3）应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为13,281.67万元、14,284.40万元和18,580.66万元，占流动资产的比例分别为30.59%、34.18%和39.38%。

①报告期应收账款变化情况

报告期各期末，公司应收账款变化具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
应收账款账面余额	19,648.90	15,225.05	14,324.36
减：坏账准备	1,068.24	940.65	1,042.69
应收账款账面价值	18,580.66	14,284.40	13,281.67
应收账款账面余额增长率	29.06	6.29	-
营业收入	87,438.18	86,307.37	73,489.47
应收账款账面余额占营业收入的比例	22.47	17.64	19.49

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为14,324.36万元、15,225.05万元和19,648.90万元，占营业收入的比例分别为19.49%、17.64%和22.47%。报告期内，公司应收账款随着营业规模的扩大逐年增长。2019年末，公司应收账款账面余额同比增加4,423.85万元，占营业收入的比例增长4.83%，主要原因系：

I、公司销售给施耐德（北京）中低压电器有限公司和施耐德（上海）电器部件制造有限公司的中压类产品收入增长较快，相应的应收账款余额同比增加

837.76 万元；

II、公司安全部品类客户日本高田被均胜电子收购后，信用期由月结 90 天延长至月结 120 天，部分账款由电汇变更为银行承兑汇票支付，回款周期延长，导致 2019 年末均胜-高田的应收账款余额同比增加 633.89 万元；

III、公司主要客户津兆机电延期回款，其应收账款期末余额同比增加 1,235.35 万元。

②应收账款账龄分析

公司主要客户均为全球行业领先的电力电气巨头和汽车零部件供应商百强企业，包括施耐德、ABB、电装、东海橡塑等，公司客户信誉良好，且公司建立了良好的应收账款内部控制制度和严格的资金回款责任制度，因此，报告期内公司货款回收情况良好，未发生重大坏账风险。

报告期各期末，公司按照账龄分析法计提坏账准备的情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
	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	19,425.67	98.86	971.28	14,835.46	97.44	741.77	13,804.28	96.37	690.21
1-2 年	145.50	0.74	29.10	238.39	1.57	47.68	198.85	1.39	39.77
2-3 年	19.74	0.10	9.87	0.00	0.00	22.81	17.06	0.12	8.53
3 年以上	57.99	0.30	57.99	151.20	0.99	151.20	304.18	2.12	304.18
合计	19,648.90	100.00	1,068.24	15,225.05	100.00	940.65	14,324.36	100.00	1,042.69

报告期各期末，公司 1 年以内的应收账款占当期应收账款账面余额的比例均超过 95%，超过一年账龄的应收账款占比较低。报告期内，公司应收账款账龄合理，公司和主要客户之间有长期、稳定的合作关系，应收账款整体回收风险较小，应收账款质量良好。

③应收账款前五大客户分析

报告期各期末，公司应收账款余额前五名单位情况如下：

单位：万元，%

报告期	序号	客户名称	应收账款余额	占应收账款总额的比例
2019 年	1	施耐德	9,371.33	47.69
	2	东海橡塑	2,009.26	10.23
	3	均胜-高田	1,721.30	8.76
	4	津兆机电	1,540.92	7.84

报告期	序号	客户名称	应收账款余额	占应收账款总额的比例
	5	延锋	850.54	4.33
	合计		15,493.35	78.85
2018年	1	施耐德	7,281.05	47.82
	2	东海橡塑	2,468.27	16.21
	3	均胜-高田	1,086.42	7.14
	4	延锋	745.35	4.90
	5	摩天汽配	330.16	2.17
	合计		11,911.25	78.24
2017年	1	施耐德	6,718.47	46.90
	2	东海橡塑	2,370.01	16.55
	3	延锋	1,219.66	8.51
	4	均胜-高田	801.31	5.59
	5	摩天汽配	372.04	2.60
	合计		11,481.49	80.15

注：上表中应收账款余额按同一控制下合并计算披露。

报告期各期末，公司应收账款前五名客户合计分别为 11,481.49 万元、11,911.25 万元和 15,493.35 万元，占总应收账款账面余额的比例分别 80.15%、78.24%和 78.85%，处于较高水平。公司主要客户属于行业内领先知名企业，商业信用和资信状况良好，公司应收账款发生坏账的风险较小。公司应收账款前五名客户期后回款情况良好。公司报告期各期末应收账款前五名中不存在持股 5% 以上股东的情况。

④应收账款期后回款情况

报告期各期末公司应收账款前五名客户在期后 3 个月内回款情况如下：

单位：万元，%

报告期	序号	客户名称	应收账款余额	期后 3 个月回款金额	回款比例	信用期
2019年	1	施耐德	9,371.33	8,461.72	90.29	月结 65 天
	2	东海橡塑	2,009.26	1,952.34	97.17	月结 60 天
	3	均胜-高田	1,721.30	1,221.78	70.98	月结 120 天
	4	津兆机电	1,540.92	1,228.68	79.74	月结 90 天
	5	延锋	850.54	544.43	64.01	月结 90 天
	合计		15,493.35	13,408.95	86.55	-
2018年	1	施耐德	7,281.05	7,261.16	99.73	月结 65 天
	2	东海橡塑	2,468.27	2,465.31	99.88	月结 60 天
	3	均胜-高田	1,086.42	1,085.44	99.91	月结 90 天

报告期	序号	客户名称	应收账款余额	期后3个月回款金额	回款比例	信用期
	4	延锋	745.35	745.35	100.00	月结90天
	5	摩天汽配	330.16	330.16	100.00	月结60天
	合计		11,911.25	11,887.42	99.80	-
2017年	1	施耐德	6,718.47	6,678.98	99.41	月结65天
	2	东海橡塑	2,370.01	2,276.55	96.06	月结60天
	3	延锋	1,219.66	1,204.19	98.73	月结90天
	4	均胜-高田	801.31	800.37	99.88	月结60天
	5	摩天汽配	372.04	365.75	98.31	月结60天
	合计		11,481.49	11,325.84	98.64	-

注：上表中销售收入按同一控制下合并计算披露。

报告期内各期末，公司应收账款前五名客户余额合计分别为 11,481.49 万元、11,911.25 万元和 15,493.35 万元，占期末应收账款总额的比例分别为 80.15%、78.24%和 78.85%。公司应收账款前五名客户期后 3 个月内回款金额合计分别为 11,325.84 万元、11,887.42 万元和 13,408.95 万元，回款比例分别 98.64%、99.80%和 86.55%，回款情况良好，其中 2020 年 1-3 月回款比例相对较低，主要系受到新冠疫情的影响，客户复工复产时间较晚导致回款有一定延迟。

⑤同行业可比上市公司的坏账计提比例情况比较

公司与可比上市公司按账龄分析法确认坏账准备的计提标准对比情况如下：

可比公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
锐新科技	6.00%	30.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
华达科技	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%
常青股份	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
祥鑫科技	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
本公司	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可见，公司坏账准备计提政策谨慎、合理，按账龄分析法确认坏账准备的计提比例与同行业可比上市公司不存在重大差异。

⑥应收账款质押情况

截至报告期末，公司应收账款不存在质押的情形。

（4）预付账款

报告期内，公司预付账款主要为预付的原材料采购款、租赁费等。报告期各期末，公司预付账款分别为 684.72 万元、680.41 万元和 861.52 万元，占流动资

产总额的比例分别为 1.58%、1.63%和 1.83%，占比较低。报告期内，公司预付账款占比较为平稳。

报告期各期末，公司预付账款按账龄具体情况如下：

单位：万元，%

账龄	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	849.73	98.63	680.37	99.99	613.87	89.66
1 至 2 年	11.79	1.37	0.04	0.01	60.42	8.82
2 至 3 年	-	-	-	-	4.20	0.61
3 年以上	-	-	-	-	6.23	0.91
合计	861.52	100.00	680.41	100.00	684.72	100.00

报告期各期末，公司预付账款账龄集中在 1 年以内，账龄在 1 年以内的预付账款占同期期末预付账款总额的比例分别为 89.66%、99.99%和 98.63%。

截至 2019 年末，公司预付账款余额中金额前五名明细如下：

单位：万元，%

序号	单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	账龄	占比
1	天津翰德汽车模具有限公司	否	材料款	229.89	1 年以内	26.68
2	华人创新物业管理武汉有限公司	否	租赁款	72.33	1 年以内	8.40
3	重庆勇辉照明设备有限公司	否	材料款	65.00	1 年以内	7.54
4	Hevin Overseas	否	装修款	49.40	1 年以内	5.73
5	天津睿隆信诚科技有限公司	否	材料款	48.25	1 年以内	5.60
	合计	-	-	464.87	-	53.95

报告期各期末，公司预付款项中均无持本公司 5%以上表决权股份的股东单位欠款。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司的其他应收款账面价值分别为 133.17 万元、179.37 万元和 135.75 万元，占流动资产总额的比例分别为 0.31%、0.43%和 0.29%，占比较小，主要为厂房租赁和设备融资租赁押金、员工暂支款等。

报告期各期末，公司其他应收款构成具体情况如下：

单位：万元，%

款项性质	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
押金	186.86	94.85	92.02	43.19	78.02	52.56
员工暂支款	8.63	4.38	22.33	10.48	33.93	22.86
代收代付	1.50	0.76	98.71	46.33	36.48	24.58
合计	197.00	100.00	213.06	100.00	148.44	100.00

（6）存货

①存货构成分析

报告期各期末，公司存货构成具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占存货余额比例	金额	占存货余额比例	金额	占存货余额比例
原材料	1,860.11	9.05	2,051.76	11.84	1,964.74	12.98
自制半成品	1,427.33	6.94	1,146.24	6.61	806.02	5.32
在产品	5,303.11	25.79	4,655.70	26.86	3,672.02	24.25
委托加工物资	1,321.73	6.43	806.87	4.66	595.21	3.93
库存商品	4,404.08	21.42	4,231.17	24.41	3,244.53	21.43
发出商品	6,242.35	30.36	4,438.59	25.61	4,859.09	32.09
合计	20,558.72	100.00	17,330.33	100.00	15,141.60	100.00
减：存货跌价准备	330.60	1.61	359.84	2.07	260.51	1.72
存货账面价值合计	20,228.11	98.39	16,970.50	97.93	14,881.09	98.28

存货是公司流动资产中占比较高的资产，报告期各期末，公司存货账面价值分别为 14,881.09 万元、16,970.50 万元和 20,228.11 万元，占流动资产的比例分别为 34.28%、40.60%和 42.87%。公司存货主要由原材料、库存商品、发出商品和在产品组成。报告期各期末，公司存货中原材料占存货余额比重分别为 12.98%、11.84%和 9.05%；在产品、自制半成品、委托加工物资存货均属于在制品，上述三者合计占存货余额比重分别为 33.51%、38.13%和 39.17%；发出商品和库存商品均属于产成品，合计占存货余额比重分别为 53.52%、50.03%和 51.79%。公司主要产品精密金属部件的生产具有定制化特点，公司主要采用以客户滚动需求预测为导向的“订单式生产”模式，根据主要客户订单及其提供的需求预测情况组织采购、安排生产，公司期末存货余额受客户订单、预计需求、产品生产周期及

原材料预备量等影响较大。报告期内，公司生产销售规模持续增长，客户订单稳定增加，为了能够保证及时交货，公司存货的规模随着产销规模的增长有所扩大。

I、原材料分析

公司结存原材料主要为钢材和铜材等大宗原材料以及外购零配件。报告期各期末，公司原材料余额分别为 1,964.74 万元、2,051.76 万元和 1,860.11 万元，占存货余额比重分别为 12.98%、11.84%和 9.05%，呈下降趋势，主要原因是公司通过按需调料、寄售物流仓库等方式尽量降低在库原材料库存，从而减少资金成本及仓储成本。

II、在制品分析

公司在产品、自制半成品及委托加工物资存货均属于在制品。

报告期各期末，公司在产品账面余额分别为 3,672.02 万元、4,655.70 万元和 5,303.11 万元，占存货余额的比重分别为 24.25%、26.86%和 25.79%，占比相对稳定，各期末在产品账面余额的变动主要受到产品生产周期及订单生产进度影响。公司自制半成品主要为已完成冲压生产过程并经检验合格，但尚未最终入产成品仓库的电气和汽车零部件，委外加工物资主要为发给外协供应商进行电镀、电泳表面处理的半成品。报告期各期末，自制半成品及委托加工物资在存货余额中的合计占比分别为 9.25%、11.27%和 13.37%，呈缓慢上升趋势，主要原因系随着销售规模上升和客户对准交率要求的日益提升，发行人需保持一定的在制安全库存。

III、产成品分析

公司产成品由库存商品和发出商品构成。库存商品为公司存货主要的组成部分，报告期各期末，其余额分别为 3,244.53 万元、4,231.17 万元和 4,404.08 万元，占存货余额比例分别为 21.43%、24.41%和 21.42%。具体情况如下：

单位：万元，%

库存商品类别	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电气精密部品	1,671.04	37.94	1,623.17	38.36	1,206.90	37.20
汽车精密部品	1,031.60	23.42	1,032.22	24.40	1,198.91	36.95
精密模具	1,701.45	38.63	1,575.77	37.24	838.71	25.85
合计	4,404.08	100.00	4,231.17	100.00	3,244.53	100.00

公司各期末库存商品主要为电气精密部品和汽车精密部品，二者合计占库存商品期末余额的比例分别为 74.15%、62.76%和 61.36%，与公司的销售结构及各

自业务的发展规模相匹配。报告期内，公司电气和汽车精密部品业务持续增长，与之相配套的模具开发规模稳步增长，期末结存模具成品金额逐年增长。

公司发出商品为已发货但尚未达到收入确认条件的产品，包括处于运输途中的产品、已交付但客户尚未验收对账或存放于客户寄售仓尚未领用并确认的产品。对于电气精密部品，在运输至寄售仓后客户领用及对账结算之前，均处于发出商品状态。对于汽车精密部品，由于产品种类规格较多，日内 3-5 次循环取货，下游客户一般采取收货后每月集中对账确认的结算模式。公司按照客户订单交付商品至汽车客户后，客户按照相对固定的周期对公司发出商品进行对账确认，对于尚未进行对账确认部分处于发出商品状态。报告期各期末，公司发出商品余额较高，主要为前述已经发出但客户尚未消耗或对账确认的库存。

报告期各期末，发出商品余额分别为 4,859.09 万元、4,438.59 万元和 6,242.35 万元，占存货余额的比例分别 32.09%、25.61%和 30.36%，2019 年末发出商品同比增长较快，主要原因系：发行人所有的精密金属部品均为定制化产品，发行人严格按照客户的订单或需求预测进行生产，客户在春节前为备足库存，一般要求核心供应商提前将商品发至寄售仓库，公司发出商品的规模受报告期各期末至春节假日的时间间隔影响，由于 2020 年春节相比以前年度较早，考虑春节前后物流配送不畅及春节后生产人员无法快速到岗等原因，公司根据客户的要求为施耐德等客户提前准备了 2-3 周的库存；2019 年末，公司发出商品余额同比增加较大的客户主要有施耐德和丰田纺织，其合计增加金额 1,032.37 万元。

报告期各期末，公司发出商品期末账面余额前五名客户及期后确认收入的具体情况如下：

单位：万元，%

报告期	序号	客户名称	账面余额	占发出商品余额比例	期后 3 个月确认收入的发出商品金额	期后 3 个月确认收入的发出商品比例
2019 年末	1	施耐德	2,407.36	38.56	1,979.48	82.22
	2	东海橡塑	1,506.53	24.13	1,506.53	100.00
	3	丰田纺织	442.77	7.09	442.77	100.00
	4	电装	316.02	5.06	316.02	100.00
	5	海格电气	228.23	3.66	217.62	95.35
			合计	4,900.91	78.51	4,462.42
2018 年末	1	施耐德	1,538.24	34.66	1,404.33	91.29
	2	东海橡塑	1,496.10	33.71	1,496.10	100.00

报告期	序号	客户名称	账面余额	占发出商品余额比例	期后3个月确认收入的发出商品金额	期后3个月确认收入的发出商品比例
	3	丰田纺织	279.52	6.30	279.52	100.00
	4	电装	242.12	5.45	242.12	100.00
	5	ABB	177.34	4.00	158.84	89.57
	合计		3,733.32	84.11	3,580.91	95.92
2017年末	1	施耐德	2,088.48	42.98	1,938.87	92.84
	2	东海橡塑	1,462.48	30.10	1,462.48	100.00
	3	电装	291.75	6.00	291.75	100.00
	4	均胜-高田	250.57	5.16	250.57	100.00
	5	丰田纺织	171.49	3.53	171.49	100.00
	合计		4,264.77	87.77	4,115.16	96.49

报告期各期末，发出商品前五大客户金额占发出商品总金额的比例分别为87.77%、84.11%和78.51%，主要系向施耐德、东海橡塑的发出商品，上述客户均为行业知名企业、资信状况良好，与公司保持良好稳定的业务关系。

公司寄售业务内控程序健全并有效执行。公司根据客户订单进行安排寄售发货，开具《出门证》和《送货单》，办理产品出库手续；物流公司核对相关信息无误后，开具运单并填列承运数量、送货地址、收货人等信息，办理承运手续，明确承运责任；到货后，客户清点数量办理收货手续，并在公司的《送货单》上签字确认，同时将公司送达的产品规格型号、数量及时录入其供应商系统平台；客户生产领用时在供应商系统平台实时记录消耗情况，每月就实际消耗的数量与公司进行对账；公司根据客户供应商系统平台记录的消耗信息和自有ERP系统的发出商品进行核对，确认客户消耗明细，经财务人员核对无误后确认寄售收入，开具发票办理财务结算手续。

公司寄售的电气精密部品均存放在施耐德、ABB等全球行业领先的电力电气巨头寄售仓，上述客户均拥有完善的内控管理制度和SAP系统，公司可通过客户SAP系统中的供应商平台实时查看订单量、收货量、库存量、消耗量等数据；在实物管理上，客户设置专门的仓位或区域，采取与自有存货类似的管理方式，并对因保管不当等原因造成的供应商存货损毁、灭失承担赔偿责任，公司根据盘点计划对寄售仓库的发出商品进行盘点。

各报告期后，客户对公司发出商品的消耗较快，前五大客户期后3个月确认

收入的合计比例均保持在 90%以上，2019 年末的发出商品期后确认收入比例相对较低，主要系受到新冠疫情的影响，客户复工复产时间较晚，产品消耗有一定延迟。

②库存水平合理性分析

公司按照客户发出的滚动订单与需求预测安排生产备货计划，由于客户的订单交期较短，一般在 1-5 天左右，准交率均要求在 99%以上，故公司需保持适当的库存水平，以满足客户要求。公司原材料及产成品的库存分析情况如下：

I、原材料库存分析

单位：万元，次，天

项目	序号	2019 年度	2018 年度	2017 年度
原材料平均余额	A	1,955.94	2,008.25	1,616.42
直接材料耗用量	B	46,396.71	46,209.35	38,434.64
原材料周转率	C=B/A	23.72	23.01	23.78
原材料周转天数	D=360/C	15.18	15.65	15.14

报告期内，原材料周转天数分别为 15.14 天、15.65 天和 15.18 天，符合公司原材料从购入到领用所需时间。

II、产成品库存分析

单位：万元，次，天

项目	序号	2019 年度	2018 年度	2017 年度
产成品平均余额	A	9,658.09	8,386.68	6,381.82
主营业务成本	B	70,394.28	70,367.03	59,494.38
库存商品周转次数	C=B/A	7.29	8.39	9.32
库存商品周转天数	D=360/C	49.39	42.91	38.62

报告期内，产成品周转天数分别为 38.62 天、42.91 天和 49.39 天，与公司库存商品备货周期基本一致。

③存货库龄情况

报告期各期末，发行人的存货库龄具体情况如下：

单位：万元

期间	项目	存货期末余额	1 年以内		1-2 年		2 年以上	
			余额	占比	余额	占比	余额	占比
2019 年 12 月 31 日	原材料	1,860.11	1,728.20	92.91%	29.71	1.60%	102.21	5.49%
	库存商品	4,404.08	3,922.30	89.06%	407.67	9.26%	74.11	1.68%

期间	项目	存货期末 余额	1年以内		1-2年		2年以上	
			余额	占比	余额	占比	余额	占比
2018年12月31日	发出商品	6,242.35	6,194.87	99.24%	35.35	0.57%	12.13	0.19%
	自制半成品	1,427.33	1,427.33	100.00%	-	-	-	-
	在产品	5,303.11	5,303.11	100.00%	-	-	-	-
	委托加工物资	1,321.73	1,321.73	100.00%	-	-	-	-
	合计	20,558.72	19,897.53	96.78%	472.72	2.30%	188.46	0.92%
	2017年12月31日	原材料	2,051.76	1,844.99	89.92%	64.93	3.16%	141.85
库存商品		4,231.17	3,938.87	93.09%	102.75	2.43%	189.55	4.48%
发出商品		4,438.59	4,378.30	98.64%	37.47	0.84%	22.82	0.51%
半成品		1,146.24	1,146.24	100.00%	-	-	-	-
在产品		4,655.70	4,655.70	100.00%	-	-	-	-
委托加工物资		806.87	806.87	100.00%	-	-	-	-
合计		17,330.33	16,770.97	96.77%	205.14	1.18%	354.22	2.04%
2017年12月31日	原材料	1,964.74	1,694.83	86.26%	81.63	4.15%	188.28	9.58%
	库存商品	3,244.53	2,925.37	90.16%	277.00	8.54%	42.15	1.30%
	发出商品	4,859.09	4,760.25	97.97%	30.25	0.62%	68.59	1.41%
	半成品	806.02	806.02	100.00%	-	-	-	-
	在产品	3,672.02	3,672.02	100.00%	-	-	-	-
	委托加工物资	595.21	595.21	100.00%	-	-	-	-
	合计	15,141.60	14,453.69	95.46%	388.88	2.57%	299.03	1.97%

报告期各期末，公司存货余额分别为 15,141.60 万元、17,330.33 万元和 20,558.72 万元，其中库龄 1 年以上的金额合计分别为 687.91 万元、559.36 万元和 661.18 万元，占存货总额的比例为 4.54%、3.22%和 3.22%，占比较小且总体保持稳定。公司库龄超过 1 年的原材料主要用于新品的研发，因为客户的产品研发、试制流程较长，公司配合客户的研发活动，该部分原材料在领用时直接计入研发费用；公司库龄超过 1 年的库存商品主要为汽车客户订购的少量售后备品备件和模具等；公司库龄超过 1 年的发出商品主要系电气精密部品客户因研发项目中止而尚未消耗完毕的少量部件，报告期各期末金额较小。

截至报告期末，公司存货库龄结构良好，不存在长期未使用形成呆滞存货的情形。

④存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
存货账面余额	20,558.72	17,330.33	15,141.60
存货跌价准备	330.60	359.84	260.51
存货跌价准备计提比例	1.61%	2.08%	1.72%

报告期各期末，存货跌价准备余额分别为 260.51 万元、359.84 万元和 330.60 万元，计提比例分别为 1.72%、2.08% 和 1.61%，主要为库存商品、发出商品的跌价准备，公司产成品期末按照销售价格扣减必要的销售成本确定期末产品的可变现净值，按照与账面价值孰低的原则计提存货跌价准备。报告期内，公司主要根据客户需求预测或订单进行生产，除部分基于经济订货量和安全库存原则而额外备货的产品外，原材料库存主要根据生产计划确定，总体库存合理。公司存货管理良好，不存在滞销等情形，总体存货跌价风险较小。基于谨慎性原则，公司已对期末存货根据可变现净值与账面价值孰低的原则充分计提存货跌价准备。

（7）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产具体情况如下：

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
待抵扣进项税额	239.74	29.90	257.08	53.00	189.92	77.34
预缴的所得税	304.18	37.94	194.06	40.01	33.63	13.69
待摊费用（员工宿舍房租费等）	257.45	32.11	28.88	5.95	22.02	8.97
预缴的其他税费	0.42	0.05	5.04	1.04	-	-
合计	801.79	100.00	485.07	100.00	245.57	100.00

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 245.57 万元、485.07 万元和 801.79 万元，占流动资产总额的比例分别为 0.57%、1.16% 和 1.70%，占比较小。报告期各期末，公司其他流动资产持续上升，其中 2018 年末同比增加 239.50 万元，涨幅达 97.53%，主要原因系公司业务规模增长导致的待抵扣增值税进项税和预缴的所得税增加；2019 年末同比增加 316.72 万元，增长 65.29%，主要原因系公司业务规模增长导致公司预缴的所得税增加，以及为进一步保障员工住房利益、增强员工稳定性，公司代员工缴纳宿舍房租导致待摊费用增加。

2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产构成及变化具体情况如下：

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
长期应收款	192.71	0.88	174.74	0.83	55.10	0.31
长期股权投资	479.44	2.18	497.71	2.38	513.83	2.92
固定资产	16,411.41	74.64	15,929.02	76.06	12,970.86	73.68
在建工程	801.99	3.65	434.47	2.07	111.71	0.63
无形资产	2,746.30	12.49	2,444.81	11.67	1,057.92	6.01
长期待摊费用	163.22	0.74	262.15	1.25	363.44	2.06
递延所得税资产	288.11	1.31	264.47	1.26	232.63	1.32
其他非流动资产	904.05	4.11	935.55	4.47	2,298.95	13.06
非流动资产合计	21,987.23	100.00	20,942.91	100.00	17,604.45	100.00

报告期各期末，公司非流动资产金额分别为 17,604.45 万元、20,942.91 万元和 21,987.23 万元，呈增长趋势。公司非流动资产主要包括固定资产、无形资产和其他非流动资产，三者之和占非流动资产总额的比例分别为 92.75%、92.20% 和 91.24%。

（1）长期应收款

报告期内，长期应收款系融资租赁保证金形成的款项，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31			2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
融资租赁款	205.32	-	205.32	205.32	-	205.32	75.00	-	75.00
减：未实现融资收益	12.61	-	12.61	30.58	-	30.58	19.90	-	19.90
合计	192.71	-	192.71	174.74	-	174.74	55.10	-	55.10

（2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资分别为 513.83 万元、497.71 万元和 479.44 万元，占非流动资产总额的比例分别为 2.92%、2.38% 和 2.18%，占比较小。主要为公司对联营企业东海津荣的投资。

（3）固定资产

① 固定资产构成情况

报告期各期末，公司各类固定资产账面价值具体情况如下：

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
房屋建筑物	3,939.09	24.00	4,237.77	26.66	4,536.45	35.05
机器设备	11,563.84	70.46	10,833.38	68.15	7,476.41	57.77
电子设备	187.12	1.14	228.27	1.44	221.85	1.71
运输设备	374.27	2.28	301.36	1.90	387.53	2.99
办公设备	347.09	2.11	295.74	1.86	319.72	2.47
合计	16,411.41	100.00	15,896.52	100.00	12,941.96	100.00

公司主要从事电气和汽车领域精密模具及相关部品的研发、生产、销售，产品的主要生产工艺包括冲压、焊接、组装等，一定规模的厂房、机器设备等固定资产投资是公司生产能力的保障，也是公司未来进一步发展的基础。公司固定资产主要为用于生产经营的房屋建筑物和机械设备，报告期各期末，房屋建筑物及机器设备账面价值占固定资产总账面价值的比例分别为 92.82%、94.81%和 94.46%。

2018 年末、2019 年末公司固定资产账面价值同比增加 2,954.56 万元、514.89 万元，主要系公司陆续购置了高速冲床、铝压铸生产线、安全部品自动化生产线等机器设备，以满足不断扩大的生产经营需求。

公司已建立固定资产日常维护与定期保养制度，确保固定资产运行状况良好。公司期末固定资产中不存在由于遭受毁损而不具备生产能力和转让价值、长期闲置或技术落后被淘汰等原因而需计提减值准备的情形。

②固定资产折旧政策和折旧年限与同行业可比上市公司对比情况

公司各类固定资产预计使用寿命、预计残值率和年折旧率如下：

单位：年，%

类别	折旧方法	折旧年限	估计残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
机器设备	年限平均法	10	5.00	9.50
办公设备	年限平均法	5	5.00	19.00
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67

公司同行业可比上市公司固定资产的折旧年限以及截至 2019 年末固定资产的成新率情况如下：

类别	锐新科技		华达科技		常青股份		祥鑫科技		本公司	
	折旧年限	成新率	折旧年限	成新率	折旧年限	成新率	折旧年限	成新率	折旧年限	成新率
房屋及建筑物	20	82%	20	78%	20	80%	25	83%	20	63%
机器设备	5-10	50%	5-10	64%	10	59%	5-10	63%	10	61%
办公设备	5	22%	5	48%	3	25%	5	23%	5	43%
运输设备	5	12%	5	49%	5	34%	5-10	62%	4	33%
电子设备	5	48%	5	48%	3	25%	5	23%	3	29%

（4）在建工程

①在建工程构成情况

报告期各期末，公司在建工程具体情况如下：

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
待安装设备	261.37	32.59	434.47	100.00	111.71	100.00
泰国厂房	540.62	67.41	-	-	-	-
合计	801.99	100.00	434.47	100.00	111.71	100.00

公司在建工程主要为待安装设备和新增厂房。报告期各期末，公司在建工程分别为 111.71 万元、434.47 万元和 801.99 万元，2018 年末公司在建工程同比增加 322.76 万元，主要系公司购置的生产设备尚处于安装调试阶段；2019 年末公司在建工程同比增加 367.52 万元，主要系公司拓展海外市场，修建的泰国厂房尚未竣工所致。

报告期各期末，公司在建工程不存在抵押、担保等情况。

②在建工程变动情况

2019 年度，公司在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加	本期转入固定资产	2019.12.31
待安装设备	434.47	262.57	435.68	261.37
泰国津荣厂房	-	540.62	-	540.62
合计	434.47	803.19	435.68	801.99

2018 年度，公司在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	2017.12.31	本期增加	本期转入固定资产	2018.12.31
待安装设备	111.71	1,703.42	1,380.67	434.47
合计	111.71	1,703.42	1,380.67	434.47

2017 年度，公司在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	本期增加	本期转入固定资产	2017.12.31
待安装设备	8.53	111.71	8.53	111.71
合计	8.53	111.71	8.53	111.71

（5）无形资产

报告期各期末，公司无形资产具体情况如下：

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
土地使用权	2,456.74	89.46	2,344.35	95.89	1,017.17	96.15
软件	289.56	10.54	100.45	4.11	40.75	3.85
合计	2,746.30	100.00	2,444.81	100.00	1,057.92	100.00

报告期内，公司无形资产主要由土地使用权和软件组成。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 1,057.92 万元、2,444.81 万元和 2,746.30 万元，占非流动资产总额的比例分别为 6.01%、11.67%和 12.49%。2018 年末公司无形资产账面价值同比增加 1,386.89 万元，主要为泰国津荣购置的土地；2019 年末公司无形资产账面价值同比增加 301.50 万元，主要系采购 ERP 软件及泰国土地价值汇率变动所致。

报告期各期末，公司存在土地使用权受限制情况，具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31		受限原因
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
土地使用权	962.00	100.00	989.58	100.00	1,017.17	100.00	借款抵押
合计	962.00	100.00	989.58	100.00	1,017.17	100.00	-

（6）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 363.44 万元、262.15 万元和 163.22 万元，主要为待摊销的厂房改造和装修费，随着每年摊销期末余额递减。

（7）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 232.63 万元、264.47 万元和 288.11 万元，主要系计提的坏账准备及存货跌价准备等资产减值准备带来的可抵扣暂时性差异所致。

（8）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 2,298.95 万元、935.55 万元和 904.05 万元，全部为预付的工程款和设备款。2018 年末公司其他非流动资产同比减少 1,363.40 万元，主要系公司采购的设备在 2018 年陆续安装调试完毕。

（二）负债状况分析

报告期各期末，公司的负债主要构成具体情况如下：

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	6,627.83	25.52	6,378.11	26.93	6,046.50	25.80
应付账款	17,839.23	68.68	15,050.66	63.55	15,419.36	65.78
预收款项	91.97	0.35	36.91	0.16	135.20	0.58
应付职工薪酬	548.96	2.11	775.03	3.27	658.20	2.81
应交税费	283.38	1.09	370.08	1.56	427.74	1.82
其他应付款	120.29	0.46	116.73	0.49	132.07	0.56
其他流动负债	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	25,511.67	98.22	22,727.52	95.97	22,819.06	97.35
长期应付款	353.86	1.36	826.68	3.49	471.33	2.01
递延收益	108.16	0.42	128.93	0.54	149.71	0.64
非流动负债合计	462.02	1.78	955.61	4.03	621.03	2.65
负债合计	25,973.69	100.00	23,683.13	100.00	23,440.10	100.00

报告期内，公司负债主要为流动负债，报告期各期末，流动负债占负债总额的比重分别为 97.35%、95.97%和 98.22%。公司负债结构较为稳定，负债总额与资产规模、销售规模相对保持一致，均呈增长趋势，主要原因为随着公司业务规模扩大，短期借款及应付账款总额增加。

1、流动负债

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款的具体情况如下：

单位：万元

短期借款	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
抵押借款	6,541.26	6,306.35	4,816.22
保理借款	-	-	1,195.67
未到期应付利息	86.57	71.76	34.61
合计	6,627.83	6,378.11	6,046.50

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 6,046.50 万元、6,378.11 万元和 6,627.83 万元，占负债总额的比例分别为 25.80%、26.93%和 25.52%。报告期内，公司短期借款主要为抵押借款、保理借款和未到期应付利息，用于日常经营。公司具有良好的偿债能力，资产负债率保持较低的水平，具有较好的银行信用，未发生过逾期未归还短期借款的情况。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 15,419.36 万元、15,050.66 万元和 17,839.23 万元，占负债总额的比例分别为 65.78%、63.55%和 68.68%，主要为经营活动中应付供应商材料款、加工费、设备款及运费。

报告期各期末，公司应付账款具体情况如下：

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
材料款	12,669.03	71.02	10,303.03	68.46	9,850.21	63.88
委外加工费	3,811.27	21.36	3,499.87	23.25	4,006.22	25.98
外购件	383.21	2.15	269.25	1.79	460.61	2.99
运费	260.82	1.46	200.04	1.33	198.54	1.29
设备款	106.72	0.60	93.44	0.62	173.91	1.13
其他	608.18	3.41	685.03	4.55	729.87	4.73
合计	17,839.23	100.00	15,050.66	100.00	15,419.36	100.00

2019 年末应付账款余额同比增加 2,788.57 万元，主要是应付材料款同比增加 2,366.00 万元，应付加工费增加 311.40 万元，系由于 2020 年春节假期较以往年度较早，为满足客户春节前备货要求，公司提前采购原材料进行生产加工所致。

报告期各期末，公司应付账款账龄具体情况如下：

单位：万元，%

账龄	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	17,608.20	98.70	14,694.24	97.63	14,944.02	96.92
1-2年	35.21	0.20	155.00	1.03	244.79	1.59
2-3年	31.15	0.17	147.43	0.98	8.19	0.05
3年以上	164.67	0.92	53.99	0.36	222.35	1.44
合计	17,839.23	100.00	15,050.66	100.00	15,419.36	100.00

公司信誉良好，报告期内，未发生拖欠供应商款项情况。报告期各期末，公司账龄为1年以内的应付账款占应付账款总额的比例分别为96.92%、97.63%和98.70%，公司应付账款账龄较短，账龄在1年以上的应付账款主要为材料款，无账龄超过1年的重要应付账款。

截至2019年12月31日，公司应付账款中无应付持有本公司5%以上表决权股份的股东账款。

报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元，%

时点	序号	客户名称	款项性质	应付账款余额	比例
2019年末	1	北京金鹰振兴商贸有限公司	铜材款	1,144.04	6.41
	2	上海发云贸易有限公司	钢材款	872.06	4.89
	3	天津万顺昌金属制品有限公司	钢材款	826.21	4.63
	4	福达合金材料股份有限公司	银材款	783.57	4.39
	5	江阴康盛新材料有限公司	铜材款	692.38	3.88
合计				4,318.26	24.21
2018年末	1	天津万顺昌金属制品有限公司	钢材款	798.35	5.30
	2	上海发云贸易有限公司	钢材款	666.06	4.43
	3	福达合金材料股份有限公司	银材款	570.81	3.79
	4	北京金鹰振兴商贸有限公司	铜材款	477.74	3.17
	5	广汽丰通钢业有限公司	钢材款	410.75	2.73
合计				2,923.71	19.43
2017年末	1	上海发云贸易有限公司	钢材款	950.08	6.16
	2	廊坊市慧谷工贸有限公司	加工费	883.80	5.73
	3	天津万顺昌金属制品有限公司	钢材款	610.16	3.96
	4	天津日华钢材制品有限公司	钢材款	538.52	3.49
	5	江阴康盛新材料有限公司	铜材款	435.28	2.82
合计				3,417.84	22.17

（3）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 658.20 万元、775.03 万元和 548.96 万元，占负债总额的比例分别为 2.81%、3.27%和 2.11%。

报告期各期末，公司应付职工薪酬具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
短期薪酬	547.59	773.85	651.99
离职后福利——设定提存计划	1.37	1.18	6.21
合计	548.96	775.03	658.20

公司应付职工薪酬主要与员工人数、薪资水平相关。报告期内，公司年末应付职工薪酬账面余额包含员工工资及当年年终奖金，公司一般于当年末或次年 1 月发放年终奖金。2018 年末、2019 年末公司应付职工薪酬分别较上期末变动 116.83 万元、-226.07 万元，主要原因系 2018 年末公司计提的高级管理人员奖金于 2019 年 1 月发放，2019 年度的高级管理人员奖金于 2019 年末发放所致。

（4）应交税费

报告期内各期末，公司应交税费具体情况如下：

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
企业所得税	188.57	66.54	81.66	22.07	98.90	23.12
增值税	27.89	9.84	189.45	51.19	229.85	53.74
个人所得税	49.64	17.52	59.68	16.13	73.54	17.19
城市维护建设税	7.52	2.65	18.64	5.04	10.19	2.38
教育费附加	5.52	1.95	13.31	3.60	9.29	2.17
印花税	3.91	1.38	4.33	1.17	4.59	1.07
其他地方规费	0.34	0.12	3.00	0.81	1.38	0.32
合计	283.38	100.00	370.08	100.00	427.74	100.00

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 427.74 万元、370.08 万元和 283.38 万元，占负债总额的比例分别为 1.82%、1.56%和 1.09%，主要由企业所得税、增值税和个人所得税构成。2019 年末公司扣除预缴的所得税后应交企业所得税同比增加 106.90 万元，主要原因系公司盈利能力持续增强，营业利润不断增长所致；2019 年末公司应交增值税同比减少 161.56 万元，主要原因系公司业务规模

增长，采购增加，待抵扣进项税增加。

报告期内，公司依法纳税，未发生瞒报、拖欠税款情况。

（5）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 132.07 万元、116.73 万元及 120.29 万元，占负债总额的比例分别为 0.56%、0.49%和 0.46%。公司其他应付款余额占比较小，主要为员工报销应付款和保证金。

2、非流动负债

报告期各期末，公司的非流动负债主要为长期借款、递延收益，其变动情况具体分析如下：

（1）长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 471.33 万元、826.68 万元及 353.86 万元，占负债总额的比例分别为 2.01%、3.49%和 1.36%，具体如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付融资租赁款	370.09	902.02	548.78
减：未确认融资费用	16.22	75.35	77.46
合计	353.86	826.68	471.33

公司长期应付款为应付融资租赁款，为公司在综合考虑资金成本和流动资金充裕性的情况下，采用融资租赁的方式取得部分生产设备所形成。

（2）递延收益

报告期各期末，公司递延收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
未实现售后租回损益期初数	128.93	149.71	-
本期增加额	-	-	153.17
本期减少额	20.77	20.77	3.46
未实现售后租回损益期末数	108.16	128.93	149.71

报告期内，公司递延收益全部为售后回租设备产生的未实现售后租回损益。报告期各期末，公司递延收益余额分别为 149.71 万元、128.93 万元及 108.16 万元，占各期末非流动负债总额的比例分别为 24.11%、13.49%和 23.41%。

（三）所有者权益分析

报告期各期末，股东权益项目的明细情况如下：

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
股本	5,540.32	12.83	5,540.32	14.19	5,764.00	15.34
资本公积	18,991.31	43.97	18,991.31	48.63	22,074.20	58.75
其他综合收益	390.13	0.90	90.87	0.23	-9.35	-0.02
盈余公积	1,269.60	2.94	874.69	2.24	486.03	1.29
未分配利润	15,289.23	35.40	12,020.35	30.78	8,073.19	21.49
归属于母公司所有者权益合计	41,480.60	96.03	37,517.53	96.06	36,388.08	96.84
少数股东权益	1,712.85	3.97	1,538.72	3.94	1,187.64	3.16
所有者权益合计	43,193.45	100.00	39,056.25	100.00	37,575.72	100.00

1、股本

报告期内公司股本变化具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期初股本金额	5,540.32	5,764.00	2,500.00
本期增加	-	-	3,264.00
本期减少	-	223.68	-
期末股本金额	5,540.32	5,540.32	5,764.00

报告期期初，公司股本为2,500.00万元。2017年1月和2017年8月，公司先后通过非公开发行普通股股票65万股和317万股，发行后公司股本增加至2,882.00万元。2017年10月公司向股东分派权益，以资本公积向全体股东每10股转增10股，共计转增2,882.00万股。转增后，公司股本变更为5,764.00万元。2018年9月公司减少股本223.68万元，减资后，公司股本变更为5,540.32万元。截至2019年末，公司股本未再发生变化。

2、资本公积

报告期内，公司资本公积变化具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期初余额	18,991.31	22,074.20	15,536.26

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
本期增加	-	-	9,419.94
本期减少	-	3,082.89	2,882.00
期末余额	18,991.31	18,991.31	22,074.20

2017 年，公司股本溢价增加 9,419.94 万元，系溢价发行股票所致；股本溢价减少 2,882.00 万元，系资本公积转增股本所致。

2018 年，公司股本溢价减少 3,082.89 万元，系本年度回购股份所致。

3、其他综合收益

报告期各期末，公司其他综合收益主要为海外子公司的外币财务报表折算差额，其具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
外币财务报表折算差额	390.13	90.87	-9.35
合计	390.13	90.87	-9.35

4、盈余公积

报告期内，公司盈余公积变化具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期初余额	874.69	486.03	246.90
本期增加额	394.91	388.66	239.13
本期减少额	-	-	-
期末余额	1,269.60	874.69	486.03

报告期内，公司根据《公司法》及公司章程有关规定，按当期净利润的 10% 提取的法定盈余公积金。

5、未分配利润

报告期内公司未分配利润变化具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
调整前上期末未分配利润	12,020.35	8,073.19	5,331.14
调整期初未分配利润合计数	-	-	-
调整后期初未分配利润	12,020.35	8,073.19	5,331.14
加：本期归属于母公司所有者	5,325.90	4,335.82	3,211.74

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
的净利润			
减：提取法定盈余公积	394.91	388.66	239.13
提取任意盈余公积	-	-	-
对所有者（或股东）的分配	1,662.10	0.00	230.56
其他减少	-	-	-
期末未分配利润	15,289.23	12,020.35	8,073.19

报告期各期末，公司未分配利润快速增长，主要是由于经营过程中产生的净利润稳步增加。2017 年和 2019 年，公司分别分配现金股利 230.56 万元和 1,662.10 万元，执行了良好的长期股东分红回报规划。

十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

（一）偿债能力分析

1、最近一期末主要债项情况

报告期内，公司主要债项包括短期借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费和长期应付款等，具体请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（二）负债状况分析”。截至 2019 年末，公司尚未偿还的有息负债为短期借款和长期应付款。

短期借款的具体情况如下：

单位：万元

序号	借款银行	借款金额	利率	借款期限	最近一期末借款余额
1	星展银行（中国）有限公司天津分行	3,000.00	6 个月期的法定贷款利率加 0.65%	2017.09.13-2022.09.12	2,067.53
2	花旗银行（中国）有限公司天津分行	4,000.00	人行基准贷款利率上浮 15%	2018.02.22-2023.02.21	3,485.76
3	富邦华一银行有限公司天津分行	1,500.00	人行基准贷款利率上浮 30%	2019.08.06-2022.08.31	987.98

长期应付款为公司采用融资租赁的方式取得部分生产设备所形成，具体情况如下：

单位：万元

序号	出租人	租金总额	留购价格	签订日期	租赁期限	租赁内容	最近一期末长期应付款余额
1	平安国际融资租赁（天津）有限公司	610.20	0.01	2017.09.26	36 个月	闭式双点压力机	174.96
2	平安国际融资租赁（天津）有限公司	149.75	0.01	2018.06.25	24 个月	闭式双点压力机	38.96
3	平安国际融资租赁（天津）有限公司	81.78	0.01	2018.12.03	24 个月	闭式双点压力机	34.44
4	远东宏信（天津）融资租赁有限公司	615.43	0.1	2017.09.08	36 个月	闭式双点压力机、机械冲床	105.50

最近一期末，公司不存在逾期未偿还债项，不存在借款费用资本化情形。公司经营状况和银行资信状况良好，预计未来不存在可预见负债无法偿还的风险。

2、偿债能力指标分析

（1）偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力指标情况如下：

单位：%，万元

财务指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	1.85	1.84	1.90
速动比率（倍）	1.06	1.09	1.25
资产负债率（母公司）	35.43	35.03	35.43
资产负债率（合并报表）	37.55	37.75	38.42
息税折旧摊销前利润	9,236.97	8,004.96	6,179.60
利息保障倍数（倍）	18.78	13.45	15.81

注：上述指标的计算公式请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、主要财务指标”之“（一）主要财务指标”。

①短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.90、1.84 和 1.85，速动比率分别为 1.25、1.09 和 1.06，总体保持稳定，略有下降。2019 年末，公司流动比率、速动比率同比基本保持稳定；2018 年末，公司流动比率、速动比率同比小幅下降，主要由于 2017 年公司进行两次非公开发行股票，收到股东的增资款导致流动资产和速动资产相对较高。

②长期偿债能力分析

报告期各期末，公司资产负债率较为稳定，母公司和合并报表层面均在 40%

以下，保持在健康水平。

报告期各期末，公司息税折旧摊销前利润分别为 6,179.60 万元、8,004.96 万元和 9,236.97 万元，利息保障倍数分别为 15.81 倍、13.45 倍和 18.78 倍，均处于较高水平，公司长期偿债能力较强。

2018 年末公司利息保障倍数较 2017 年末下降较多，主要原因系 2018 年公司利息费用增长较快。

（2）与同行业可比上市公司对比分析

报告期内，公司与可比公司流动比率和速动比率比较情况如下：

单位：倍，%

指标名称	可比公司名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率	锐新科技	2.30	10.66	5.13
	华达科技	1.49	1.45	1.96
	常青股份	1.02	1.31	1.86
	祥鑫科技	2.39	1.46	1.30
	平均值	1.80	3.72	2.56
	本公司	1.85	1.84	1.90
速动比率	锐新科技	0.98	5.28	2.53
	华达科技	0.97	0.86	1.23
	常青股份	0.85	1.07	1.53
	祥鑫科技	1.90	1.06	0.96
	平均值	1.18	2.07	1.56
	本公司	1.06	1.09	1.25
资产负债率（母公司）	锐新科技	11.47	5.81	11.30
	华达科技	34.65	36.65	29.95
	常青股份	49.19	38.77	31.13
	祥鑫科技	25.71	39.98	45.43
	平均值	30.26	30.30	29.45
	本公司	35.43	35.03	35.43

由上表可见，公司流动比率、速动比率和资产负债率（母公司）与同行业上市公司华达科技、常青股份和祥鑫科技较为接近，流动比率、速动比率低于可比上市公司锐新科技，资产负债率（母公司）高于锐新科技，主要原因系锐新科技通过资金运营规划在期末无流动资金贷款，偿债能力指标较好。

（二）营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下：

单位：次/年，天

财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	5.01	5.84	5.42
应收账款周转天数	71.79	61.63	66.38
存货周转率	3.73	4.35	4.89
存货周转天数	96.59	82.81	73.68

注：上述财务指标计算如果未特别指出，均为合并财务报表口径，其计算公式如下：

- (1) 应收账款周转率=营业收入÷平均账面余额
- (2) 存货周转率=营业成本÷存货平均账面余额
- (3) 应收账款周转天数=360÷应收账款周转率
- (4) 存货周转天数=360÷存货周转率

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 5.42 次/年、5.84 次/年和 5.01 次/年，2019 年公司应收账款周转率较前期末略有下降，主要原因系公司安全部品类客户日本高田被均胜电子收购后，信用期由 2018 年的月结 90 天延长至 2019 年的月结 120 天，以及主要客户津兆机电延期回款所致。公司应收账款平均周转天数为 70 天左右，保持在合理水平。

另外，公司不存在通过放宽对均胜-高田的信用政策增加销售的情形。公司将均胜-高田的信用账期由 90 天延长至 120 天，系在考虑加深双方长期战略合作关系的基础上，综合新品协作研发、及时化供应产品和服务、双方的资金周转压力等因素，进行商业谈判的结果。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 4.89 次/年、4.35 次/年和 3.73 次/年，呈现下降趋势，主要原因系：①随着销售规模增长及客户对准交率要求的日益提升，公司需要备库的存货量持续上升；②随着客户数量及其对新品型号需求数量的不断增加，公司在现有产能条件下，为平衡最佳生产批量和品种切换，生产周期有一定延长；③2020 年春节相比以前年度较早，考虑春节前后物流配送不畅及春节后生产人员无法快速到岗等原因，公司在 2019 年末根据主要客户要求为其提前准备了 2-3 周的库存。

3、与同行业可比上市公司营运能力指标的比较分析

公司与同行业可比上市公司营运能力对比如下：

单位：次/年

指标名称	可比公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	锐新科技	4.03	4.93	4.78
	华达科技	5.21	6.65	6.79
	常青股份	7.63	8.38	11.05
	祥鑫科技	3.54	4.21	4.93
	平均值	5.10	6.04	6.89
	本公司	5.01	5.84	5.42
存货周转率	锐新科技	2.41	3.56	3.39
	华达科技	3.17	3.14	3.01
	常青股份	5.16	5.87	6.19
	祥鑫科技	4.05	5.15	6.35
	平均值	3.70	4.43	4.74
	本公司	3.73	4.35	4.89

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率与同行业可比上市公司平均水平基本相当，资产周转能力与自身经营及业务发展情况相匹配。

（三）报告期内股利分配的具体实施情况

1、报告期内股利分配政策

报告期内，公司税后利润按如下顺序进行分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）经股东大会决议，提取任意公积金；
- （4）弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东大会审议批准的利润分配方案实施利润分配。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本 50%以上的，可以不再提取。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

2、报告期内实际股利分配情况

报告期内的股利分配情况如下：

2017年10月30日，公司召开2017年第五次临时股东大会，审议通过《关于<2017年半年度权益分派预案>的议案》，同意公司以现有总股本28,820,000股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增10股，共计转增28,820,000股；每10股派0.80元现金。

2019年6月13日，公司召开2018年年度股东大会，审议通过《关于公司2018年权益分配预案的议案》，同意公司以现有总股本55,403,200股为基数，以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利3元人民币（含税），共分配人民币16,620,960元。

2020年4月23日，公司召开2019年年度股东大会，审议通过《关于公司2019年权益分配预案的议案》，同意公司以现有总股本55,403,200股为基数，以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利3元人民币（含税），共分配人民币16,620,960元。

截至本招股说明书签署之日，上述股利均已分配完毕。

（四）现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	3,449.36	3,660.41	1,642.40
投资活动产生的现金流量净额	-3,446.31	-5,475.35	-4,609.55
筹资活动产生的现金流量净额	-2,291.79	-3,656.64	12,515.20
汇率变动对现金的影响	141.15	106.90	-43.23
现金及现金等价物净增加额	-2,147.58	-5,364.67	9,504.81

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

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	94,945.02	98,208.82	83,675.35
收到的税费返还	0.24	-	4.39
收到其他与经营活动有关的现金	672.45	173.77	1,000.28
经营活动现金流入小计	95,617.70	98,382.58	84,680.03
购买商品、接受劳务支付的现金	74,120.24	77,320.53	68,747.66

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	10,060.42	9,603.20	6,479.46
支付的各项税费	3,339.86	3,263.26	2,691.50
支付其他与经营活动有关的现金	4,647.82	4,535.17	5,119.00
经营活动现金流出小计	92,168.34	94,722.17	83,037.62
经营活动产生的现金流量净额	3,449.36	3,660.41	1,642.40

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 83,675.35 万元、98,208.82 万元和 94,945.02 万元，占同期营业收入的比例分别为 113.86%、113.79% 和 108.59%，公司总体销售收现能力较强。报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 1,642.40 万元、3,660.41 万元和 3,449.36 万元，盈利质量较高。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的对比分析如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	5,539.88	4,526.77	3,347.29
加：计提的资产减值准备	330.60	295.65	372.59
计提的信用减值准备	135.45	—	—
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,138.87	1,871.27	1,548.99
无形资产摊销	65.25	42.52	38.14
长期待摊费用摊销	107.37	146.82	174.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-26.34	44.64	-3.94
固定资产报废损失	46.76	12.43	46.44
公允价值变动损失	—	—	—
财务费用	350.24	369.88	265.05
投资损失	30.50	10.37	7.24
递延所得税资产减少	-23.64	-31.84	-62.22
递延所得税负债增加	—	—	—
存货的减少	-3,588.22	-2,443.49	-5,871.71
经营性应收项目的减少	-4,413.28	-1,546.76	-312.55
经营性应付项目的增加	2,755.94	362.15	3,450.56
其他	—	—	-1,357.81
经营活动产生的现金流量净额	3,449.36	3,660.41	1,642.40
差异	-2,090.52	-866.36	-1,704.89

公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在差异的主要原因为公司处于快速发展阶段，采购、生产、销售规模扩大，存货余额和客户赊销金额也随之增长，从而导致存货、应收账款和应付账款均有所变动。此外，资产减值准备、固定资产折旧、无形资产摊销等并未产生现金流量，也对公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在差异产生影响。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
取得投资收益收到的现金	-	-	19.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	125.61	94.66	90.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	1,000.00
投资活动现金流入小计	125.61	94.66	1,110.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,571.92	5,570.00	5,719.71
投资活动现金流出小计	3,571.92	5,570.00	5,719.71
投资活动产生的现金流量净额	-3,446.31	-5,475.35	-4,609.55

报告期内，公司投资活动现金流入分别为 1,110.15 万元、94.66 万元和 125.61 万元，除 2017 年处置控股子公司津荣天诚收到现金 1,000.00 万元和取得投资收益收到现金 19.55 万元外，其余均为处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金。

报告期内，公司投资活动现金流出分别为 5,719.71 万元、5,570.00 万元和 3,571.92 万元，主要原因是公司随着业务规模的不断扩张持续购建资产，其中 2017 年和 2018 年公司新购建较多生产设备以及泰国津荣购置土地，导致投资活动现金流出较多。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司的筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	0.10	200.10	10,970.24
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.10	200.10	300.30
取得借款收到的现金	13,751.52	9,176.27	13,042.44

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	468.95
筹资活动现金流入小计	13,751.61	9,376.37	24,481.63
偿还债务支付的现金	13,516.61	8,881.81	10,955.02
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,994.86	356.12	944.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	40.00	40.00	40.00
支付其他与筹资活动有关的现金	531.94	3,795.08	66.75
筹资活动现金流出小计	16,043.41	13,033.01	11,966.43
筹资活动产生的现金流量净额	-2,291.79	-3,656.64	12,515.20

报告期内，公司筹资活动现金流入以银行贷款和股权融资为主，现金流出主要为偿还贷款本金、利息和分配股利。

其中，2017 年公司吸收投资收到的现金为 10,970.24 万元，主要系公司先后通过非公开发行 382.00 万股普通股收到的股东投资款。2017 年和 2019 年，公司分别分配现金股利 230.56 万元和 1,662.10 万元；2018 年支付其他与筹资活动有关的现金，主要是公司减资支付的现金 3,306.57 万元。

（五）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量情况

截至本招股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的项目，以及为满足客户需求、扩大生产能力而进行的其他投资。本次发行募集资金投资项目的具体情况请参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。

（六）流动性的变化或风险趋势以及发行人应对的具体措施

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 6,046.50 万元、6,378.11 万元及 6,627.83 万元，占负债总额的比例分别为 25.80%、26.93%和 25.52%，公司短期借款主要为抵押借款、保理借款和未到期应付利息，用于日常经营。公司具有良好的偿债能力，资产负债率保持较低的水平，具有较好的银行信用，未发生过逾期未归还短期借款的情况。报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 471.33 万元、826.68 万元及 353.86 万元，占负债总额的比例分别为 2.01%、3.49%和 1.36%，公司长期应付款为应付融资租赁款，为公司在综合考虑资金成本和流动资金充裕性的情况下，采用融资租赁的方式取得部分生产设备所形成。

报告期各期末，流动资产中应收账款及存货占比较高，公司流动比率分别为 1.90、1.84 和 1.85，速动比率分别为 1.25、1.09 和 1.06，应收账款周转率分别为 5.42、5.84 和 5.01，存货周转率分别为 4.89、4.35 和 3.73，资产变现能力强，不存在重大资产减值风险。因此，公司具有较强的短期偿债能力。公司息税折旧摊销前利润分别为 6,179.60 万元、8,004.96 万元和 9,236.97 万元，利息保障倍数分别为 15.81 倍、13.45 倍和 18.78 倍，均处于较高水平，公司长期偿债能力较强。

公司的流动性风险主要由财务部门集中管控。通过日常的货币资金监控，确保公司在满足日常生产经营的情况下拥有充足的资金偿还长短期债务，满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。

（七）持续经营能力的变化或风险因素以及管理层自我评价的依据

报告期内，公司主营业务突出，整体业务规模持续扩大，净利润持续增长，公司盈利能力较强。公司应收账款、存货等资产周转较快，带动公司整体资产周转能力的提升，公司具备良好的营运能力。同时，报告期内公司资产结构保持基本稳定，资产负债率合理，流动比率、速动比率保持在稳健水平，有助于保证公司的平稳经营，公司具备较强的偿债能力，整体财务风险较低。

近年来，电气行业经历着快速的发展。公司生产的电气领域精密部品主要供给全球电气巨头施耐德、ABB 及西门子等，其产品下游应用广泛分布于智能楼宇、工业自动化、数据中心、智能电网、能源与基础设施等多个领域，这些领域中关键设备和自动化系统组件都需要大量的电气精密部品。中低压电气设备行业市场需求向好，为公司电气业务的持续稳定发展奠定了坚实的市场基础。

近年来，全球汽车行业处在稳定发展阶段，汽车精密部品行业市场空间较大，公司经过多年的行业深耕与研发创新，已经在汽车精密部品细分领域获得一定的技术优势和市场地位。未来，公司将不断深化与东海橡塑、电装、采埃孚-天合、丰田纺织、均胜-高田、本特勒等全球领先的行业高端客户之间的业务合作，同时进一步开发其他全球知名汽车零部件领域客户，不断提升公司汽车精密部品的市场竞争力和市场地位。

通过上市募集资金加大对主营业务投入，公司盈利能力将获得大幅提升。本次发行募集资金到位后，随着募集资金投资项目的建设投产，公司业务规模将快速扩大。募投项目效益实现具有一定滞后性，在短期内，公司净资产收益率和每

股收益指标存在被摊薄的风险，但长期来看，随着募投项目的全部建成及达产，公司盈利能力将进一步增强。

公司深耕精密金属零部件制造领域多年，多年来一直将技术研发视为自身持续发展的原动力。为不断提高核心竞争力，确保公司产品、技术能够紧随行业的发展趋势，并能及时快速满足客户产品更新要求，公司在技术研发上一直保持较高投入。随着本次募投项目之一研发中心建设项目的实施，公司的整体研发能力将进一步增强。未来公司将继续加大研发投入，持续进行技术创新，研发新产品、新技术，增强公司的竞争力，提升公司盈利能力，巩固和提高公司的行业地位。

报告期内，凭借深厚的技术积累、稳定的客户关系，公司营业收入呈持续增长趋势，2017年度至2019年度，公司营业收入复合增长率达9.08%。

综上，基于公司经营业绩的持续增长、稳定的客户资源、高效的研发能力及广阔的市场空间，公司管理层自我评价认为，公司在持续经营能力方面不存在重大不利变化及重大风险因素。影响公司持续经营能力的主要风险因素已于“第四节 风险因素”中披露。

十五、重大投资或资本性支出、重大资产业务重组、股权收购合并

（一）报告期内重大投资或资本性支出

报告期内，公司发生的重大投资或资本性支出主要为机器设备的投入以及泰国津荣购置的土地。前述投资紧紧围绕公司主营业务，扩大了公司生产规模，提高了公司研发能力，从而增强了公司市场竞争力和持续盈利能力。报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为5,719.71万元、5,570.00万元和3,571.92万元。

（二）报告期内重大资产业务重组或股权收购合并事项

报告期内，公司不存在重大资产业务重组或股权收购合并事项。

十六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、经营能力及持续经营有重大影响的需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项及其他重要事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、经营能力及持续经营有重大影响的需要披露的或有事项及其他重要事项。

十七、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况

（一）会计师事务所的审阅意见

公司财务报告审计截止日为 2019 年 12 月 31 日。公证天业对公司 2020 年 3 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2020 年 1-3 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表，2020 年 1-3 月合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审阅，并出具了苏公 W[2020]E1336 号《审阅报告》，审阅意见如下：

“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映津荣天宇 2020 年 3 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2020 年 1-3 月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

（二）发行人的专项说明

公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员已对公司 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日期间未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具了专项说明，保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已对公司 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日期间未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具了专项说明，保证该等财务报表的真实、准确、完整。

（三）审计截止日后主要财务信息

发行人 2020 年 1-3 月财务报表未经审计，但已经公证天业审阅，其主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020.3.31	2019.12.31	变动
资产合计	64,119.00	69,167.14	-7.30%
负债合计	20,138.67	25,973.69	-22.47%
归属于母公司所有者权益合计	42,232.85	41,480.60	1.81%

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年1-3月	变动
营业收入	18,446.98	19,902.92	-7.32%
营业利润	1,314.51	1,722.70	-23.69%
利润总额	1,316.63	1,714.90	-23.22%
净利润	1,079.46	1,390.27	-22.36%
归属于母公司所有者的净利润	1,044.80	1,351.31	-22.68%

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年1-3月	变动
经营活动产生的现金流量净额	1,261.28	1,117.13	12.90%
投资活动产生的现金流量净额	-1,496.47	-522.72	186.29%
筹资活动产生的现金流量净额	-285.67	-1,033.72	-72.36%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-130.06	-30.42	327.53%
现金及现金等价物净增加额	-650.91	-469.73	38.57%

4、非经常性损益的主要数据

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年1-3月
非流动资产处置或报废损益	-7.22	-7.82
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）	34.28	54.65
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2.12	—
其他符合非经常性损益定义的损益项目	—	0.02
所得税影响额	-5.63	-11.23
少数股东权益影响额	-2.25	-6.28
合计	21.30	29.34

（四）会计报表的变动分析

1、资产质量情况

截至 2020 年 3 月 31 日，公司资产规模总体保持稳定，资产总额为 64,119.00 万元，较 2019 年末下降 7.30%，主要系流动资产减少所致，2020 年第一季度应收账款回款情况较好，应收账款账面价值较上年末减少了 4,756.40 万元。归属于母公司所有者权益合计 42,232.85 万元，较 2019 年末上升 1.81%。

2、经营成果情况

2020 年 1-3 月，公司实现营业收入 18,446.98 万元，较 2019 年 1-3 月下降 7.32%；归属于母公司所有者的净利润 1,044.80 万元，较 2019 年 1-3 月下降 22.68%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 1,023.50 万元。2020 年 1 季度公司业绩下降的主要原因系：①第一季度受新冠疫情的影响，复工较晚；且各省市实施不同程度道路封闭措施及部分物流公司延期复工，对公司产品交货造成了一定影响，导致公司一季度营业收入同比下滑；②公司模具研发投入、复产员工酒店隔离费支出增加，研发费和管理费同比增加 506.03 万元。

3、现金流量情况

2020 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 1,261.28 万元，较 2019 年 1-3 月增长 12.90%，主要系受疫情影响，一季度公司支付给职工的薪酬同比减少 466.99 万元。

4、非经常性损益情况

2020 年 1-3 月，公司归属于母公司股东的非经常性损益净额为 21.30 万元，主要系计入当期损益的政府补助。

（五）财务报告审计截止日后主要经营状况

财务报告审计截止日至本招股说明书签署日，公司主要经营状况正常，主要原材料采购情况、主要产品销售情况、主要客户及供应商的构成情况、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项方面未发生重大变化。

第九节 募集资金运用与未来发展规划

一、募集资金运用概况

（一）募集资金投资项目概况

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 1,847.68 万股人民币普通股，占发行后总股本的比例不低于 25%，募集资金总额将根据发行结果最终确定。本次公开发行新股的实际募集资金扣除发行费用后的净额将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目总投资额	拟用本次募集资金投入金额	备案/审批文号	环评批复
1	精密部品智能制造基地项目	20,049.35	20,049.35	津高新审投备案[2020]178号	津高新审环准[2020]55号
2	研发中心建设项目	5,232.15	5,232.15	津高新审投备案[2020]177号	津高新审环准[2020]56号
3	补充流动资金项目	4,000.00	4,000.00	—	—
合计		29,281.50	29,281.50		

上述募集资金投资项目的实施主体均为发行人天津津荣天宇精密机械股份有限公司。上述项目已经第二届董事会第七次会议、2020 年第三次临时股东大会审议通过。为保护广大投资者利益，公司将按照已制定的《募集资金管理办法》以及证券监督管理部门的相关要求，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，并根据上述项目需求按计划使用。

（二）实际募集资金与项目投入所需资金存在差异的安排

若本次公开发行新股实际募集资金净额不足以满足上述项目的投资需要，差额部分将由公司通过自有资金或间接融资等方式予以解决。

若本次募集资金到位前公司根据实际情况需要以其他资金进行先期投入，待募集资金到位后予以置换。若实际募集资金超过项目所需资金，超出部分将用于补充公司营运资金或根据监管机构的有关规定使用。

（三）募集资金使用管理制度

公司已制定《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、用途变更、监督与信息披露等事项作了详细的规定。本次股票发行完成后，募集资金将存放

于董事会指定的专项账户集中管理，做到专款专用，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。

根据《募集资金管理制度》，公司可以对暂时闲置的募集资金进行现金管理，并经公司董事会审议通过，经保荐机构、监事会、独立董事发表明确同意意见。公司可以将闲置募集资金暂时用于补充流动资金，并经公司董事会审议通过，经保荐机构、独立董事、监事会发表明确同意意见；超过募集资金净额 10%以上的闲置募集资金补充流动资金时，还应当经股东大会审议通过，并提供网络投票表决方式。公司改变募集资金用途的，变更后的募集资金投向原则上应投资于主营业务及相关业务，并经董事会、股东大会审议通过。

（四）募集资金投资项目与公司现有主营业务、生产经营规模、财务状况、核心技术、管理能力和发展目标之间的关系

公司主要为电气及汽车领域的全球高端客户提供精密金属部品及解决方案。其中电气精密部品包括低压配电部品、工业自动化部品、中压配电及能源设备精密部品；汽车精密部品包括减震部品、安全部品、空调及座椅部品、轻量化部品。本次募集资金投资项目由扩大产能为主的“精密部品智能制造基地项目”、技术研发为主的“研发中心建设项目”及补充流动资金项目组成，均围绕公司主营业务进行。

随着公司对行业内一线客户的持续拓展及日益深入的合作，公司销售订单规模不断增长，报告期内公司销售收入逐年上升，现有产能已经接近饱和，通过本次“精密部品智能制造基地项目”的实施，将有效提升电气及汽车精密金属部品的产能，同时为公司开辟新的业务增长点提供技术与产线支持，本次募投项目与公司生产规模相适应；报告期内，公司营业收入不断增长，资产规模不断扩大，整体财务状况良好，现有的财务状况为募投项目实施提供了稳定的支持，募集资金到位后，又有助于提高公司抗风险能力，与公司现有财务状况相适应；在技术水平方面，公司经过多年的努力，在精密件冲压技术、焊接技术、自动化铆接技术、锻造技术等方面积累了深厚的技术储备，为本次募投项目打下了坚实的技术基础，并且公司已经掌握本次募投项目计划新增的主要产品所用生产技术，项目实施具有技术可行性，因此本次募集资金投资项目与公司现有技术水平相适应；公司已建立了较为完善的法人治理结构和内部管理体系，管理团队保持稳定，具

备充足的行业经验和丰富的管理经验，可保证募投项目的顺利实施；本次募投项目的实施，将有力地促进公司实现国际知名的“津荣智造”高端品牌、成为精密金属部件行业技术、制造和服务领先企业的发展目标。

（五）募集资金投资项目对主营业务发展的贡献、对发行人未来经营战略的影响、对业务创新创造创意性的支持作用

公司主营业务为精密金属模具及相关部件的研发、生产和销售。本次募集资金投资项目将全部投资于公司主营业务，将有效提升电气及汽车精密金属部件的产能，进一步研发电气及汽车领域的高端技术，缩短产品研发周期，提升产品质量，进一步提高公司产品竞争力与经营效益，有利于公司致力成为电气、汽车行业内卓越的精密部品制造商和服务商，以智能制造为客户创造更大价值，确保未来经营战略的顺利实施。

“精密部品智能制造基地项目”是公司在现有科技创新成果和业务规模基础上进行的产能扩建，通过建设自动化装配车间，引进高端机械自动化设备、高吨位冲压设备、检测设备等先进设施，进一步提升生产效率与产品质量，有助于公司进一步做大、做强主营业务，为科技创新与模式创新提供产能和定制化生产支持；“研发中心建设项目”是公司在现有核心技术和研发团队基础上进行的新技术创新研发体系升级，通过新建科研实验室，定制先进的软硬件实验设施，引进高端技术人才，进一步增强公司的创新研发能力，为科技创新与模式创新提供前沿技术和协同式研发支持；“补充流动资金项目”是公司结合目前的业务发展情况和财务状况，对未来可能的技术研发协同体系完善、工业自动化制造基地升级、全球销售和服务网络建设等科技创新与模式创新提供一定的流动资金支持。

（六）募投项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定，募投项目实施后不新增同业竞争，不对发行人的独立性产生不利影响的情况

公司本次募集资金拟投资于电气、汽车等领域的“精密部品智能制造基地项目”和“研发中心建设项目”，符合国家产业政策以及相关法律法规的要求，具有良好的产品和技术基础，符合行业发展方向和公司发展规划。本次募集资金投资项目已通过公司内部审批流程，并取得天津市滨海高新区行政审批局的备案文

件以及天津滨海高新技术产业开发区管委会的审批意见。公司已与天津市规划和自然资源局滨海新区分局签署了《国有建设用地使用权出让合同》，项目用地不存在障碍。综上，公司募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

本次募投项目的实施主体为津荣天宇，不涉及与他人合作的情形，投向的业务亦均为公司主营业务，募投项目实施后不新增同业竞争，不会对公司的独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目简介

（一）精密部品智能制造基地项目

1、项目概况

公司将在天津滨海高新区滨海科技园内建设约 17,100 平方米现代化的精密部品产业化生产基地，本项目预计总投资 20,049.35 万元，其中，土地及厂房投资 5,308.00 万元，固定资产投资 12,333.00 万元，铺底流动资金 1,260.90 万元。

本项目将引进先进生产设备，新建精密冲压、机加工及钣金等生产线，扩大电气及汽车领域精密部品生产规模。本项目的建设一方面将提升公司产品质量，进一步实现产品柔性化、精度化、轻量化制造，降低生产成本，提高公司盈利能力；另一方面将提高公司整体生产能力和规模，满足下游市场增长需求，加强公司品牌效应，提升公司在精密金属模具及部品行业的综合竞争力，巩固和加强其行业领先地位。

项目达成后，预计将为公司新增年销售收入 45,015.58 万元，新增年净利润 4,533.08 万元。

2、项目必要性

（1）突破产能限制，满足业务持续增长的需要

随着公司对行业内一线客户的持续拓展及日益深入的合作，公司销售订单规模不断增长，现有产能已经接近饱和。在电气部品领域，公司近年来已成为世界电气巨头全球能效管理专家施耐德电气在中国区最大的冲压模具研发及冲压零部件供应商，2019 年对其销售总额已经达 3 亿元以上，预计 2023 年将为其全球多家合资工厂配套 5 亿元的全球战略协作规模。根据施耐德电气全球化业务整合计划，未来施耐德电气将其 80% 的业务整合核心供应商处，津荣天宇作为其全球

唯一的冲压零部件的核心供应商将会受益其中，获得可观的订单数量。同时，西门子、海格、三菱电机等全球高端电气客户近期也在与津荣天宇商讨合作事宜，预计未来将会与其展开新的业务合作。在汽车部品领域，公司作为二级配套供应商主要服务于日系、德系车的一级跨国供应商，与东海橡塑、电装及采埃孚-天合等全球汽车零部件供应商百强企业建立了良好的合作关系，承接的订单数量逐年上升，未来亦将开发新品模具及产品。

随着下游客户需求快速增长和采购数量的逐年上升，公司现有产能已逐步达到饱和状态，生产规模发展遭遇瓶颈。本项目将建立精密部品智能制造基地，通过新建生产车间、引进先进生产设备、招聘专业技工，大幅提高公司生产能力，形成规模效益，满足广阔的市场需要，增强公司盈利能力和核心竞争实力。

（2）抓住全球市场快速发展的需要

在电气领域，公司主要客户施耐德 2019 年全球收入增长势头良好，总收入达 272 亿欧元，同比增长 4.2%，全年实现约 3 亿欧元净利润，增长率达 14%，其中北美地区收入增长 6%，亚太地区收入增长 6%，西欧地区收入增长 2%，其他地区增长 4%，来自 12 个国家及非洲南美地区的收入均呈现正向增长，全球市场扩展迅速。在汽车领域，近年来日系、德系车在全球范围内受欢迎程度最高，2018 年全球汽车销量排行前十的汽车企业及汽车车型中，以丰田、本田为代表的日系车占半壁江山。公司作为二级配套供应商主要服务于日系、德系车的一级跨国供应商，未来全球市场空间较为广阔。公司在泰国及印度地区均布局了子公司，配套向相关电气及汽车客户的海外市场提供相应产品，旨在全球化发展的进程中占得先机。

津荣天宇经过十余年发展，为客户配套的产品行销国内及海外。随着全球经济一体化的进程发展以及公司市场开拓能力的不断增强，公司下游市场需求及辐射区域将继续扩大，为顺应全球市场发展趋势，保持公司持续盈利能力，公司有必要增强自主生产能力，并不断提升工艺水平及自动智能化程度。

（3）优化内部产品结构，开辟新的利润增长点

在电气领域，公司不断加强与客户协同开发新品综合解决方案，通过新品研发前期共同参与客户所需新品的模具开发，不断丰富公司产品类型及系列，进一步巩固及提升了客户粘性，以获取更多电气类新品订单，开辟新的业务类型以及加大重点新客户新产品的业务开发力度；在汽车领域，公司为满足客户快速增长

的汽车生产配套需求，将引进大吨位冲压及压铸设备，拓展汽车冲压件的强度及精度，不断提升汽车新品市场占有率，同时公司将把握汽车产业新能源、轻量化、智能化的发展方向，进一步拓展减震轻量化业务，全力开拓采埃孚-天合、东海橡塑的轻量化新品市场。

3、项目可行性

（1）优质的客户资源为项目产能消化提供保障

凭借产品的良好性能以及多年的经营积累，公司与国内外众多知名电气、汽车制造商及零部件供应商建立了良好的合作关系。电气、汽车及零部件制造商对零部件供应商的要求相对严格，一旦确定供应关系，轻易不会更改供应商。电气领域，公司先后荣获“施耐德全球生产型最佳供应商”、“ABB 最佳供应商”、“高田品质与纳入奖”等荣誉，深受重要客户信赖，产品广泛应用于轨道交通、工业自动化控制、智能电网等领域。汽车领域，公司已成为世界百强汽车零部件厂商住友理工、丰田纺织、电装等零部件领域的重要供应商，并通过了丰田、本田、日产、大众、通用、现代等整车厂的审核，订单数量逐年扩大。与行业龙头客户稳定的业务关系为公司保持技术先进性和经营规模的持续、稳定增长提供了有力支持，为消化募投项目新增产能提供了有力保障。

（2）先进的技术和生产经验作为实施基础

行业内长期的深耕使得公司拥有先进的技术水平和生产经验，为本项目的实施提供了重要基础。在电气领域，公司结合客户的需求，专注于行业前沿技术研究，在送料方式、冲裁工序、冲裁精度、焊接质量、模内铆接、铆接强度、铆轴工艺、自动化检测与感应等方面实现了众多创新与突破，极大地提升了公司产品的高品质、可靠性和一致性。在汽车领域，公司根据各汽车款型的升级换代，特别是轻量化概念的不断深入，在拉深、模具微调、模具多步翻孔、模具冷却、模具润滑、柔性铆接、精密冷锻成型、自动精密焊接、自动在线检测、无废料冲裁、一模多型柔性换型等方面拥有多项先进技术与发明专利，保证了公司模具和产品在强度与精度、空间成形、生产智能自动化与柔性化、性能与一致性等方面都处于行业领先水平。

（3）良好的管理团队及人才储备确保项目顺利实施

公司管理团队多年来专注于精密金属零部件制造行业的经营，能准确把握市场脉搏，对公司日后扩展全球化市场、产业横向延伸及精密部品智能制造募投项

目选择起到了良好的指引作用。管理团队中既有电气、汽车领域的技术专家，也有从业务一线成长起来的行业精英，具备丰富的经营管理和市场拓展经验，使公司的管理团队对电气、汽车技术的发展趋势和下游客户的应用需求有着敏锐的洞察力和准确的判断力。管理团队对电气、汽车行业的深刻理解，是公司在长期的市场竞争中保持领先优势的重要因素。此外，多年来在精密冲压模具设计及制造、精密冲压制件生产的深耕，为公司提供了成熟的技术储备及人才储备，为本项目的开展提供了人才保障。

4、项目实施方案

（1）项目的实施地点与进度安排

本项目选址位于天津滨海高新区滨海科技园内，高新三路以东，风光大道地块以南，占地面积 28,460.70 平方米，公司已就前述土地与天津市规划和自然资源局滨海新区分局签署了《天津市国有建设用地使用权出让合同》，截至本招股说明书签署日，发行人正在办理前述土地的权属证书，不存在不能办理的实质性障碍。该选址具有明显的地理区位优势，可节约产品配送的运输成本，并方便对客户售前售后服务。

本项目建设期为 2 年（24 个月），项目具体的实施进度安排如下所示：

进度阶段（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	...	24
清理场地										
工程及设备招标										
厂房建筑工程										
设备采购及安装调试										
人员招聘及培训										
设备试运转、试产										
验收竣工										

（2）项目实施内容

本公司计划在天津滨海高新技术产业开发区渤龙湖科技园内建设约 17,100 平方米、年产值约 4.5 亿元的现代化精密部品产业化生产基地，本项目将新建电气及汽车各类精密部件生产车间，引进国内外先进的生产设备，建设先进的精密冲压、机加工及钣金生产线，生产中低压配电及工业自动化等电气领域精密部品、和减震、安全及支架、轻量化等汽车领域精密部品，吸引行业内优秀的技术研发及生产销售各类人员 200 余名，进一步提升生产工艺技术和自动化水平。

5、项目投资概算

本项目新增投资总额 20,049.35 万元，其中：新增建设投资 18,788.45 万元，铺底流动资金 1,260.90 万元。具体投资构成如下表：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比
一	建设投资	18,788.45	93.71%
1	工程费用	17,641.00	87.99%
1.1	建筑工程费	5,308.00	26.47%
1.2	设备购置费	12,333.00	61.51%
1.3	设备安装调试费	-	-
2	工程建设其它费用	265.40	1.32%
3	预备费	882.05	4.40%
二	铺底流动资金	1,260.90	6.29%
三	项目总投资	20,049.35	100.00%

其中，生产加工设备购置投入估算为 12,333.00 万元，具体情况如下表：

单位：台/套、万元

序号	设备或软件名称	规格型号	数量	单价	总价
1	125T 高速冲压机	美商英瑜	1	250.00	250.00
2	Multi-Slide 自动化一体成型机	BIHLERGRP80	1	180.00	180.00
3	250T 冲压机	OCP-250（金丰）	4	200.00	800.00
4	250T 冲压机	STS	1	180.00	180.00
5	110T 冲压机	高速 AIDA	2	260.00	520.00
6	80T 冲压机	高速 AIDA	2	240.00	480.00
7	150T 冲压机	STD（金丰）	1	200.00	200.00
8	自动装配机	灭弧室自动装配转机	1	32.00	32.00
9	自动装配机	银夹头全自动组装机	1	50.00	50.00
10	自动装配机	ACB 灭弧室自动线	1	100.00	100.00
11	自动装配机	自动铆接机	1	40.00	40.00
12	自动装配机	北美灭弧室	1	30.00	30.00
13	AMADA 数控转塔冲床	AE2510	1	285.00	285.00
14	AMADA 激光切割机	LCG3015AJ	1	320.00	320.00
15	数控折弯机	HG8025AMADA	2	98.00	196.00
16	CNC 折弯机	EX-250-1DR	1	80.00	80.00
17	部件焊接工作站	外围+系统	2	30.00	60.00
18	机器人	发那科 M10i/BL 机器人 B 柜	2	25.00	50.00
19	MAG 焊接机	TPS320i-cmt	2	28.00	56.00
20	焊接机器人	M10i/BL 机器人 A 柜	2	28.00	56.00

序号	设备或软件名称	规格型号	数量	单价	总价
21	激光器（RMX 激光寻位传感器）	英莱科技	2	25.00	50.00
22	RMX 焊接工作站	外围+系统+变位机	1	200.00	200.00
23	MAG 焊接机	TPS320i	2	14.00	28.00
24	TIG 焊接机	YE315	2	4.00	8.00
25	MAG 焊接机	TPS400iCMT 焊接电源（水冷）	2	31.00	62.00
26	阻焊机	BTZ-160	2	30.00	60.00
27	机器人螺柱焊工作站	索亚	2	120.00	240.00
28	焊接工装夹具	自制+外协	2	69.00	138.00
29	（RMX 焊装生产线）行走机械臂	待定	1	60.00	60.00
30	机器人行走机构	发那科或集成商自制	1	20.00	20.00
31	螺柱焊机	索亚 BMK16i	3	8.00	24.00
32	160T 冲压机	AIDA	2	200.00	400.00
33	650T 冲压机	日本小松	2	450.00	900.00
34	激光焊接自动生产线	通快 PG3000	2	350.00	700.00
35	弯管自动冲压机	千代田	1	640.00	640.00
36	自动化设施	TOYO	14	100.00	1,400.00
37	自动扫描测量仪	岛津	1	120.00	120.00
38	锯切机	震界	15	32.00	480.00
39	加工中心	brother	13	46.00	598.00
40	冷水系统	—	1	150.00	150.00
41	排烟环境系统	—	1	200.00	200.00
42	600T 冲压机床	金丰	3	420.00	1,260.00
43	1200T 油压机	天锻	1	230.00	230.00
44	300T 冲压机床	金丰	1	130.00	130.00
45	500T 冲压机床	金丰	1	270.00	270.00
合计					12,333.00

6、投资效益分析

本项目计算期为 12 年，其中：建设期 2 年，计算期第 3 年开始投产。项目设计产能计划分 3 年达产，投产后首年实现达产 60%，第二年达产 80%，第三年达产 100%，实现年度销售额 45,015.58 万元，实现年度净利润 4,533.08 万元，税后内部收益率 26.15%，税后投资回收期 5.57 年（静态，含建设期）。

（二）研发中心建设项目

1、项目概况

公司计划在天津滨海高新区滨海科技园内，通过购置土地新建大楼，初步规划使用其中 4 层作为研发实验室和办公场所，总建筑面积 5,000 平方米。

本项目预计总投资 5,232.15 万元，其中，固定资产投资 3,910.00 万元，软件投资 1,073.00 万元，铺底流动资金 249.15 万元。研发中心建成后，公司将主要开展 10 个研发项目，分别是电气厚材料静触头顺送一次成形模具开发技术、Multi-slidle 多滑块冲压弯曲成型项目、铜母线等异型铜材产品制造技术、断路器端子高速冲压成形技术、焊接数字化及智能化工艺修正技术、超低速铝压铸成形技术升级项目、预紧型安全带引爆弯管成型技术项目、新能源 IPM 智能功率转换模块冲压注塑一体化技术项目、3D 打印应用技术项目、模具开发信息数字化系统等。

通过本项目的建设，将为公司的研发中心引进高级技术人才、配备先进的研发设备及检测工具，实现公司研发实力的进一步提升，并针对性地开发高端技术，缩短产品研发周期，提升产品质量，降低单位能耗成本，进一步提高公司的产品竞争力与经营效益。该研发中心将建设成为公司技术研发、引进、创新的平台，以及技术人才培养、新产品量产测试和检验的基地，具有国际先进的研发和测试水平。

2、项目必要性

（1）提升产品质量和生产效率，实现大规模自动化生产

本项目将抓住现有市场研发主流方向，重点研究精密金属制造工艺核心技术开发、新产品制造工艺设计与优化、关键金属零部件的工业自动化升级等方面技术，从而提升产品的质量稳定性和性能，加快生产线运行效率，为大规模自动化生产提供技术支持。

具体而言，公司将协同客户深入研究提升产品质量和效率的多个主流技术项目，本研发中心拟实施的电气厚材料静触头顺送一次成形模具开发技术、铜母线等异型铜材产品制造技术、断路器端子高速冲压成形技术等均将一定程度提升公司现有产品质量和生产效率，项目具体如下：①电气厚材料静触头顺送一次成形模具开发技术完成后将融合精冲、弯曲、整形等技术于一套顺送模具内，采用高精调平机构，并在模具结构上实施创新，解决产品多种成形过程中变形和回弹；②铜母线等异型铜材产品制造技术可提高铜材料动静触头厚铜材及异形铜材的导电性；③断路器端子高速冲压成形技术的实现可解决高速冲压时由于高热带来

的刃口磨损、导向板由于弯曲、成形受力不均带来的变形问题，可实现高速冲压下送料的稳定性。上述多个项目将最终帮助公司实现产品质量提升及精益智能化制造，从而为公司大规模自动化生产提供有力的技术支持。

（2）实现高端智能制造，深化战略性客户关系

多年来，公司以客户需求为出发点，以前沿科技创新为导向，依靠科技进步和多项自主研发成果保持了行业技术领先性，为公司深化与长期战略客户的紧密合作关系提供了极大的技术支撑，但随着下游行业的进一步发展，客户对公司产品的生产方式和生产效率提出了更高的要求。目前公司的研发场地、设备条件、实验环境、人才和硬件设施等满足不了未来研发需要。

因此，公司为加快步入高端智能制造路线，继续加大研发投入，扩建研发中心成为必然选择。本项目将着手多个具体项目以提升公司智能制造水平：①Mutil-slidle 多滑块冲压弯曲成型项目研发成功后将实现产品 360 度产品自由冲压和无废料冲裁，从而构建起冲压、弯曲、攻丝、焊接、组装工序组为一体的自动化生产线，最终实现产品高质量和智能化的生产需求；②3D 打印应用技术项目将深入研发金属增材制造技术和贵金属材料产品成型技术，满足客户高端产品少量定制的特殊产品需求；③焊接数字化及智能化工艺修正技术将实现智能化工艺调整，研发焊接过程的传感技术、自主规划系统包括反馈控制系统、焊前传感系统以及焊后检测系统，实现在线检测和实时数据传输，全面提升公司现有和新产品的高端智能制造能力，最终深化与战略性客户的长期合作关系。

（3）开发新产品和延伸产业链，拓展市场空间

公司作为电气和汽车精密金属部品制造领域的领先企业，在多年的经营发展过程中，持续不断投入研发力量，形成了生产一代、储存一代、开发一代、构思一代的动态良性循环，在激烈的市场竞争中脱颖而出。随着电气和汽车领域高精密或超精密金属部品市场的快速增长，公司需要进一步升级现有生产工艺技术，扩大产品和业务系列，开拓新兴市场空间。

本项目公司将组建多个专项技术攻关项目团队，引进相关研发设备、精密模具加工与科学检测仪器，组建多个专项技术攻关项目团队，开发新产品和延伸产业链。①公司拟开发预紧型安全带引爆弯管成型技术项目，将应用常规设备达到传统的专用设备同样的效果，即融合冲压技术、自动多工位模具技术、弯管扩管技术，实现预紧型安全带引爆弯管技术迭代，使生产效率大幅提升，投资成本大

幅下降，从而增强产品的国际竞争力；②新能源 IPM 智能功率转换模块冲压注塑一体化技术项目，将集高精度不锈钢冲压技术（融入不锈钢回弹补偿技术）、厚铜材精冲技术、焊接技术和二次注塑一体化有机集成，达成日系客户对于电机驱动器一体化封装要求的技术精度。经过上述多个项目的前期布局 and 开发，公司将形成更多新产品的制造能力，同时向上游产业链延伸，从而进一步拓展市场空间和盈利能力，为未来产能扩张和业绩增长奠定市场基础。

3、项目可行性

（1）国家产业政策的积极支持

目前，国家出台了一系列产业政策，为电气、汽车领域精密金属零部件行业的快速持续发展提供了有利的政策环境，极大地促进了电气、汽车零部件行业的发展壮大，也为本项目的实施创造了良好的市场环境。例如，2019年10月国家电网发布《泛在电力物联网白皮书 2019》，推动了电力电气市场需求的不断增长，提出了“按广义范围国网+南网未来5年合计在泛在电力物联网方面的总体投资有望达到10,377亿元”等利好政策；2017年4月工信部、发改委、科技部联合发布《汽车产业中长期发展规划》，指明了汽车产业的轻量化、智能化发展方向，指出“鼓励行业企业加强高强轻质车身、关键总成及其精密零部件、电机和电驱动系统等关键零部件制造技术攻关，开展汽车整车工艺、关键总成和零部件等先进制造装备的集成创新和工程应用”。

国家其他多项政策和规划也对于加大研发创新投入、通过自主研发掌握核心技术、以企业为主体建立技术研发中心并形成自主研发创新体系等方面予以明确支持和鼓励。

（2）公司拥有完善的研发体系及高素质的研发团体

公司自设立以来，凭借核心管理与技术团队多年的产业经验，构建了一套行业领先的集模具研发、产品开发、实验检测以及协同客户进行 QVE 或 VA/VE 改进的技术研发体系，拥有较强的重大技术项目突破能力、深厚的技术储备和良好的企业创新文化。

公司还拥有经验丰富的研发管理团队，较高素质的技术研发人才，以及精通生产工艺的熟练技工队伍。截至报告期末，公司拥有研发技术人员 102 人，占公司总人数的 11.32%。公司通过科学的考核体系等手段激发核心研发技术人员在

科技领域的创新积极性，公司良好的人才培训体系成为公司技术持续创新的源动力。公司完善的研发体系及高素质的研发团体为本项目的建设提供了有力的支持。

（3）公司已有较强技术储备基础，并拥有足够技术资源投入建设研发中心

目前，公司已建立了业界先进的产品研发试作中心，采购了专业定制大吨位试模冲床等专业研发设施，围绕模具加工高精度、智能自动化、柔性化和一致性等，不断对产品进行优化改良与换代升级，积累了较强的技术和工艺基础，例如精密电触头模具开发技术、精密顺送模内组装和加工技术、精密模内无废料冲裁技术、引擎减震支架冲压焊接技术、减震深拉伸技术、铝合金成形技术等，已具备在电气和汽车领域精密金属部品制造工艺持续进行研发投入的实力，为本项目的实施提供良好的研发方向启示和技术储备基础。

4、项目实施方案

（1）项目的实施地点与进度安排

本项目选址位于天津滨海高新区滨海科技园内，高新三路以东，风光大道地块以南，公司已就前述土地与天津市规划和自然资源局滨海新区分局签署了《天津市国有建设用地使用权出让合同》，截至本招股说明书签署日，发行人正在办理前述土地的权属证书，不存在不能办理的实质性障碍。

本项目建设期为2年（24个月），项目具体的实施进度安排如下所示：

进度阶段（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
清理场地												
工程及设备招标												
研发场地装修工程												
设备采购及安装调试												
购置研发办公软件												
人员招聘及培训												
竣工验收，正式开展研发工作												

（2）项目实施目标

本项目研发中心的建立，旨在为公司将来进一步提升前沿精密金属模具及部品制造技术提供创新研究平台，进一步提升公司现有的技术研发水平，丰富公司的产品和业务体系，深化与现有战略性客户的合作关系，同时全力拓展海内外市场和新的优质客户，从而有效提升企业的经营规模及综合竞争力。

（3）具体拟研发项目

本研发中心建设项目完成以后，将主要针对以下项目进行研发：

序号	项目名称	研发内容	研发目的	研发方式
1	电气厚材料静触头顺送一次成形模具开发技术	本技术采用厚度为 4mm 以上 T2 铜材料，自主研发多工位顺送高精度模具，融合精冲、弯曲、整形等技术于一套顺送模具内，采用高精度调平机构，并在模具结构上实施创新，解决产品多种成形过程中变形和回弹。	（1）结构具有先进性，实现批量生产的高精度，高效率，质量稳定的目的； （2）持续保持技术领先优势，拓宽电工电气类市场。	自主研发
2	Multi-slide 多滑块冲压弯曲成型项目	在低压电气和工业自动化产品中，多种不锈钢及锡磷青铜材质的弹性部品是关键部件，主要研发内容为： （1）各弯曲滑块的冲压方向可在 360 度内自由选择，解决普通冲压难以弯曲成型或无法达到精度的技术难题； （2）将冲压、弯曲、攻丝、焊接、组装工序组为一体，建成自动化生产线； （3）料宽方向无废料冲裁，降低材料成本。	（1）增强技术工艺先进性，提升产品精度和生产稳定高效性，降噪节能环保； （2）广泛应用于低压电气及工业自动化控制设备领域，实现北美出口业务增长。	自主研发
3	铜母线等异型铜材产品制造技术	在中低压配电产品中，铜材料动静触头是关键部件，其厚铜材及异形铜材导电性要求高，因此制造技术非常关键，主要研发内容为：研发铜合金材料技术，研发异型铜材产品自动化生产线。	（1）增强制造技术先进性，提升生产效率和产品质量稳定性； （2）应用于中低压、高压及特高压配电设备领域，实现一体化制造技术的升级。	自主研发
4	断路器端子高速冲压成形技术	断路器端子在行业内常规冲速 150 次/min，本技术研发目的是将该类部件冲速达到 300 次/min 以上。核心技术的突破在于解决高速冲压时由于高热带来的刃口磨损；解决导向板由于弯曲、成形受力不均带来的变形问题，解决高速冲压下送料稳定性。	（1）创新模具结构技术，生产效率大幅提高，制造成本降低； （2）广泛应用于低压配电产品领域，使产品具有国际竞争力。	自主研发
5	焊接数字化及智能化工艺修正技术	随着先进制造技术的发展，实现焊接产品制造的自动化、智能化已成为必然趋势。 （1）研发焊接过程的传感技术、自主规划系统包括反馈控制系统、焊前传感系统以及焊后检测系统，实现在线检测和实时数据传输； （2）研发焊接机智能控制系统和监控系统，实现焊接参数的在线调整和焊点质量的实时控制； （3）研发焊接自动、柔性制造单元/系统，实现对小批量产品柔性换产和自动化生产。	（1）提高焊接质量，提升生产效率； （2）引领国内最先进技术，开拓广阔的市场空间。	自主研发
6	超低速铝压铸成形技术升级项目	（1）在现有超低速压铸技术的基础上针对发动机减震大支架的形状特点，采用先进的 Magma 分析软件，研发全新的模具设计型腔结构和浇铸、冷却系统，保证模具结构的先进性； （2）对压铸机在控制系统、给汤系统、喷雾系	（1）通过技术升级使得铝压铸技术更具灵活可调性，效率更高，产品结构更复杂，强度更高，铝合金材料的选配种类更多样； （2）实现高性能、高强度及	自主研发

序号	项目名称	研发内容	研发目的	研发方式
		统进行技术改造，保证超低速层流生产中各主力工作系统更加适合层流压铸的要求，稳定可靠； （3）熔解炉的技术改造和除渣、除氢工艺优化，使得熔汤无杂质，无夹气。	特殊要求铝压铸件的高效率量产，进一步拓宽铝压铸市场。	
7	预紧型安全带引爆弯管成型技术项目	安全带弯管的增肉、扩管和弯曲成型一直是使用专用加工设备完成，本技术研发的主要课题是：应用常规设备达到传统的专用设备同样的效果，即融合冲压技术、自动多工位模具技术、弯管扩管技术，实现预紧型安全带引爆弯管技术迭代，使生产效率大幅提升，投资成本大幅下降，从而增强产品的国际竞争力。	在保证产品高精度和稳定性的前提下，颠覆传统加工方式，超越传统加工效率，降低产品加工成本；提高设备通用性，同时降低产线投资	自主研发
8	新能源汽车电机控制器功率转换模块冲压注塑一体化技术项目	电机控制器是新能源汽车电驱动系统中核心部件之一，其技术与市场都有巨大空间。功率转换模块冲压注塑一体化部品是电机控制器的重要部件，该技术研发项目集高精度不锈钢冲压技术（融入不锈钢回弹补偿技术）、厚铜材精冲技术、焊接技术和二次注塑一体化的有机集成，达成日系客户对于电机驱动器一体化封装要求的技术精度。	该技术成功研发，将使我国新能源汽车电机控制器的功率转换模块冲注一体化技术赶超日本，借助丰田、本田、日产、大众供应商资质平台，展开新产品推广。	自主研发
9	3D 打印应用技术项目	（1）开发金属增材制造技术，实现快速制造出原型零件，满足客户项目可行性评估要求，缩短项目开发周期； （2）研发制作金属模具制造中复杂成型的随形冷却系统，提高模具寿命，缩短模具制造周期，降低制造成本； （3）试验开发贵金属材料，批量小，非标金属零件，满足客户定制化需求。	掌握区别于传统制造的 3D 打印技术，两类技术取长补短，实现个性化生产与批量生产共存，提供有别于传统制造的技术解决方案，有利于开发高端客户，确立公司具备综合技术解决方案供应商的行业地位。	自主研发
10	模具开发信息数字化系统	建立连接新品模具不同类型技术信息的数字化系统，集合包括产品需求信息、项目数据、设计分析 CAD/CAE/CAM/DFM、制造工艺、流程信息、供应数据、产品设计图纸文档以及行业前端应用技术的各种形式数据信息的数字化信息系统； 建立基于标准、成功模型和分析数据的具有前瞻性高效率的应用系统，缩短模具设计周期，减少设计缺陷，进而推进对模具的全生命周期管理。	将公司先进的设计技术、制造技术与信息技术融合一体，优化新项目跨部门协作效率，保证设计的高质高效，有效支持产品各个环节的生命周期管理，打造新产品研发的数字化、智能化模式。	自主研发

5、项目投资概算

本项目预计总投资 5,232.15 万元，其中，固定资产投资 3,910.00 万元，软件投资 1,073.00 万元，铺底流动资金 249.15 万元。具体投资构成如下表：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占项目总资金比例
1	固定资产投资	3,910.00	74.73%
1.1	基建投资	1,400.00	26.76%
1.2	设备投资	2,510.00	47.97%
1.2.1	研发设备	2,460.00	47.02%
1.2.2	办公设备	50.00	0.96%
2	软件投资	1,073.00	20.51%
3	铺底流动资金	249.15	4.76%
项目总投资		5,232.15	100.00%

其中，项目设备购置投入估算为 3,583.00 万元，具体情况如下表：

单位：万元

序号	设备名称	品牌型号	数量	单价	总金额
1	大吨位试模冲床	GTX-500（台湾金丰）	1	300.00	300.00
2	三合一料架整平送料机	TLF5-400（宁波拓诚）	1	75.00	75.00
3	伺服冲床	SD2-400（台湾协易）	1	350.00	350.00
4	大型加工中心龙门 4000*2000	龙门 4000*2000（台湾亚葳）	1	300.00	300.00
5	CNC 加工中心	立加 1500*900（日本牧野）	1	120.00	120.00
6	高精度线切割	SODICK	1	160.00	160.00
7	高精度电火花	SODICK	2	60.00	120.00
8	激光切割机	深圳大族激光	1	110.00	110.00
9	模具合模机	顺兴机械 300T	1	80.00	80.00
10	轮廓粗糙度仪	日本三丰	1	35.00	35.00
11	Mutil-Slide 自动化一体成型机	BIHLERGRP80	1	180.00	180.00
12	铜母线挤压装备	大连康丰	1	150.00	150.00
13	三坐标测量机	海克斯康	2	90.00	180.00
14	Teamcenter 信息化系统 (PLM)	西门子	1	200.00	200.00
15	3D 扫描仪	海克斯康	1	100.00	100.00
16	工程测绘仪	惠普	1	30.00	30.00
17	电脑	Lenovo 联想	20	1.00	20.00
18	CAE 仿真软件系统	DYNAFORM	1	115.00	115.00
19	CAE 仿真软件系统	AUTOFORM	1	140.00	140.00
20	CAE 仿真软件系统	Magma	1	120.00	120.00
21	CAE 仿真软件系统	FLOW3D	1	70.00	70.00
22	UG 模具设计软件	西门子	5	28.00	140.00
23	Magma 模流分析软件	西门子	1	120.00	120.00
24	UGCAM 模具设计软件	西门子	1	28.00	28.00
25	模具设计软件	SOLIDWORK	5	12.00	60.00

26	模具设计软件	AUTOCAD	40	0.80	32.00
27	模具设计软件	LIFECAD	20	1.80	36.00
28	数据转换工具专业版	TransMagicComplete	1	12.00	12.00
29	MSA 系统	MINITAB	1	200.00	200.00
合计					3,583.00

（三）补充流动资金项目

1、补充流动资金的必要性

公司专业从事精密金属冲压模具及部件的研发、生产和销售，目前生产的精密冲压部品其产品主要应用于电气和汽车零配件等两大领域。受益于行业的快速发展，报告期内，公司业务规模逐步上升。公司主要客户包括施耐德、ABB、西门子、东海橡塑及电装等全球电气及汽车行业领先地位的企业，公司给予主要客户一定的信用期，随着经营规模扩大，应收账款逐步增加；同时，原材料采购等资金占用增加，公司流动资金的需求日益显著。因此，公司所处行业特点和经营模式要求公司拥有充足的流动资金，以满足公司业务快速发展引发的资金需求。

2、补充流动资金的金额

为保障公司在发行上市后继续保持快速、健康发展，结合公司目前的财务状况、未来发展计划等多种因素，公司拟将本次募集资金中的 4,000 万元补充公司业务扩展过程中所需流动资金。

3、补充流动资金对公司的影响

本次流动资金的补充将提高公司流动资产占比，改善现金流，进一步优化公司财务结构，缓解公司在快速发展过程中的资金难问题，有效降低公司财务风险。

4、管理运营安排

公司将用于补充流动资金的募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，其存放、使用、变更、管理与监督将根据公司募集资金管理制度进行。

三、发行人董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司董事会已对上述募集资金投资项目作出可行性分析，认为公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平及管理水平与上述募集资金总额和投资相适应。

在经营规模方面，报告期内，公司资产规模持续扩大。公司本次拟募集资金 29,281.50 万元，本次募集资金数额与公司现有生产经营规模相适应。公司专业

从事精密金属冲压模具及部件的研发、生产和销售，目前生产的精密冲压部品其产品主要应用于电气和汽车零部件等两大领域。本次募投项目实施后，将在很大程度上提高公司现有制造能力，缓解一定的生产压力，为公司业务的持续发展奠定坚实的基础。

在财务状况方面，公司总体资产质量较高，现金流状况良好，有能力支撑本次募集资金投资项目的实施及后续运营。

在技术水平方面，公司经过多年的努力，在精密件冲压技术、焊接技术、自动化铆接技术、锻造技术等方面积累了深厚的技术储备，为本次募投项目打下了坚实的技术基础。并且，公司已经掌握本次募投项目计划新增的主要产品所用生产技术，项目实施具有技术可行性。因此，本次募集资金数额和投资项目与公司现有技术水平相适应。

在管理水平方面，本公司核心管理团队均长期从事精密金属制造行业，具有丰富的行业技术和管理经验，具备培养专业管理团队的能力。为保证公司日常经营的持续高效运转和健康发展，公司已根据《公司法》等有关法律、法规及部门规章的规定，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《募集资金管理制度》等相关管理制度，建立了健全的公司治理结构，形成了规范有效的内部控制体系。因此，本次募集资金数额和投资项目与公司现有管理能力相适应。

四、募集资金运用对发行人经营和财务状况的影响

本次募集资金投资项目与公司主营业务紧密相关，有利于进一步完善公司的业务布局，强化和拓展公司的核心竞争力，巩固公司的市场领先地位，提高公司的盈利水平。因此，本次募集资金投资项目的实施，预期将会对本公司的财务状况和经营成果产生积极的影响。

（一）对公司净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，假设其他条件不发生变化，公司的净资产预计将有较大增加，不考虑此期间公司利润的增长，公司净资产总额和摊薄计算的每股净资产预计将大幅增加，净资产的增加将增强本公司后续持续融资能力和抗风险能力。

（二）对公司净资产收益率的影响

本次募集完成后，公司净资产和股本规模将有较大幅度增长，而募集资金投资项目从资金投入到产生效益需要一定的时间，因此，短期内净资产收益率和每股收益将出现一定幅度的下降。但是，随着募集资金投资项目顺利实施并逐步产生收益，公司的营业收入和利润总额都将逐步增长，中长期的盈利能力及对投资者的回报能力也将提升。此外，公司也将积极稳妥的实施募集资金投资项目，同时提高营运资金规模和运营效率，以增强公司未来的盈利能力和回报能力。

五、未来发展与规划

（一）总体发展目标及战略

公司秉承“客户至上、真诚、精进、感恩”的理念，致力成为电气、汽车等行业内卓越的精密部品制造商和服务商，以智能制造为客户创造更大价值。为实现这一目标，公司紧跟全球电气、汽车等行业的发展方向，把握精密金属部品行业的技术发展趋势，不断加大研发投入，持续进行技术创新，增强技术研发能力，以先进的技术为客户提供高品质、高附加值、高可靠性的精密金属部品。公司内部通过不断优化生产工艺、制造流程，提升生产的自动化、智能化和信息化管理水平，提高产品品质，降低生产成本。公司将坚定推进全球化战略，不断巩固和增强在现有核心客户全球供应链中的市场地位，同时努力拓展业内优质客户资源，打造国际知名的“津荣智造”高端品牌。

公司整体发展目标是实现公司电气、汽车领域的长期可持续发展，力争成为精密金属部件行业技术、制造和服务领先企业。

根据公司整体目标，公司管理团队拆分了以下具体业务目标：

从业务布局角度，公司将深耕电气行业，强化在汽车领域的产品开发及供应能力；从技术研发角度，公司将拓宽电气和汽车技术领域，创新核心技术，缩短新品开发周期，为客户提供整体技术解决方案；从市场开发角度，公司将把握“一带一路”机遇，坚定落实“国际化布局”目标的稳定推进，积极参与客户终端产品设计活动，稳固现有核心客户，同时拓展业内优质客户资源。

（二）报告期内为实现战略目标已采取的措施及实施效果

公司深耕精密金属零部件制造领域多年，一直将技术研发视为自身持续发展的原动力，在技术研发上保持着较高投入，公司产品、技术能够紧随行业的发展

趋势，并能及时满足客户产品更新要求。随着本次募投项目研发中心建设项目的实施，公司的整体研发能力将进一步增强。未来公司将继续加大研发投入，持续进行技术创新，研发新产品、新技术，增强公司的竞争力，提升公司盈利能力，巩固和提高公司的行业地位。

（三）未来业务发展规划

公司结合自身业务特点和未来发展需求，制定了如下业务发展计划：

1、业务布局计划

公司将以客户需求为导向，积极参与客户设计，以技术创新突破，客户产品成本再优化，新兴技术拓展为路径，打造专业化、体系化经营团队，不断创造精致产品，从而保持公司的竞争优势和可持续发展。

在电气领域，公司主要的开发计划如下：（1）通过不断加强与客户协同开发的综合解决方案研讨，助力电气核心客户在全球市场竞争中更具价格竞争力；（2）拓展全新电气领域客户，实现公司在铸铝、新能源、汽车电子等方面的增长，加大国内电气客户三菱电机新产品的业务开发力度；（3）把握当前“一带一路”倡议的发展机遇，确保海外工厂扎根当地客户核心供应链，泰国津荣实现有效运营和盈利，印度津荣加速落地，拓展东南亚及印度市场；（4）坚定落实电气经营“国际化布局”工作的稳定推进，扩大电气出口业务。

在汽车领域，公司主要计划如下：（1）把握汽车产业新能源、轻量化、智能化的发展方向，进一步拓展减震轻量化业务，全力开拓采埃孚-天合、东海橡塑的轻量化新品市场；（2）满足客户快速增长的汽车生产配套需求，不断开发新客户，提升产品市场占有率；（3）大力发展泰国津荣的汽车精密部品业务，满足开拓采埃孚-天合和电装在东南亚的市场需求。

2、技术研发计划

公司为了保持技术优势和市场竞争力，将加大技术研发投入，鼓励创新，公司将着重从以下方面努力：

（1）加强技术人才队伍的建设。公司将进一步通过培训提升内部现有技术人员的科研能力，并重视从外部引进高级技术人才，同时加强与公司客户的技术合作；（2）加大在模具设计技术、模内自动化技术、集成产品技术、深拉伸技术、异型材成型技术等方面的研究与投入。

3、市场开发计划

公司将继续深化与现有高端客户的合作关系，增强客户粘性，不断增加现有客户集团中的既有产品份额，同时拓展在客户中产品领域，不断扩大公司业务规模。公司将进一步加强销售经营团队建设，加大对经营及营业人员的培训，包括专业知识、外语能力、商务礼仪等方面培训，培养既有销售服务能力又能针对专业技术与客户沟通的经营团队，从而不断提升销售服务水平，提高客户响应速度。

4、人才培养计划

公司将根据业务发展需求，重点培养和引进技术研发、生产、管理、经营等方面的专业人才，优化人员结构，满足公司未来发展需求。公司将采取内部培养与外部引进相结合的方式进行中高端人才的引进以及储备。

5、管理体系规划

公司将进一步加强财务核算基础工作，提高会计信息质量，完善会计核算、预算、成本管理、审计制度，充分发挥财务在预测、决策、计划、管理、考核等方面的作用，持续跟踪公司的盈利能力、运营能力和偿债能力等财务指标，推动建立以财务管理为中心的管理和决策体系。公司将通过加强建立管理的标准化、信息化，从而最终实现管理智能化。

6、融资计划

公司拟通过建立直接融资渠道增强直接融资能力，进一步优化目前公司的财务结构。未来公司将根据经营计划、业务发展、项目实施情况，一方面严格管理和使用募集资金，另一方面利用财务杠杆作用，凭借自身良好的信誉适度进行债权融资，利用多元化融资渠道满足公司资金需求的同时优化公司财务结构。

（四）未来业务发展规划和现有业务的关系

公司上述未来发展规划与现有业务紧密相连，是在结合现有实际经营情况及长远发展战略目标的基础上科学、合理制定的，是对公司现有业务的扩张和再发展，与现有业务具有一致性和延展性。公司现有业务是未来业务发展规划成功实施的基础，未来业务发展规划基于已积累的技术经验、产品生产经验、管理经验及对未来市场的分析与判断，未来业务发展规划是对现有业务的进一步拓展，将完善和丰富现有产品体系，增强业务深度，延伸业务技术领域，降低成本、形成规模优势，全面提高公司现有业务的整体竞争优势。

第十节 投资者保护

一、投资者关系的主要安排

（一）信息披露制度和流程情况

1、信息披露制度

为提高公司信息披露工作质量和规范信息披露程序，促进与投资者和潜在投资者之间的信息沟通，加深公司与投资者之间的良性互动关系，保护投资者的合法权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《公司章程（草案）》等相关法律法规、规范性文件，并结合公司实际情况，制定了《信息披露管理制度》及《投资者关系管理办法》。

2、信息披露的主要流程

（1）公司定期报告的草拟、审核、通报和发布程序：

①公司应当及时编制定期报告草案，并提交予董事会秘书；

②董事会秘书负责送达各董事审阅；

③董事长负责按公司章程和董事会议事规则的规定，召集和主持董事会会议审议定期报告，经审议通过后，公司董事和高级管理人员应对定期报告签署书面确认意见；

④监事会负责审核董事会编制的定期报告，以监事会决议的形式提出书面审核意见；

⑤董事会秘书负责组织定期报告的披露工作，在定期报告披露前，董事会秘书应当将定期报告文稿通报董事、监事和高级管理人员。

（2）公司重大信息的报告、草拟、审核、披露程序：

①负有报告义务的有关人员，应按本制度相关规定及时向董事长或董事会秘书报告相关信息；

②董事会办公室负责草拟临时公告文稿；

③董事会秘书负责审核临时公告文稿；

④董事会秘书负责组织定期报告的披露工作，并及时将临时公告通报董事、监事和高级管理人员。

（二）投资者沟通渠道的建立情况以及未来开展投资者关系管理的规划

公司的《投资者关系管理办法》对投资者关系管理作出具体规定。公司由董事会秘书担任投资者关系管理负责人；董事会秘书处是公司投资者关系管理职能部门，由董事会秘书领导，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动和日常事务。董事会秘书处有专用的场地及设施，设置联系电话、电子邮箱等投资者沟通渠道。

公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市规则》等相关法律、法规和规则的要求，不断提高公司投资者关系管理工作的专业性，认真履行信息披露义务，促进公司与投资者之间的良性互动关系，切实维护全体股东利益，特别是中小股东的利益，努力实现公司价值最大化和股东利益最大化。

二、本次发行上市后的股利分配政策

（一）利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的有关规定。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力，并坚持如下原则：

- 1、按法定顺序分配的原则；
- 2、存在未弥补亏损，不得分配的原则；
- 3、公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

（二）利润分配的具体政策

1、利润分配的形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

2、利润分配的时间间隔

在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

3、现金分红的具体条件和比例

公司具备现金分红条件的，公司应当采取现金方式分配股利。公司在实施现金分配股利的同时，可以派发股票红利。公司实施现金分红时须满足下列条件：

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

②公司累计可供分配利润为正值；

③审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

④公司未来十二个月内无重大投资或重大资金支出等事项发生。重大投资或重大资金支出是指公司拟对外投资、收购资产、购买设备或其他经营性现金需求累计支出超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 5,000.00 万元。

公司以现金方式分配利润的，原则上不少于当年实现的可分配利润的 10%，当年未分配的可分配利润留待下一年度进行分配；公司利润分配不得超过累计可分配股利的范围，不得损害公司持续经营能力。

4、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

④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。

（三）利润分配的审议程序

公司每年利润分配方案由董事会结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定。董事会审议现金分红具体方案时，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、调整的条件及决策程序等事宜，独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见，董事会通过后提交股东大会审议。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议，并由出席股东大会的股东或股东代理人所持表决权的二分之一以上通过。

注册会计师对公司财务报告出具解释性说明的，公司董事会应当将导致会计师出具上述意见的有关事项及公司财务状况和经营情况的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响，公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于邀请中小股东参会等），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。在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

公司因特殊情况而不进行现金分红时，公司应在董事会决议公告和年报全文中披露未进行现金分红或现金分红低于规定比例的原因，以及公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

（四）利润分配政策的变更

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，在董事会审议通过后提交股东大会批准，董事会提出的利润分配政策需经全体董事过半数通过。股东大会审议并经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过。

独立董事应当对利润分配政策的调整发表独立意见。

（五）其他事项

公司应严格按照有关规定在年度报告或半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策执行情况，说明是否符合《公司章程》的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉

求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分维护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

监事会应对董事会和管理层利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

（六）关于公司发行上市后股利分配政策的承诺

1、公司承诺

（1）根据《公司法》、《证券法》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《上市公司监管指引第3号-上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，公司已制定适用于本公司实际情形的上市后利润分配政策，并在上市后适用的《天津津荣天宇精密机械股份有限公司章程（草案）》、《天津津荣天宇精密机械股份有限公司利润分配管理制度》以及《天津津荣天宇精密机械股份有限公司未来三年（2020-2022年）分红回报规划》中予以体现。

（2）公司在上市后将严格遵守并执行《公司章程（草案）》、《利润分配管理制度》以及《分红回报规划》规定的利润分配政策。

2、公司控股股东、实际控制人承诺

本人将依法履行职责，采取一切必要的合理措施，以协助并促使公司按照《公司章程（草案）》、《利润分配管理制度》以及《分红回报规划》的相关规定，严格执行相应的利润分配政策和分红回报规划。

本人拟采取的措施包括但不限于：

（1）根据《公司章程（草案）》、《利润分配管理制度》以及《分红回报规划》中规定的利润分配政策及分红回报规划，制定公司分配预案；

（2）在审议公司利润分配预案的董事会、股东大会上，对符合公司利润分配政策和分红回报规划要求的利润分配预案投赞成票；

（3）在公司董事会、股东大会审议通过有关利润分配方案后，严格予以执行。

3、公司董事、监事、高级管理人员承诺

本人将依法履行职责，采取一切必要的合理措施，以协助并促使公司按照《公司章程（草案）》、《利润分配管理制度》以及《分红回报规划》的相关规定，严格执行相应的利润分配政策和分红回报规划。

本人拟采取的措施包括但不限于：

（1）根据《公司章程（草案）》、《利润分配管理制度》以及《分红回报规划》中规定的利润分配政策及分红回报规划，制定公司分配预案；

（2）在审议公司利润分配预案的监事会、董事会、股东大会上，对符合公司利润分配政策和分红回报规划要求的利润分配预案投赞成票；

（3）在公司监事会、董事会、股东大会审议通过有关利润分配方案后，严格予以执行。

（七）发行前后股利分配政策的差异

本次发行前，公司已根据《公司法》等规定，制定了利润分配政策。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》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的规定，公司进一步完善了发行后的利润分配政策，对现金分红的条件和比例、股利分配间隔、决策程序和机制等进行了明确。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据2020年6月18日召开的2020年第三次临时股东大会决议，本公司发行上市前的滚存利润由发行上市后新老股东共享。

四、股东投票机制的建立情况

公司目前已按照证监会的有关规定建立了股东投票机制，其中公司章程中对累积投票制选举公司董事等相关安排等进行了约定。发行上市后，公司将进一步对中小投资者单独计票机制，法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决等事项进行约定，建立完善的股东投票机制。

（一）累积投票机制

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定应当实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

（二）中小投资者单独计票机制

股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时披露。

（三）网络投票方式安排

公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，优先提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

（四）征集投票权的相关安排

公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

五、重要承诺以及未能履行承诺的约束措施

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及股东持股及减持意向等承诺

1、股份限制流通、自愿锁定及延长锁定期限的承诺

公司控股股东及实际控制人孙兴文、闫学伟、韩凤芝及云志承诺：

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不得提议由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

上述承诺期限届满后，在本人担任发行人董事及或高级管理人员期间，或本人于任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内：每年转让持有的公司股份数量不超过本人持有的公司股份总数的 25%，所持股份总数不超过 1,000 股的除外；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。在卖出后六个月再行买入公司股份，或买入后六个月内再行卖出公司股份的，则所得收益归公司所有。

若公司上市后六个月内股票连续二十个交易日的收盘价均低于本次发行上市时公司股票的发行价，或者公司上市后六个月公司股票期末收盘价低于发行价，本人所持有公司上述股份的锁定期自动延长六个月。股份锁定期届满后两年内，本人若减持公司上市时所持有的公司股份，减持价格不低于发行价。

如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等进行除权、除息的，上述减持价格及收盘价等须按照深圳证券交易所的有关规定进行相应调整。

本人所持发行人股份锁定期届满后，本人减持发行人的股份时将严格遵守法律、法规、规范性文件及深圳证券交易所规则的规定。

若不履行本承诺所约定的义务和责任，本人将承担公司、公司其他股东或利益相关方因此所受到的任何损失，违规减持公司股票的收益将归公司所有，若本人未将违规减持所得在减持之日起 10 个交易日内交付公司，公司有权扣留应付本人现金分红中与本人应上交公司收益金额相等的现金分红。

担任公司董事、监事和高级管理人员的股东赵红、张绍岩、戚志华承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不得提议由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

上述承诺期限届满后，在本人在公司担任董事、监事、高级管理人员期间，或本人于任期届满前离职在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内：每年转让的公司的股份不超过本人持有的公司股份总数的 25%，所持股份总数不超过 1,000 股的除外；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。在卖出后六个月再行买入公司股份，或买入后六个月内再行卖出公司股份的，则所得收益归公司所有。

若公司上市后六个月内公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于本次发行上市时公司股票的发行价，或者公司上市后六个月公司股票期末收盘价低于发行价，本人所持有公司上述股份的锁定期自动延长六个月。股份锁定期届满后两年内，本人若减持公司上市时所持有的公司股份，减持价格不低于发行价。

如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等进行除权、除息的，上述减持价格及收盘价等须按照深圳证券交易所的有关规定进行相应调整。

本人所持发行人股份锁定期届满后，本人减持发行人的股份时将严格遵守法律、法规、规范性文件及深圳证券交易所规则的规定。

若不履行本承诺所约定的义务和责任，本人将承担公司、公司其他股东或利益相关方因此所受到的任何损失，违规减持公司股票的利益将归公司所有。

公司其他股东承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不得提议由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

本人所持发行人股份锁定期届满后，本人减持发行人的股份时将严格遵守法律、法规、规范性文件及深圳证券交易所规则的规定。

若不履行本承诺所约定的义务和责任，本人将承担公司、公司其他股东或利益相关方因此所受到的任何损失，违规减持公司股票的收益将归公司所有。

2、关于持股 5%以上股东的持股意向及相关承诺

公司控股股东及实际控制人孙兴文、闫学伟、韩凤芝及云志承诺：本人拟长期持有公司股票。如果在锁定期届满后，本人拟减持股票的，将严格遵守中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划，并明确披露未来十二个月的控制权安排，保证公司持续稳定经营；本人在持有公司股票锁定期届满后两年内拟减持公司股票的，减持价格将不低于公司股票的发行价，并通过公司在减持前三个交易日或相关法律法规规定的期限内予以公告，并在相关信息披露文件中披露减持原因、拟减持数量、未来持股意向、减持行为对公司治理结构、股权结构及持续经营的影响。

若公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等进行除权、除息的，上述发行价为除权除息后的价格；本人减持公司股份的方式应符合相关法律、法规、规章的规定，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。如中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机构或国家法律、法规对上述相关内容另有规定的，从其规定。

（二）稳定股价的措施和承诺

为稳定公司股价，保护中小股东和投资者的利益，公司制定以下股价稳定预案，公司及控股股东、实际控制人、董事（不含独立董事）及高级管理人员就公司本次发行上市后三年内稳定公司股价作出如下承诺：

1、实施主体

公司采取稳定公司股价措施的责任主体包括控股股东、实际控制人、公司以及公司的董事（不含独立董事）和高级管理人员。

应采取稳定股价措施的董事、高级管理人员既包括在公司上市时任职的董事、高级管理人员，也包括公司上市后三年内新任职董事、高级管理人员。

2、启动股价稳定预案的触发条件

公司股票自上市之日起三年内，如出现公司股票收盘价连续 20 个交易日均低于最近一期经审计的每股净资产情形时（若发生除权、除息情形的，价格作相应调整），公司将启动本预案以稳定公司股价。

3、停止股价稳定预案的条件

在稳定股价具体方案的实施期间内，如公司股票连续 5 个交易日收盘价高于最近一期经审计的每股净资产时，可以停止实施稳定股价措施。稳定股价具体方案实施期满后，如再次发生上述启动条件，则再次启动稳定股价措施。

4、股价稳定措施的方式及顺序

（1）股价稳定措施的方式：

- ①公司回购股票；
- ②公司控股股东、实际控制人增持公司股票；
- ③董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票。

实施上述方式时应考虑：

- I、不能导致公司不满足法定上市条件；
- II、不能迫使控股股东或实际控制人、董事（不含独立董事）和高级管理人员履行要约收购义务；
- III、符合相关法律、法规、规范性文件及深圳证券交易所的相关规定。

（2）股价稳定措施的实施顺序：

第一选择为公司回购股票，但如公司回购股票将导致公司不满足法定上市条件或违反相关法律、法规、规范性文件的规定，则第一选择为控股股东、实际控制人增持公司股票；

第二选择为控股股东、实际控制人增持公司股票。在下列情形之一出现时，将启动第二选择：

①公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东或实际控制人履行要约收购义务；

②公司虽实施股票回购计划但仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件。

第三选择为董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票。启动该选择的条件为：在控股股东、实际控制人增持公司股票方案实施完成后，如公司股票仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件，并且董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或促使董事（不含独立董事）和高级管理人员履行要约收购义务。

在每一个自然年度，公司需强制启动股价稳定措施的义务仅限一次。

5、公司回购股票的程序

在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，公司将在十五个交易日内召开董事会，综合考虑公司经营发展实际情况、公司所处行业情况、公司股价的二级市场表现情况、公司现金流量状况、社会资金成本和外部融资环境等因素，依法审议是否实施回购股票的决议，若决定回购公司股份的，将一并审议回购数量、回购期限、回购价格等具体事项，同时提交股东大会批准并履行相应公告程序。

公司将在董事会作出实施回购股份决议之日起三十个交易日内召开股东大会，审议实施回购股票的议案，公司股东大会对实施回购股票作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。用于回购的资金总额将根据公司当时股价情况及公司资金状况等情况，由股东大会最终审议确定。用于回购的资金来源为公司自有资金，除应符合相关法律法规之要求外，公司单次用于回购股票的资金金额不高于回购股票事项发生时上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；公司用于回购股票的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；连续十二个月回购公司股票数量不超过公司总股本的 2%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。

公司股东大会批准实施回购股票的议案后，公司将依法履行相应的公告、备案等义务。在满足法定条件下，公司依照决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限实施回购。

除非出现下列情形，公司将在股东大会决议作出之日起 6 个月内回购股票：

（1）通过实施回购股票，公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；

（2）继续回购股票将导致公司不满足法定上市条件。

单次实施回购股票完毕或终止后，就本次回购的公司股票，公司将按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的规定办理。

6、控股股东、实际控制人增持公司股票的程序

（1）启动程序

①公司未实施股票回购计划

在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，并且在公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准，且控股股东增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东或实际控制人履行要约收购义务的前提下，公司控股股东、实际控制人将在达到触发启动股价稳定措施条件或公司股东大会作出不实施回购股票计划的决议之日起三十个交易日内，向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

②公司已实施股票回购计划

公司实施股票回购计划后，仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件，公司控股股东、实际控制人将在公司股票回购计划实施完毕或终止之日起三十个交易日内，向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

（2）控股股东、实际控制人增持公司股票的计划

在履行相应的公告等义务后，控股股东、实际控制人将在满足法定条件下依照方案中所规定的价格区间、期限实施增持。公司不得为控股股东、实际控制人实施增持公司股票提供资金支持。除非出现下列情形，控股股东、实际控制人将在增持方案公告之日起 6 个月内实施增持公司股票计划，且单次增持股票的金额不低于控股股东、实际控制人上年度从公司领取的现金分红税后金额的 20%，但

单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过本人自发行人上市后累计从公司领取的现金分红税后金额的 50%:

①通过增持公司股票，公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；

②继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；

③继续增持股票将导致控股股东或实际控制人需要履行要约收购义务且控股股东或实际控制人未计划实施要约收购。

7、董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票的程序

在控股股东、实际控制人增持公司股票方案实施完成后，仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件，董事（不含独立董事）和高级管理人员将在控股股东、实际控制人增持公司股票方案实施完成后九十个工作日内增持公司股票，且单次用于增持股票的资金不低于其上一年度于公司取得薪酬总额的 20%，但单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过本人上一年度于公司取得薪酬总额的 50%。董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票在达到以下条件之一的情况下终止：

（1）通过增持公司股票，公司股票连续 5 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；

（2）继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；

（3）继续增持股票将导致需要履行要约收购义务且其未计划实施要约收购。

公司承诺：在新聘任董事（不含独立董事）和高级管理人员时，将确保该等人员遵守上述预案的规定，并签订相应的书面承诺函。

8、违反关于稳定股价预案承诺的约束措施

公司、控股股东、实际控制人、董事（不含独立董事）和高级管理人员及未来新聘任的董事（不含独立董事）和高级管理人员未履行上述承诺，公司按如下措施进行信息披露和进行约束：

（1）及时充分披露承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益，将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议，公司应为股东提供网络投票方式，承诺相关方及关联方应回避表决，独立董事、监事发表明确意见，但因相关

法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外；

（3）若公司控股股东、实际控制人、董事（独立董事除外）和高级管理人员未履行上述承诺，控股股东、实际控制人、董事（独立董事除外）和高级管理人员将向投资者公开道歉；未履行上述承诺的控股股东、实际控制人、作为股东的董事和高级管理人员将自未履行上述承诺之日起不参与公司的现金分红，其应得的现金红利由公司扣留，直至履行其承诺。未履行上述承诺的董事和高级管理人员在公司处自未履行上述承诺之日起应得薪酬的 20%由公司扣留，直至履行其承诺，但因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外。

（三）股份回购和股份购回的措施和承诺

公司及其控股股东、实际控制人已就稳定股价事项出具股份回购和股份购回承诺，具体情况请参见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“五、重要承诺以及未能履行承诺的约束措施”之“（二）稳定股价的措施和承诺”。

公司及其控股股东、实际控制人已就欺诈发行上市事项出具股份回购和股份购回承诺，具体情况请参见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“五、重要承诺以及未能履行承诺的约束措施”之“（四）对欺诈发行上市的股份回购和股份买回承诺”。

公司及其控股股东、实际控制人已就依法承担赔偿责任或赔偿责任事项出具股份回购和股份购回承诺，具体情况请参见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“五、重要承诺以及未能履行承诺的约束措施”之“（六）依法承担赔偿责任或赔偿责任的承诺”。

（四）对欺诈发行上市的股份回购和股份买回承诺

1、发行人作出的承诺

本公司本次公开发行股票并在创业板上市不存在任何欺诈发行的情形。

如本公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本公司将在中国证监会等有权部门确认欺诈发行后 5 个工作日内启动股份购回程序购回本公司本次公开发行的全部新股。

2、控股股东、实际控制人孙兴文、闫学伟、韩凤芝及云志作出的承诺

公司本次公开发行股票并在创业板上市不存在任何欺诈发行的情形。

如公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本人将在中国证监会等有权部门确认欺诈发行后 5 个工作日内启动股份购回程序，购回公司本次公开发行的全部新股。

（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

1、填补被摊薄即期回报的措施

本次发行股票并上市后，随着募集资金的到位，公司净资产将大幅增加，由于本次募集资金投资项目效益的实现需要一定的时间，若公司利润短期内不能得到相应幅度的增加，公司的每股收益和净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降。鉴于此，公司拟通过加强对募投项目监管、加快募投项目实施、提高综合竞争力及完善利润分配制度等方式，提高公司盈利能力，以填补被摊薄即期回报并承诺如下：

（1）加强对募投项目监管，保证募集资金合理合法使用

为规范募集资金的管理和使用，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司董事会已根据相关法律法规制定了《募集资金管理制度》，并将严格依照深圳证券交易所关于募集资金管理的规定，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司上市后将在深圳证券交易所规定时间内与保荐机构及募集资金存管银行签订《募集资金三方监管协议》。

公司募集资金管理还将进一步发挥独立董事、监事会的作用，公司如有以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金或用闲置募集资金暂时补充流动资金等事项，将提请独立董事、监事会发表意见。

（2）加快募投项目实施，争取早日实现项目预期效益

本次募集资金紧密围绕公司主营业务，符合公司未来发展战略，有利于提高公司持续盈利能力。为加快募投项目进度，在必要时，公司将先通过自有资金对募投项目进行投资，以争取尽早产生收益。

（3）提高综合竞争力，巩固行业地位

公司所处产业具有良好的发展前景和广阔的市场空间。公司将在巩固现有客户和市场地位的基础上，通过加大技术研发投入、加强市场开拓力度、加快人才储备建设等措施，扩大现有业务规模，提高公司综合竞争实力，巩固行业地位。

（4）完善利润分配制度，强化投资者回报机制

《公司章程（草案）》规定了有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则。

2、填补被摊薄即期回报的承诺

公司控股股东、实际控制人以及全体董事、高级管理人员作出如下承诺：

（1）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）对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

（3）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）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）未来拟实施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）倘若本人未执行本承诺，则本人应遵照签署的《关于履行公开承诺的约束措施的承诺》之要求承担相应责任并采取相关后续措施。

（六）依法承担赔偿责任或赔偿责任的承诺

1、发行人承诺

发行人出具的招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在该等违法事实被证券监管部门作出最终认定或处罚决定后，依法回购本公司首次公开发行的全部新股，公司首次公开发行的股票已发行尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；公司首次公开发行的股票已上市的，回购价格以本公司股票发行价格和有关违法事实被中国证监会认定之日前 30 个交易日本公司股票交易均价的孰高者确定（若发行人股票因派发现金

红利、送股、转增股本、增发新股等进行除权、除息的，回购的股份包括公司首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。在实施上述股份回购时，如法律、法规和规范性文件另有规定的，从其规定。

若公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后依法赔偿投资者损失。

2、控股股东、实际控制人承诺

发行人出具的招股说明书真实、准确、完整、不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

若监管部门认定公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，承诺将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股；同时，承诺将购回已转让的原限售股份（如有）。

若监管部门认定公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，使投资者在证券交易中遭受损失的，将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

3、公司董事、监事、高级管理人员承诺

发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书真实、准确、完整、不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

发行人出具的招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成损失的，并已由中国证券监督管理委员会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决的，本人将依据该等最终认定或生效判决确定的赔偿主体范围、赔偿标准、赔偿金额等赔偿投资者实际遭受的直接损失。

如本人违反上述承诺，将在发行人股东大会及证券交易场所的网站和符合国务院证券监督管理机构规定条件的媒体上公开就未履行上述赔偿损失措施向发行人股东和社会公众投资者道歉，由公司在定期报告中披露本人关于赔偿损失承诺的履行情况以及未履行承诺时的补救及改正情况。

本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

4、本次发行相关中介机构承诺

（1）发行人保荐机构太平洋证券承诺

因本机构为天津津荣天宇精密机械股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

（2）发行人律师通商律所承诺

本次发行上市制作、出具的相关法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本所在本次发行上市工作期间未勤勉尽责，导致本所出具的公开法律文件对重大事项作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，导致发行人不符合有关法律规定的发行条件，给投资者造成直接经济损失的，本所将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被有管辖权的人民法院最终的生效判决认定后，本所将本着积极协商和切实保障投资者利益的原则，根据本所过错大小承担投资者直接遭受的、可测算的经济损失的按份赔偿责任。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照届时有效的法律法规执行。

本所将严格履行生效司法文书确定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

（4）发行人会计师公证天业承诺

因本所为天津津荣天宇精密机械股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法按照相关监管机构或司法机关认定的金额赔偿投资者损失，如能证明无过错的除外。

（七）其他承诺事项

1、关于避免同业竞争的承诺

请参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

2、规范关联交易的承诺

请参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十二、发行人减少关联交易的措施”。

3、关于社会保险、住房公积金的承诺

请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十七、发行人员工及

其社会保障情况”之“（三）发行人执行社会保障制度和住房公积金制度情况”。

4、关于发行人及下属企业租赁房产事宜的承诺

请参见本招股说明书“第四节 风险因素”之“六、法律风险”之“（二）部分租赁房产未取得不动产权证的风险”。

5、发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员关于未履行承诺的约束措施

（1）发行人未履行承诺时的约束措施

①公司将严格履行公司就本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

②如公司的承诺未能履行、确已无法履行或无法按时履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等发行人无法控制的客观原因导致的除外），公司将采取以下措施：

- I、及时、充分披露公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；
- II、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；
- III、将上述补充承诺或替代承诺提交发行人股东大会审议；
- IV、在股东大会及证券交易场所的网站和符合国务院证券监督管理机构规定条件的媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉。

③如公司因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等发行人无法控制的客观原因导致公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，公司将采取以下措施：

- I、及时、充分披露公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；
- II、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；
- III、在股东大会及证券交易场所的网站和符合国务院证券监督管理机构规定条件的媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉。

（2）发行人控股股东、实际控制人未履行承诺时的约束措施

①本人将严格履行就发行人本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

②如本人的承诺未能履行、确已无法履行或无法按时履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

I、通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

II、向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及投资者的权益；

III、将上述补充承诺或替代承诺提交发行人股东大会审议；

IV、本人违反承诺所得收益将归属于发行人，因此给发行人或投资者造成损失的，将依法对发行人或投资者进行赔偿，并按照下列程序进行赔偿：

a、将本人应得的现金分红由发行人直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失；

b、若本人在未完全履行或赔偿完毕前进行股份减持，则需将减持所获资金交由发行人董事会监管并专项用于履行承诺或用于赔偿，直至本人履行完毕或弥补完发行人、投资者的损失为止。

③如本人因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

I、通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

II、向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。

（3）公司董事、监事、高级管理人员未履行承诺时的约束措施

①本人将严格履行就发行人本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

②如本人的承诺未能履行、确已无法履行或无法按时履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

I、通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

II、向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及投资者的权益；

III、将上述补充承诺或替代承诺提交发行人股东大会审议；

IV、本人违反承诺所得收益将归属于发行人，因此给发行人或投资者造成损失的，将依法对发行人或投资者进行赔偿。

③如本人因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：

I、通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

II、向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。

截至本招股说明书签署日，发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及其他证券服务机构等未发生任何违反上述承诺的事项。

第十一节 其他重要事项

一、重大合同

（一）重大销售合同

发行人与主要客户签订销售框架协议确定合作关系，具体交易按照客户下达的销售订单执行，并按公司具体的收入确认原则确认销售收入。在合同到期前，若双方均无异议，则合同自动续期直至新的销售框架协议续签。截至本招股说明书签署日，与发行人签订的重大销售合同情况如下：

序号	合同名称	合同本方	合同对方	合同标的	签订日期/ 生效日期	有效期	执行情况
1	《主供货协议》	津荣天宇	施耐德电气有限公司	电气精密部品	2019-6-1	三年，协议期满前六个月任何一方未提出书面不续签外，协议自动续签一年	正在履行
2	《长期供货协议》	津荣天宇	北京 ABB 低压电器有限公司	电气精密部品	2019-1-1	一年，协议期满后双方无异议，合同自动延续一年，自动延续不能累计超过两年	正在履行
3	《基本交易合同书》	津荣有限	东海橡塑（天津）有限公司	汽车精密部品	2012-10-24	有效期至最近的 12 月 31 日，合同期满六个月前任何一方未提出书面（包括电磁记录）的变更请求，合同自动延期一年，以后以此类推	正在履行
4	《基本交易合同书》	嘉兴津荣	东海橡塑（嘉兴）有限公司	汽车精密部品	2020-1-17	有效期至 2022 年 12 月 31 日，合同期满三个月前任何一方未提出书面（包括电磁记录）的变更请求，合同自动延期三年，以后以此类推	正在履行
5	《基本交易合同书》	东莞津荣	东海橡塑（广州）有限公司	汽车精密部品	2012-2-7	有效期至最近的 12 月 31 日，合同期满六个月前任何一方未提出书面（包括电磁记录）的变更请求，合同延期一年，以后以此类推	正在履行
6	《零件交易基本合同》	津荣有限	高田（上海）汽配制造有限公司	汽车精密部品	2013-4-19	一年，合同届满前两个月任何一方未提出终止合同的，合同自动展期一年，以后亦同	正在履行
7	《零件交易基本合同（3.0 版）》	东莞津荣	广州电装有限公司	汽车精密部品	2011-1-8	未约定有效期	正在履行

序号	合同名称	合同本方	合同对方	合同标的	签订日期/ 生效日期	有效期	执行情况
8	《零件交易基本合同》	津荣天宇	天津富奥电装空调有限公司	汽车精密部品	2015-12-1	一年，合同期满三个月前，任何一方未提出书面异议时，合同自动延长一年，此后亦同	正在履行
9	《零件交易基本合同》	津荣有限	电装（天津）空调部件有限公司	汽车精密部品	2007-7-1	有效期至2007年12月31日，合同期满六个月前任何一方未提出异议时，合同自动延长一年，此后亦同	正在履行
10	《零件交易基本合同》 （注）	津荣有限	电装（天津）空调部件有限公司	汽车精密部品	2018-10-15	有效期至2018年12月31日，合同期满三个月前任何一方未提出异议时，合同自动延长一年，此后亦同	正在履行
11	《采购基本合同》	东莞津荣	丰爱（广州）汽车座椅部件有限公司	汽车精密部品	2013-6-6	未约定有效期	正在履行
12	《部件购买基本合同》	津荣天宇	天津丰爱汽车座椅部件有限公司	汽车精密部品	2016-8-9	未约定有效期	正在履行
13	《供货协议书》	嘉兴津荣	延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司	汽车精密部品	2009-3-31	一年，到期双方无异议，则自动延续	正在履行
14	《采购业务基本合同》	嘉兴津荣	摩天汽车配件（嘉兴）有限公司	汽车精密部品	2009-8-4	一年，在期满前三个月之前双方未就合同终止或修订提出书面意见，则合同延长一年，以后类推	正在履行
15	《角料销售框架协议》	津荣天宇	北京金鹰振兴商贸有限公司	原材料类 （角料）	2020-3-25	五年，协议到期前三个月内双方未提出书面异议，则协议自动延长	正在履行

注：2009年1月1日，津荣有限与天津电装空调有限公司签署《零件交易基本合同》，有效期至2009年12月31日，合同期满3个月前任何一方未提出异议时，合同自动延长一年，此后亦同。2018年10月15日，津荣天宇、天津电装空调有限公司及电装（天津）空调部件有限公司签署《合同主体的变更协议》，约定天津电装空调有限公司与津荣天宇签署的所有交易合同项下的权利义务全部转移至电装（天津）空调部件有限公司，由其承继。

（二）重大采购合同

公司与供应商签订采购框架协议后，按照采购计划以采购订单的形式向供应商采购或者直接以采购订单的形式采购。公司与部分主要供应商签订了采购框架协议，采购框架协议对双方在采购/销售中的主要权利义务进行了约定。截至本招股说明书签署日，与发行人签订的重大采购合同如下：

序号	合同名称	合同本方	合同对方	合同标的	签订日期	有效期	执行情况
1	《采购框架协议》	津荣天宇	北京金鹰振兴商贸有限公司	原材料	2020-3-10	五年，协议到期前三个月内双方未提出书面异议，则协议自动延长	正在履行
2	《采购框架协议》	津荣天宇	江阴康盛新材料有限公司	原材料	2020-3-10	五年，协议到期前三个月内双方未提出书面异议，则协议自动延长	正在履行
3	《采购框架协议》	津荣天宇	天津万顺昌金属制品有限公司	原材料	2020-3-3	五年，协议到期前三个月内双方未提出书面异议，则协议自动延长	正在履行
4	《钢材配送合作协议》	津荣天宇	天津宝井钢材加工配送有限公司	采购、加工钢铁原材料	2018-5-30	一年，协议到期前30天内双方可对协议进行修改，双方无异议的协议自动顺延1年	正在履行
5	《采购框架协议》	津荣天宇	上海发云贸易有限公司	原材料	2020-3-3	五年，协议到期前三个月内双方未提出书面异议，则协议自动延长	正在履行
6	《采购框架协议》	津荣天宇	福达合金材料股份有限公司	原材料	2020-6-14	五年，协议到期前三个月内双方未提出书面异议，则协议自动延长	正在履行
7	《采购框架协议》	津荣天宇	廊坊市慧谷工贸有限公司	表面处理服务	2019-12-9	五年，协议到期前三个月内双方未提出书面异议，则协议自动延长	正在履行
8	《采购框架协议》	津荣天宇	上海盈隆工贸有限公司	原材料	2020-3-5	五年，协议到期前三个月内双方未提出书面异议，则协议自动延长	正在履行
9	《采购框架协议》	津荣天宇	天津展润科技发展有限公司	原材料	2020-3-3	五年，协议到期前三个月内双方未提出书面异议，则协议自动延长	正在履行
10	《买卖基本合同》	东莞津荣	广汽丰通钢业有限公司	钢材	2020-3-23	一年，合同到期前四个月内双方均未书面提出变更或终止的，则该合同以一年为单位自动顺延	正在履行
11	《钢材配送合作协议》	津荣天宇	天津日华钢材制品有限公司	采购、加工钢铁原材料	2019-07-18	一年，协议到期前三十天内双方可对协议进行修改，双方均无异议，则该协议以一年为单位自动顺延，以后亦	正在履行

序号	合同名称	合同本方	合同对方	合同标的	签订日期	有效期	执行情况
						同	

（三）借款合同

截至本招股说明书签署日，发行人签订在执行的借款合同明细如下：

序号	合同编号	借款银行	借款人	借款金额 (万元)	借款期限	贷款利率	担保方式
1	P/6232/16 P/8076/17 P/8753/18 P/9426/19	星展银行（中国）有限公司 天津分行	津荣 天宇	3,000	2017.9.13- 2022.9.12	6个月期的法定 贷款利率加 0.65%	抵押担保+连 带责任担保
2	FA736707180125 FA736707180125-b FA736707180125-c	花旗银行（中国）有限公司 天津分行	津荣 天宇	4,000	2018.2.22- 2023.2.21	人行基准贷款 利率上浮 15%	抵押担保+连 带责任担保
3	1908-761290970-01	富邦华一银行 有限公司天津 分行	津荣 天宇	1,500	2019.8.6- 2022.8.31	人行基准贷款 利率上浮 30%	抵押担保+质 押担保+连带 责任担保

（四）融资租赁合同

截至本招股说明书签署日，发行人签订在执行的融资租赁合同明细如下：

序号	合同编号	出租人	承租人	签订日期	租赁 期限	租赁内容	租金总额 (万元)	留购价格 (万元)
1	2018PAZL(TJ) 0102333-ZL-01	平安国际融资租赁 (天津)有限公司	津荣 天宇	2018/12/3	24个 月	闭式双点压 力机	81.78	0.01
2	FEHTJ17D034 7XK-L-01	远东宏信（天津） 融资租赁有限公司	津荣 天宇	2017/9/8	36个 月	闭式双点压 力机、机械 冲床	615.43	0.10

（五）保荐及承销协议

2020年6月，公司与太平洋证券签署《保荐协议》和《主承销协议》，根据该协议，太平洋证券担任本次发行的保荐机构和主承销商，承销本次拟发行的A股。

二、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保的情形。

三、重大诉讼和仲裁情况

（一）对公司产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）涉及重要关联方的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东、实际控制人、控股子公司和董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的尚未了结的对发行人产生影响的刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项。

（三）董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查的情况。

四、公司控股股东、实际控制人报告期内重大违法行为

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

第十二节 有关声明

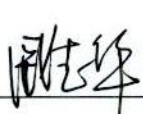
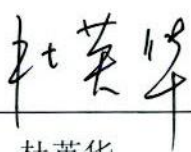

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事：

		
孙兴文	闫学伟	云志
		
韩凤芝	赵红	张绍岩
		
李建军	李泽广	黄跃军

全体监事：

		
戚志华	杜英华	荣庆江

全体高级管理人员：

	
赵红	云志

天津津荣天宇精密机械股份有限公司



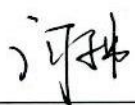
二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

实际控制人：



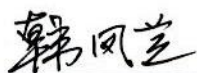
孙兴文



闫学伟



云志



韩凤芝

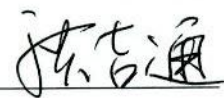
天津津荣天宇精密机械股份有限公司



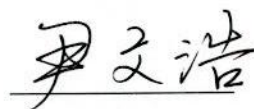
2020年6月29日

三、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人： 
洪吉通

保荐代表人： 
刘冬


尹文浩

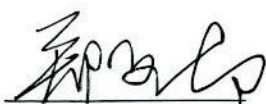
法定代表人： 
李长伟



声明

本人已认真阅读天津津荣天宇精密机械股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

保荐机构董事长：



郑亚南

太平洋证券股份有限公司



2020年6月29日

声明

本人已认真阅读天津津荣天宇精密机械股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

保荐机构总经理：



李长伟

太平洋证券股份有限公司



四、律师事务所声明


本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：


吴刚

经办律师：


王巍


肖明珏

北京市通商律师事务所

2020年6月29日

五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

张彩斌

张彩斌



签字注册会计师：

刘勇

刘勇



刘一红

刘一红



公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）




2020年6月29日

六、评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读天津津荣天宇精密机械股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：


何源泉

签字资产评估师：


赵书勤

赵书勤


王瑜

王瑜

中瑞世联资产评估集团有限公司



2020年6月29日

发行人资产评估机构更名的声明

中瑞国际资产评估（北京）有限公司于 2015 年承办天津市津荣天宇精密机械有限公司整体变更为股份有限公司的资产评估事项，于 2015 年 10 月 8 日出具了《天津市津荣天宇精密机械有限公司拟进行企业改制所涉及的股东全部权益价值评估项目评估报告》（中瑞评报字[2015]110002445 号）。

中瑞国际资产评估（北京）有限公司名称现已变更为中瑞世联资产评估集团有限公司。

特此说明。

资产评估机构负责人：



何源泉


中瑞世联资产评估集团有限公司



2020 年 6 月 29 日

七、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读天津津荣天宇精密机械股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： 
张恩军

签字注册会计师： 
司文召


李 茉

唐红雨（已离职）

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）


2020年6月29日

发行人验资机构

关于承担验资业务签字注册会计师离职的声明

本机构出具的关于天津津荣天宇精密机械股份有限公司的《验资报告》（[2017]京会兴验字第 13010002 号、[2017]京会兴验字第 13010023 号）之承担验资业务的签字注册会计师唐红雨已从本机构离职，故无法在本机构出具的《验资机构声明》中签字盖章，特此说明。

会计师事务所负责人：



张恩军

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年6月29日

第十三节 附件

一、备查文件

- （一）发行保荐书
- （二）上市保荐书
- （三）法律意见书
- （四）财务报告及审计报告
- （五）公司章程（草案）
- （六）与投资者保护相关的承诺
- （七）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项
- （八）发行人审计报告基准日至招股说明书签署日之间的相关财务报表及审阅报告
- （九）内部控制鉴证报告
- （十）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表
- （十一）中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件
- （十二）其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅时间

每个工作日的上午 9:30-11:30，下午 14:00-16:30。

三、查阅地点

（一）发行人

公司名称：天津津荣天宇精密机械股份有限公司

办公地址：华苑产业区（环外）海泰创新四路 3 号

联系人：云志

电话：022-83750361

传真：022-27531650

（二）保荐机构（主承销商）

公司名称：太平洋证券股份有限公司

办公地址：云南省昆明市北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼

联系人：刘冬、尹文浩

电话：0871-68898121

传真：0871-68898100