

主办券商关于挂牌公司现金分红的专项意见

一、挂牌公司现金分红方案概述

上海雷诺尔科技股份有限公司 2023 年度权益分派现金分红方案如下：

总股本（股）	139,000,000	
参与分派股数（股）	139,000,000	
未分配利润（元）	合并报表适用	归属于母公司的未分配利润为 39,303,814.37 元，母公司未分配利润为 49,071,379.27 元
	单体报表适用	不适用
每 10 股派现金额（元）	1.50	
现金分红总额（元）	20,850,000	
现金分红总额占未分配利润（孰低）比例	53.05%	
	-	

二、主办券商意见

2023 年年度，公司拟向全体股东每 10 股派现金 1.50 元，合计派发现金股利 2,085.00 万元，现金分红总额占未分配利润（孰低）比例 53.05%。现金分红方案可以合理平衡挂牌公司发展需求及股东回报，具体原因如下：

1、公司生产经营计划

未来三年，公司将继续围绕高压软起动装置、高压变频装置、集装箱电站装置为核心业务主线，深耕钢铁、市政公用、

石油化工、新能源等领域。

伴随着国家即将逐步推动工业领域大规模设备更新、推动数字化智能化设备更新和技术改造等措施的落地，结合雷诺尔在石化化工、钢铁、有色、建材、机械、汽车、轻工、纺织、电子等重点行业的影响力，预计公司的高压软起动装置、高压变频装置、集装箱电站装置的产销量将持续保持增长。同时公司将继续推动产品出口，加大东南亚市场的开拓，使其成为公司新的利润增长点。

同时，公司订单持续获取能力较强，2020年至2023年获取业务订单金额分别为20,517.90万元、24,404.54万元、23,580.87万元、26,507.18万元，业务获取能力保持稳定增长。公司目前也在推动内部流程优化，加强了业务开展的前、中、后三期的管控，减少摩擦、加强应收款管理。

预计未来三年，伴随着业务的持续增长，辅以内部流程优化，公司应收账款的周转效率会较以往有较为明显的提升，持续为企业经营提供有力保障。

2、资金安排

(1) 资金状况

2022年和2023年末，公司营运资金的情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年12月31日	2022年12月31日
流动资产（A）	37,123.69	36,521.00
其中：货币资金	6,866.82	7,535.30
应收票据	4,689.37	6,200.55
流动负债（B）	24,110.02	25,678.25
营运资金（A-B）	13,013.67	10,842.75
流动比率（A/B）	153.98%	142.23%

2022年和2023年末，公司的营运资金分别为10,842.75万元和13,013.67万元，可见公司2022-2023年营运资金状况整体呈现增长的趋势，不存在因营运资金运用而导致的重大流动性紧张。2022年和2023年，公司流动比率分别为1.42和1.54，整体保持稳定。

（2）营运资金需求情况

公司2021年、2022年、2023年收入增长放缓趋于稳定。选取2023年为基期，以2023年较2022年收入增长率4.14%为参考，对公司2024年及2025年连续两年的营运情况进行预测，估算未来的营运资金需求。公司各年末的经营性流动资产、经营性流动负债占比较为稳定，故按销售百分比法以当年营业收入增长率确认其资产、负债变动比例。具体测算过程如下：

单位：万元

项目	编号	占营业收入比例	基期	预测期	
			2023年	2024年	2025年
营业收入		100.00%	30,215.94	31,466.88	32,769.61

项目	编号	占营业收入比例	基期	预测期	
			2023年	2024年	2025年
应收账款	A1	23.33%	7,050.68	7,342.58	7,646.56
应收款项融资	A2	8.46%	2,555.76	2,661.57	2,771.76
应收票据	A3	15.52%	4,689.37	4,883.51	5,085.69
预付款项	A4	2.92%	883.54	920.12	958.21
存货余额	A5	41.87%	12,652.14	13,175.94	13,721.42
经营性流动资产合计	ΣA	92.11%	27,831.49	28,983.71	30,183.64
应付账款	B1	18.27%	5,521.01	5,749.58	5,987.61
合同负债	B2	22.04%	6,660.95	6,936.71	7,223.89
应付票据	B3	6.73%	2,033.82	2,118.02	2,205.71
经营性流动负债合计	ΣB	47.05%	14,215.78	14,804.31	15,417.21
营运资金金额	C=ΣA-ΣB	45.06%	13,615.71	14,179.40	14,766.43
各年度营运资金需求金额	D=C 当年-C 上年	-	-	563.69	587.03

注：以上测算不构成公司对未来年度盈利情况的承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断。

经测算，未来两年的新增营运资金需求平均每年在 575 万左右。一方面，公司能通过产品销售回款进行资金周转，2022 年和 2023 年，公司主营业务销售收入稳定且销售回款情况良好，未出现大额逾期欠款。同时随着公司市场开发战略的有效实施以及各类业务按规划拓展，公司销售收入有望保持稳定增长；另一方面，公司资信状况良好，资产充足，且已在全国股转系统挂牌，拥有较好的债权、股权等外部融资渠道筹集资金。综上所述，公司有足够的资金满足未来的营运资金需求。

(3) 筹资能力、回款安排

筹资能力方面，公司可通过债权筹资和股权筹资两种渠道

进行。在债权融资方面，公司与各商业银行建立了长期、稳定的合作关系，并合计获得了 7,000 万元的借款授信额度。在股权融资方面，公司已于 2015 年 9 月 22 日在全国股转系统基础层挂牌交易，公司可根据资金需求情况，进行定向增资筹措资金，同时积极推进拓展股权融资渠道，使公司股权具备更好的流通融资价值，进一步优化公司的资本结构及债务结构。公司融资渠道畅通，授信额度较充裕，筹资能力较强，不存在因筹资融资能力受限而导致的重大流动性紧张。

2022 年和 2023 年，公司应收账款周转率分别为 2.93 和 3.18，应收账款管理水平较高，资产流动性较好。公司重要客户主要为行业知名企业，如阿特拉斯等，这些客户与公司保持长期稳定合作关系，按合同约定陆续回款，2022 年和 2023 年内公司主要客户不存在大额回款逾期的情况。

综上，2023 年度公司现金分红方案是在未分配利润充足且合理筹划资金安排的背景下，履行内部审批程序后实施的合理分红。公司目前经营稳定，财务状况良好，货币资金储备较为充沛，具备足够的抗风险能力，流动性风险整体可控，现金分红也未对公司流动性造成重要影响，不影响公司持续经营能力。

3、现金分红对挂牌公司财务状况、生产运营产生的影响

公司一直秉持着与股东分享利益的理念，重视对投资者的

投资回报，在不影响公司自身财务状况及生产经营的前提下，与股东共享当期经营效益。

报告期内，公司经营业绩稳步增长，账面现金余额充足，为保证股东的合理投资回报，在保障公司长期可持续发展的前提下，公司制定了上述利润分配方案。公司实施的现金分红贯彻了《公司章程》中的利润分配政策，与股东共享了近年来的经营成果。

2022 年和 2023 年，公司主要财务状况如下：

项目	2023 年度/年末	2023 年度/年末
营业收入（万元）	30,215.94	29,015.16
净利润（万元）	3,503.54	2,636.26
资产负债率（%）（母公司）	43.98	45.02
资产负债率（%）（合并）	45.74	47.25
流动比率	1.54	1.42
利息保障倍数	21.49	13.59
货币资金	6,866.82	7,535.30
应收票据	4,689.37	6,200.55

2022 年和 2023 年，随着公司经营规模不断扩大，盈利能力及抗风险能力均持续提高，公司资产负债率稳定维持在较低水平，流动比率整体稳定，偿债能力较好。2022 年和 2023 年末，公司货币资金余额保持在较高水平，分别为 7,535.30 万元、6,866.82 万元。公司应收账款回款状况较好，不存在大额款项

长期拖欠情况，且 2022 年和 2023 年末应收票据账面价值分别为 6,200.55 万元、4,689.37 万元，为公司保持稳定分红提供了资金保障。

同时，公司资金需求主要为支付供应商货款、支付工资、扩产能项目建设等日常经营所需，上述支出款项稳定可控。故公司报告期内财务状况良好，公司的偿债能力及流动性均保持在合理水平，现金分红未对公司流动性造成不利影响，不影响公司持续经营能力，具备分红的条件。

综上所述，公司经营稳定，财务状况良好，货币资金储备较为充沛，具备足够的抗风险能力，流动性风险整体可控；公司融资渠道畅通，授信额度较充裕，筹资能力较强，不存在因筹资融资能力受限而导致的重大流动性紧张；2023 年度公司的合理分红有利于增强股东信心，不会对新老股东利益产生不利影响，符合公司长远发展利益。公司现金分红方案是在未分配利润充足且合理筹划资金安排的背景下，履行内部审批程序后实施的合理分红，现金分红方案可以合理平衡挂牌公司发展需求及股东回报。

主办券商（签章）

2024 年 5 月 15 日

