



湖南机油泵股份有限公司

HUNAN OIL PUMP Co., Ltd.

(证券代码: 603319)

(湖南省衡东县城关镇衡岳北路 69 号)



湘油泵
Xiang Oil Pump

向不特定对象发行 A 股可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐人 (主承销商)



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

(注册地址: 成都市青羊区东城根上街 95 号)

二〇二四年三月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其他信息披露资料中财务会计报告真实、完整。

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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

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

一、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

中证鹏元对本次可转换公司债券进行了信用评级,公司主体信用等级为 AA-,本次发行的可转债信用等级为 AA-。在本次债券存续期限内,中证鹏元将持续关注公司经营管理状况、外部经营环境等因素,出具跟踪评级报告。

二、本次发行的可转换公司债券的担保事项

公司本次发行的可转换公司债券未提供担保措施,如果存续期间出现对经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件,可转债可能因未提供担保而增加风险。

三、关于公司的股利分配政策和现金分红情况

(一) 公司现行利润分配政策

公司已经按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求,在《公司章程》中明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式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,强化了中小投资者权益保障机制。《公司章程》中的利润分配政策如下:

“第一百六十五条 公司的利润分配政策为:

(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并兼顾公司的可持续发展。公司制定利润分配政策尤其是现金分红政策时,应当履行必要的决策程序,公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中,应当通过多种渠道充分听取并考虑独立董事、监事以及中小股东的意见。

(二) 利润分配形式及期间间隔:

- 1、公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配利

润，并优先考虑采取现金方式分配利润。

2、在满足利润分配条件前提下，公司原则上每年进行一次利润分配，主要以现金分红为主，但在有条件的情况下，公司可以根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

(三) 利润分配的条件及分配比例：

1、公司实施现金分红应同时满足以下条件：

(1) 公司当期实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）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) 公司累计可供分配的利润为正值；

(3) 审计机构对公司当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(4) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；或者公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

2、现金分红比例：公司具备上述现金分红条件时，应当积极采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 30%。

3、实施股票股利分配的条件

在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、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情形，并按照公司章程规定的程序，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%。

公司在利润分配时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

(四) 利润分配方案的决策程序和机制：

1、公司的利润分配预案由公司董事会结合公司章程及相关法律法规的规定、公司盈利情况、现金流情况、公司经营发展规划、股东回报规划及以前年度的利润分配情况等提出、拟定。董事会在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、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事对现金分红具体方案进行审核并发表明确意见。董事会在决策和形成利润分配预案时，应详细记录管理层建议、参会董事的发言要求、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。利润分配预案经董事会、监事会审议通过后方能提交股东大会审议决定。

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。

2、公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，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（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），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。

3、公司董事会审议制订或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

4、注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的，公司董事会应当将导致注册会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营情况的影响向股东大会说明。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。

5、公司监事会应对公司董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况、决策及执行程序进行监督。

6、公司当年盈利且满足现金分红条件，但公司董事会未提出现金分红预案或者利润分配预案中的现金分红比例低于公司章程规定的比例的，经独立董事认可后方能提交公司董事会审议，独立董事及公司监事会应发表明确意见，公司应在董事会决议公告和年度报告中披露原因及未用于分配的资金用途和使用计划。

(五) 利润分配政策调整的条件、决策程序和机制：

1、因国家颁布新的法律、行政法规、部门规章及规范性文件或因外部经营环境、公司自身经营情况、财务状况、投资计划和长期发展规划发生重大变化，公司确有必要调整或变更公司利润分配政策尤其是现金分红政策的，可以由公司董事会对利润分配政策进行调整或变更。

2、公司调整利润分配政策，应当满足公司章程规定的条件，由公司董事会做出专题论述，详细论证和说明调整理由并形成书面论证报告，但调整或变更后的利润分配政策不得违反中国证监会及上交所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，独立董事、监事会应发表意见，经公司董事会审议通过后提交公司股东大会审议批准，股东大会审议时，应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

(六) 公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况,并对下列事项进行专项说明：

1、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

2、分红标准和比例是否明确和清晰；

3、相关的决策程序和机制是否完备；

4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

5、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保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（七）存在股东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红利，以偿还其占用的资金。”

（二）公司利润分配方案及现金分红情况

报告期内，公司利润分配情况如下：

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红额（含税）
2021	2020	每股派发现金红利 0.45 元（含税），每股转增 0.4 股	5,117.56 万元
2022	2021	每股派发现金红利 0.36 元（含税），每股转增 0.3 股	5,781.95 万元
2023	2022	每股派发现金红利 0.25 元（含税）	5,201.66 万元

发行人最近三年以现金方式累计实施分配的利润为 16,101.17 万元，占分红所属年度实现的年均可分配利润 17,571.92 万元的 91.63%，具体分红情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
归属于母公司股东的净利润	16,958.68	19,075.09	16,682.00
现金分红（含税）	5,201.66	5,781.95	5,117.56
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例（%）	30.67	30.31	30.68
最近三年累计现金分配	16,101.17		
最近三年年均可分配利润	17,571.92		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例（%）	91.63%		

2023 年 3 月 14 日，发行人召开第十届董事会第二十一会议，审议通过《关于 2022 年度利润分配预案的议案》，同意以实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.5 元（含税），拟派发现金红利 52,016,615.50 元（含税）。上述议案已经发行人 2023 年 4 月 7 日召开的 2022 年度股东大会审议通过。

四、本公司相关风险

本公司提请投资者仔细阅读“第三节 风险因素”全文，并注意投资风险。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
一、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	3
二、本次发行的可转换公司债券的担保事项.....	3
三、关于公司的股利分配政策和现金分红情况.....	3
四、本公司相关风险.....	7
目 录	8
第一节 释 义	10
一、一般释义.....	10
二、专业术语释义.....	11
第二节 本次发行情况	14
一、公司基本信息.....	14
二、本次发行的背景和目的.....	14
三、本次发行的基本情况.....	17
四、本次发行的有关当事人.....	30
五、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	30
六、发行人持股 5% 以上的股东及董事、监事、高级管理人员关于本次可转债的认 购计划与安排情况.....	30
第三节 风险因素	33
一、发行人相关的风险.....	33
二、与行业相关的风险.....	36
三、其他风险.....	37
第四节 发行人股本及主要股东情况	41
第五节 财务会计信息与管理层分析	42
一、财务报告情况.....	42
二、报告期主要财务报表.....	42
三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	48
四、主要财务指标及非经常性损益情况.....	48

五、报告期内会计政策或会计估计变更.....	50
六、与财务会计信息相关的重大事项.....	53
七、财务状况分析.....	54
八、经营成果分析.....	80
第六节 本次募集资金运用	93
一、本次募集资金使用概况.....	93
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	93
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	112
第七节 备查文件	115
一、备查文件内容.....	115
二、备查文件查询时间及地点.....	115

第一节 释 义

除非上下文中另行规定，本募集说明书摘要中的词语有如下含义：

一、一般释义

发行人、公司、湘油泵	指	湖南机油泵股份有限公司
本次发行	指	湖南机油泵股份有限公司拟向不特定对象发行可转换公司债券之行为
募集说明书、说明书	指	湖南机油泵股份有限公司向不特定对象发行A股可转换公司债券之募集说明书
本募集说明书摘要	指	湖南机油泵股份有限公司向不特定对象发行A股可转换公司债券募集说明书摘要
衡山齿轮	指	衡山齿轮有限责任公司，系发行人子公司
嘉力机械	指	湖南省嘉力机械有限公司，系发行人子公司
腾智机电	指	湖南腾智机电有限责任公司，系发行人子公司
东创智能	指	湖南东创智能装备有限公司，系发行人子公司
深圳东兴昌	指	东兴昌科技（深圳）有限公司，系发行人子公司
香港东兴昌	指	东兴昌科技（香港）有限公司，系发行人子公司深圳东兴昌之子公司
金信期货	指	金信期货有限公司
新阳银行	指	湖南衡东新阳村镇银行股份有限公司
领中机电	指	衡东领中机电有限公司，系公司实际控制人控制的企业
易力达	指	株洲易力达机电有限公司，系公司实际控制人控制的企业
东嘉智能	指	湖南东嘉智能科技有限公司，系公司实际控制人控制的企业
辉宏机械	指	衡东辉宏机械制造有限公司，系公司实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业
世成国际	指	世成国际发展有限公司，系公司重要子公司香港东兴昌的少数股东
东昌电机、东昌公司	指	东昌电机（深圳）有限公司，系公司重要子公司的少数股东世成国际控制的企业
衡山特科能	指	特科能（衡山）科技有限公司
股东大会	指	湖南机油泵股份有限公司股东大会
董事会	指	湖南机油泵股份有限公司董事会
监事会	指	湖南机油泵股份有限公司监事会
回报规划	指	湖南机油泵股份有限公司未来三年（2023年-2025年）股东分红回报规划
公司章程	指	湖南机油泵股份有限公司章程
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

注册管理办法	指	上市公司证券发行注册管理办法
上市规则	指	上海证券交易所股票上市规则
保荐人、保荐机构、主承销商	指	国金证券股份有限公司
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
发行人律师、康达	指	北京市康达律师事务所
中审众环	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
工信部	指	工业和信息化部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
最近三年一期、报告期各期	指	2020年、2021年、2022年及2023年1-6月
报告期各期末	指	2020年12月31日、2021年12月31日、2022年12月31日、2023年6月30日
最近一期末、报告期末	指	2023年6月30日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、专业术语释义

动力总成	指	车辆上产生动力，并将动力传递到路面的一系列零部件组件。一般指发动机，变速器，以及集成到变速器上面的其余零件，如离合器/前差速器等
发动机	指	又称为引擎，是一种能够把一种形式的能转化为另一种更有用的能的机器，通常是把化学能转化为机械能。通常发动机包含内燃机、电力发动机、涡轮轴发动机等种类
变速器、变速箱	指	用来改变来自发动机的转速和转矩的机构，它能固定或分档改变输出轴和输入轴传动比，由变速传动机构和操纵机构组成
内燃机	指	将液体或气体燃料与空气混合后，直接输入机器内部燃烧产生热能再转化为机械能的一种热机。内燃机是目前应用最广泛的工业与民用发动机品种
柴油发动机	指	是燃烧柴油来获取能量释放的发动机，由德国发明家鲁道夫·狄塞尔（Rudolf Diesel）于1892年发明，又称狄塞尔发动机
汽油发动机	指	是以汽油作为燃料的发动机，特点是转速高，结构简单，质量轻，造价低廉，运转平稳，使用维修方便，主要在乘用车、摩托车上使用
多缸发动机	指	有两个以上气缸的发动机，现代发动机多采用四缸、六缸、八缸发动机，主要应用在汽车、工程机械、船舶动力等上
单缸发动机	指	所有发动机中最简单的一种，它只有一个气缸，是发动机的基本形式。它的结构简单，制造成本较低，维护简单，主要用在摩托车、小型农机上
机油泵	指	输送润滑油的机械，为内燃机润滑系统的关键组成部分，其作用是向作相对运动的零件表面输送定量的清洁润滑油，以实现液体摩擦，减小摩擦阻力，减轻机件的磨损，并对零件表面进行清洗和冷却
输油泵	指	柴油发动机的燃料供给系统部件，保证柴油在低压油路内循环，并供应足够数量及一定压力的燃油给喷油泵
发动机水泵	指	输送液体或使液体增压的机械，用来输送包括水、油、气体混合物等液体，是发动机冷却系统的重要组成部分，其作用是将受热零件吸收的热量及时

		散发出去，保证内燃机在最适宜的温度状态下工作
发动机冷却、润滑系统模块化集成技术	指	一种新型的发动机零部件模块化技术，采用模块化集成技术，集冷却发动机水泵、机油泵、冷却器于一体，优化系统结构，降低能耗，降低制作成本，减少占用空间，便于组装和维护，具有节能、节材、轻量化等效果
可变排量机油泵	指	一种新型的机油泵技术/产品，指发动机转速变化时，可以改变机油泵吸油和排油的油量，实现机油泵排量可变的目的，达到节能、环保的效果
电子水泵	指	一种区别于传统发动机与变速箱的机械水泵的新型技术/产品，指由永磁无刷直流电机、控制器、机械部分组成的水泵，通过控制器与电机将机械部分驱动，实现对电机与电池等的冷却，具有节能、减排的效果
电子油泵	指	一种区别于传统发动机与变速箱的机械油泵的新型技术/产品，指由永磁无刷直流电机、控制器、机械部分组成的油泵，通过控制器与电机将机械部分驱动，实现对电机的冷却和减速箱的润滑，具有节能、减排的效果
齿轮	指	一种轮缘上有齿能连续啮合传递运动和动力的机械元件
减速机	指	一种动力传达机械，利用齿轮的速度转换器，将电机马达的回转数减速到所要的回转数，并得到较大转矩的机构
变速箱泵、变速箱油泵	指	变速箱液压系统的动力机械，其作用是提供操作控制阀和离合器液压，给变速箱与差速器箱内齿轮油定量供给，同时将变速箱油送到冷却器，循环散热作用
OEM 市场	指	零部件供应商为整车或发动机制造商配套而供应零部件系统的市场，为 Original Equipment Manufacture 的缩写
AM 市场	指	售后服务市场，即修理、改装或更换汽车零部件的市场，为 After-Market 的缩写
商用车	指	在设计和技术特征上用于运送人员和货物的汽车，包括客车、载货汽车、越野汽车、自卸汽车、半挂牵引汽车、专用汽车等
乘用车	指	在设计和技术特性上主要用于载运乘客及其随身行李和（或）临时物品的汽车，可细分为基本型乘用车（轿车）、多功能乘用车（MPV）、运动型多用途乘用车（SUV）和交叉型乘用车
主机厂	指	是发动机制造商的简称，以研发、生产和销售发动机为主要业务，为下游汽车、工程机械及其他机械装备制造制造商提供发动机的配套
中、重卡	指	分别为自重 6-14 吨的中型卡车、超过 14 吨的重型卡车的简称，为重要的运输工具
铸件毛坯	指	将金属熔化成液体后浇入模子里，经冷却凝固、清理后获得的具有所需形状的零件毛坯
热处理	指	采用适当的方式对金属材料或工件进行加热、保温和冷却以获得预期的组织与性能的工艺，是影响机械产品整体质量和使用寿命的一项关键工艺
数控加工中心	指	是目前世界上产量最高、应用最广泛的数控机床之一。它的综合加工能力较强，工件一次装夹后能完成较多的加工内容，加工精度较高，其效率是普通设备的 5—10 倍，特别是它能完成许多普通设备不能完成的加工，对形状较复杂，精度要求高的单件加工或中小批量多品种生产更为适用
总成装配	指	将一系列零件、部件、组合件或附件组合装配成一个整体，从而实现一个特定功能的零部件系统
CAD	指	计算机辅助设计（ Computer Aided Design ），利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行设计工作；在工程和产品设计中，计算机可以帮助设计人员担负计算、信息存储和制图等工作
CAE	指	计算机辅助工程（ Computer Aided Engineering ），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，把工程（生产）的各个环节有机地组织起来，其关键就是将有关的信息集成，使其产生并存在于工程（产品）的整个生命周期

CAM	指	计算机辅助制造（Computer Aided Manufacturing），利用计算机通过各种数值控制机床和设备，自动完成离散产品的加工、装配、检测和包装等制造过程
ISO 9001	指	是迄今为止世界上最为成熟的质量框架，目前全球有 161 个国家或地区的超过 75 万家组织正在使用这一框架；它不仅为质量管理体系，也为总体管理体系设立了标准，帮助各类组织通过客户满意度的改进、员工积极性的提升以及持续改进来获得成功
ISO/TS 16949、IATF 16949	指	由国际汽车工业协会（IATF）下的各国汽车产业联合制定的质量体系要求，被各国汽车制造商所认可采用，适宜所有和 IATF 相关的汽车制造业；2002 年 3 月美国汽车工业行动集团（AIAG）向全世界 QS9000 的应用公司发出通知，建议所有和 AIAG（包括通用汽车、福特汽车、克莱斯勒）相关的公司推行 ISO/TS16949
ISO14001	指	国际标准化组织成立的环境管理标准技术委员会制定的环境管理领域的国际标准，于 1996 年正式颁布
ISO 45001:2018	指	对组织内部员工职业健康安全管理体系进行评估和认证的体系标准，以便组织将质量、环境及职业安全卫生管理体系整合一体
精益生产	指	最早起源于日本丰田汽车准时化生产 JIT（Just In Time）模式，后面广泛应用于汽车等制造领域，是一种以最大限度地减少企业生产所占用的资源和降低企业管理和运营成本为主要目标的生产方式
分层审核	指	一种由组织中各级人员按照预先计划的频次定期参与评审并回顾整改为基础的标准化的评审过程，用以确保制造过程受控并加强精益制造理念
5S/目视管理	指	5S 是整理（SEIRI）、整顿（SEITON）、清扫（SEISO）、清洁（SETKETSU）、素养（SHITSUKE）五个项目；目视管理指利用形象直观而又色彩适宜的各种视觉感知来组织现场生产活动；5S/目视管理是进行全面生产管理和全面品质管理的基础
PPM	指	在品质管理中是百万分之（Parts per million）的缩写，指每一百万个产品中的不合格率的统计标准，为高精度质量检查标准。如 1 PPM 就是百万分之一的不合格率
RoHS	指	全称为《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》（Restriction of Hazardous Substances），由欧盟立法制定的一项强制性标准，于 2006 年 7 月 1 日正式实施，目的在于消除相关产品中的铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚等物质，并重点规定了铅的含量不能超过 0.1%，以利于人体健康和环境保护
PLM	指	产品生命周期管理（Product Lifecycle Management），支持产品全生命周期的信息的创建、管理、分发和应用的一系列应用解决方案
MES	指	制造企业生产过程执行管理系统（Manufacturing Execution System），是一套面向制造企业车间执行层的生产信息化管理系统，能通过信息传递对从订单下达到产品完成的整个生产过程进行优化管理
PPAP	指	生产件批准程序（Production part approval process），规定了包括生产件和散装材料在内的生产件批准的一般要求

注：若本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 本次发行情况

一、公司基本信息

中文名称:	湖南机油泵股份有限公司
外文名称:	HUNAN OIL PUMP Co., Ltd.
证券简称:	湘油泵
股票代码:	603319
股票上市证券交易所:	上海证券交易所
法定代表人:	许仲秋
注册资本(实收资本):	208,066,462 元
成立时间:	1994 年 7 月 4 日
上市日期:	2016 年 11 月 30 日
住所:	湖南省衡东县城关镇衡岳北路 69 号
电话:	0734-5239008
传真:	0734-5239008
互联网网址:	www.hnjyb.com
经营范围:	生产、销售机械设备整机及其零部件;销售汽车(不含小轿车)、摩托车及零部件;从事机械科技领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询服务;汽车零部件再制造;物业管理;房屋租赁;自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外);自有房屋的销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

二、本次发行的背景和目的

(一) 本次发行的背景

1、积极扶持新能源汽车发展成为国家战略

2022 年 9 月,工业和信息化部发布了《中国汽车产业发展年报 2022》,2021 年全球汽车销量 8,268 万辆,同比增长 5.70%。2021 年,我国汽车销量是 2,627 万辆,同比增长 3.80%,新能源汽车销量 352 万辆,同比增长 1.60 倍,增长幅度巨大。

随着“十四五”规划对我国实现碳达峰、碳中和的时间节点的明确,无论是政府还是民众的环保意识都得到了进一步的加强,能源问题也越来越受到重视。而新能源汽车的发展作为我国实现绿色出行、健康生活的重要一环,是我国应对气候变化、促进绿色发展的战略行动,同时也是工业蓬勃发展的重大趋势和经济新动力的关键支点。此外,

新能源汽车与传统燃油车不同，全世界所有关于能源车的核心技术都处在同一个“起跑线”，因此未来发展新能源车将是中国在汽车制造业上追赶其他国家，乃至实现弯道超车的重大契机。

习近平总书记曾指出，发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路。国家也将新能源汽车列为了国家战略性新兴产业规划的七个领域之一，在“十二五”、“十三五”以及“十四五”计划中也均有涉及。国务院通过的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》更是明确了未来15年产业发展的方向，以及对产业链多领域的政策支持。

2、电动化是汽车产业的发展主线，汽车零部件企业加大创新研发

传统汽车零部件由四大系统构成，即发动机系统、底盘系统、车身系统和电气设备系统。其中，在传统汽车产业链中，发动机系统是产业链的皇冠，全球零部件巨头中，很多巨头的核心业务集中在发动机相关零部件，如博世等。电动汽车的改变不仅在动力系统，而是全系统的变化。纯电或混动平台的开发使得汽车从动力、底盘和电子电气架构都将为之改变，零部件面临取消、新增或大幅变化。而这种变化为国内零部件企业带来了机遇和挑战，汽车零部件企业只有把握发展趋势，加大创新研发力度，加快产品电动化的步伐，才能在竞争中保持不掉队。

3、节能与新能源车协同发展成为趋势，市场规模及发展潜力巨大

节能减排双向发展是国家重点战略方向，但目前新能源汽车生命周期碳排放量面临挑战，产业整体的节能减排效果仍有待进一步提高，只有节能与新能源技术需协调发展，才可能同时满足碳排放和油耗目标。根据彭博新能源财经（BNEF），汽车产业碳排放总量先于国家碳减排承诺于2028年左右提前达到峰值，到2035年排放总量较峰值下降20%以上。2020年10月27日，中国汽车工程学会发布了《节能与新能源汽车技术路线图2.0版》，预测到2035年节能汽车与新能源汽车年销量各占50%，汽车产业实现电动化转型；到2035年乘用车（含新能源汽车）的油耗将降至2.0L/100km，货车油耗较之2019年将下降15%~20%，客车油耗下降20%~25%；到2035年，预计传统燃油车将全部升级为节能车。

新能源汽车热管理部件新增了动力电池、电机及电子部件等多领域的冷却需求。因此，新能源汽车的热管理部件相较于传统燃油车显得更为复杂，市场规模更大。根据彭

博新能源财经（BNEF）数据，预计 2025 年新能源乘用车销量有望超过 1,200 万辆，2025 年国内新能源乘用车热管理行业市场空间将达 757 亿元，2021 年至 2025 年的复合增长率达到 36.70%，提前布局该赛道的企业有望受益。据彭博新能源财经（BNEF）数据，2025 年全球汽车热管理市场空间有望达到 1,200 亿元。随着下游新能源汽车的产销量迅速增加，电子水泵、热管理控制阀等作为新能源汽车热管理部件的核心零部件，其需求也将不断增加。

（二）本次发行的目的

1、本次募投项目将加快市场布局，优化产品结构

近年来，伴随着我国汽车工业的稳步发展以及公司对于海外市场的不断拓展，带动公司机油泵产品稳步发展，2022 年公司柴油机机油泵实现整体销售 214.05 万台，柴油机机油泵国内占有率达到 37.17%，继续保持较高的市场占有率。

本次募投项目的主要产品是新能源电子油泵及电子水泵及电机，项目建成后，公司将拥有电子泵系列产品的产业化生产能力，有利于公司把握新能源汽车高速增长的市场机遇，扩大公司在新能源汽车电子泵领域的市场占有率，丰富公司产品结构，进一步提升市场竞争力。

2、本次募投项目将提升公司技术研发的装备水平和创新能力，提高核心竞争力

公司是国家技术创新示范企业和高新技术企业，机油泵水泵行业标准编制的主要单位之一，公司的企业技术中心是“国家认定企业技术中心”。虽然公司的企业技术中心在国内同行业中具有较强的技术优势，但在研发设计平台建设、硬件设施、检测实验方法、数据分析等方面与国外同行业依然存在较大的差距。本次发行部分募集资金用于投资企业技术中心升级项目，通过对研发设备、试验检测设备的升级，以及对新产品研发、前瞻及关键技术攻关、人才建设的投入，提高企业技术中心建设档次和整体水平，建设领先的研发实验平台，充分发挥企业的设计技术优势和实验试验的技术优势，跟踪世界电子泵产品的技术发展方向，对提升企业技术创新能力，提高公司核心竞争力具有重大的意义。

3、满足资金需求，优化资本结构

公司所处行业属于典型的重资产行业，先进制造加工技术和设备需要大规模资金投入，本次发行募集资金到位后，公司的资金实力将得到较大提升，有利于优化公司财务

结构，提升公司盈利能力和抗风险能力。

综上所述，本次募集资金投资项目有利于提升公司新产品的产能储备、研发能力、盈利规模和抗风险能力，同时公司财务结构也将得到进一步优化，对实现公司发展战略和股东利益最大化的目标具有重要的战略意义。

三、本次发行的基本情况

（一）发行证券种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 57,739.00 万元，发行数量为 577,390 手（5,773,900 张）。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年，即自 2024 年 4 月 1 日（T 日）至 2030 年 3 月 31 日（非交易日顺延至下一个交易日）。

（五）票面利率

第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 2.50%。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金并支付最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：年利息额；

B：本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：可转债的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会或董事会授权人士根据相关法律、法规及上海证券交易所的规定确定。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的 5 个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）在本次发行的可转债到期日之后的 5 个交易日内，公司将偿还所有到期未转股的可转换公司债券本金及最后一年利息。

（5）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2024 年 4 月 9 日，T+4 日）起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即 2024 年 10 月 9 日至 2030 年 3 月 31 日（如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本可转债的初始转股价格为 16.99 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，且不得向上修正。

其中，前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易额/该日公司股票交易量。

2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为送股率或转增股本率， A 为增发新股价或配股价， k 为增发新股率或配股率， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/

或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律、法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格的向下修正

1、修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者；同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在上海证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

Q：债券持有人申请转股的数量；

V: 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额;

P: 指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转债部分, 公司将按照中国证监会、上海证券交易所等部门的有关规定, 在转股日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债余额及该余额对应的当期应计利息。

(十一) 赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内, 公司将以本次发行的可转债的票面面值 113% (含最后一期利息) 的价格向可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

2、有条件赎回条款

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

(1) 在本次发行的可转债转股期内, 如果公司 A 股股票任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%)。

(2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

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

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容）。

若在上述三十个交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。

持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容。

（十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，

在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

1、发行方式

本次发行的可转换公司债券向股权登记日（2024年3月29日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的发行人原A股股东优先配售，原A股股东优先配售后余额部分（含原A股股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由保荐人（主承销商）包销。

2、发行对象

（1）向发行人的原A股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即2024年3月29日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有A股股东。

（2）网上发行：持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（上证发〔2022〕91号）的相关要求。

（3）本次发行的保荐人（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

（十五）向原股东配售的安排

本次向不特定对象发行的可转债将向发行人在股权登记日（2024年3月29日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原A股股东优先配售。

本次向不特定对象发行的可转债不存在无权参与原股东优先配售的A股股份数量。若至股权登记日（2024年3月29日，T-1日）公司可参与配售的A股股本数量发生变化，公司将于申购起始日（2024年4月1日，T日）披露可转债发行原A股股东配售比例调整公告。

原A股股东可优先配售的湘泵转债数量为其在股权登记日（2024年3月29日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有湘油泵的股份数量按每股配售2.775元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10

张)为一个申购单位,即每股配售0.002775手可转债。

原A股股东网上优先配售转债可认购数量不足1手的部分按照精确算法原则取整,即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分,对于计算出不足1手的部分(尾数保留三位小数),将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位(尾数相同则随机排序),直至每个账户获得的可认购转债加总与原A股股东可配售总量一致。

若原A股股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额,则可按其实际有效申购量获配湘泵转债;若原A股股东的有效申购数量超出其可优先认购总额,则该笔认购无效。请投资者仔细查看证券账户内“湘泵配债”的可配余额。

发行人现有总股本208,066,462股,无回购专户库存股,全部可参与原A股股东优先配售。按本次发行优先配售比例0.002775手/股计算,原A股股东可优先配售的可转债上限总额为577,390手。

(十六) 债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利

- (1) 依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息;
- (2) 依照法律、行政法规等相关规定及债券持有人会议规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权;
- (3) 按本次可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息;
- (4) 根据本次可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股份;
- (5) 根据本次可转债募集说明书约定的条件行使回售权;
- (6) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债;
- (7) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息;
- (8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司本次发行可转债条款的相关规定;
- (2) 依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金;

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及本次可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及在《公司章程》规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召开情形

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 拟变更本次可转债募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

(3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

(4) 公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

(5) 担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

(6) 拟修订债券持有人会议规则；

(7) 拟变更、解聘债券受托管理人或变更受托管理协议的主要内容；

(8) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性；

(9) 公司提出债务重组方案的；

(10) 公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开；

(11) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；

(12) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

- (1) 发行人董事会；
- (2) 债券受托管理人；
- (3) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；
- (4) 法律、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(十七) 本次募集资金用途

本次可转债募集资金量为 57,739.00 万元，扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额
1	年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目	21,500.00	21,500.00
2	高效节能无刷电机项目	16,100.00	16,100.00
3	企业技术中心升级项目	6,139.00	6,139.00
4	补充流动资金	14,000.00	14,000.00
	合计	57,739.00	57,739.00

如果本次发行募集资金扣除发行费用后不能满足公司项目的资金需要，公司将以自筹资金解决。

本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。本次发行募集资金将按上述项目顺序投入，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

(十八) 评级事项

公司聘请的资信评级机构已对本次发行可转债出具资信评级报告，公司主体信用等级为 AA-，本次发行的可转债信用等级为 AA-。

(十九) 担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

(二十) 募集资金存管与专项存储的账户

公司已经制定了募集资金管理相关制度，本次发行募集资金将存放于公司董事会指

定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在本次可转债的发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（二十一）本次发行方案有效期

公司本次向不特定对象发行可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。鉴于原发行决议有效期即将届满，为确保公司本次发行后续工作持续、有效、顺利进行，公司已将本次发行的股东大会决议有效期延长至中国证监会出具的同意注册批复有效期届满之日。本次向不特定对象发行可转债发行方案已经上海证券交易所审核通过，同时已经中国证监会证监许可〔2023〕2678号文同意注册。

（二十二）承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。本次可转债发行的承销期自2024年3月28日至2024年4月9日。

（二十三）发行费用

项目	不含增值税金额（万元）
保荐及承销费用	490.00
律师费用	66.04
会计师费用	56.60
资信评级费用	42.45
用于本次发行的信息披露及其他费用	27.82
合计	628.91

以上费用为不含增值税金额。以上发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（二十四）证券上市的时间安排、申请上市的证券交易所

本次发行的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排
2024年3月28日 周四	T-2日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》《网上路演公告》
2024年3月29日 周五	T-1日	1、网上路演 2、原A股股东优先配售股权登记日

日期	交易日	发行安排
2024年4月1日 周一	T日	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原A股股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率
2024年4月2日 周二	T+1日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
2024年4月3日 周三	T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）
2024年4月8日 周一	T+3日	保荐人（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2024年4月9日 周二	T+4日	刊登《发行结果公告》

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

（二十五）本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请本次发行的可转债上市，具体上市时间将另行公告。

（二十六）投资者持有期的限制或承诺

本次可转债无持有期限限制。

（二十七）违约事项及争议解决机制

根据《可转债管理办法》的规定，公司在募集说明书中约定构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的争议解决机制。

1、违约情形

（1）发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本次可转债的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合称还本付息）；

（2）发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的。

（3）本次可转债未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或

利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。

(4) 在本次债券存续期内，公司发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序的。

(5) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化的。

(6) 公司不履行或违反债券受托管理协议、债券持有人会议规则以及募集说明书下的任何承诺或义务，且将实质影响公司对本次债券的还本付息义务，经债券受托管理人书面通知，或经单独或合计持有每期末偿还债券总额且有表决权的 10% 以上的债券持有人提出召开债券持有人会议书面通知但未召开会议，该种情形自通知送达之日起持续三十个工作日仍未得到纠正的。

(7) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性。

(8) 在本次债券存续期间内，公司发生其他对各期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

2、违约责任及其承担方式

(1) 本次可转债发生违约的，发行人承担如下违约责任：

A、继续履行。本次可转债构成违约情形及认定中第 4 项外的其他违约情形的，发行人应当按照募集说明书和相关约定继续履行相关承诺或给付义务，如已经延迟支付的，应当按照募集说明书的规定承担利息等，法律法规另有规定的除外。

B、协商变更履行方式。本次可转债构成违约情形及认定中第 4 项外的其他违约情形的，发行人可以与本次可转债持有人协商变更履行方式，以新达成的方式履行。

(2) 发行人的违约责任可因如下事项免除：

A、法定免除。违约行为系因不可抗力导致的，该不可抗力适用《民法典》关于不可抗力的相关规定。

B、约定免除。发行人违约的，发行人可与本次可转债持有人通过协商或其他方式免除发行人违约责任，免除违约责任的情形及范围另行约定。

3、争议解决机制

本次可转债发行与存续期间所产生的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照债券持有人会议规则、受托管理协议等规定，向有管辖权人民法院提起诉讼。

四、本次发行的有关当事人

本次发行有关当事人具体情况如下：

机构名称	担任角色	法定代表人/执行事务合伙人	经办人员	住所	联系电话	传真
湖南机油泵股份有限公司	发行人	许仲秋	-	湖南省衡东县城关镇衡岳北路 69 号	0734-5239008	0734-5239008
国金证券股份有限公司	保荐机构暨主承销商	冉云	崔敏捷、王丰、贺涛、黄世瑾	成都市青羊区东城根上街 95 号	021-68826021	021-68826021
中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	发行人会计师	石文先	张逸、张凯	武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层	027-85426261	027-85424329
北京市康达律师事务所	发行人律师	乔佳平	魏小江、柴玲	北京市朝阳区建外大街丁 12 号英皇集团中心 8 层、9 层、11 层	010-50867666	010-56916450
上海证券交易所	申请上市的证券交易所	邱勇	-	上海市浦东新区浦东南路 528 号	400-8888-400	-
中证鹏元资信评估股份有限公司	资信评估机构	张剑文	郜宇鸿、陈思敏	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼	0755-82872897	-

五、发行人与本次发行有关人员之间的关系

发行人股东许文慧之配偶李鸿在国金证券任职，未担任国金证券的董事、监事或高级管理人员，亦非项目组成员、质量控制部人员、内核部或合规管理部人员。本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员与发行人不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。与本次发行有关中介机构均具有相应的执业资格，项目经办人员勤勉尽责、诚实守信，遵循各自行业公认的业务标准和道德规范认真履行各自的职责。

六、发行人持股 5%以上的股东及董事、监事、高级管理人员关于本次可转债的认购计划与安排情况

根据发行人 2022 年年度股东大会审议通过的《关于调整公司向不特定对象发行 A 股可转换公司债券方案的议案》，本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。本次可转债向公司原股东优先配售，原股东有

权放弃配售权。

因此，符合上述条件的发行人持股 5%以上的股东及发行人董事、监事与高级管理人员可参与本次可转债的认购。

截至 2023 年 10 月 20 日，发行人持股 5%以上股东共 2 名，为许仲秋与许文慧。截至募集说明书出具日，发行人董事、监事与高级管理人员合计 18 名，根据该等人员出具的关于本次可转债认购意向的承诺，许仲秋、许文慧、许腾、陈欢、陈国荣、颜丽娟、佘笑梅将根据届时市场情况等决定是否参与认购；夏国喜、谭小平、董仁泽、王巍、黄金辉、王斌、蔡皓、颜美露及独立董事 PAN JAN WEI、邱阳、周兵不参与本次可转债认购。针对关于本次可转债的认购意向，发行人持股 5%以上的股东及发行人董事、监事与高级管理人员已出具相关承诺函，具体如下：

（一）根据市场情况决定是否参与认购主体出具的承诺

许仲秋、许文慧、许腾、陈欢、陈国荣、颜丽娟、佘笑梅将根据届时市场情况等决定是否参与认购，承诺如下：

“本人作为湖南机油泵股份有限公司（以下简称“湘油泵”或“公司”）持股 5%以上的股东/董事/监事/高级管理人员，就参与认购公司本次向不特定对象发行 A 股可转换公司债券（以下简称“可转债”）的意向，承诺如下：

1、在本次可转债发行首日确认后，本人将自查本人及本人近亲属（包括配偶、父母、子女，下同）在发行首日前六个月内是否存在直接或间接减持公司股票的情形：

（1）若本人或本人近亲属存在减持股票情形的，本人将不参与本次可转债的发行认购，并保证本人的近亲属不参与本次可转债的发行认购，亦不委托其他主体参与本次可转债的发行认购。

（2）若本人及本人近亲属不存在减持股票情形的，本人届时将根据市场情况、资金安排等决定是否参与本次可转债的发行认购；若认购成功，本人保证本人及近亲属将遵守相关法律、法规及规范性文件的规定，自本次可转债发行首日至本次可转债发行完成后六个月内，本人及本人近亲属不减持所持公司股票及本次发行的可转债。

2、若本人及本人近亲属违规减持公司股票或本次可转债，由此产生的收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。

特此承诺。”

（二）不参与本次可转债认购主体出具的承诺

夏国喜、谭小平、董仁泽、王巍、黄金辉、王斌、蔡皓、颜美露及独立董事 PAN JAN WEI、邱阳、周兵不参与本次可转债认购，承诺如下：

“本人作为湖南机油泵股份有限公司（以下简称“湘油泵”或“公司”）持股 5% 以上的股东/董事/监事/高级管理人员，就认购公司本次向不特定对象发行 A 股可转换公司债券（以下简称“可转债”）的意向，承诺如下：

1、本人及本人配偶、父母、子女将不参与公司本次可转债发行认购，亦不委托其他主体参与本次可转债的认购，并自愿接受本承诺函的约束。

2、如本人及本人配偶、父母、子女违反前述承诺，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。

特此承诺。”

第三节 风险因素

一、发行人相关的风险

（一）新产品开发风险

泵类产品需针对特定型号的发动机进行同步开发，对发动机零部件企业的设计开发能力要求非常高。公司是行业内最早实现与主机厂同步设计开发的企业之一，已具备为康明斯、福特、雷诺日产、卡特彼勒等全球主要发动机、整车及工程机械制造商同步设计、开发配套产品的能力。但如果未来公司新产品开发能力跟不上或达不到国内外先进主机厂的技术要求，将对公司发展造成不利影响。

（二）新技术新产品替代导致的业绩下降风险

汽车工业竞争日趋激烈，各整车厂商以技术更新为核心不断提升其产品竞争力，这对各零部件配套企业提出了更高的技术要求，需要各零部件配套企业持续性地对原有的产品进行升级，同时不断开发出符合整车厂商要求的更高性价比的新产品。另外，为减少传统内燃机汽车对石化能源的大量消耗，缓解其对环境造成的污染，世界各主要汽车生产国均大力开展以电动汽车为代表的新能源汽车的研发与生产。若新能源汽车的研制和生产取得突破性进展，将极大改变目前以传统内燃机为动力的汽车产业格局，如果公司同步开发能力和配套生产能力不能满足整车厂商的要求，整车厂商可能会寻求其他供应商，从而有可能给公司的生产经营带来不利影响。

（三）管理风险

本次发行完成后，公司的资产规模进一步提升，生产能力进一步扩大，这对公司各方面的管理能力提出了更高的要求。若未来公司的生产管理能力和产品质量控制能力、技术研发能力、客户服务能力不能适应资产及业务规模迅速扩张的要求，人才培养、组织模式和管理制度得不到进一步健全和完善，将对公司的经营产生不利影响。

（四）人力资源短缺风险

公司整体的生产经营不仅依赖于技术研发团队，也依赖于生产一线的熟练工人。公司地处湖南省，是我国人口众多的省份之一，拥有丰富的劳动力资源。公司及全资子公司拥有两千多名员工，满足了规模化生产的要求。随着公司规模的不扩张，公司需要大量经验丰富的技术人才和熟练工人，如果公司未来不能引进足够的技术人才和熟练工

人，将使公司业务发展受到一定的影响。

（五）产品质量控制风险

发动机（或内燃机）是中重型卡车、客车、乘用车、工程机械、发电机组、船舶动力等行业的核心部件，因而对其上游行业提供的配套零部件的质量要求非常严格。公司产品是发动机（或内燃机）系统的关键或重要零部件，如机油泵产品若存在质量隐患会导致整个发动机系统在缺少润滑的情况下“带病”工作，发动机内部摩擦、损耗急剧加大，最后可能造成整台发动机的报废；根据行业惯例，若由于零部件的质量原因造成主机的报废，配套企业会被要求赔偿相应损失。

（六）部分房产证未办理的风险

公司存在部分房产未及时办理权属证书的情况，相关无证房产办理工作正在有序推进中。为避免因未办证房产瑕疵而给上市公司带来损失，公司控股股东、实际控制人许仲秋出具承诺函承诺：如湘油泵及其下属全资或控股子公司（以下统称“湘油泵及其子公司”）因生产经营所用房产未办理权属证书，致使湘油泵及其子公司受到相关行政主管部门行政处罚、被政府部门要求拆除或搬迁导致任何损失的，本人将及时、全额赔偿湘油泵及其子公司因此受到的全部经济损失。尽管如此，仍不能排除相关房屋产权证未能取得，而导致对公司日常经营造成不利影响的可能。

（七）应收账款回收风险

2020年、2021年、2022年、2023年6月末，公司应收账款账面净值分别为38,990.83万元、37,984.93万元、51,559.99万元、60,203.60万元，占资产总额的比例分别为16.20%、14.48%、18.63%、21.50%。若未来宏观经济环境持续低迷和行业景气度不能恢复，致使下游客户的财务经营状况发生急剧恶化，导致公司应收账款不能及时回收发生坏账，将对公司资产质量以及财务状况产生不利影响。

（八）存货余额较大的风险

2020年、2021年、2022年、2023年6月末，公司存货账面价值分别为25,807.19万元、37,575.84万元、40,038.50万元、37,227.25万元，占资产总额的比例分别为10.72%、14.32%、14.47%、13.30%，公司存货余额较大，主要是因为公司为了满足主机厂商的零库存管理和及时领用要求，在其指定的中转仓库配备了一定量的库存商品；同时随着客户数量及使用量的增长，存放的存货余额会相应增长。如果不加强对存货的控制，公

司存在资产流动性降低、营运资金占用较大及存货减值的风险。

（九）汇率变动对外销产品营业收入和毛利率的影响风险

2020年、2021年、2022年、2023年1-6月，公司外销收入分别为18,602.10万元、28,641.73万元、35,023.12万元、15,947.17万元，占当期主营业务收入的比例分别为13.41%、17.91%、21.88%、18.51%，公司海外客户主要集中在美国、欧盟等，与海外客户签订合同时，一般约定以美元或欧元定价。随着人民币兑美元或欧元汇率的波动，美元或欧元价格折算为人民币后，人民币价格将随之波动。如果人民币相对美元或欧元升值时公司不能及时与客户协商调整价格，公司产品实际人民币价格将会下降，公司将面临外销销售收入和毛利率下降的风险。

（十）折旧摊销费用上升的风险

随着公司加快推进智能制造等项目建设，报告期内公司固定资产、在建工程规模不断增加。2020年、2021年、2022年、2023年6月末，公司固定资产账面价值分别为59,862.59万元、66,832.14万元、76,498.34万元、78,456.29万元；公司在建工程余额分别为6,473.62万元、11,559.30万元、9,320.08万元、11,696.91万元。

固定资产规模的快速增加导致公司折旧摊销费用计提数快速增长，2020年、2021年、2022年末、2023年1-6月合计金额分别为7,332.73万元、8,248.00万元、9,248.20万元、3,406.24万元，对当期经营业绩影响较大。目前公司在建工程规模较高，随着在建工程未来逐渐转入固定资产以及本次募投项目的投产，折旧摊销费用会进一步上升，从而降低公司的利润水平。

（十一）税收优惠政策变化的风险

报告期内，公司及子公司衡山齿轮、嘉力机械、深圳东兴昌、东创智能均为高新技术企业，依法享有企业所得税减按15%税率计缴的税收优惠政策。湘油泵、衡山齿轮、东创智能的高新技术企业证书正在续办中。如未来相关优惠政策发生变化，或公司不再符合上述税收优惠的条件，将对公司产生一定影响。

国家产业政策鼓励机油泵等汽车零部件出口，并享受增值税免抵退的优惠政策。报告期内，公司主要产品的出口退税率为13%。如未来国家产业政策调整并导致出口退税率大幅变动，不仅将对公司出口退税金额产生影响，而且还可能对公司所处行业出口规模造成较大影响，并影响公司出口收入及盈利水平。

（十二）即期回报摊薄的风险

本次发行及可转换公司债券完成转股后，公司股本总额和净资产规模将相应增加，由于募集资金投资从建设到实现经济收益需要一定的时间，如果公司净利润在募投项目建设期内未能实现相应幅度的增长，则公司的基本每股收益和加权平均净资产收益率等即期回报指标存在被摊薄的风险。

（十三）募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目经过了严格的科学论证，符合国家产业政策和汽车产业及汽车零部件制造行业的发展趋势，具备良好的发展前景。但如果未来募集资金投资项目的实施过程、建设速度、销售收入、运营成本等与预测情况存在差异，募集资金投资项目可能难以达到预期效益。同时，本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模及折旧将大幅增加，如果市场环境发生重大不利变化或者新项目的业务开展未达预期，固定资产折旧大幅增加将对募集资金投资项目本身的效益造成较为明显的负面影响，进而对公司整体经营业绩造成不利影响。

（十四）产能消化风险

本次募集资金投资项目建成投产后，公司产能结构将发生调整，新增新能源电子泵、电机等产品的产能。在项目实施及后续经营过程中，如果出现市场开拓滞后或市场环境不利变化，公司在手订单或储备客户发生不利变化，公司研发人才流失、技术储备不能满足产品技术需求，则公司将存在新增产能无法及时消化的风险，进而将直接影响本次募集资金投资项目的经济效益和公司的整体经营业绩。

二、与行业相关的风险

（一）产业政策变化风险

汽车制造业作为我国国民经济支柱产业，是我国加快推进新型工业化、实现经济高质量发展的重要支撑，近年来，国家及地方政府密集出台鼓励汽车产业发展的产业政策，为汽车产业发展给予大量政策支持。2022年3月国务院颁布的《2022年国务院政府工作报告》中涉及多项汽车产业相关的鼓励政策；2022年5月，财政部印发的《财政支持做好碳达峰碳中和工作的意见》中再次强调，将大力支持发展新能源汽车，完善充电基础设施支持政策等。然而，汽车市场的快速发展也可能面临更多诸如“限购、限行”在内的制约因素，要求汽车产业发展与社会、经济、环境等兼容。我国已经有北京、上

海、广州、深圳等多个城市实施汽车限购，交通拥堵正成为制约我国乃至全球汽车产业可持续发展的重要因素。随着交通拥堵负面影响日益加重，我国政府可能重新审视汽车产业发展政策并推出限制性措施，社会环保意识和消费理念的转变也可能对汽车消费带来不利影响，间接影响车企对于汽车零部件的需求，从而不利于公司的生产与经营活动。

（二）下游行业的需求波动风险

公司所处行业为汽车零部件制造业，主要产品包括柴油机机油泵、汽油机机油泵、水泵、变速箱泵、电子泵、减速机、电机等，其主要应用于中重型卡车、客车、乘用车、工程机械、发电机组、船舶动力等行业，这些行业与国家宏观经济紧密相关，与全社会固定资产投资、基础设施建设等发展密切相关。公司的经营业绩与中重型卡车、乘用车、工程机械、船舶动力等下游行业的景气度高度相关，下游行业的需求波动会影响公司的营业收入与利润水平。若未来下游行业需求下降将会对公司未来的业绩产生不利影响。

（三）原材料及其它成本上升风险

公司采购的主要原材料包括齿轮、内外转子、铝锭、生铁、钢材、铝材压铸毛坯等，其中，齿轮、压铸毛坯的生产材料也是钢材和铝锭。报告期内，直接材料成本占公司主营业务成本的70%左右，而近年来生铁、钢材及铝锭的价格波动较大，对公司的业绩会产生一定的影响。除原材料外，近年来，物流运输、人工等成本一直呈现上涨态势。原材料价格的波动及物流、人工等其他成本的上涨对公司的利润有直接的影响，公司面临较大的成本上升压力。

三、其他风险

（一）可转债的市场风险

上市公司的可转债市场价格受到市场利率、票面利率、剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，其合理的定价需要投资者具备一定的专业知识，投资者对可转债投资价值的认识尚需要一个过程。在本可转债发行、上市交易、转股等过程中，公司可转债的价格可能存在偏离公司的真实价值，甚至出现异常波动的情况，从而可能使投资者蒙受损失。

（二）利率风险

本期可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可

能会相应降低，从而使投资者遭受损失。投资者应充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（三）本息兑付风险

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

（四）流动性风险

本次可转债发行结束后，公司将积极申请在交易所上市交易。由于上市注册事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，公司目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次可转债在交易所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以其希望出售的价格足额出售的流动性风险。

（五）可转债赎回、回售及到期不能转股的风险

如本可转债在存续期间发生赎回、回售或到期未能转换为股票的情况，公司将承担未转股部分可转债的本金及利息的兑付，从而使公司面临现金集中流出对财务形成压力的风险。

（六）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，经出席会议的股东所持表决权的三分之二

以上通过方可实施。

但在触发可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下修正方案可能未能获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

此外，在公司可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价较高者”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。且如果在修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

（七）可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍持续低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益受到不利影响。

（八）本可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起进入转股期。投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，但募集资金投资项目的实施需要一段时间，在项目全部建成后才能逐步实现收益，从而导致本次募集资金到位当年公司的每股收益、加权平均净资产收益相对上年度将可能出现一定幅度的下降，产生投资者即期回报被摊薄的风险。

（九）评级风险

中证鹏元对本次可转换公司债券进行了信用评级，公司主体信用等级为 AA-，本次发行的可转债信用等级为 AA-。在本次债券存续期限内，中证鹏元将持续关注公司经营

管理状况、外部经营环境等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级等级变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益可能产生一定影响。

（十）股价波动风险

股票市场收益与风险共存，股价的波动不仅受公司经营业绩影响，还受国家宏观经济政策、金融政策、投资者心理等诸多因素影响。在本次发行预案公告至发行完成期间，公司股票价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

第四节 发行人股本及主要股东情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司股本总额为 208,066,462 股，公司股本结构如下：

股份类型	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件流通股	1,089,504	0.52
二、无限售条件流通股	206,976,958	99.48
三、股本合计	208,066,462	100.00

截至 2023 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	持有有限售条件的股份数量（股）
1	许仲秋	40,803,236	19.61	-
2	许文慧	16,132,536	7.75	-
3	全国社保基金六零四组合	5,526,133	2.66	-
4	中国建设银行股份有限公司—信澳新能源产业股票型证券投资基金	3,594,271	1.73	-
5	袁春华	3,405,869	1.64	-
6	王雄	3,164,705	1.52	-
7	周勇	2,647,844	1.27	-
8	王静	2,149,675	1.03	-
9	招商基金—国新投资有限公司—招商基金—稳健绝对收益单一资产管理计划	1,909,005	0.92	-
10	罗大志	1,713,142	0.82	-
	合计	81,046,416	38.95	-

注：公司股东许仲秋与许文慧为父女关系。

第五节 财务会计信息与管理层分析

一、财务报告情况

（一）报告期内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

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目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等因素；在判断项目金额大小的重要性时，基于对公司业务性质及规模的考虑，与财务会计信息相关重大事项标准为平均近三年经常性业务的利润总额的 5.00%。

（二）审计意见及内部控制鉴证意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2020 年度财务报告，并出具了天健审〔2021〕3328 号标准无保留意见的审计报告。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2021 年和 2022 年度财务报告，并出具了众环审字（2022）1110027 号和众环审字（2023）1100005 号标准无保留意见的审计报告。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）和中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司财务报告内部控制的有效性，并分别出具了天健审〔2021〕3329 号、众环审字（2022）1110029 号和众环审字（2023）1100006 号内部控制审计报告，认为公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定于 2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日、2022 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。

二、报告期主要财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2023.06.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动资产：				
货币资金	248,999,813.98	270,216,610.24	311,634,622.23	502,432,656.08
交易性金融资产		50,046,358.12	60,348,000.00	10,000.00
应收票据	157,910,202.69	95,079,514.94	165,875,234.60	24,065,645.85
应收账款	602,035,981.17	515,599,854.85	379,849,327.39	389,908,287.38

项目	2023.06.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收款项融资	73,568,317.88	139,907,065.64	115,367,465.52	186,084,333.13
预付款项	24,444,899.88	21,696,419.55	19,001,257.23	15,159,646.88
其他应收款	42,874,718.43	50,243,828.95	114,981,559.63	59,651,685.19
存货	372,272,471.42	400,385,039.96	375,758,383.12	258,071,888.44
合同资产	15,948,208.02	19,893,935.13	15,148,873.03	8,513,989.12
其他流动资产	7,723,061.16	10,040,805.35	20,946,533.78	36,860,932.89
流动资产合计	1,545,777,674.63	1,573,109,432.73	1,578,911,256.53	1,480,759,064.96
非流动资产：				
长期股权投资	135,485,408.71	137,497,104.12	144,464,868.26	141,292,453.30
其他权益工具投资	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	
投资性房地产	2,542,664.51	2,578,376.16	2,649,799.44	2,721,222.72
固定资产	784,562,934.08	764,983,434.23	668,321,443.71	598,625,877.94
在建工程	116,969,115.78	93,200,774.96	115,593,047.38	64,736,199.46
使用权资产	7,737,923.50	10,973,553.81	18,316,397.24	
无形资产	66,260,438.24	68,759,351.34	64,366,488.83	72,064,223.56
商誉				
长期待摊费用	1,551,545.20	309,777.76	486,793.48	663,809.20
递延所得税资产	24,574,711.74	21,407,022.22	12,401,791.48	9,638,819.76
其他非流动资产	113,560,452.12	93,250,137.06	17,540,611.73	35,956,305.39
非流动资产合计	1,254,245,193.88	1,193,959,531.66	1,045,141,241.55	925,698,911.33
资产总计	2,800,022,868.51	2,767,068,964.39	2,624,052,498.08	2,406,457,976.29
负债和所有者权益（或股东权益）				
流动负债：				
短期借款	253,646,731.52	361,908,154.87	398,622,683.34	355,557,148.35
应付票据	75,522,358.76	42,689,520.56	60,190,732.66	20,358,125.00
应付账款	315,796,938.74	340,150,192.34	343,845,907.03	335,022,370.55
预收款项	57,873.20	309,972.80	2,000.00	
合同负债	6,875,427.97	4,708,821.40	5,945,692.57	3,367,946.10
应付职工薪酬	16,145,951.83	22,041,958.32	21,891,193.46	22,371,243.83
应交税费	4,312,439.75	8,787,435.21	9,136,883.33	10,414,158.76
其他应付款	20,046,184.23	26,905,311.88	8,600,825.56	5,845,892.02
一年内到期的非流动负债	110,594,690.77	41,264,480.78	56,390,609.00	108,319,068.89

项目	2023.06.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
其他流动负债	61,759,744.19	39,956,078.75	65,844,350.99	25,483,454.85
流动负债合计	864,758,340.96	888,721,926.91	970,470,877.94	886,739,408.35
非流动负债：				
长期借款	247,295,616.59	225,515,400.49	115,641,921.75	127,973,164.44
租赁负债	1,347,049.51	4,713,890.88	12,115,673.48	
预计负债	17,509,261.60	16,058,641.33	17,101,709.24	17,439,069.07
递延收益	43,765,877.65	42,152,695.09	46,814,172.65	50,120,819.41
递延所得税负债	9,407,207.81	9,230,862.50		
其他非流动负债				
非流动负债合计	319,325,013.16	297,671,490.29	191,673,477.12	195,533,052.92
负债合计	1,184,083,354.12	1,186,393,417.20	1,162,144,355.06	1,082,272,461.27
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	208,066,462.00	208,792,798.00	160,609,845.00	115,120,404.00
资本公积	436,558,096.17	442,519,637.05	501,564,295.19	542,493,111.45
减：库存股	10,534,667.12	17,222,544.00	30,093,022.14	30,093,022.14
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	99,289,835.61	99,289,835.61	83,453,972.99	83,453,972.99
一般风险准备				
未分配利润	860,000,646.77	826,556,330.01	730,423,807.05	590,848,571.25
归属于母公司所有者权益合计	1,593,380,373.43	1,559,936,056.67	1,445,958,898.09	1,301,823,037.55
少数股东权益	22,559,140.96	20,739,490.52	15,949,244.93	22,362,477.47
所有者权益合计	1,615,939,514.39	1,580,675,547.19	1,461,908,143.02	1,324,185,515.02
负债和所有者权益总计	2,800,022,868.51	2,767,068,964.39	2,624,052,498.08	2,406,457,976.29

（二）合并利润表

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
一、营业总收入	873,926,224.50	1,624,399,929.33	1,621,971,555.99	1,409,017,227.09
其中：营业收入	873,926,224.50	1,624,399,929.33	1,621,971,555.99	1,409,017,227.09
二、营业总成本	777,703,385.50	1,444,731,968.69	1,443,131,213.90	1,265,144,330.26
其中：营业成本	636,631,889.83	1,217,269,948.69	1,214,513,340.45	1,017,775,458.76

项 目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
税金及附加	7,283,386.17	11,268,144.00	12,141,671.99	11,626,455.04
销售费用	19,103,201.92	24,759,361.52	24,289,312.84	59,893,555.84
管理费用	37,474,451.42	62,143,361.47	58,435,841.66	50,180,358.94
研发费用	70,815,060.02	117,528,445.24	105,235,548.70	92,118,918.90
财务费用	6,395,396.14	11,762,707.77	28,515,498.26	33,549,582.78
其中：利息费用	11,452,536.61	25,648,288.39	25,806,222.61	28,887,773.30
利息收入	1,003,182.97	2,462,448.82	3,267,074.87	521,662.93
加：其他收益	8,309,549.88	12,492,667.42	9,891,250.78	32,673,997.38
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,623,978.11	-4,921,758.58	-1,108,724.42	-3,516,694.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-6,967,764.15	-1,907,585.03	-2,145,588.64
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		25,009.94	81,519.20	
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-46,358.12	46,358.12	348,000.00	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,518,744.78	-4,135,820.79	-7,574,661.01	-8,454,092.82
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,345,023.70	-3,109,361.07	-5,369,050.96	-4,461,010.76
资产处置收益（损失以“-”号填列）	510,716.12	-3,087.94	38,107,738.28	31,640,371.63
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	95,509,000.29	180,036,957.80	213,134,894.76	191,755,468.22
加：营业外收入	375,044.26	415,378.37	287,361.32	1,397,172.08
减：营业外支出	670,985.35	1,217,182.23	6,112,555.51	2,076,646.70
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	95,213,059.20	179,235,153.94	207,309,700.57	191,075,993.60
减：所得税费用	7,932,476.50	4,858,117.77	18,411,449.77	22,416,834.18
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	87,280,582.70	174,377,036.17	188,898,250.80	168,659,159.42
（一）按经营持续性分类：		-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	87,280,582.70	174,377,036.17	188,898,250.80	168,659,159.42
2.终止经营净利润		-	-	-

项 目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
(净亏损以“-”号填列)				
(二)按所有权归属分类:		-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)	85,460,932.26	169,586,790.58	190,750,857.60	166,820,013.49
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	1,819,650.44	4,790,245.59	-1,852,606.80	1,839,145.93
六、其他综合收益的税后净额		-	-	-
七、综合收益总额	87,280,582.70	174,377,036.17	188,898,250.80	168,659,159.42
归属于母公司所有者的综合收益税后净额	85,460,932.26	169,586,790.58	190,750,857.60	166,820,013.49
归属于少数股东的综合收益总额	1,819,650.44	4,790,245.59	-1,852,606.80	1,839,145.93
八、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.41	0.82	0.92	0.88
(二)稀释每股收益	0.41	0.81	0.92	0.88

(三) 合并现金流量表

单位: 元

项 目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	617,954,915.13	1,089,824,735.21	1,183,420,422.82	847,223,407.97
收到的税费返还	13,724,461.19	28,330,031.11	7,804,464.69	3,827,152.89
收到其他与经营活动有关的现金	14,369,789.39	47,586,135.56	17,578,293.59	34,001,465.50
经营活动现金流入小计	646,049,165.71	1,165,740,901.88	1,208,803,181.10	885,052,026.36
购买商品、接受劳务支付的现金	267,807,729.74	613,417,179.65	603,473,039.54	363,363,418.05
支付给职工以及为职工支付的现金	135,649,877.24	247,559,298.34	245,992,743.69	228,595,929.88
支付的各项税费	45,212,439.19	44,355,899.65	66,364,123.85	71,303,271.87
支付其他与经营活动有关的现金	69,927,120.96	122,347,390.49	151,505,210.08	86,596,312.77
经营活动现金流出小计	518,597,167.13	1,027,679,768.13	1,067,335,117.17	749,858,932.57
经营活动产生的现金流量净额	127,451,998.58	138,061,133.75	141,468,063.93	135,193,093.79
二、投资活动产生的现金流量:				

项 目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
收回投资收到的现金	71,001,000.00	430,000,000.00	313,610,000.00	48,000,000.00
取得投资收益收到的现金	684,144.78	2,067,387.52	1,833,938.73	26,948.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,519,555.02	65,861,410.21	39,664,796.45	94,852,791.22
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	445,518.26	1,621,941.36	2,036,656.95	8,019,787.37
投资活动现金流入小计	77,650,218.06	499,550,739.09	357,145,392.13	150,899,526.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	118,190,402.37	242,382,840.74	219,900,826.83	144,382,412.95
投资支付的现金	11,001,000.00	350,000,000.00	518,309,200.00	57,330,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		338,473.00	1,600,000.00	32,900,000.00
投资活动现金流出小计	129,191,402.37	592,721,313.74	739,810,026.83	234,612,412.95
投资活动产生的现金流量净额	-51,541,184.31	-93,170,574.65	-382,664,634.70	-83,712,886.03
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				373,360,349.96
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				9,800,000.00
取得借款收到的现金	332,861,879.60	626,649,850.00	465,500,000.00	615,973,537.24
收到其他与筹资活动有关的现金	1,104,418.81	49,767,237.18	29,635,120.76	14,910,000.00
筹资活动现金流入小计	333,966,298.41	676,417,087.18	495,135,120.76	1,004,243,887.20
偿还债务支付的现金	349,410,000.00	554,200,000.00	503,596,000.00	576,333,564.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	63,469,152.11	80,108,156.46	80,528,709.72	58,548,395.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	19,588,911.26	39,254,335.46	26,223,636.72	62,447,604.86
筹资活动现金流出小计	432,468,063.37	673,562,491.92	610,348,346.44	697,329,564.48
筹资活动产生的现金流量净额	-98,501,764.96	2,854,595.26	-115,213,225.68	306,914,322.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,085,339.90	4,877,005.81	-4,823,469.77	-4,753,345.29
五、现金及现金等价物净增加额	-19,505,610.79	52,622,160.17	-361,233,266.21	353,641,185.19
加：期初现金及现金等价物余额	181,937,635.59	129,315,475.42	490,548,741.63	136,907,556.44

项 目	2023年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
六、期末现金及现金等价物余额	162,432,024.80	181,937,635.59	129,315,475.42	490,548,741.63

三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二）合并范围及变化情况

报告期内，公司纳入合并范围的子公司情况如下：

公司名称	持股情况
衡山齿轮	公司持股 100.00%
嘉力机械	公司持股 100.00%
腾智机电	公司持股 100.00%
东创智能	公司持股 90.00%
深圳东兴昌	公司持股 51.00%
香港东兴昌	深圳东兴昌持股 100.00%

报告期内，公司合并财务报表范围未发生变化。

四、主要财务指标及非经常性损益情况

（一）主要财务指标

财务指标	2023.6.30/2023 年 1-6 月	2022.12.31/ 2022 年	2021.12.31/ 2021 年	2020.12.31/ 2020 年
流动比率	1.79	1.77	1.63	1.67
速动比率	1.35	1.31	1.22	1.34
资产负债率（母公司）	37.21%	38.12%	38.69%	40.92%
资产负债率（合并）	42.29%	42.88%	44.29%	44.97%
利息保障倍数（倍）	9.31	7.99	9.03	7.61
应收账款周转率（次）	1.47	3.39	3.95	3.65
存货周转率（次）	1.63	3.08	3.73	3.87
研发投入/营业收入	8.10%	7.24%	6.49%	6.54%
归属于母公司所有者的每股净资产 （元）	7.66	7.47	9.00	11.31
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.61	0.66	0.88	1.17

财务指标	2023.6.30/2023 年 1-6 月	2022.12.31/ 2022 年	2021.12.31/ 2021 年	2020.12.31/ 2020 年
每股净现金流量（元）	-0.09	0.25	-2.25	3.07
基本每股收益（元/股）	0.41	0.82	0.92	0.88
稀释每股收益（元/股）	0.41	0.81	0.92	0.88
扣除非经常性损益后基本每股收益 （元）	0.37	0.76	0.74	0.54
加权平均净资产收益率	5.33%	11.33%	13.91%	19.20%
扣除非经常损益加权平均净资产收益 率	4.84%	10.55%	11.20%	12.91%

（二）非经常性损益分析

报告期内，公司的非经常性损益构成及金额如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
非流动资产处置损益	19.99	-110.72	3,234.78	3,066.47
计入当期损益的政府补助， 但与公司正常经营业务密切 相关，符合国家政策规定、 按照一定标准定额或定量 持续享受的政府补助除外	830.95	1,257.21	999.13	3,297.40
计入当期损益的对非金融 企业收取的资金占用费	10.58	2.50	8.15	25.06
除同公司正常经营业务相 关的有效套期保值业务外， 持有交易性金融资产、衍生 金融资产、交易性金融负 债、衍生金融负债产生的公 允价值变动损益，以及处置 交易性金融资产、衍生金融 资产、交易性金融负债、衍 生金融负债和其他债权投 资取得的投资收益	32.82	211.49	190.27	2.69
单独进行减值测试的应收 款项、合同资产减值准备转 回	31.00	16.07		
除上述各项之外的其他营 业外收入和支出	1.43	22.28	-16.53	-0.38
减：所得税影响额	139.02	214.39	676.83	951.76
少数股东权益影响额（税 后）	0.26	18.46	26.03	-24.58
合计	787.51	1,165.99	3,712.94	5,464.07

2020年、2021年公司非流动资产处置损益金额较高，除前述情形外，报告期内公司的非经常性损益主要是计入当期损益的政府补助。

报告期内，公司的非经常性损益对净利润影响如下：

单位：万元

项目	2023年 1-6月	2022年	2021年	2020年
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	787.51	1,165.99	3,712.94	5,464.07
归属于公司普通股股东的净利润	8,546.09	16,958.68	19,075.09	16,682.00
非经常性损益占归属于公司普通股股东净利润的比例	9.21%	6.88%	19.46%	32.75%
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	7,758.59	15,792.69	15,362.15	11,217.93

2020年及2021年，公司的非经常性损益占归属于公司普通股股东的净利润比例较高，2022年该比例明显下降，扣除非经常性损益后公司仍具备较强的盈利能力。因此非经常性损益对公司经营成果不存在重大影响，公司不存在经营利润依赖非经常性损益的情况。

五、报告期内会计政策或会计估计变更

（一）报告期内会计政策变更

1、重要会计政策变更

（1）公司自2020年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第14号——收入》（以下简称新收入准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整募集说明书期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

①执行新收入准则对公司2020年1月1日财务报表的主要影响如下：

单位：元

项目	资产负债表		
	2019年12月31日	新收入准则调整影响	2020年1月1日
应收账款	344,512,237.20	-8,562,532.23	335,949,704.97
合同资产		8,562,532.23	8,562,532.23
预收款项	10,353,443.19	-10,353,443.19	
合同负债		9,162,339.11	9,162,339.11

项 目	资产负债表		
	2019 年 12 月 31 日	新收入准则调整影响	2020 年 1 月 1 日
其他流动负债		1,191,104.08	1,191,104.08

②对 2020 年 1 月 1 日之前发生的合同变更，公司采用简化处理方法，对所有合同根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。采用该简化方法对公司财务报表无重大影响。

(2) 公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2019 年度颁布的《企业会计准则解释第 13 号》，该项会计政策变更采用未来适用法处理。

(3) 执行新租赁准则导致的会计政策变更

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《企业会计准则第 21 号——租赁(2018 年修订)》(财会[2018]35 号)(以下简称“新租赁准则”)。公司于 2021 年 1 月 1 日起执行前述新租赁准则，并依据新租赁准则的规定对相关会计政策进行变更。

根据新租赁准则的规定，对于首次执行日前已存在的合同，公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

公司选择仅对 2021 年 1 月 1 日尚未完成的租赁合同的累计影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初(即 2021 年 1 月 1 日)的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

于新租赁准则首次执行日(即 2021 年 1 月 1 日)，公司的具体衔接处理及其影响如下：

①公司作为承租人

对首次执行日的融资租赁，公司作为承租人按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；对首次执行日的经营租赁，作为承租人根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债；原租赁准则下按照权责发生制计提的应付未付租金，纳入剩余租赁付款额中。

对首次执行日前的经营租赁，公司按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。公司于首次执行日对使用权资产进行减值测试，并调整使

用权资产的账面价值。

公司对于首次执行日前的租赁资产属于低价值资产的经营租赁，不确认使用权资产和租赁负债。对于首次执行日除低价值租赁之外的经营租赁，公司根据每项租赁采用下列一项或多项简化处理：

A、将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；

B、计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

C、使用权资产的计量不包含初始直接费用；

D、存在续约选择权或终止租赁选择权的，公司根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

E、作为使用权资产减值测试的替代，公司根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

F、首次执行日之前发生租赁变更的，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

②执行新租赁准则的主要变化和影响如下：

公司承租广田等公司的房屋，租赁期为三年，原作为经营租赁处理，根据新租赁准则，于 2021 年 1 月 1 日确认使用权资产 25,815,350.04 元，租赁负债 19,276,143.31 元，一年内到期的非流动负债 6,539,206.73 元。上述会计政策变更对 2021 年 1 月 1 日财务报表的影响如下：

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）金额		2021 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
使用权资产			25,815,350.04	
资产总计：			25,815,350.04	
一年内到期的非流动负债			6,539,206.73	
租赁负债			19,276,143.31	
负债和所有者权益总计：			25,815,350.04	

公司于 2021 年 1 月 1 日计入资产负债表的租赁负债所采用的增量借款利率的加权平均值为 4.90%。

(4) 财政部于 2021 年 12 月 31 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》，根据第一条和第三条，公司将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 1 号——存货》等规定，对试运行销售相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益，不再将试运行销售相关收入抵销相关成本后的净额冲减固定资产成本或者研发支出，自 2022 年 1 月 1 日起实施。公司在 2022 年度财务报表中对 2021 年 1 月 1 日之后发生的试运行销售追溯应用《企业会计准则解释第 15 号》的上述规定，该变更对 2022 年 1 月 1 日及 2021 年度财务报表的影响如下：

报表项目	对财务报表的影响金额（增加“+”，减少“-”）	
	合并报表	公司报表
营业收入	445,758.12	
研发费用	445,758.12	

（二）会计估计变更

报告期内，公司未发生会计估计变更。

（三）前期会计差错更正

报告期内，公司未发生前期会计差错更正事项。

六、与财务会计信息相关的重大事项

（一）报告期内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

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目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等因素；在判断项目金额大小的重要性时，基于对公司业务性质及规模的考虑，与财务会计信息相关重大事项标准为平均近三年经常性业务的利润总额的 5.00%。

（二）审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2020 年度财务报告，并出具了天健审〔2021〕3328 号标准无保留意见的审计报告。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2021 年和 2022 年度财务报告，并出具了众环审字（2022）1110027

号和众环审字（2023）1100005 号标准无保留意见的审计报告。

发行人财务会计信息具体情况，请参见发行人公开披露的定期报告及审计报告。

七、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产的构成及其变化

报告期各期末，发行人的资产构成情况如下：

单位：万元；%

项 目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	154,577.77	55.21	157,310.94	56.85	157,891.13	60.17	148,075.91	61.53
非流动资产	125,424.52	44.79	119,395.95	43.15	104,514.12	39.83	92,569.89	38.47
资产总计	280,002.29	100.00	276,706.90	100.00	262,405.25	100.00	240,645.80	100.00

报告期内，公司的资产总体构成比较稳定，公司资产规模持续稳步增长。

2、流动资产主要项目分析

报告期各期末，发行人的流动资产构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	24,899.98	16.11	27,021.66	17.18	31,163.46	19.74	50,243.27	33.93
交易性金融资产	-	0.00	5,004.64	3.18	6,034.80	3.82	1.00	0.00
应收票据	15,791.02	10.22	9,507.95	6.04	16,587.52	10.51	2,406.56	1.63
应收账款	60,203.60	38.95	51,559.99	32.78	37,984.93	24.06	38,990.83	26.33
应收款项融资	7,356.83	4.76	13,990.71	8.89	11,536.75	7.31	18,608.43	12.57
预付款项	2,444.49	1.58	2,169.64	1.38	1,900.13	1.20	1,515.96	1.02
其他应收款	4,287.47	2.77	5,024.38	3.19	11,498.16	7.28	5,965.17	4.03
存货	37,227.25	24.08	40,038.50	25.45	37,575.84	23.80	25,807.19	17.43
合同资产	1,594.82	1.03	1,989.39	1.26	1,514.89	0.96	851.40	0.57
其他流动资产	772.31	0.50	1,004.08	0.64	2,094.65	1.33	3,686.09	2.49
流动资产合计	154,577.77	100.00	157,310.94	100.00	157,891.13	100.00	148,075.91	100.00

(1) 货币资金

单位：万元；%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	10.86	0.04	25.57	0.09	13.89	0.04	11.14	0.02
银行存款	16,232.34	65.19	18,168.20	67.24	12,917.65	41.45	49,043.73	97.61
其他货币资金	8,656.78	34.77	8,827.90	32.67	18,231.91	58.50	1,188.39	2.37
合计	24,899.98	100.00	27,021.66	100.00	31,163.46	100.00	50,243.27	100.00

报告期各期末，公司的货币资金主要由银行存款、其他货币资金组成。公司其他货币资金主要由保证金、定期存单及利息和存出投资款组成。

2020年末、2021年末、2022年末2023年6月末，公司货币资金余额分别为50,243.27万元、31,163.46万元、27,021.66万元和24,899.98万元。2021年末和2022年末，公司货币资金分别同比降低19,079.81万元和4,141.80万元，主要原因为2020年12月公司完成非公开发行，募集资金到位导致2020年末货币资金规模较高。2021年、2022年公司随着公司前次募投项目的建设以及将公司将部分货币资金用于购买理财产品，导致该两年末公司货币资金余额降低。2023年6月末，公司处于年中业务高峰期，货币资金相较2022年末下降2,121.68万元。

(2) 应收票据

单位：万元

项目	2023.6.30			2022.12.31			2021.12.31			2020.12.31		
	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	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	14,554.89	-	14,554.89	8,649.71		8,649.71	15,899.53		15,899.53			
商业承兑汇票	1,301.19	65.06	1,236.13	903.42	45.17	858.24	724.21	36.21	688.00	2,542.96	136.40	2,406.56
应收票据合计	15,856.08	65.06	15,791.02	9,553.12	45.17	9,507.95	16,623.73	36.21	16,587.52	2,542.96	136.40	2,406.56

报告期内，根据公司会计政策，公司将中国银行等15家银行承兑的银行承兑汇票列入应收账款融资核算，将其他银行承兑的银行承兑汇票列入应收票据核算。由于部分客户支付的银行承兑汇票承兑方发生变化，同时公司的应收票据主要为银行承兑汇票，

因此公司应收票据和应收账款融资的余额变动存在一定关联，具体如下：

单位：万元

	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
应收票据-银行承兑汇票	14,554.89	8,649.71	15,899.53	-
应收账款融资	7,356.83	13,990.71	11,536.75	18,608.43
合计	21,911.72	22,640.42	27,436.28	18,608.43

由上表可见，2021年，随着营业收入规模扩大，公司应收票据和应收账款融资出现上升。2022年及2023年6月末，公司应收票据和应收账款融资基本稳定。

(3) 应收款项融资

2020年末、2021年末、2022年末和2023年6月末，公司应收款项融资余额分别为18,608.43万元、11,536.75万元、13,990.71万元和7,356.83万元。报告期内，公司应收款项融资规模存在一定波动，主要原因为根据公司会计政策，公司将中国银行等15家银行承兑的银行承兑汇票列入应收账款融资核算，将其他银行承兑的银行承兑汇票列入应收票据核算。由于部分客户支付的银行承兑汇票承兑方发生变化，同时公司的应收票据主要为银行承兑汇票，因此公司应收票据和应收账款融资的余额变动存在一定关联。

(4) 应收账款

报告期各期末，公司的应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元；%

账龄	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	62,631.97	97.65	53,502.61	97.25	39,457.37	96.88	40,075.68	96.57
1-2年	296.45	0.46	705.69	1.28	688.33	1.69	898.88	2.17
2-3年	623.46	0.97	426.16	0.77	210.32	0.52	306.41	0.74
3年以上	590.14	0.92	382.76	0.70	373.51	0.92	218.01	0.53
小计	64,142.02	100.00	55,017.22	100.00	40,729.53	100.00	41,498.97	100.00
减值准备	3,938.42		3,457.23	-	2,744.60	-	2,508.14	-
合计	60,203.60		51,559.99	-	37,984.93	-	38,990.83	-

报告期各期末，公司应收账款保持上升趋势，占流动资产的比例分别为26.33%、24.06%、32.78%、38.95%。公司应收账款账龄期限较短，报告期各期末账龄一年以内

的占比均达到 96% 以上, 由于公司应收账款欠款单位主要为大型汽车厂商或大型发动机厂商, 客户整体信誉良好、支付能力较强, 应收账款回收风险较小。

公司应收账款中, 按账龄组合计提坏账准备的应收账款为主要组成部分。公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款的情况具体如下:

单位: 万元; %

账龄	2023.6.30			2022.12.31			2021.12.31			2020.12.31		
	账面余额	比例	坏账准备									
1年以内	62,631.97	98.19	3,131.60	53,437.61	97.82	2,671.88	39,179.23	97.16	1,958.96	40,075.68	97.00	2,003.78
1-2年	296.45	0.46	0.46	705.69	1.29	70.57	686.58	1.70	68.66	898.88	2.18	89.89
2-3年	623.46	0.98	187.04	227.34	0.42	68.20	209.64	0.52	62.89	157.07	0.38	47.12
3年以上	233.35	0.37	233.35	258.79	0.47	258.79	250.24	0.62	250.24	183.40	0.44	183.40
小计	63,785.23	100.00	3,581.63	54,629.43	100.00	3,069.44	40,325.68	100.00	2,340.75	41,315.02	100.00	2,324.19

报告期末, 公司应收账款前五名情况如下:

单位: 万元

序号	公司名称	账面余额	占应收账款账面余额的比例
1	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	9,958.97	15.53%
2	美国康明斯公司	5,280.87	8.23%
3	潍柴动力股份有限公司	4,946.66	7.71%
4	芜湖埃科泰克动力总成有限公司	4,824.78	7.52%
5	北京福田康明斯发动机有限公司	3,565.25	5.56%
合计		28,576.53	44.55%

报告期末, 公司应收账款前五名欠款单位主要为大型汽车厂商或大型发动机厂商, 均为公司主要客户。公司客户整体信誉良好、支付能力较强, 应收账款回收风险较小。报告期各期末, 公司应收账款中无持有公司 5% 以上表决权股份的股东的欠款。

(5) 预付款项

报告期各期末, 公司预付款项主要系预付模具款、材料款, 报告期内未发生重大变化。2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 6 月末, 预付款项占流动资产的比例分别为 1.02%、1.20%、1.38% 和 1.58%, 比例较低。

报告期末, 公司预付款项前五名情况如下:

单位：万元

序号	单位	金额	占预付款项比例	款项性质
1	衡东长盛机械制造有限公司	251.21	10.28%	预付货款
2	深圳市武迪电子科技有限公司	224.70	9.19%	预付货款
3	Metallized Carbon Corporation	120.58	4.93%	预付货款
4	国网湖南省电力公司衡东县供电分公司	118.65	4.85%	预付货款
5	衡山同远机械有限公司	114.03	4.66%	预付货款
合计		829.18	33.92%	

(6) 其他应收款

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
长期资产转让款	2,674.19	3,624.46	10,006.85	5,802.55
预付款转入	707.07	709.14	700.00	
押金保证金	236.16	245.79	333.45	154.04
应收出口退税	0.00	210.65	331.54	30.73
员工购房补贴	245.06	228.58	304.80	
备用金	434.99	368.76	271.94	147.82
暂借款	210.61	148.13	203.04	144.85
其他	391.61	146.98	325.69	43.54
减：坏账准备	612.22	658.10	979.18	358.36
合计	4,287.47	5,024.38	11,498.16	5,965.17
流动资产	154,577.77	157,310.94	157,891.13	148,075.91
其他应收款账面余额/流动资产	2.77%	3.19%	7.28%	4.03%

报告期各期末，公司其他应收款主要系长期资产转让款，整体规模及占流动资产的比例较小。报告期内变化情况主要为 2019 年末公司向湖南省弘谷置业有限公司（以下简称“弘谷置业”）出售位于衡东县洙水镇康佳路以南，武家山路以东面积为 42,142.5 m²的商住用地土地使用权，2020 年末形成 5,802.55 万元长期资产转让款。2021 年衡山县土地储备中心收储衡山齿轮位于衡山县开云镇衡山大道 408 号的 122.97 亩土地及地上建筑物及附属设施，2021 年末新增对衡山县财政局 4,274.19 万元长期资产转让款。2022 年，弘谷置业偿还其他应收款 5,678.42 万元、衡山县财政局偿还其他应收款 1,000.00 万元，因此 2022 年末其他应收款项下长期资产转让款下降。

报告期各期末，公司其他应收款类别及坏账准备计提如下：

单位：万元

账龄	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31
1年以内	979.28	959.86	6,724.81
1至2年	3,524.69	4,529.75	5,598.18
2至3年	264.19	51.06	111.44
3年以上	131.53	141.81	42.91
小计	4,899.69	5,682.48	12,477.33
减：坏账准备	612.22	658.10	979.18
合计	4,287.47	5,024.38	11,498.16

单位：万元；%

账龄	2020.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例
应收政府款项组合	30.73		
应收账龄组合：	6,292.80	358.36	5.69
1年以内	6,117.58	305.88	5
1-2年	128.79	12.88	10
2-3年	9.74	2.92	30
3年以上	36.68	36.68	100
合计	6,323.53	358.36	5.67

报告期末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元；%

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例	坏账准备
1	衡山县财政局	土地转让款	2,474.19	1-2年	50.50	247.42
2	衡东县土地储备中心	土地款	700.00	1-2年	14.29	70.00
3	员工购房补贴	员工购房补贴	245.06	1年以内 /1-2年	5.00	61.29
4	湖南衡山经济开发区管理委员会	购房保证金	200.00	1-2年	4.08	20.00
5	深圳广田高科新材料有限公司	租房保证金	106.95	3年以上	2.18	106.95
合计			3,726.20	-	76.05	505.67

报告期末，其他应收款中无持有公司5%以上表决权股份的股东单位款项。

(7) 存货

报告期各期末，公司存货的总体情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
存货	37,227.25	40,038.50	37,575.84	25,807.19
流动资产	154,577.77	157,310.94	157,891.13	148,075.91
存货/流动资产（%）	24.08	25.45	23.80	17.43
营业成本	63,663.19	121,726.99	121,451.33	101,777.55
存货周转率（次）	1.63	3.08	3.73	3.87

报告期各期末，公司的存货逐年增长，与公司业务规模的变动趋势一致；存货周转率有所下降，参见“第五节 财务会计信息与管理层分析”之“六、财务状况分析”之“（四）资产周转能力分析”相关内容。

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2023.6.30			
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	5,575.15	196.97	5,378.18	14.45
在产品	6,620.84		6,620.84	17.78
库存商品	25,430.90	327.56	25,103.34	67.43
委托加工物资	110.20		110.20	0.30
周转材料	14.69		14.69	0.04
合计	37,751.78	524.53	37,227.25	100.00
项目	2022.12.31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	7,405.23	227.18	7,178.04	17.93
在产品	5,291.03		5,291.03	13.21
库存商品	27,570.81	305.78	27,265.02	68.10
委托加工物资	285.07		285.07	0.71
周转材料	19.34		19.34	0.05
合计	40,571.47	532.97	40,038.50	100.00
项目	2021.12.31			

	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	8,726.09	171.24	8,554.85	22.77
在产品	4,141.72		4,141.72	11.02
库存商品	24,663.63	671.37	23,992.26	63.85
委托加工物资	862.50		862.50	2.30
周转材料	24.52		24.52	0.07
合计	38,418.45	842.61	37,575.84	100.00
项目	2020.12.31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	6,402.51	153.60	6,248.91	24.21
在产品	2,834.80		2,834.80	10.98
库存商品	15,884.42	699.56	15,184.86	58.84
委托加工工资	1,068.45		1,068.45	4.14
周转材料	470.18		470.18	1.82
合计	26,660.35	853.16	25,807.19	100.00

报告期内，公司存货主要由库存商品、原材料和在产品构成，三者均随公司业务增长而逐年增长。

(8) 其他流动资产

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
预缴企业所得税	162.34	774.95	375.70	119.47
待抵扣增值税进项税	314.36	204.98	1,533.71	1,046.92
预缴其他税费	280.04	8.58	10.51	2,519.71
预扣借款利息	15.57	15.57	174.74	
合计	772.31	1,004.08	2,094.65	3,686.09

报告期各期末，公司其他流动资产主要系预缴或待抵扣的各项税费，规模逐渐下降。2020年末，公司其他流动资产规模较大，主要由预缴其他税费构成，具体包括衡山齿轮土地转让预缴的土地增值税2,490.00万元以及预缴土地使用税、房产税等29.71万元。

3、非流动资产主要项目分析

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、无形资产、长期股权投资、在建工程组成，具体构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	13,548.54	10.80	13,749.71	11.52	14,446.49	13.82	14,129.25	15.26
其他权益工具投资	100.00	0.08	100.00	0.08	100.00	0.10	-	
投资性房地产	254.27	0.20	257.84	0.22	264.98	0.25	272.12	0.29
固定资产	78,456.29	62.55	76,498.34	64.07	66,832.14	63.95	59,862.59	64.67
在建工程	11,696.91	9.33	9,320.08	7.81	11,559.30	11.06	6,473.62	6.99
使用权资产	773.79	0.62	1,097.36	0.92	1,831.64	1.75	-	
无形资产	6,626.04	5.28	6,875.94	5.76	6,436.65	6.16	7,206.42	7.78
长期待摊费用	155.15	0.12	30.98	0.03	48.68	0.05	66.38	0.07
递延所得税资产	2,457.47	1.96	2,140.70	1.79	1,240.18	1.19	963.88	1.04
其他非流动资产	11,356.05	9.05	9,325.01	7.81	1,754.06	1.68	3,595.63	3.88
非流动资产合计	125,424.52	100.00	119,395.95	100.00	104,514.12	100.00	92,569.89	100.00

(1) 长期股权投资

报告期末，公司持有的长期股权投资明细如下表所示：

单位：万元

被投资单位	2020 年末 金额	2021 年末 金额	2022 年末 金额	2023 年 6 月末金额	报告期末 持股比例
湖南东嘉智能科技有限公司	3,153.92	3,117.29	2,779.07	2,589.07	40.00%
金信期货有限公司	10,319.12	10,152.47	9,791.43	9,751.18	18.11%
海南东疆智能科技有限公司	-	200.01	158.90	157.82	20.00%
湖南衡东新阳村镇银行股份有限公司	524.20	564.74	610.16	621.12	10.00%
特科能（衡山）科技有限公司	132.00	411.98	410.15	429.35	40.00%
合 计	14,129.25	14,446.49	13,749.71	13,548.54	

2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 6 月末，公司持有的长期股权投资金额保持稳定，占非流动资产的比例分别为 15.26%、13.82%、11.52% 和 10.80%。由于固定资产、在建工程金额上升，导致长期股权投资占比下降。

(2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
一、账面原值合计	131,944.44	126,957.17	109,598.98	98,924.93
其中：房屋及建筑物	26,742.77	26,717.63	22,886.12	17,502.05
机器设备	102,516.45	97,633.66	84,154.28	78,923.92
运输工具	563.35	489.63	495.75	426.52
其它设备	2,121.86	2,116.24	2,062.82	2,072.43
二、累计折旧合计	53,488.14	50,458.82	42,766.83	39,062.34
其中：房屋及建筑物	5,687.22	5,075.25	4,078.01	4,458.72
机器设备	45,851.25	43,473.38	36,943.60	33,041.14
运输工具	309.63	275.50	258.56	261.56
其它设备	1,640.04	1,634.69	1,486.67	1,300.93
三、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
其它设备				
四、固定资产账面价值合计	78,456.29	76,498.34	66,832.14	59,862.59
其中：房屋及建筑物	21,055.55	21,642.38	18,808.12	13,043.33
机器设备	56,665.20	54,160.28	47,210.68	45,882.79
运输工具	253.72	214.14	237.20	164.96
其它设备	481.82	481.55	576.15	771.51

报告期内，公司固定资产主要是房屋及建筑物和机器设备。报告期内，公司持续加大新产品开发力度，加大固定资产投入力度，大力推进智能化制造系统；同时，公司2020年非公开发行的募投项目逐步投建并形成固定资产，公司固定资产规模持续增长。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

工程名称	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
------	-----------	------------	------------	------------

工程名称	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
铸造成型车间建设项目	-	-	70.74	1,500.79
湖南腾智机电有限责任公司厂房建设项目	-	-	10.72	1,651.23
节能与新能源汽车零部件智能制造技术改造项目	6,937.39	6,301.75	4,942.69	1,468.27
节能与新能源汽车精密齿轮智能制造项目	-	-	265.54	755.62
嘉力机械厂房建设项目	-	-	687.19	188.40
零星工程	1,523.87	462.62	492.16	909.31
待安装设备	1,923.25	2,555.71	5,090.26	-
年产350万台新能源电子泵智能制造项目	1,312.40	-	-	-
合计	11,696.91	9,320.08	11,559.30	6,473.62

报告期内，公司在建工程主要由各子公司建设项目和2020年非公开发行募投项目构成。2020、2021年，公司铸造成型车间、腾智机电、嘉力机械相关建设项目逐步建设完成；2021、2022年、2023年6月末，节能与新能源汽车零部件智能制造技术改造项目等逐步进入建设高峰期，公司在建工程规模整体呈现上升趋势。

(4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
一、账面原值合计	8,883.86	8,883.86	8,010.82	8,674.72
土地使用权	5,390.80	5,390.80	5,396.47	6,209.68
软件	2,778.13	2,778.13	1,899.42	1,766.92
专利权及非专利技术	431.91	431.91	431.91	415.09
商标使用权	283.02	283.02	283.02	283.02
二、累计摊销合计	2,257.82	2,007.93	1,574.17	1,468.29
土地使用权	1,082.59	1,025.22	913.07	1,082.19
软件	907.12	752.29	506.11	304.66
专利权及非专利技术	164.34	140.79	93.67	48.43
商标使用权	103.77	89.62	61.32	33.02
三、账面价值合计	6,626.04	6,875.94	6,436.65	7,206.42
土地使用权	4,308.22	4,365.58	4,483.41	5,127.49

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
软件	1,871.02	2,025.84	1,393.31	1,462.27
专利权及非专利技术	267.56	291.12	338.23	366.67
商标使用权	179.25	193.40	221.70	250.00

报告期内，公司无形资产主要由土地使用权、软件组成。报告期内，公司无形资产规模基本保持稳定。

(5) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
预付工程设备款	3,634.35	3,611.02	1,754.06	1,895.63
预付拆迁款	-	-	-	1,000.00
预付房款	5,850.27	5,700.00	-	-
其他	-	13.99	-	-
预付土地出让金	-	-	-	700.00
预付地款	1,871.43			
合计	11,356.05	9,325.01	1,754.06	3,595.63

报告期内，公司其他非流动资产主要由预付工程设备款和预付房款构成。2022年，公司与弘谷置业签署商品房购买协议，预付房款后商品房尚未交付，形成预付房款。此外，随着2020年非公开发行后公司募投项目建设的推进，预付工程设备款也呈上升趋势。2023年，公司通过拍卖获得衡东泵业智能产业园6号及7号地块，预付了相关土地出让款，导致2023年6月末其他非流动资产上升。

4、报告期末受限资产

报告期末，公司受限资产情况如下：

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	8,656.78	期末其他货币资金包括票据保证金 25,991,967.26 元和存款及利息 60,575,821.92 元，均为受限资金
应收款项融资	3,734.41	质押开具承兑汇票
固定资产	32,192.99	为融资提供抵押担保

项 目	期末账面价值	受限原因
无形资产	1,337.16	为融资提供抵押担保
投资性房地产	254.27	为融资提供抵押担保
合 计	48,971.49	-

（二）负债状况分析

1、负债的构成及其变化

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	25,364.67	21.42	36,190.82	30.50	39,862.27	34.30	35,555.71	32.85
应付票据	7,552.24	6.38	4,268.95	3.60	6,019.07	5.18	2,035.81	1.88
应付账款	31,579.69	26.67	34,015.02	28.67	34,384.59	29.59	33,502.24	30.96
预收款项	5.79	0.00	31.00	0.03	0.20			
合同负债	687.54	0.58	470.88	0.40	594.57	0.51	336.79	0.31
应付职工薪酬	1,614.60	1.36	2,204.20	1.86	2,189.12	1.88	2,237.12	2.07
应交税费	431.24	0.36	878.74	0.74	913.69	0.79	1,041.42	0.96
其他应付款	2,004.62	1.69	2,690.53	2.27	860.08	0.74	584.59	0.54
一年内到期的非流动负债	11,059.47	9.34	4,126.45	3.48	5,639.06	4.85	10,831.91	10.01
其他流动负债	6,175.97	5.22	3,995.61	3.37	6,584.44	5.67	2,548.35	2.35
流动负债合计	86,475.83	73.03	88,872.19	74.91	97,047.09	83.51	88,673.94	81.93
长期借款	24,729.56	20.88	22,551.54	19.01	11,564.19	9.95	12,797.32	11.82
租赁负债	134.70	0.11	471.39	0.40	1,211.57	1.04	0.00	0.00
预计负债	1,750.93	1.48	1,605.86	1.35	1,710.17	1.47	1,743.91	1.61
递延收益	4,376.59	3.70	4,215.27	3.55	4,681.42	4.03	5,012.08	4.63
递延所得税负债	940.72	0.79	923.09	0.78				
非流动负债合计	31,932.50	26.97	29,767.15	25.09	19,167.35	16.49	19,553.31	18.07
负债合计	118,408.34	100.00	118,639.34	100.00	116,214.44	100.00	108,227.25	100.00

报告期各期末，公司负债以流动负债为主，非流动负债相对较少；流动负债主要是

短期借款、应付票据、应付账款、一年内到期的非流动负债；非流动负债主要是长期借款、长期应付款、预计负债、递延收益。

2、流动负债主要项目分析

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

借款类型	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
信用借款	2,000.00	2,000.00	9,000.00	-
保证兼抵押借款	3,000.00	3,000.00	6,000.00	-
保证借款	16,000.00	29,300.00	23,350.00	30,587.97
质押借款	4,340.00	1,000.00	-	958.11
保证、抵押兼质押借款	-	800.00	-	3,950.00
票据贴息借款	-	-	1,511.06	-
短期借款利息	24.67	90.82	1.21	59.64
合计	25,364.67	36,190.82	39,862.27	35,555.71

2020 年末、2021 年末、2022 年和 2023 年 6 月末，公司短期借款占负债总额的比例分别为 32.85%、34.30%、30.50%和 21.42%。公司根据市场状况、经营所需资金量来合理调整短期借款的规模，报告期内公司短期借款金额总体上保持稳定。

(2) 应付票据

单位：万元；%

种类	2023.6.30		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	7,552.24	100.00	4,268.95	100.00	6,019.07	100.00	2,035.81	100.00
合计	7,552.24	100.00	4,268.95	100.00	6,019.07	100.00	2,035.81	100.00

2020 年末、2021 年末、2022 年和 2023 年 6 月末，公司应付票据占负债总额的比例分别为 1.88%、5.18%、3.60%和 6.38%，占比较低。公司应付票据均为银行承兑汇票，无已到期未支付的应付票据。

(3) 应付账款

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
货款	28,080.43	30,232.87	31,053.78	30,126.44
工程设备款	3,286.08	3,501.64	2,878.53	3,164.35
其他	213.19	280.50	452.27	211.45
应付账款合计	31,579.69	34,015.02	34,384.59	33,502.24

报告期各期末，公司应付账款规模基本保持稳定，应付账款为公司负债总额的主要组成部分，公司应付账款主要由货款和工程设备款组成。

(4) 应付职工薪酬

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
短期薪酬	1,609.81	2,204.20	2,188.49	2,249.30
离职后福利—设定提存计划	4.79	-	0.63	-12.18
合计	1,614.60	2,204.20	2,189.12	2,237.12

2020年末、2021年末、2022年末和2023年6月末，公司应付职工薪酬余额保持稳定，占负债总额的比例分别为2.07%、1.88%、1.86%和1.36%，占比较低。

(5) 应交税费

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
增值税	129.62	214.57	59.37	506.38
企业所得税	206.46	539.71	726.60	360.88
代扣代缴个人所得税	23.73	26.41	26.03	32.82
城市维护建设税	24.60	36.54	43.06	48.70
教育费附加	18.57	19.01	24.19	26.10
地方教育附加	4.29	12.67	16.13	17.40
印花税	22.33	26.96	15.88	43.70
其他	1.64	2.87	2.43	5.43
合计	431.24	878.74	913.69	1,041.42

2020年末、2021年末、2022年末和2023年6月末，公司应交税费规模呈小幅下降

趋势，占负债总额的比例分别为 0.96%、0.79%、0.74%和 0.36%，占比较低。公司应交税费主要由应交增值税、应交企业所得税构成，其他应交税费金额较小。

(6) 其他应付款

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	2,004.62	2,690.53	860.08	584.59
其他应付款合计	2,004.62	2,690.53	860.08	584.59

上表中，其他应付款按款项性质列示如下：

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
暂借款	-	-	6.73	-
押金保证金	344.09	388.66	457.03	334.21
限制性股票回购义务	1,033.35	1,702.14	-	-
其他	627.18	599.73	396.33	250.38
其他应付款合计	2,004.62	2,690.53	860.08	584.59

报告期内，公司其他应付款主要由押金保证金和限制性股票回购义务组成。2022 年末，由于公司股权激励计划未达到解除限售条件，公司需以约定价格回购前期已授予的部分限制性股票，同时需要预估股权激励计划未来可能的回购义务，导致出现限制性股票回购义务，致使公司 2022 年末其他应付款高于其他年度。

(7) 一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
一年内到期的长期借款	10,363.00	3,440.00	4,971.88	10,820.00
一年内到期的长期借款应付利息	22.43	12.41	9.27	11.91
一年内到期的租赁负债	674.04	674.04	657.91	
一年内到期的非流动负债合计	11,059.47	4,126.45	5,639.06	10,831.91

2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债占负债总额的比例分别为 10.01%、4.85%、3.48%和 9.34%。2020-2022 年，随着公司

长期借款到期后新增长期借款，公司一年内到期的非流动负债规模逐渐下降。2023年1-6月，随着部分长期借款陆续接近到期日，公司一年内到期的非流动负债规模出现上升。

3、非流动负债主要项目分析

(1) 长期借款

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
长期借款	24,729.56	22,551.54	11,564.19	12,797.32

报告期内，公司长期借款整体呈上升态势，主要原因为公司此前获得的长期借款在2021年起陆续到期，而自2022年起，由于固定资产投资加大，公司新增了长期借款。

(2) 预计负债

单位：万元

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
预计负债	1,750.93	1,605.86	1,710.17	1,743.91

报告期内，公司预计负债均为计提的产品质量保证金，公司预计负债规模基本保持稳定，占负债总额的比例较低。

根据企业会计准则，因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。公司所处行业为汽车零部件制造业，主要产品为发动机泵类，应用于商用车、工程机械车、乘用车等领域。根据国家相关三包法规规定、合同约定、行业惯例，公司需要对已销售的尚在质保期内的产品承担包修、包换、包退以及由于零配件质量问题造成的主机损耗的赔偿责任和义务，考虑到上述产品质量保证义务属于企业过去事项导致的现时义务、履行该义务很可能导致经济利益流出企业、产品质量保证的现时义务能够合理估计，因此根据《企业会计准则》的有关规定，公司计提了产品质量保证费用并计入预计负债。

(3) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益均为与资产相关的政府补助，具体如下：

单位：万元

项 目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
油泵智能制造技术改造项目	2,561.20	2,782.60	3,225.51	3,668.31
公租房补助资金	550.85	570.32	609.25	655.19
新能源汽车热管理关键技术设备补助	282.75	304.50	348.00	391.50
重力铸造二期工程项目	65.96	72.34	85.11	97.87
汽车关键零部件项目	95.89	95.89	101.27	
节能与新能源汽车零部件智能制造技术改造项目	153.80	157.35	89.90	
精密铸造件加工智能制造技术改造项目	45.41	50.54	60.80	71.05
成型车间项目	87.39	90.89	53.42	
大型新能源汽车减速器油泵研制开发项目专项资金	35.00	37.50	42.50	47.50
技术中心信息系统项目	29.17	32.67	39.67	46.67
6AT 变速器油泵- 法国 PSA BVA2020 联合研发项目专项资金	15.00	16.00	18.00	20.00
车用泵工程技术研究中心研究与开发项目	4.17	4.67	5.67	6.67
CYRSOR9 发动机配套机油泵研发平台项目	-	-	2.33	7.33
“135”工程奖补资金第三批奖补资金	-			
企业发展资金扶持奖励资金	400.00			
湖南省第五批制造强省专项资金补助	50.00			
小 计	4,376.59	4,215.27	4,681.42	5,012.08

（三）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

项目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
流动比率	1.79	1.77	1.63	1.67
速动比率	1.35	1.31	1.22	1.34
资产负债率（母公司）	37.21%	38.12%	38.69%	40.92%
资产负债率（合并）	42.29%	42.88%	44.29%	44.97%
利息保障倍数（倍）	9.31	7.99	9.03	7.61

报告期内，公司流动比率逐步提高，速动比例基本保持稳定，公司流动性情况较好。同时，公司资产负债率基本保持稳定，利息保障倍数较高，公司偿债能力较强。

2、公司具有合理的资产负债结构和正常的现金流量

公司报告期内利息保障倍数较高，主要偿债指标整体情况较好，保持相对稳定，截至 2022 年 12 月 31 日，公司合并口径期末净资产为 158,067.55 万元，累计债券余额为 0 元。本次发行完成后，公司累计债券余额不超过 57,739.00 万元，占 2022 年 12 月 31 日合并口径期末净资产的比例不超过 36.53%，未超过最近一期末净资产的 50%，公司具有合理的资产负债结构。

2020 年度、2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 13,519.31 万元、14,146.81 万元、13,806.11 万元和 12,745.20 万元，公司具有正常的现金流量，公司能满足偿还未来到期的有息负债的资金要求。

（四）资产周转能力分析

1、应收账款周转情况

报告期内，公司应收账款周转率如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
应收账款周转率（次）	1.47	3.39	3.95	3.65

报告期内，公司客户主要为大型汽车厂商或大型发动机厂商，客户整体信誉良好、支付能力较强。2022 年度，随着公司对新客户、新产品的深入开发，应收账款规模上升，应收账款周转率出现小幅下降。

2、存货周转情况

报告期内，公司存货周转率如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
存货周转率（次）	1.63	3.08	3.73	3.87

2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 6 月末，公司存货余额分别为 25,807.19 万元、37,575.84 万元、40,038.50 万元和 37,227.25 万元，2021 年相较 2020 年上升较为明显，主要原因为 2021 年起公司着力开发新能源市场，加大了对相关乘用车整车及动力总成客户的开拓力度。同时，为提升客户领用效率，加快相关新型号产品装机磨合进度，公司加大了相关库存商品储备，造成存货余额整体出现上升，导致存货周转率有所下降。

（五）发行人财务性投资情况

1、财务性投资及类金融业务的认定标准

（1）《上市公司证券发行注册管理办法》等相关规定

《上市公司证券发行注册管理办法》第九条规定，“除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”；《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第60号——上市公司向不特定对象发行证券募集说明书》第四十七条规定，“发行人应披露其截至最近一期末，持有财务性投资余额的具体明细、持有原因及未来处置计划，不存在金额较大的财务性投资的基本情况”。

（2）《证券期货法律适用意见第18号》相关规定

《证券期货法律适用意见第18号》关于财务性投资提出如下适用意见：

“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。（五）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。（六）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。（七）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。”

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人不存在已实施或拟实施的财务性投资及类金融业务

本次向不特定对象可转债董事会决议日前六个月至募集说明书出具日，公司不存在

实施或拟实施的类金融业务、投资产业基金或并购基金、拆借资金、委托贷款、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、购买收益波动大且风险较高的金融产品、非金融企业投资金融业务的情况。

3、最近一期末发行人不存在持有金额较大的财务性投资及类金融业务

截至 2023 年 6 月 30 日，公司不存在持有金额较大的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。发行人主营业务不涉及类金融业务。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司合并资产负债表中，以下资产科目可能存在财务性投资，具体分析如下：

单位：万元

序号	类别	账面价值	主要构成	是否属于财务性投资
1	其他货币资金	8,656.78	通知存款、信用保证金	否
2	其他应收款	4,287.48	长期资产转让款、预付款转入、押金保证金、备用金等	否
3	其他流动资产	772.31	预缴企业所得税、待抵扣增值税进项税等	否
4	长期股权投资	13,548.54	持有东嘉智能、金信期货、海南东疆智能科技有限公司、新阳银行、特科能（衡山）科技有限公司股权	详细分析见后
5	其他权益工具投资	100.00	付牛米驱动投资款（占 9.66% 股权）	否
6	其他非流动资产	11,356.05	预付工程设备款、预付购地款和预付房款	否

发行人持有的长期股权投资和其他权益工具投资具体情况如下：

单位：万元

主体	发行人持股比例	主营业务	投资时点	截至 2023 年 6 月 30 日账面价值
东嘉智能	40.00%	智能控制系统研发、生产及销售	2019 年 12 月	2,589.07
金信期货	18.11%	商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询等	2019 年 7 月	9,751.18
海南东疆智能科技有限公司	20.00%	智能驾驶、智慧出行的场景应用拓展	2021 年 6 月	157.82
新阳银行	10.00%	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事同业拆借等	2018 年 3 月	621.12
特科能（衡山）科技有限公司	40.00%	热处理加工	2020 年 9 月	429.35

主体	发行人持股比例	主营业务	投资时点	截至 2023 年 6 月 30 日账面价值
长沙牛米驱动科技有限公司	9.66%	电动汽车驱动电机控制系统研发、销售；新能源汽车零配件、机电设备、电机研发等	2023 年 1 月	100.00

注：发行人持有的南京伏安电动科技股份有限公司股份已于 2023 年 1 月转让，该公司已于 2023 年 3 月 15 日注销。

（1）东嘉智能投资情况

东嘉智能从事智能控制系统研发、生产及销售，定位于汽车信息化等发展方向关键软硬件研发测试平台，以此深度赋能行业创新发展。发行人主营业务为发动机泵类产品的研发、制造和销售，发行人与东嘉智能均属于汽车零部件制造业的企业，发行人从东嘉智能采购控制器用于部分型号泵类产品生产，存在上下游关系。该投资属于围绕公司产业链上下游，以获取技术和渠道，或者以拓宽业务领域和产品线为目的的投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资的情形。

（2）金信期货投资情况

金信期货主营业务包括商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询等，为金融企业。发行人投资金信期货为非金融企业投资金融业务，属于财务性投资。

（3）海南东疆智能科技有限公司投资情况

海南东疆智能科技有限公司主营业务为智能驾驶、智慧出行的场景应用拓展，目前正处于智能驾驶系统的研发和测试阶段。为进一步推动公司电动泵类产品和东嘉智能的智能驾驶执行层控制单元 ECU 产品在智能驾驶、智慧出行的多场景应用，公司与三亚崖州湾科技城管理局、东嘉智能、南繁科技城有限公司共同签署《三亚崖州湾科技城企业入园协议书》，共同设立东疆智能，并以该公司为载体入驻三亚崖州湾科技城，与三亚市崖州区人民政府共同建设“三亚市崖州区智能驾驶测试基地及智慧出行项目”。

报告期内，公司与东疆智能未发生交易，东疆智能所从事的智能驾驶、智慧出行的场景化应用业务，能够作为公司电动化、智能化相关技术产品的验证、测试平台，为公司产品的研发积累更多经验，未来双方将在合适时机开展具体业务合作。从谨慎性角度考虑，公司将对东疆智能投资认定为财务性投资。公司对东疆智能出资额 200 万元，已于 2021 年实缴完毕，该笔投资时间早于本次发行相关董事会决议日前六个月，属于本次发行相关董事会决议日前六个月之前形成的财务性投资。

（4）新阳银行投资情况

新阳银行主营业务包括吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事同业拆借等，为金融企业。发行人投资新阳银行为非金融企业投资金融业务，属于财务性投资。

（5）特科能（衡山）科技有限公司投资情况

特科能（衡山）科技有限公司主营业务为热处理加工。热处理为公司子公司衡山齿轮在齿轮生产过程中的重要环节。目前，衡山齿轮产品加工对热处理技术提出更高要求，而衡山齿轮现有技术储备不足。因此，公司与具备热处理相关技术的日资企业湖南特科能热处理有限公司合资成立衡山特科能。合资设立衡山特科能有利于加强衡山齿轮相关热处理技术能力，完善公司产业链、充分发挥业务协同效应，有效应对市场变化，从而提升公司整体竞争优势。因此，发行人对衡山特科能的投资服务于公司发展战略，紧密围绕主营业务展开，不属于财务性投资。

（6）长沙牛米驱动科技有限公司投资情况

发行人投资长沙牛米驱动科技有限公司目的为补充自身在新能源汽车的电机控制系统、新能源汽车电机研发等领域所需的电子油泵相关产品做相应的技术储备，电机相关技术储备，为新产品的开发做前期储备，不属于财务性投资。

综上所述，上市公司 2023 年 6 月末持有的财务性投资为金信期货、新阳银行和东疆智能，财务性投资金额为 10,530.12 万元，占公司合并报表归属于母公司净资产的比例为 6.61%，低于 30%且暂无处置计划。发行人最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，符合《注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关规定要求。

（六）现金流量情况分析

报告期内，公司的现金流量构成情况如下：

单位：万元

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
经营活动产生的现金流量净额	12,745.20	13,806.11	14,146.81	13,519.31
投资活动产生的现金流量净额	-5,154.12	-9,317.06	-38,266.46	-8,371.29
筹资活动产生的现金流量净额	-9,850.18	285.46	-11,521.32	30,691.43

项 目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
汇率变动对现金及现金等价物的影响	308.53	487.70	-482.35	-475.33
现金及现金等价物净增加额	-1,950.56	5,262.22	-36,123.33	35,364.12

报告期内，公司主营业务发展良好，经营活动产生的现金流量净额为正数且保持稳定；同时，由于公司业务持续扩展，投资活动现金流出和筹资活动现金流入金额较大。

1、经营活动产生的现金流量

单位：万元

项 目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
销售商品、提供劳务收到的现金	61,795.49	108,982.47	118,342.04	84,722.34
收到的税费返还	1,372.45	2,833.00	780.45	382.72
收到其他与经营活动有关的现金	1,436.98	4,758.61	1,757.83	3,400.15
经营活动现金流入小计	64,604.92	116,574.09	120,880.32	88,505.20
购买商品、接受劳务支付的现金	26,780.77	61,341.72	60,347.30	36,336.34
支付给职工以及为职工支付的现金	13,564.99	24,755.93	24,599.27	22,859.59
支付的各项税费	4,521.24	4,435.59	6,636.41	7,130.33
支付其他与经营活动有关的现金	6,992.71	12,234.74	15,150.52	8,659.63
经营活动现金流出小计	51,859.72	102,767.98	106,733.51	74,985.89
经营活动产生的现金流量净额	12,745.20	13,806.11	14,146.81	13,519.31

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为正数且持续增长，主营业务发展良好。公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比较情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
净利润	8,728.06	17,437.70	18,889.83	16,865.92
加：资产减值准备	-334.50	310.94	536.91	1,291.51
信用减值损失	-451.87	413.58	757.47	0.00
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,156.35	8,811.73	7,853.96	6,985.85
使用权资产折旧	323.56	661.49	694.17	0.00
无形资产摊销	249.89	436.47	394.04	346.88
长期待摊费用摊销	13.44	17.70	17.70	28.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-51.07	0.31	-3,810.77	-3,164.04

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	31.08	110.41	575.99	97.57
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-4.64	-4.64	-34.80	0.00
财务费用（收益以“-”号填列）	657.78	2,077.13	3,256.61	3,362.84
投资损失（收益以“-”号填列）	162.40	492.18	119.02	209.89
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-316.77	-900.52	-276.30	-124.46
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-17.63	923.09		
存货的减少（增加以“-”号填列）	2,811.26	-2,748.63	-12,270.69	-1,113.75
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-6,512.35	-10,940.59	-6,489.51	-20,005.54
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	4,300.23	-3,292.23	3,933.18	8,737.82
其他				
经营活动产生的现金流量净额	12,745.20	13,806.11	14,146.81	13,519.31

2020-2022年，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要原因是2020、2021年公司分别产生处置长期资产收益3,164.04万元、3,810.77万元，现金流入不属于经营活动；此外，报告期内公司生产经营规模扩大、备货增多导致应收账款和存货大幅增加，增加了公司经营活动产生的现金流出。2023年1-6月经营活动产生的现金流量净额为12,745.20万元，净利润为8,728.06万元，经营活动产生的现金流量净额高于净利润4,017.14万元，主要原因为公司加强存货安全量控制，提高存货管理，存货减少2,811.2万元；应付票据增加3,283.28万元。

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
收回投资收到的现金	7,100.10	43,000.00	31,361.00	4,800.00
取得投资收益收到的现金	68.41	206.74	183.39	2.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	551.96	6,586.14	3,966.48	9,485.28
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	44.55	162.19	203.67	801.98

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
投资活动现金流入小计	7,765.02	49,955.07	35,714.54	15,089.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,819.04	24,238.28	21,990.08	14,438.24
投资支付的现金	1,100.10	35,000.00	51,830.92	5,733.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	33.85	160.00	3,290.00
投资活动现金流出小计	12,919.14	59,272.13	73,981.00	23,461.24
投资活动产生的现金流量净额	-5,154.12	-9,317.06	-38,266.46	-8,371.29

报告期内，公司的投资活动产生的现金流出较大，主要是公司业务处于扩展阶段，购建固定资产、在建工程和土地等无形资产支付的现金较大。“投资支付的现金”均为公司购买理财产品；“收回投资收到的现金”均为公司收回以前年度购买的理财产品；“处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额”主要为公司向弘谷置业、衡山县土地储备中心出售土地所产生；“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”主要为建设厂房、购买设备所支付的现金。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
吸收投资收到的现金	-	-	-	37,336.03
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	980.00
取得借款收到的现金	33,286.19	62,664.99	46,550.00	61,597.35
收到其他与筹资活动有关的现金	110.44	4,976.72	2,963.51	1,491.00
筹资活动现金流入小计	33,396.63	67,641.71	49,513.51	100,424.39
偿还债务支付的现金	34,941.00	55,420.00	50,359.60	57,633.36
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,346.92	8,010.82	8,052.87	5,854.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,958.89	3,925.43	2,622.36	6,244.76
筹资活动现金流出小计	43,246.81	67,356.25	61,034.83	69,732.96
筹资活动产生的现金流量净额	-9,850.18	285.46	-11,521.32	30,691.43

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要是银行借款，2020年，公司“吸收

投资收到的现金”为非公开发行到账的募集资金。公司筹资活动产生的现金流出主要为归还银行借款及分配股利所支付的现金。

八、经营成果分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

单位：万元；%

项目	2023年1-6月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	86,151.57	98.58	160,089.34	98.55	159,902.31	98.59	138,682.62	98.43
其他业务收入	1,241.05	1.42	2,350.65	1.45	2,294.85	1.41	2,219.10	1.57
营业收入合计	87,392.62	100.00	162,439.99	100.00	162,197.16	100.00	140,901.72	100.00

公司营业收入主要来源于主营业务收入，报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均在98%以上，主营业务突出。公司其他业务收入主要包括出售原材料、废品、租金收入等。公司销售模式均为直销，收入不存在季节性波动。报告期内发行人主营业务收入保持平稳增长，未出现变动比例超过30%的情形。

2、主营业务收入构成分析

报告期内，公司主要产品包括柴油机机油泵、汽油机机油泵、电机、变速箱泵、新能源车用零部件、模块化产品、水泵等，其中，泵类产品下游应用领域主要是汽车制造业，电机产品下游应用领域主要为家用电器、消费电子等领域。各产品收入构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2023年1-6月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
柴油机机油泵	30,127.62	34.97	51,330.49	32.06	66,011.46	41.28	59,134.81	42.64
汽油机机油泵	18,721.35	21.73	35,358.83	22.09	32,046.31	20.04	26,036.68	18.77
电机	5,894.30	6.84	15,886.59	9.92	20,318.72	12.71	19,491.96	14.06
变速箱泵	8,445.32	9.80	12,137.07	7.58	9,478.57	5.93	7,260.83	5.24
新能源车用零部件	11,262.17	13.07	26,682.34	16.67	9,309.62	5.82	-	-

模块化产品	-	-	-	-	-	-	6,939.53	5.00
水泵	-	-	-	-	-	-	3,708.94	2.67
其他	11,700.81	13.58	18,694.02	11.68	22,737.63	14.22	16,109.88	11.62
合计	86,151.57	100.00	160,089.34	100.00	159,902.31	100.00	138,682.62	100.00

报告期内，公司的主营业务收入产品构成比较稳定，收入规模保持持续稳步增长的状态。柴油机机油泵和汽油机机油泵是公司的主导产品，占主营业务收入 50% 以上。近年来，公司重点开发新能源汽车企业及零部件相关需求。公司单独划分用于新能源车型的各类车用零件，包括各类水泵、油泵及电机等为独立的产品分类，即新能源车用零部件，其收入占比显著提升。同时，由于 2022 年为商用车国六排放标准实施的第一年，终端用户存在观望情绪，销售不畅导致柴油机机油泵产品装机数量出现下滑，导致 2022 年柴油机机油泵产品收入出现下滑。2022 年，公司减少了部分附加值较低的电机产品的生产，导致当年收入同比出现下滑。

3、主营业务收入构成（分地区）

单位：万元；%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	70,204.40	81.49	125,066.23	78.12	131,260.58	82.09	120,080.52	86.59
外销	15,947.17	18.51	35,023.12	21.88	28,641.73	17.91	18,602.10	13.41
合计	86,151.57	100.00	160,089.34	100.00%	159,902.31	100.00	138,682.62	100.00

报告期内，公司主营业务收入以境内收入为主，境外收入占比较低，但是逐年增长。在内销方面，主要客户是康明斯境内合资工厂、一汽集团、上汽集团、长安汽车、潍柴集团等知名主机厂和整车制造企业。2021 年公司内销收入出现上升，2022 年稍有下滑，基本保持稳定。在外销方面，报告期内，公司主要外销客户是美国康明斯、卡特彼勒等；随着海外经济形势好转、贸易摩擦政策放缓、新客户新产品开拓不断见效，公司外销收入及占比逐渐提高。2023 年 1-6 月，公司外销收入占比相较 2022 年有一定下滑，但仍高于 2021 年。

全球汽车产业内对泵类产品的需求主要来源于美国、欧洲、日本等国家或地区。公司产品主要外销至美国、德国、英国等发达国家。目前上述国家或地区鼓励发动机零部件产品的进口，为其高端制造业提供配套。以美国为例，2020 年 1 月 1 日起，机油泵

产品（不含零部件）进入了美国的加征关税豁免清单，美国进口关税调整为 2.5%。报告期内保持不变。报告期内国内发动机泵类产品对前述国家的外销未遇到“反倾销、反补贴”等贸易保护以及发生其他贸易摩擦的情形。

报告期内，公司境外收入主要涉及的外汇为美元、欧元、港币。上述货币与人民币之间的汇率较为稳定。2020、2021 年，公司汇兑损失分别为 474.06 万元、482.66 万元；2022 年、2023 年 1-6 月，公司汇兑收益分别为 1,285.71 万元、487.48 万元。报告期内公司汇兑损益交替出现，且占当期利润总额的比例均较低，汇率波动对公司生产经营无重大不利影响。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成及变动分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元；%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	62,488.99	98.16	119,561.19	98.22	119,717.66	98.57	99,967.20	98.22
其他业务成本	1,174.20	1.84	2,165.80	1.78	1,733.67	1.43	1,810.35	1.78
营业成本合计	63,663.19	100.00	121,726.99	100.00	121,451.33	100.00	101,777.55	100.00

报告期内，随着公司主营业务收入规模的增加，主营业务成本相应上升。

2、主营业务成本构成及变动分析

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元；%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	43,351.83	69.38	81,993.31	68.58	84,582.05	70.65	70,323.77	70.35
直接人工	5,251.01	8.40	11,306.35	9.46	12,374.28	10.34	11,818.68	11.82
制造费用	11,365.87	18.19	20,610.53	17.24	17,537.05	14.65	13,480.46	13.48
动力	2,520.28	4.03	5,650.99	4.73	5,224.28	4.36	4,344.29	4.35
合计	62,488.99	100.00	119,561.19	100.00	119,717.66	100.00	99,967.20	100.00

公司主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用、动力构成。其中直接材料是

主要组成部分，占比 65.00%以上，直接材料主要为齿轮、内外转子、铝锭、生铁、钢材、铝材压铸毛坯等。

公司主营业务成本中制造费用总额上升，占主营业务成本的比例呈上升态势，主要原因为公司为适应新客户、新的产品结构和新的下游需求，近年来加大了厂房和生产设备的相关投入，随着新设备逐步投入使用，带来相较旧设备更高的折旧费用，从而使制造费用占比不断上升。由于公司加强了成本控制，设备自动化程度提升，直接人工占比呈现下降趋势。报告期内，公司动力费用随着报告期内产量的提高而持续增长，占主营业务成本的比例基本保持稳定。

（三）毛利率分析

报告期内，公司毛利及毛利率如下：

单位：万元；%

项目	2023年1-6月		2022年		2021年		2020年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	23,662.58	27.47	40,528.15	25.32	40,184.65	25.13	38,715.42	27.92
其他业务	66.86	5.39	184.85	7.86	561.18	10.03	408.76	18.42
合计	23,729.43	27.15	40,713.00	25.06	40,745.83	25.12	39,124.18	27.77

报告期内，公司毛利主要由主营业务贡献。

报告期内，公司主营业务分产品的毛利及毛利占比如下：

单位：万元；%

项目	2023年1-6月		2022年		2021年		2020年	
	毛利	毛利占比	毛利	毛利占比	毛利	毛利占比	毛利	毛利占比
柴油机机油泵	10,936.46	46.22	16,475.33	40.65	21,841.89	54.35	21,395.38	55.26
汽油机机油泵	3,792.35	16.03	8,215.56	20.27	7,042.19	17.52	5,948.04	15.36
电机	923.00	3.90	2,667.65	6.58	1,673.05	4.16	2,188.52	5.65
变速箱泵	2,101.75	8.88	2,000.00	4.93	1,232.81	3.07	1,528.94	3.95
新能源车用零部件	2,712.47	11.46	6,221.46	15.35	2,081.05	5.18	-	-
模块化产品	-	-	-	-	-	-	1,487.37	3.84
水泵	-	-	-	-	-	-	1,182.76	3.06
其他产品	3,196.56	13.51	4,948.15	12.21	6,313.66	15.71	4,984.41	12.87

合计	23,662.58	100.00	40,528.15	100.00	40,184.65	100.00	38,715.42	100.00
----	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

报告期内，公司主要的毛利贡献来源于柴油机机油泵、汽油机机油泵、新能源车用零部件，三者合计贡献了75%以上的毛利。其中，由于近年来新能源车辆的快速发展，公司单独划分用于新能源车型的各类车用零件，包括各类水泵、油泵及电机等为独立的产品分类，即新能源车用零部件，该业务毛利占比上升显著；公司加大开发乘用车下游客户，汽油机机油泵业务毛利占比也出现上升；柴油机机油泵收入下滑导致柴油机机油泵毛利占比出现下滑。公司其他产品包括减速机、齿轮、铝压铸件等，报告期内毛利贡献保持相对稳定。

报告期内，公司分产品毛利率情况如下：

单位：%

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
柴油机机油泵	36.30	32.10	33.09	36.18
汽油机机油泵	20.26	23.23	21.98	22.84
电机	15.66	16.79	8.23	11.23
变速箱泵	24.89	16.48	13.01	21.06
新能源车用零部件	24.08	23.32	22.35	-
模块化产品	-	-	-	21.43
水泵	-	-	-	31.89
其他	27.32	26.47	27.77	30.94
主营业务综合毛利率	27.47	25.32	25.13	27.92

报告期内，2022年公司主营业务综合毛利率较2021年基本保持稳定；2021年，公司主营业务综合毛利率较2020年下降3.63个百分点，主要原因为2021年起公司根据企业会计准则的相关调整，将物流费用从销售费用调入主营业务成本。2023年1-6月，受主要原材料铝锭、废钢单价下降影响，同时公司不断加强管理，提升工艺，推行降本增效，公司主营业务综合毛利率较2022年上升2.15个百分点。

分产品来看，新能源车用零部件受到下游相关乘用车销量快速增长的积极影响，产量上升规模效应逐步释放，毛利率保持稳定；2022年，公司电机产品毛利率出现大幅提升，主要系电机销售产品结构发生变化，公司主动降低了部分毛利率较低的家电电机的生产规模，同时开发并销售了毛利率较高的电机产品所致；报告期内，柴油机机油泵受终端需求下调影响，毛利率有所下降；报告期内，公司不断开发变速箱泵新客户渠道

以及新型号变速箱泵产品，部分新产品毛利率较低，导致 2021 年变速箱泵整体毛利率较低。随着新型号逐步进入放量销售阶段，变速箱泵产品结构发生变化，高价产品带来的产品收入占比上升，导致变速箱泵毛利率在 2022 年及 2023 年 1-6 月呈逐渐上升趋势；2023 年 1-6 月，随着国内经济逐步复苏，柴油机国六标准全面落地，国内柴油机市场相较 2022 年有一定好转，导致柴油机机油泵产品毛利率上升。

报告期内，湘油泵与同行业可比上市公司毛利率对比情况如下：

证券代码	2023 年 1-6 月	2022 年 1-9 月	2021 年	2020 年
圣龙股份	12.24%	14.87%	14.26%	14.96%
飞龙股份	21.23%	17.22%	21.13%	22.87%
德尔股份	19.55%	17.96%	21.45%	22.10%
平均数	17.67%	16.69%	18.95%	19.98%
中位数	19.55%	17.22%	21.13%	22.10%
湘油泵	27.15%	24.41%	25.12%	27.77%

注：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入。湘油泵及同行业可比上市公司 2022 年 1-9 月财务数据未经审计。

由上表可知，湘油泵毛利率略高于同行业可比上市公司，主要原因为湘油泵主要产品包含柴油机机油泵，下游用于商用车；而同行业可比上市公司主要产品下游以乘用车为主，因此湘油泵毛利率略高于同行业可比上市公司具有合理性。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占当期营业收入的比例如下：

单位：万元；%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	1,910.32	2.19	2,475.94	1.52	2,428.93	1.50	5,989.36	4.25
管理费用	3,747.45	4.29	6,214.34	3.83	5,843.58	3.60	5,018.04	3.56
研发费用	7,081.51	8.10	11,752.84	7.24	10,523.55	6.49	9,211.89	6.54
财务费用	639.54	0.73	1,176.27	0.72	2,851.55	1.76	3,354.96	2.38
合计	13,378.81	15.31	21,619.39	13.31	21,647.62	13.35	23,574.24	16.73

注：比例指相关项目占营业收入比例。

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用构成及变动如下：

单位：万元；%

项 目	2023年1-6月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
物流费用	-	-	1.49	0.06	3.82	0.16	3,687.15	61.56
产品质量保证费	589.68	30.87	938.02	37.89	687.84	28.32	585.66	9.78
职工薪酬	515.82	27.00	845.37	34.14	898.97	37.01	943.99	15.76
差旅费	152.12	7.96	222.92	9.00	220.73	9.09	196.85	3.29
业务招待费	131.60	6.89	168.20	6.79	253.17	10.42	185.11	3.09
广告宣传费	11.53	0.60	223.72	9.04	116.24	4.79	107.29	1.79
办公费	22.64	1.19	20.54	0.83	23.52	0.97	15.85	0.26
其他	486.93	25.49	55.67	2.25	224.65	9.25	267.45	4.47
销售费用合计	1,910.32	100.00	2,475.94	100.00	2,428.93	100.00	5,989.36	100.00
销售费用占营业收入比例	2.19		1.52		1.50		4.25	

2020年，公司销售费用较高，2021及2022年销售费用下降并保持稳定。主要原因为2021年起公司根据企业会计准则的相关调整，将物流费用从销售费用调入主营业务成本。剔除准则变动影响，报告期内公司销售费用保持稳定，占营业收入比例较低。2023年1-6月，随着国内经济逐渐复苏，公司加大了业务开拓力度，销售人员与客户往来较密切，职工薪酬、差旅费、业务招待费等同比上升，导致销售费用占营业收入比例略有提升。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用构成及变动如下：

单位：万元；%

项 目	2023年1-6月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,973.23	52.66	2654.63	42.72	2633.53	45.07	2379.62	47.42
股份支付	-	-	200.88	3.23	-	-	-	-
服务费	339.94	9.07	557.37	8.97	481.27	8.24	308.37	6.15
办公费	321.69	8.58	699.59	11.26	628.60	10.76	405.22	8.08
业务招待费	304.96	8.14	441.88	7.11	424.70	7.27	306.12	6.10
折旧及摊销	473.29	12.63	1009.56	16.25	847.33	14.50	637.06	12.70
汽车费用	30.86	0.82	89.83	1.45	182.29	3.12	161.14	3.21

项 目	2023年1-6月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
财产保险费	68.76	1.83	87.84	1.41	97.92	1.68	95.82	1.91
差旅费	58.56	1.56	127.14	2.05	98.74	1.69	81.30	1.62
其他	176.15	4.70	345.63	5.56	449.21	7.69	643.39	12.82
管理费用合计	3,747.45	100.00	6,214.34	100.00	5,843.58	100.00	5,018.04	100.00
管理费用占营业收入比例	4.29		3.83		3.60		3.56	

公司管理费用主要是职工薪酬、服务费、办公费、折旧及摊销。报告期内，公司管理费用构成及占营业收入比例比较稳定，与公司营业收入的变动相匹配。

3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用构成及变动如下：

单位：万元，%

项目	2023年1-6月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,450.68	34.61	4,137.20	35.20	3,914.45	37.20	3,741.93	40.62
物料消耗费	3,572.55	50.45	6,345.04	53.99	5,241.43	49.81	3,199.32	34.73
折旧及摊销	577.84	8.16	848.29	7.22	666.20	6.33	601.52	6.53
其他	480.44	6.78	422.32	3.59	701.47	6.67	1,669.13	18.12
研发费用合计	7,081.51	100.00	11,752.84	100.00	10,523.55	100.00	9,211.89	100.00
研发费用占营业收入的比例	8.10		7.24		6.49		6.54	

报告期内，公司紧跟客户需求，持续加大新产品开发力度，各期研发费用分别为9,211.89万元、10,523.55万元、11,752.84万元和7,081.51万元，占各期营业收入比例分别为6.54%、6.49%、7.24%和8.10%，占比呈上升趋势。公司研发费用主要由职工薪酬、物料消耗费构成。

4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用构成及变动如下：

单位：万元；%

项 目	2023年1-6月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

利息支出	1,145.25	179.07	2,564.83	218.05	2,580.62	90.50	2,888.78	86.10
利息收入	-100.32	-15.69	-246.24	-20.93	-326.71	-11.46	-52.17	-1.55
汇兑损益	-487.48	-76.22	-1,285.71	-109.30	482.66	16.93	474.06	14.13
其他	82.08	12.83	143.40	12.19	114.98	4.03	44.29	1.32
财务费用合计	639.54	100.00	1,176.27	100.00	2,851.55	100.00	3,354.96	100.00
财务费用占营业收入比例	0.73		0.72		1.76		2.38	

报告期内，公司财务费用主要是利息支出，公司利息支出在报告期内基本保持稳定。本次发行募集资金中 14,000.00 万元用于补充流动资金，有助于缓和未来的财务费用和利息支出。

报告期内，公司存在一定比例的外销收入。外销产品主要以美元等外币进行结算，外销产品的外币价格自接受订单时即只确定因存在一定的结算周期，公司无法避免产生汇兑损益。根据公司外币业务和外币折算会计准则，资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。公司 2022 年产生汇兑收益 1,285.71 万元，因此 2022 年财务费用相较 2020 年、2021 年更低。

（五）其他收益

报告期各期，公司其他收益均为政府补助，具体如下：

单位：万元

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
与资产相关的政府补助	414.68	580.15	579.66	520.51
与收益相关的政府补助	416.27	669.12	409.46	2,746.88
其他收益合计	830.95	1,249.27	989.13	3,267.40

报告期内，公司计入其他收益的与资产相关的政府补助如下：

单位：万元

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
油泵智能制造技术改造项目	221.40	442.90	442.80	403.63
新能源汽车热管理关键技术设备补助	21.75	43.50	43.50	43.50
公租房补助资金	19.47	38.94	45.94	45.47
重力低压铸造项目专项补助资金	6.38	12.77	12.77	2.13

项 目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
精密铸造件加工智能制造技术改造项目	5.13	10.26	10.26	10.26
技术中心信息系统项目	3.50	7.00	7.00	7.00
成型车间项目	3.50	5.53	0.68	-
汽车关键零部件项目	-	5.38	3.73	-
大型新能源汽车减速器油泵研制开发项目专项资金	2.50	5.00	5.00	2.50
节能与新能源汽车零部件智能制造技术改造项目	3.55	3.55	-	-
CYRSOR9 发动机配套机油泵研发平台项目	-	2.33	5.00	5.03
6AT 变速器油泵-法国 PSABVA2020 联合研发项目专项资金	1.00	2.00	2.00	0.00
车用泵工程技术研究中心研究与开发项目	0.50	1.00	1.00	1.00
“135”工程奖补资金第三批奖补资金	76.00	-	-	-
湖南省第五批制造强省专项资金补助	50.00	-	-	-
与资产相关的政府补助小计	414.68	580.15	579.66	520.51

报告期内，公司计入其他收益的与收益相关的政府补助如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
创新发展奖励资金	164.09	306.99	30.53	
企业发展扶持资金	117.67	23.25	64.95	2,175.70
贷款贴息	33.92	33.92	160.00	
制造强省专项资金	100.00	30.00		
科研补助	-			27.54
稳岗补贴	-	19.51	0.32	480.15
三位一体专项奖	-		50.00	
国家制造业单项冠军示范企业奖励	-		50.00	
培育国省科技奖补资金	-	10.00		
工业倍增企业奖励金	-	169.15		
“四上”企业奖励资金	-	16.00		
其他零星补助	0.60	60.30	53.66	63.50
合计	416.27	669.12	409.46	2,746.88

(六) 投资收益

单位：万元

项 目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
权益法核算的长期股权投资收益	-201.17	-696.78	-190.76	-214.56
金融工具持有期间的投资收益	10.58	2.50	8.15	25.06
其中：以摊余成本计量的金融资产	10.58	2.50	8.15	25.06
处置金融工具取得的投资收益	28.19	-4.76	71.73	-162.17
其中：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	4.30	-4.76	-118.53	-164.87
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	23.89	206.86	190.27	2.69
投资收益合计	-162.40	-492.18	-110.87	-351.67
利润总额	9,521.31	17,923.52	20,730.97	19,107.60
投资收益占利润总额比例	-1.71%	-2.75%	-0.53%	-1.84%

报告期内，公司投资收益较少，占利润总额比例较低。

(七) 信用减值损失和资产减值损失**1、信用减值损失**

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
应收票据减值损失	-19.89	-8.96	100.19	-50.02
应收账款减值损失	-478.93	-712.63	-236.46	-491.25
其他应收款坏账损失	46.95	308.01	-621.19	-304.15
合计	-451.87	-413.58	-757.47	-845.41

报告期内，公司的信用减值损失主要由应收账款减值损失组成。2022年公司转回308.01万元其他应收款坏账损失，导致当年信用减值损失规模较小。

2、资产减值损失

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-355.27	-285.96	-502.04	-438.03
合同资产减值损失	20.77	-24.97	-34.87	-8.07
合计	-334.50	-310.94	-536.91	-446.10

报告期内，公司资产减值损失主要由存货跌价损失及合同履行成本减值损失组成。

（八）资产处置收益

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
资产处置收益	51.07	-0.31	3,810.77	3,164.04

2020及2021年，公司资产处置收益金额较大。2020年系公司转让部分土地给弘谷置业所致，2021年系部分土地被衡东县土地储备中心收储所致。2022年，公司的资产处置收益金额较小。

（九）营业外收入和营业外支出

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
非流动资产毁损报废利得	0.06	-	-	4.74
与企业日常活动无关的政府补助	-	7.95	10.00	30.00
股东违规减持上缴款	-	-	-	72.05
其他	37.45	33.59	18.74	32.93
合计	37.50	41.54	28.74	139.72

2020年，公司营业外收入金额相对较大，主要包括72.05万元股东违规减持上缴款。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
非流动资产毁损报废损失	31.08	110.41	575.99	102.31
其中：固定资产	31.08	110.41	575.99	102.31
无形资产	-			
对外捐赠支出	8.80	7.42	26.20	58.00
其他	27.22	3.89	9.06	47.35
合计	67.10	121.72	611.26	207.66

2021 年，公司营业外支出金额相对较大，主要是当年非流动资产毁损报废损失 575.99 万元和对外捐赠 26.20 万元。

报告期内，公司营业外收入和营业外支出较少，占利润总额比例较低。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用概况

公司本次向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过 57,739.00 万元（含本数），在扣除发行费用后拟投入下列项目：

单位：万元

	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目	21,500.00	21,500.00
2	高效节能无刷电机项目	16,100.00	16,100.00
3	企业技术中心升级项目	6,139.00	6,139.00
4	补充流动资金	14,000.00	14,000.00
	合计	57,739.00	57,739.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。同时，在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目

1、项目基本情况

本项目总投资 21,500.00 万元，其中建设投资 20,593.00 万元，铺底流动资金 907.00 万元，拟使用募集资金 21,500.00 万元。本项目拟在公司本部拆除原有车间并新建新能源电子泵智能制造车间，新建设车间为两层结构设计，总建筑面积 13,500.00 平方米；其中，第一层用于机械加工生产线布局，第二层用于各类电子泵装配。新建生产线 16 条，改造 2 条生产线，同时对项目所需要的公用设施进行改造。

2、项目实施准备和进展情况

截至募集说明书出具日，本项目已完成可行性研究及湖南省企业投资项目备案，并取得了衡阳市生态环境局出具的环评批复。

3、实施主体、预计实施时间和整体进度安排

本项目的实施主体为湘油泵，建设期为2年。在本次发行募集资金到位之前，公司以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金，后续再根据项目进度逐步投入募集资金。

本项目具体建设实施进度安排见下表：

项目实施进度表

项目内容	月度进度							
	1-3	4-6	7-9	10-12	13-15	16-18	19-21	22-24
项目前期工作								
初步设计								
施工图设计								
土建工程								
安装工程								
设备采购								
设备安装调试								
竣工验收								

4、项目投资概算

(1) 项目具体投资数额安排明细

项目总投资 21,500.00 万元，其中建设投资 20,593.00 万元，铺底流动资金 907.00 万元，拟使用募集资金 21,500.00 万元，投资总额安排明细及募集资金投入具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额		募集资金拟投入 金额	是否资本性 支出
		金额	占比		
1	建筑安装工程费	3,362.00	15.64%	3,362.00	是
2	设备购置及安装费	16,114.00	74.95%	16,114.00	是
3	其他费用	517.00	2.40%	517.00	是
4	预备费	600.00	2.79%	600.00	否
5	铺底流动资金	907.00	4.22%	907.00	否
	合计	21,500.00	100.00%	21,500.00	-

本项目包含的资本性支出为建筑安装工程费 3,362.00 万元、设备购置及安装费 16,114.00 万元、其他费用 517.00 万元，合计 19,993.00 万元；非资本性支出为预备费 600.00 万元、铺底流动资金 907.00 万元，合计 1,507.00 万元；全部使用募集资金投入。

(2) 投资数额的测算依据和测算过程

①建筑安装工程费

本项目建筑安装工程费 3,362.00 万元。

按目前湖南省和衡阳市建筑市场和公司的已建钢结构厂房的造价水平类比估算，新能源车间建安工程单方造价指标为 2,400.00 元/平方米（含空调系统），按照总建筑面积 13,500 平方米计算，建筑安装工程造价为 3,240.00 万元。此外，新建 1,250.00 平方米无尘装配室，按 800.00 元/平方米计算，投资金额 100.00 万元；绿化恢复费用 7.00 万元，原有车间拆除费按市场询价约 15.00 万元，上述费用合计 3,362.00 万元。

②设备购置及安装费

本项目新增加工、装配设备 3,580 台,设备购置费 15,557.00 万元，具体如下表所示：

序号	产线/设备构成	设备清单	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
1	电子油泵 (≤100W) 生产线				
1.1	电子油泵总成装配线 (全自动线)	高频加热炉	3	2.00	6.00
		自动涂胶机	3	12.00	36.00
		定子综合测试仪	3	24.00	72.00
		自动装波形垫圈设备	3	8.00	24.00
		伺服压机	3	6.00	18.00
		防磁吸压装设备	3	5.00	15.00
		自动压装电机后盖设备	3	6.00	18.00
		自动涂胶机	3	12.00	36.00
		自动装散热贴设备	3	9.00	27.00
		伺服拧紧枪	3	7.00	21.00
		自动锡焊机	3	24.00	72.00
		伺服拧紧枪	3	7.00	21.00
		自动装密封圈设备	9	9.00	81.00
		自动涂胶机	3	12.00	36.00

序号	产线/设备构成	设备清单	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
		伺服拧紧枪	3	7.00	21.00
		固化炉	3	6.00	18.00
		自动装控制器设备	3	7.00	21.00
		泄露仪	3	9.00	27.00
		自动检测设备	3	6.00	18.00
		自动上定位销设备	3	5.00	15.00
		伺服压机	3	6.00	18.00
		端面间隙设备	3	10.00	30.00
		自动喷油设备	3	5.00	15.00
		分拣机械手	72	10.00	720.00
		伺服拧紧枪	3	7.00	21.00
		总成气试台	3	35.00	105.00
		总成性能试验台	3	43.00	129.00
		自动装密封圈设备	3	9.00	27.00
		激光打码机	3	5.00	15.00
		下线视觉检测	3	24.00	72.00
		四轴机器人	9	10.00	90.00
		六轴机器人	6	15.00	90.00
		振动盘	9	2.00	18.00
		自动供钉系统	12	4.00	48.00
		扫码枪	60	1.00	60.00
		托盘输送线	3	9.00	27.00
		软件集成费	3	520.00	1,560.00
		其他(整线的 PLC、MES)	3	365.00	1,095.00
1.2	电子油泵机加线	数控车床	12	60.00	720.00
		加工中心	3	23.00	69.00
		转台	9	13.00	117.00
		刀检系统	3	8.00	24.00
		高精内涨后拉夹具	6	12.00	72.00
		其他夹具	3	60.00	180.00
		机械手	3	12.00	36.00
		刀具	3	8.00	24.00

序号	产线/设备构成	设备清单	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
2	电子油泵（150W-300W）生产线				
2.1	电子油泵总成装配线（全自动线）		2	1,620.00	3,240.00
2.2	电子油泵机加线	数控车床	8	60.00	480.00
		加工中心	2	23.00	46.00
		转台	6	13.00	78.00
		刀检系统	2	8.00	16.00
		高精内涨后拉夹具	4	12.00	48.00
		其他夹具	2	60.00	120.00
		机械手	2	12.00	24.00
		刀具	2	8.00	16.00
3	电子油泵（300W-500W）生产线				
3.1	电子油泵总成装配线（半自动线）		1	960.00	960.00
3.2	电子油泵机加线	数控车床	4	60.00	240.00
		加工中心	1	23.00	23.00
		转台	3	13.00	39.00
		刀检系统	1	8.00	8.00
		高精内涨后拉夹具	2	12.00	24.00
		其他夹具	1	60.00	60.00
		机械手	1	12.00	12.00
		刀具	1	8.00	8.00
4	电子油泵（≥500W）生产线				
4.1	电子油泵总成装配线（半自动线）		1	1,086.00	1,086.00
5	电子水泵（30W-200W）生产线				
5.1	电子水泵总成装配线（半自动线）		1	476.00	476.00
6	电子水泵（200W-700W）生产线				
6.1	电子水泵总成装配线（半自动线）		1	502.00	502.00
7	电子水泵（700W-1500W）生产线				
7.1	电子水泵总成装配线（半自动线）		1	537.00	537.00
7.2	电子水泵机加线	数控车床	4	60.00	240.00
		加工中心	1	23.00	23.00
		转台	3	13.00	39.00
		刀检系统	1	8.00	8.00

序号	产线/设备构成	设备清单	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
		高精内涨后拉夹具	2	12.00	24.00
		其他夹具	1	60.00	60.00
		机械手	1	12.00	12.00
		刀具	1	10.00	10.00
8	电子水泵（1500W-3000W）生产线				
8.1	电子水泵总成装配线（半自动线）		1	540.00	540.00
9	立体仓库		1		
9.1	堆取料机		3	60.00	180.00
9.2	货架（库位）		1,600	0.08	128.00
9.3	料框		1,600	0.05	80.00
9.4	拣选滚道				35.00
9.5	进出库系统、软件系统 WPS				150.00
合计			3,580		15,557.00

注：装配产线含检测设备、测试设备；机加工线采用 4 车床+1 台加工中心构成。

本项目的设备安装及基础费 557.00 万元。

③其他费用

本项目工程建设其他费用包括与项目建设直接相关的建设单位管理费、设计费、工程监理费、工程招标费、工程保险费等支出，根据向相关单位询价或依据工程量大小测算。本项目工程建设其他费用明细情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	建设单位管理费	243.00
2	勘察设计费	67.00
3	监理费	43.00
4	工程保险费	10.00
5	联合试运转费	81.00
6	办公及生活家具购置费	19.00
7	招投标代理费	36.00
8	环境影响评价及环境评价报告费	18.00
合计		517.00

③预备费

本项目预备费为基本预备费，基本预备费用是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用，基本预备费按工程费用和工程建设其他费用之和3%计列，合计 600.00 万元。

④铺底流动资金

本项目铺底流动资金金额为 907.00 万元，占项目投资总额的比例为 4.20%。

5、项目效益评价

本次募投项目 100%达产后新增新能源电子油泵 300 万台/年及电子水泵 50 万台/年的生产能力，项目建成并达产后预计年均实现营业收入 97,920.00 万元（不含税），年均实现净利润 10,670.13 万元，税后财务内部收益率 28.13%，税后静态投资回收期 5.55 年，项目经济效益、经营前景良好。

项目完全达产后主要经济效益指标如下：

序号	财务评价指标	单位	数额
1	营业收入	万元	97,920.00
2	净利润	万元	10,670.13
3	项目投资回收期（静态，税后）	年	5.55
4	财务内部收益率（税后）	%	28.13%

项目评价期为 12 年，其中建设期为 2 年，运营期为 10 年。第 3 年（T3）开始运营，投产率达到 50.00%；第 4 年（T4）达到 80.00%；第 5 至 12 年（T5-T12）达到 100.00%。

（1）销售收入预测

本项目销售收入综合考虑产品目前市场价格，按照适当保守的原则确定，达产年销售收入预测 97,920.00 万元（不含税）。

（2）成本费用

产品成本费用的估算依据《工业企业财务制度》、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及当地和该企业的有关规定进行。产品总成本费用由生产成本和期间费用组成。生产成本由原材料及外购件、燃料动力、工资成本及制造费用组成。

（3）项目评价期利润明细

本次募投项目投产后基本利润表测算情况如下：

单位：万元

序号	科目	T3	T4	T5-T12
1	营业收入	48,960.00	78,336.00	97,920.00
2	税金及附加	-	274.17	375.78
3	外购原材料费	32,533.94	52,054.27	65,067.84
4	外购燃料及动力费	1,973.08	3,156.94	3,946.18
5	工资成本	768.00	960.00	960.00
6	修理费	461.24	461.24	461.24
7	制造费用	734.40	1,175.04	1,468.80
8	管理费用	360.09	573.46	714.43
9	营业费用	1,468.80	2,350.08	2,937.60
10	研发费用	3,916.80	6,266.88	7,833.60
11	利润总额	5,142.22	9,462.49	12,553.10
12	所得税费用	771.33	1,419.37	1,882.97
13	净利润	4,370.89	8,043.12	10,670.13

本次的效益测算充分考虑了公司历史实际经营情况以及项目特点。根据预测，本项目的毛利率略低于公司现有的毛利率，预测具有谨慎性：

	本项目完全达产后	公司报告期毛利率情况		
		2022年	2021年	2020年
毛利率（%）	24.93	25.06	25.10	27.77

综上，公司本次募集资金投资项目效益测算依据及过程合理、谨慎。

6、项目备案、环评情况及土地情况

本项目已于2022年12月22日在湖南省投资项目在线审批监管平台备案，项目代码：2212-430424-04-01-361337；并取得了衡阳市生态环境局出具的环评批复（东环评【2023】8号）。

本项目建设地点位于湖南省衡阳市衡东县岳北路69号的公司本部现有厂区内，无需新增用地。

（二）高效节能无刷电机项目

1、项目基本情况

本项目总投资 16,100.00 万元，其中建设投资 15,437.00 万元，铺底流动资金 663.00 万元，拟使用募集资金 16,100.00 万元。本项目拟在公司本部拆除原有车间并新建制造车间，车间为单层轻钢结构设计，总建筑面积 15,888.00 平方米。新建 17 条智能化生产线，采购机器人 73 台，主要用于车用电机、关节模组电机、工业智能设备电机等电机制造，同时对项目所需要的公用设施进行改造。

2、项目实施准备和进展情况

截至募集说明书出具日，本项目已完成可行性研究及湖南省企业投资项目备案，并取得了衡阳市生态环境局出具的环评批复。

3、实施主体、预计实施时间和整体进度安排

本项目湘油泵负责实施，项目建设期为 2 年。在本次发行募集资金到位之前，公司以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金，后续再根据项目进度逐步投入募集资金。具体建设实施进度安排见下表：

项目实施进度表

项目内容	月度进度							
	1-3	4-6	7-9	10-12	13-15	16-18	19-21	22-24
项目前期工作	■							
初步设计	■							
施工图设计		■						
土建工程		■	■	■				
安装工程			■	■	■			
设备采购			■	■	■	■		
设备安装调试					■	■	■	
竣工验收								■

4、项目投资概算

（1）项目具体投资数额安排明细

项目总投资 16,100.00 万元，其中建设投资 15,437.00 万元，铺底流动资金 663.00

万元，拟使用募集资金 16,100.00 万元，投资明细及募集资金投入具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额		募集资金拟投入 金额	是否资本性 支出
		金额	占比		
1	建筑安装工程费	3,026.00	18.80%	3,026.00	是
2	设备购置及安装费	11,552.00	71.75%	11,552.00	是
3	其他费用	409.00	2.54%	409.00	是
4	预备费	450.00	2.80%	450.00	否
5	铺底流动资金	663.00	4.12%	663.00	否
	合计	16,100.00	100.00	16,100.00	-

本项目包含的资本性支出为建筑安装工程费 3,026.00 万元、设备购置及安装费 11,552.00 万元、其他费用 409.00 万元，合计 14,987.00 万元；非资本性支出为预备费 450.00 万元、铺底流动资金 663.00 万元，合计 1,113.00 万元。

(2) 投资数额的测算依据和测算过程

①建筑安装工程费

本项目建筑安装工程费 3,026.00 万元。按目前湖南省和衡阳市建筑市场和公司的已建钢结构厂房的造价水平类比估算，电机车间建安工程单方造价指标为 1,900.00 元/平方米，按照总建筑面积 15,888.00 平方米计算，建安工程造价为 3,018.72 万元；新增绿化面积约 720.00 平方米，费用为 7.28 万元；合计为 3,026.00 万元。

②设备购置及安装费

本项目新增设备 134 台套，设备购置费 11,135.00 万元，具体如下表所示：

序号	设备名称	设备清单	数量	单价	金额
			(台套)	(万元)	(万元)
1	定子组装线(φ58-φ62 平台)	激光打码机	6	5.00	30.00
		绕线机	6	62.00	372.00
		电阻焊	5	25.00	125.00
		定子测试台	6	24.00	144.00
		自动脱漆设备	1	9.00	9.00
		自动挂锡设备	1	8.00	8.00

序号	设备名称	设备清单	数量	单价	金额
			(台套)	(万元)	(万元)
		自动上下料架	2	31.00	62.00
		软件集成费	6	340.00	2,040.00
		其他（输送线、整线的 PLC、MES,）	6	200.00	1,200.00
2	转子组装线（φ35-φ39 平台）	激光打码机	6	5.00	30.00
		铁芯压轴压机	6	6.00	36.00
		点胶机	6	12.00	72.00
		自动装磁钢设备	6	7.00	42.00
		固化炉	6	6.00	36.00
		压缸套压机	2	6.00	12.00
		激光焊接机	2	21.00	42.00
		干气密设备	2	6.00	12.00
		氦检设备	2	9.00	18.00
		动平衡机	6	10.00	60.00
		压轴承 3T 压机	12	6.00	72.00
		软件集成费	6	340.00	2,040.00
		其他（输送线、整线的 PLC、MES）	6	200.00	1,200.00
3	定子组装线（φ78-φ90 平台）	激光打码机	1	5.00	5.00
		绕线机	1	84.00	84.00
		定子测试台	1	22.00	22.00
		自动脱漆设备	1	9.00	9.00
		自动挂锡设备	1	8.00	8.00
		软件集成费	1	300.00	300.00
		其他（输送线、整线的 PLC、MES）	1	160.00	160.00
4	转子组装线（φ55-φ67 平台）	激光打码机	1	5.00	5.00
		铁芯压轴压机	1	6.00	6.00
		点胶机	1	12.00	12.00
		自动装磁钢设备	1	7.00	7.00
		固化炉	1	6.00	6.00
		压缸套压机	1	6.00	6.00
		激光焊接机	1	21.00	21.00

序号	设备名称	设备清单	数量	单价	金额
			(台套)	(万元)	(万元)
		干气密设备	1	6.00	6.00
		氦检设备	1	9.00	9.00
		动平衡机	1	10.00	10.00
		压轴承 3T 压机	2	6.00	12.00
		软件集成费	1	300.00	300.00
		其他（输送线、整线的 PLC、MES）	1	160.00	160.00
5	注塑机（线外）	-	2	50.00	100.00
6	一体式电机装配线	-	1	1,246.00	1,246.00
7	实验室和电性能检测设备	-	1	394.00	394.00
8	关节模组电机装配线	-	1	220.00	220.00
9	工业智能设备电机装配线	-	1	365.00	365.00
	合计	-	134	-	11,135.00

本项目的设备安装及基础费 417.00 万元。

③其他费用

本项目工程建设其他费用包括与项目建设直接相关的建设单位管理费、设计费、工程监理费、工程招标费、工程保险费等支出，根据向相关单位询价或依据工程量大小测算。本项目工程建设其他费用明细情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	建设单位管理费	192.00
2	勘察设计费	52.00
3	监理费	39.00
4	工程保险费	9.00
5	联合试运转费	58.00
6	办公及生活家具购置费	11.00
7	招投标代理费	33.00
8	环境影响评价及环境评价报告费	15.00
	合计	409.00

③预备费

本项目预备费为基本预备费，是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用，按工程费用和工程建设其他费用之和的 3.00% 计算，合计 450.00 万元。

④铺底流动资金

本项目铺底流动资金金额为 663.00 万元，占项目投资总额的比例为 4.12%。

5、项目效益评价

本次募投项目 100% 达产后可新增 400 万台电机生产能力，包括车用电机、关节模组电机及工业智能装备电机等。

项目建成并达产后预计年均实现营业收入 53,945.00 万元（不含增值税），年均实现净利润 2,213.98 万元，税后财务内部收益率 8.59%，税后静态投资回收期 9.75 年，项目经济效益、经营前景良好。

项目完全达产后主要经济效益指标如下：

序号	财务评价指标	单位	数额
1	营业收入	万元	53,945.00
2	净利润	万元	2,213.98
3	项目投资回收期（静态，税后）	年	9.75
4	财务内部收益率（税后）	%	8.59

项目评价期为 12 年，其中建设期为 2 年，运营期为 10 年。第 3 年（T3）开始运营，投产率达到 50.00%；第 4 年（T4）达到 80.00%；第 5 至 12 年（T5-T12）达到 100.00%。

（1）销售收入预测

本项目销售收入综合考虑产品目前市场价格，按照适当保守的原则确定，达产年销售收入预测为 53,945.00 万元（不含税）。

（2）成本费用

产品成本费用的估算依据《工业企业财务制度》、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及当地和该企业的有关规定进行。产品总成本费用由生产成本和期间费用组成。生产成本由原材料及外购件、燃料动力、工资成本及制造费用。

(3) 项目评价期利润明细

本次募投项目投产后利润表测算情况如下：

单位：万元

序号	科目	T3	T4	T5-T12
1	营业收入	26,972.50	43,156.00	53,945.00
2	税金及附加	-	26.04	142.22
3	外购原材料费	20,574.61	32,919.39	41,149.24
4	外购燃料及动力费	927.80	1,484.48	1,855.61
5	工资成本	448.00	560.00	560.00
6	修理费	346.21	346.21	346.21
7	制造费用	404.59	647.34	809.18
8	管理费用	223.55	356.11	443.74
9	营业费用	269.73	431.56	539.45
10	研发费用	2,157.80	3,452.48	4,315.60
11	利润总额	441.14	1,753.32	2,604.68
12	所得税费用	66.17	263.00	390.70
13	净利润	374.97	1,490.32	2,213.98

本项目完全达产后测算毛利率为 14.91%，公司报告期电机产品平均毛利率为 12.08%，2022 年公司电机产品毛利率为 16.79%。本项目毛利率与公司历史电机产品毛利率差异主要是由于电机产品类型不同导致的。

综上，公司本次募集资金投资项目效益测算依据及过程合理、谨慎。

6、项目备案、环评情况及土地取得情况

本项目已于 2022 年 12 月 22 日在湖南省投资项目在线审批监管平台备案，项目代码：2212-430424-04-01-427773；并取得了衡阳市生态环境局出具的环评批复（东环评【2023】8 号）。

本项目建设地点位于湖南省衡阳市衡东县岳北路 69 号的公司本部现有厂区内，无需新增用地。

（三）企业技术中心升级项目

1、项目基本情况

本项目总投资 6,139.00 万元，拟使用募集资金 6,139.00 万元。本项目拟购置先进的研发、检测、仿真、新产品试制仪器设备和软件系统，升级并新建公司新能源车泵类技术研究平台及试验平台，以满足试制、验证、优化等研发活动，提升公司科技创新及研发硬实力。同时，通过招募引进专业人才，充实人才团队，补齐机电智能一体化开发体系的人才短板。

2、项目实施准备和进展情况

截至募集说明书出具日，本项目已完成可行性研究，进行了湖南省企业投资项目备案。

3、实施主体、预计实施时间和整体进度安排

本项目的实施主体为湘油泵，建设期为 3 年。具体建设实施进度安排见下表：

项目实施进度表

项目内容	月度进度											
	1-3	4-6	7-9	10-12	13-15	16-18	19-21	22-24	25-27	28-30	31-33	34-36
前期工作	■											
初步设计	■											
施工图设计		■										
土建改造		■	■	■	■	■						
设备采购			■	■	■	■	■	■	■	■		
设备安装与调试				■	■	■	■	■	■	■	■	
竣工验收											■	■

本项目总投资 6,139.00 万元，其中土建工程 808.00 万元，购买研发软件 1,176.00 万元，购置研发硬件设备及建设安装 3,455.00 万元，人才建设及优秀人才引进 700.00 万元，投入进度具体如下：

项目	投入合计	T1	T2	T3
土建工程	808.00	476.72	331.28	-
研发软件	1,176.00	-	1,176.00	-

研发硬件	3,455.00	760.10	1,658.40	1,036.50
人才建设	700.00	250.00	250.00	200.00
合计	6,139.00	1,486.82	3,415.68	1,236.50

在本次发行募集资金到位之前，公司以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金，后续再根据项目进度逐步投入募集资金。

4、项目投资概算

(1) 项目具体投资数额安排明细

项目总投资 6,139.00 万元，包括土建工程 808.00 万元，研发软件 1,176.00 万元，研发硬件 3,455.00 万元，人才建设 700.00 万元，拟使用募集资金 6,139.00 万元，投资总额安排明细及募集资金投入具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额		募集资金拟投入 金额	是否资本性 支出
		金额	占比		
1	土建工程	808.00	13.16%	808.00	是
2	研发软件	1,176.00	19.16%	1,176.00	是
3	研发硬件	3,455.00	56.28%	3,455.00	是
4	人才建设	700.00	11.40%	700.00	否
	合计	6,139.00	100.00%	6,139.00	-

本项目包含的资本性支出为土建工程 808.00 万元、研发软件 1,176.00 万元、研发硬件 3,455.00 万元，合计 5,439.00 万元；非资本性支出为人才建设 700.00 万元；全部使用募集资金投入。

(2) 投资数额的测算依据和测算过程

① 土建工程

本项目土建工程投入 808.00 万元，具体费用如下：

单位：万元

序号	项目名称	单位	工程量	单位价格	金额
1	研发中心改造升级	m ²	1,100	0.45	495.00
2	NVH 实验室	m ²	50	1.00	50.00

3	氢燃料电池泵类实验室	m ²	115	0.40	46.00
4	新能源车电动泵实验室	m ²	200	0.40	80.00
5	摩擦性能实验室	m ²	30	0.50	15.00
6	零部件精密测量实验室	m ²	30	0.50	15.00
7	电磁可靠性实验室	m ²	40	0.80	32.00
8	CAE 工作站机房	m ²	25	0.60	15.00
9	企业标准机房建设	m ²	60	1.00	60.00
	总计				808.00

②研发软件

单位：万元

序号	名称	单价	数量	金额
1	三维设计软件	4.00	50	200.00
2	Simerics MP+流体软件	115.00	1	115.00
3	Dyrobex 转子动力学软件	80.00	1	80.00
4	Ansys 软件模块扩充及升级	180.00	1	180.00
5	Amesim 软件模块扩充及升级	185.00	1	185.00
6	叶轮机械设计软件	80.00	1	80.00
7	叶轮机械仿真软件	95.00	1	95.00
8	转子型线设计软件开发	45.00	1	45.00
9	维拓研发设计数字化平台	196.00	1	196.00
	合计			1,176.00

③研发硬件

单位：万元

	序号	名称	单价	数量	总价
试验设备	1	研究院噪声试验台	105.00	1	105.00
	2	噪声振动试验测试系统	95.00	1	95.00
	3	电动油泵综合性能试验台	160.00	1	160.00
	4	电动水泵综合性能试验台	160.00	1	160.00
	5	油泵综合试验台	150.00	3	450.00
	6	相位油测综合台架	120.00	1	120.00
	7	燃油输油泵性能综合台架	100.00	2	200.00
	8	空压机综合性能测系统	130.00	1	130.00

	序号	名称	单价	数量	总价
	9	氢循环泵测试系统	100.00	1	100.00
	10	摩擦功性能测试台	105.00	1	105.00
	11	汽车电子产品 EMC 及性能测试系统	300.00	1	300.00
加工设备	12	五轴加工中心	350.00	1	350.00
	13	高精双面磨床	150.00	1	150.00
	14	卧式加工中心	175.00	1	175.00
信息建设及数据安全升级	15	高性能计算工作站	15.00	5	75.00
	16	研发设计数字化平台硬件服务器	4.00	4	16.00
	17	研发设计数字化平台与系统集成	12.00	5	60.00
	18	企业数据中心服务器建设	7.00	8	56.00
	19	虚拟化软件授权	0.40	16	6.40
	20	分布式存储软件	0.50	16	8.00
	21	灾备平台服务器硬件	3.80	2	7.60
	22	系统基础备份与恢复+业务应急（容灾接管）软件模块与授权	1.00	33	33.00
检测仪器	23	闪测仪	45.00	1	45.00
	24	扭矩试验机	28.00	1	28.00
	25	电子万能试验机	20.00	1	20.00
	26	电子扫描显微镜	95.00	1	95.00
	27	轴类光学测量仪	60.00	1	60.00
	28	测长机	30.00	1	30.00
	29	变速箱泵转子端面间隙测量机	85.00	1	85.00
	30	自动化三坐标测量系统	95.00	1	95.00
	31	X 射线探伤机	135.00	1	135.00
		总计			3,455.00

④人才建设投资估算

单位：万元

序号	名称	金额
1	优秀人才引进	450.00
2	人才成果奖励	130.00
3	人员培训	120.00
	合计	700.00

5、预计未来研发费用资本化的情况

预计本项目未来不存在研发费用资本化的情况。

6、项目备案、环评情况及土地取得情况

本项目已于 2022 年 12 月 27 日在湖南省投资项目在线审批监管平台备案，项目代码：2212-430424-04-02-915772；根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，本项目属于不产生实验废气、废水、危险废物的专业实验室、研发（实验）基地项目，无需进行环境影响评价管理。

本项目拟在公司已有的国家级企业技术中心研发场地实施，无需新增用地。

（四）补充流动资金

1、本次融资的原因

公司拟使用本次募集资金的 14,000.00 万元用于补充流动资金。公司所处行业属于资金和技术密集型产业，随着公司经营规模的扩大，以及本次募集资金投资项目的推进实施，公司生产经营的流动资金需求也随之上升，仅依靠自有资金及银行贷款将较难满足公司发展需求。本次募集资金的 14,000.00 万元用于补充流动资金，公司的资金实力将得到较大提升，有利于优化公司资本结构，降低公司财务成本、保障公司全体股东的利益，并有助于降低公司资金流动性风险，提升公司盈利能力和抗风险能力，从而促进公司主营业务的发展。

2、补充流动资金规模的合理性

由于流动资金占用金额主要受公司经营性流动资产和经营性流动负债影响，运用销售百分比法，测算了 2023 年末、2024 年末和 2025 年末的经营性流动资产和经营性流动负债，并分别计算了各年末的经营性流动资金占用金额，即经营性流动资产和经营性流动负债的差额。公司未来三年新增流动资金缺口计算公式如下：

新增流动资金缺口=2025 年末流动资金占用金额-2022 年末流动资金占用金额

2020 年-2022 年公司营业收入及增长情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	100,163.31	140,901.72	162,197.16	162,439.99

同比增长	/	40.67%	15.11%	0.15%
------	---	--------	--------	-------

公司 2020 年-2022 年的营业收入平均增长率为 18.65%，假设 2023 年至 2025 年公司收入增长率为 18.65%，以公司 2022 年末的经营性流动资产和经营性流动负债为基础，以 2023 年-2025 年为预测期，公司补充流动资金需求规模测算过程如下：

单位：万元

项目		2022 年末余额	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入预测		162,439.99	192,735.05	228,680.14	271,328.98
资产项	应收票据	9,507.95	11,281.18	13,385.13	15,881.45
	应收账款	51,559.99	61,175.92	72,585.23	86,122.38
	应收款项融资	13,990.71	16,599.97	19,695.87	23,369.15
	预付款项	2,169.64	2,574.28	3,054.38	3,624.03
	存货	40,038.50	47,505.68	56,365.50	66,877.66
	小计	117,266.79	139,137.05	165,086.10	195,874.66
负债项	应付票据	4,268.95	5,065.11	6,009.75	7,130.57
	应付账款	34,015.02	40,358.82	47,885.74	56,816.43
	预收款项	31.00	36.78	43.64	51.78
	合同负债	470.88	558.70	662.90	786.53
	其他流动负债	3,995.61	4,740.79	5,624.95	6,674.00
	小计	42,781.46	50,760.20	60,226.98	71,459.31
流动资金占用额	-	74,485.33	88,376.85	104,859.13	124,415.35
流动资金缺口					49,930.02

根据上述测算，未来三年公司营运资金需求量为 49,930.02 万元。本次补充流动资金为 14,000.00 万元，低于按照销售百分比法预测的公司新增营运资金需求，同时没有超过募集资金总额的 30.00%。因此，本次募投项目补充流动资金规模具备合理性。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行完成后，募集资金将全部用于主营业务。

通过“年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目”、“高效节能无刷电机项目”的实施，公司将拥有电子泵系列产品的产业化生产基地，扩大公司在新能源汽车电子泵领

域的市场占有率，进一步扩充产品线结构，发挥规模经济效益，有助于提高公司市场占有率，提高公司的行业竞争地位，推动公司主营业务保持均衡增长。该募集资金投资项目不存在盲目扩张的情形，不存在导致发行人未来经营模式发生重大变化的风险，项目实施后不会与控股股东及实际控制人产生同业竞争或者对发行人的独立性产生不利影响。

通过“企业技术中心升级项目”的实施，将对公司的研发设备、试验检测设备的升级，重点开展对符合公司发展战略和具备良好发展前景的新能源车油泵、水泵、变速箱泵及氢燃料电池空压机、循环泵等流体机械的研发，对提升企业技术创新能力，对新产品的前瞻性研究与布局具有重要意义。

通过“补充流动资金”的实施，公司将降低财务成本、保障公司全体股东的利益；降低公司资金流动性风险，增强公司抗风险能力及竞争能力。

本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位、实现公司战略目标的重要措施。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和净资产均会有所增长，并降低公司资产负债率，优化财务结构；本次募投项目的成功实施将提升公司的盈利能力，促进公司健康发展，进一步提升公司竞争力和长期盈利能力，为公司和投资者带来较好的投资回报。

（三）本次发行对公司独立性的影响

公司本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 57,739.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目、高效节能无刷电机项目、企业技术中心升级项目及补充流动资金项目。“年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目”建设投产后，将增加公司对控制器的采购，公司在过往年度委托东嘉智能进行控制器样件试制，不排除未来向东嘉智能采购控制器的可能性，公司确认，如未来需要有相关采购，公司将遵循公允、合理的市场的定价原则确定供应商。易力达为汽车转向助力系统零部件生产企业，公司本次“高效节能无刷电机项目”产品之一 EPS 电机潜在客户包括汽车转向助力系统零部件生产企业，不排除项目投产后，公司增加对易力达销售的可能性。

若因本次发行募投项目的实施而新增关联交易，发行人承诺将严格按照相关法律、

法规和规范性文件的规定履行决策程序与信息披露义务，遵循公允、合理的市场的定价原则，保证价格的公允性。综上，本次募集资金投资项目实施后，不会对发行人生产经营的独立性造成重大不利影响。

第七节 备查文件

一、备查文件内容

- 1、公司最近三年的财务报告及审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查询时间及地点

投资者可在发行期间的每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。投资者亦可在公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《湖南机油泵股份有限公司向不特定对象发行 A 股可转债公司债券募集说明书摘要》之签章页）



2024年 3 月 28 日