

山西证券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

山西新环精密制造股份有限公司 2023 年度益分派现金分红方案如下：

总股本（股）	68,687,333	
参与分派股数（股）	68,687,333	
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 39,303,051.10 元，母公司未分配利润为 9,163,171.97 元
	单体报表适用	不适用
每 10 股派现金额（元）	1.2375	
现金分红总额（元）	8,500,057.46	
现金分红总额占未分配利润（孰低）比例	92.76%	



二、主办券商意见

（一）财务状况

截止 2023 年末，公司货币资金为 676.33 万元，应收票据及应收账款为 17,541.58 万元，其中应收票据为 5,122.91 万元，应收账款为 12,418.67 万元，资产负债率为 39.84%，流动比例为 1.78，速动比率为 1.32，资本结构和偿债能力保持相对稳定和良好状态。

（二）盈利能力

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动情况
营业收入	22,391.39	17,834.66	25.55%
毛利率	20.42%	24.36%	-16.17%
归属于挂牌公司股东的净利润	1,865.38	2,068.00	-9.80%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的	1,696.90	1,800.90	-5.77%

净利润			
-----	--	--	--

根据上表，公司营业收入呈上升态势，毛利率及归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润呈下降趋势，但公司整体盈利能力较为稳定。

（三）现金流状况

公司经营活动现金流构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	变动情况
销售商品、提供劳务收到的现金	11,739.43	9,438.97	24.37%
收到的税费返还	506.78	768.31	-34.04%
收到其他与经营活动相关的现金	836.58	2,123.90	-60.61%
经营活动现金流入小计	13,082.80	12,331.18	6.10%
购买商品、接受劳务支付的现金	8,551.80	6,041.21	41.56%
支付给职工以及为职工支付的现金	3,590.55	3,366.21	6.66%
支付的各项税费	1,333.17	1,242.63	7.29%
支付其他与经营活动有关的现金	1,896.92	3,259.39	-41.80%
经营活动现金流出小计	15,372.43	13,909.44	10.52%
经营活动产生的现金流量净额	-2,289.63	-1,578.26	-45.07%

2023 年度、2022 年度公司经营活动现金流入和流出基本匹配。

（四）最近三年分红情况

单位：万元

年度	分红方案	分红金额	归属于挂牌公司股东的净利润
2023 年度（拟）	1.2375 元/10 股	850.01	1,865.38
2022 年度	1.2375 元/10 股	850.01	2,068.00

2021 年度	2.4264 元/10 股	1,500.00	2,603.73
小计	-	3200.02	6537.11
最近三年累计现金分红占累计归属于母公司的净利润比例			48.95%

公司最近三年累计现金分红占累计归属于母公司的净利润比例为 48.95%。

（五）上市融资需求

公司拟向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市，募集资金主要用于与主营业务相关的项目。

（六）分红的目的

一是公司长期稳定健康发展的需要:二是在保证公司正常经营和长期发展不受影响的前提下，加大现金分红力度，提振市场信心，公司 2023 年末合并口径未分配利润为 3,930.31 万元，本次分红金额 850.01 万元，占比 21.63%:三是同时公司股东中有较多公司员工，企业发展需要员工的助力，分红有利于激励员工的工作热情,增强公司员工凝聚力。四是保持利润分配政策的持续性与稳定性，公司自 2021 年开始，每年均进行利润分配。

（七）公司现金分红方案和公司财务状况、生产经营计划、后续资金安排相匹配

2023 年，公司总体经营稳定，资本结构、偿债能力保持相对稳定和良好状态。公司的主营业务为汽车减震器及光伏阻尼器相关零部件的研发、制造、销售，公司拥有各类专利 72 项,其中发明专利 9 项;荣获山西省“专、精、特、新”中小企业、“新技术、新产品、新业态、新模式”四新企业称号。长期为国内汽车生产厂家、主要大型汽车减震器厂家以及纺织机械厂家、空调压缩机厂家提供配套产品,并出口到俄罗斯、墨西哥、台湾等国家和地区。“新环”品牌已在广大客户中得到认可,在行业中具有一定的知名度。公司生产经营计划继续巩固和扩大销售市场、稳步提升自主产能，自身投入资金将根据公司资金情况稳步实施。本次现金分红虽然占母公司未分配利润比例为 92.76%，比例较高，但占合并报表归属于母公司的未分配利润比例为 21.63%，现金分红金额较之公司整体未分配利润规模比例较小,预计不会对公司财务状况、生产运营造成不利影响，现金分红方案与公司生产经营计划、后续资金安排

相匹配。

(八)现金分红方案对公司财务状况、生产运营的影响

截至 2023 年末，公司资本结构和偿债能力保持相对稳定和良好状态。2023 年度，公司盈利能力提升，经营状态良好，回款情况良好。公司账上现金较为充裕。预计本次现金分红不会对公司财务状况、生产运营造成不利影响。

综上，本次利润分配方案的制定与新环精密业绩相匹配，充分考虑了生产经营计划、后续资金安排及现金分红对挂牌公司财务状况、生产运营产生的影响等综合因素，符合公司和全体股东的利益，具有合理性与必要性。

