（上接 D35 版）

报告期内，主营业务收入占营业收入的比重在 93%以上，主营业务突出。2017 年度的其他业务收入主要是部分材料销售收入，2018 年及之后的其他业务收入主要是设备、船舶租赁收入等，占比较小。主营业务收入是公司营业收入最主要的来源，下面重点分析主营业务收入的变动趋势及原因。

2、分产品类别主营业务收入及构成分析

报告期内，主营业务收入产品构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
陆缆系统	99,832.43	47.07	207,873.27	56.43	188,196.64	62.28	179,845.96	92.91
海缆系统	106,901.77	50.40	147,102.82	39.94	107,194.28	35.47	11,970.39	6.18
海洋工程	5,365.19	2.53	13,369.29	3.63	6,784.90	2.25	1,753.57	0.91
合计	212,099.39	100.00	368,345.38	100.00	302,175.82	100.00	193,569.92	100.00

公司产品包括陆缆系统、海缆系统和海洋工程。陆缆系统是公司传统业务板块，主要是高中低压电力电缆和智能线缆等陆用电线电缆产品，报告期内陆缆系统销售收入呈平稳增长趋势。海缆系统和海洋工程是公司重点发展业务，最近两年受益于海上风电市场的爆发，对海底电缆及海底电缆的敷设需求大幅增加，两大板块销售收入快速大幅增长，由 2017 年度的 13,723.96 万元，增长至 2019 年度 160,472.11 万元；两大板块销售收入占主营业务收入比重也由 2017 年度的 7.09%，快速增长至 2019 年度的 43.57%，是公司收入和净利润大幅增长的主要来源。

公司拥有 500kV 及以下交流海缆、陆缆、±535kV 及以下直流海缆、陆缆的系统研发生产能力，并涉及海底光电复合缆、海底光缆、智能电网用光复电缆、核电缆、通信电缆、控制电缆、电线、综合布线、架空导线等一系列产品；同时提供海洋工程用线缆的客户定制化服务(如：海洋脐带缆等)；并通过了 ISO 三大体系认证，拥有挪威船级社 DNV 认证证书。2018 东方电缆 3500 吨敷设船“东方海工 01 号”、“东方海工 02 号”先后下水，开启了公司提供海缆设计、制造、安装、敷设一体化的解决方案。

（1）陆缆系统

陆缆系统包括电力电缆和智能线缆，其中：电力电缆产品主要包括 3kV 及以下的低压电力电缆、10kV-35kV 的中压电力电缆和 110kV 及以上的高压电力电缆。陆缆产品是公司传统产品，报告期内平稳增长。

（2）海缆系统及海洋工程

海缆系统主要包括海底电缆和海洋脐带缆。

报告期内销售的海底电缆主要涉及 35kV 和 220kV 电压等级的海底电缆，用于海上风电场项目；另外有部分 500kV 电压等级的海底电缆，用于国网输配电项目。目前海底电缆最大的应用场景在海上风电领域，海上风电项目在硬件方面主要由风电机组、风塔及基桩、海缆三部分组成。海缆是海上风电项目开发的重要环节。自 2017 年开始海缆市场爆发，得益于海上风电的规模化、商业化发展，公司 2018、2019 年海上风电场用海底电缆销售收入相应大幅增加。

海洋脐带缆产品主要应用于海上油田的勘察和开采，公司有一支专业的海缆脐带缆系统设计团队，团队所设计的海缆脐带缆系统已经应用于国内外多个项目中，是目前国内极少数具备海洋脐带缆系统自主设计能力的团队。公司已经建立了一条以立式成缆为核心的海洋脐带缆专用生产线，是国内极少数实现海洋脐带缆工业化制作的生产线。2017 年 3 月我国中海油文昌项目中启动首根国产大长度脐带缆项目，东方电缆来甩的该项目于 2018 年 6 月通过专业验收、顺利完工交付并投产。

海洋工程是公司大力发展的另一业务板块。从海上风电项目的海缆招标情况来看，已逐步由以往的制造、敷设独立招标转向“制造＋敷设”整包模式，拥有整包能力的海缆企业在中标项目过程中将更有竞争力。公司最近三年海洋工程业务收入从无大有、从小到大，有较大幅度增长，2017 年海洋工程板块收入主要是一些海缆附件和零星抢修业务，收入金额较小；2018 年开始随着两条海缆敷设船的先后下水，海缆敷设业务开始增加，该部分业务主要是通过公司“制造＋敷设”整包模式获取了海上风电订单。

3、分地区主营业务收入及构成分析

报告期内，主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元

分地区	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
内销	212,099.39	100.00	366,481.92	99.49	295,502.27	97.79	185,014.10	95.58
外销	–	–	1,863.45	0.51	6,673.55	2.21	8,555.82	4.42
合计	212,099.39	100.00	368,345.38	100.00	302,175.82	100.00	193,569.92	100.00

公司产品主要以内销为主，境外销售收入占比很小，报告期内境外业务收入下降主要是由于公司国际市场战略调整为重大项目开拓，目前处于开拓阶段。

4、主营业务收入的季节性分析

公司产品具有一定的季节性特征，客户一般在每年的上半年进行招标，二季度开始集中供货，即销售收入呈现下半年高于上半年的特点。报告期内，公司的主营业务收入分季度统计情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
一季度	67,085.43	31.63	60,210.49	16.35	58,054.59	19.21	31,769.37	16.41
二季度	145,013.96	68.37	88,451.16	24.01	80,606.54	26.68	56,722.96	29.30
三季度	–	–	107,552.20	29.20	80,151.91	26.52	58,872.27	30.41
四季度	–	–	112,131.54	30.44	83,362.78	27.59	46,205.31	23.87
合计	212,099.39	100.00	368,345.38	100.00	302,175.82	100.00	193,569.92	100.00

（二）营业成本分析

报告期内，营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务	149,453.46	99.93	277,050.78	99.92	252,199.51	99.93	167,081.75	93.08
其他业务	103.15	0.07	222.44	0.08	180.18	0.07	12,424.65	6.92
合计	149,556.61	100.00	277,273.22	100.00	252,379.70	100.00	179,506.40	100.00

发行人主营业务成本随主营业务收入的变化而相应变动。

报告期内，主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
陆缆系统	90,513.12	60.56	184,991.94	66.77	173,608.64	68.84	158,790.37	95.04
海缆系统	55,186.28	36.93	81,244.54	29.32	75,253.06	29.84	7,211.10	4.32
海洋工程	3,754.06	2.51	10,814.30	3.90	3,337.81	1.32	1,080.28	0.65
合计	149,453.46	100.00	277,050.78	100.00	252,199.51	100.00	167,081.75	100.00

公司主营业务成本构成中仍以陆缆系统为主。

（三）毛利率分析

1、营业毛利分析

报告期内，营业毛利情况如下：

单位：万元

分产品	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利	贡献率(%)	毛利	贡献率(%)	毛利	贡献率(%)	毛利	贡献率(%)
陆缆系统	9,319.31	14.87	22,881.33	24.93	14,588.00	29.15	21,055.60	78.89
海缆系统	51,715.49	82.51	65,858.29	71.76	31,941.22	63.83	4,759.29	17.83
海洋工程	1,611.13	2.57	2,554.99	2.78	3,447.09	6.89	673.28	2.52
主营业务毛利小计	62,645.93	99.94	91,294.60	99.48	49,976.31	99.87	26,488.17	99.24
其他业务毛利	35.50	0.06	475.27	0.52	66.17	0.13	202.23	0.76
合计	62,681.43	100.00	91,769.87	100.00	50,042.47	100.00	26,690.40	100.00

报告期内，发行人营业毛利主要来源于主营业务毛利，主营业务毛利占比超过 99%。主营业务毛利又以陆缆系统和海缆系统为主，两者合计占总毛利额的 93%以上，最近两年海缆系统贡献的毛利和占比均有大幅增长，海缆系统贡献的毛利占比由 2017 年度的 17.83%快速增长至 2019 年度的 71.76%。

陆缆系统贡献的毛利额较为稳定，2018 年度毛利额低于其他两个会计年度，主要是 2017 四季度公司在铜价高位采购了较大数量的铜材，在 2017 年未形成高价库存，而上述库存对应的订单是在铜价低位获得的，毛利空间被压缩。海缆系统和海洋工程贡献的毛利呈快速增长趋势，主要受益于国内海上风电场建设的提速，海底电缆和海洋工程需求大幅增加，海缆系统和海洋工程销售收入增长，而两者均属高附加值产品，毛利率水平也较高，从而提升了公司的整体毛利水平。

2、毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率和综合毛利率情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
陆缆系统	11.01%	7.75%	11.71%
海缆系统	44.77%	29.80%	39.76%
海洋工程	19.11%	50.81%	38.40%
主营业务毛利率	24.79%	16.54%	13.68%
其他业务毛利率	68.12%	26.86%	1.60%
综合毛利率	24.87%	16.55%	12.94%

公司综合毛利率主要受主营业务毛利率的影响。

报告期内，主营业务毛利率呈逐年增长趋势，主要是公司主营业务中高附加值的海缆系统销售收入比重逐年增加，海缆系统的毛利率水平远高于陆缆系统所导致。

报告期内，2017 年度和 2019 年度陆缆系统毛利率较为稳定，2018 年度陆缆系统毛利率较低，主要是 2017 四季度公司在铜价高位采购了较大数量的铜材，在 2017 年未形成高价库存，而上述库存对应的订单是在铜价低位获得的，毛利空间被压缩。海缆系统和海洋工程贡献的毛利呈快速增长趋势，主要受益于国内海上风电场建设的提速，海底电缆和海洋工程需求大幅增加，海缆系统和海洋工程销售收入增长，而两者均属高附加值产品，毛利率水平也较高，从而提升了公司的整体毛利水平。

报告期内，发行人主要电线电缆上市公司综合毛利率比较情况如下：

公司名称	证券代码	综合毛利率(%)			
		2020 年 1－6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
宝胜股份	600973.SH	6.29	6.52	6.22	5.88
万马股份	002276.SZ	17.23	16.76	14.81	13.75
汉缆股份	002498.SZ	23.06	19.43	18.34	15.59
中天科技	600522.SH	14.01	12.82	14.68	15.46
亨通光电	600487.SH	15.44	16.89	18.92	20.08
南洋股份	002212.SZ	17.61	26.68	24.70	24.76
平均		15.61	16.52	16.28	15.92
东方电缆	603606.SH	29.53	24.87	16.55	12.94

注：可比上市公司数据来源于 Wind 资讯。

受益于高毛利率的海缆系统和海洋工程收入占比不断增加，公司综合毛利率呈增长趋势，2018 年开始高于同行业可比上市公司平均水平。

（四）税金及附加分析

报告期内，税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	561.29	677.24	257.01	210.77
教育费附加	240.55	290.84	110.15	90.33
地方教育附加	160.39	193.88	73.43	60.22
房产税	120.12	226.95	244.54	138.59
土地使用税	203.00	309.70	275.24	402.72
印花税	64.70	146.81	105.76	76.79
车船税	0.90	1.44	1.46	1.49
环保税	0.21	0.42	0.42	–
水利建设专项税	0.06	–	–	–
合计	1,351.21	1,847.27	1,068.01	980.91

最近三年，税金及附加逐年增加，主要是随着各期应交增值税等流转税额的增长各项税金及附加相应增长。

（五）期间费用分析

报告期内，期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)
销售费用	6,549.97	3.09	13,188.92	3.57	10,870.20	3.59	7,361.17	3.57
管理费用	5,416.47	2.55	8,841.33	2.40	4,761.81	1.57	3,730.67	1.81
研发费用	7,563.38	3.56	12,809.82	3.47	10,050.51	3.32	6,574.11	3.19
财务费用	575.64	0.27	2,506.26	0.68	3,547.74	1.17	3,309.26	1.60
合计	20,105.45	9.47	37,346.33	10.12	29,230.27	9.67	20,975.22	10.17

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例在 10%左右，与公司的经营和管理状况相匹配，处于合理水平。

1、销售费用

报告期内，销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
销售服务费	1,928.79	29.45	3,880.87	29.43	3,420.15	31.46	1,668.23	22.66
运输费	945.66	14.44	2,770.91	21.01	2,403.40	22.11	2,156.64	29.30
业务招待费	1,329.08	20.29	2,701.12	20.48	2,391.88	22.00	1,800.32	24.46
职工薪酬	671.57	10.25	1,131.02	8.58	961.18	8.84	891.33	12.11
折旧与摊销	396.23	6.05	841.62	6.38	628.62	5.78	107.50	1.46
财产保险费	453.92	6.93	688.57	5.22	71.42	0.66	–	–
差旅费	121.39	1.85	523.58	3.97	361.40	3.32	365.50	4.97
广告费	522.25	7.97	253.76	1.92	248.73	2.29	90.68	1.23
会务费	–	–	65.52	0.50	44.56	0.41	41.64	0.57
其他	181.06	2.76	331.96	2.52	338.87	3.12	239.31	3.25
合计	6,549.97	100.00	13,188.92	100.00	10,870.20	100.00	7,361.17	100.00

报告期内，公司销售费用逐年增长，与销售收入的增长相匹配。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	1,336.45	24.67	2,278.34	25.77	1,910.82	40.13	1,555.94	41.71
OIMS 奖励基金	1,500.00	27.69	2,361.04	26.70	–	–	–	–
折旧和摊销	751.86	13.88	1,255.97	14.21	792.68	16.65	700.13	18.77
业务招待费	312.90	5.78	862.00	9.75	639.33	13.43	291.60	7.82
中介机构服务费	190.77	3.52	494.96	5.60	531.18	11.16	304.61	8.16
办公费	128.94	2.38	334.03	3.78	205.55	4.32	233.41	6.26
修理费	827.13	15.27	342.46	3.87	132.77	2.79	23.34	0.63
差旅费	30.55	0.56	80.20	0.91	70.90	1.49	69.10	1.85
其他	337.88	6.24	832.33	9.41	478.59	10.05	552.54	14.81
合计	5,416.47	100.00	8,841.33	100.00	4,761.81	100.00	3,730.67	100.00

报告期内，公司通过加强内部管理、严格控制开支、提高管理效率，将管理费用控制在比较合理的水平。2019 年度管理费用较前两个会计年度有较大幅度增加，主要是根据《OIMS 奖励基金管理办法》计提 OIMS 奖励基金 2,361.04 万元；2019 年新增募投项目土地无形资产摊销增加。

3、研发费用

报告期内，研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
材料费	5,381.75	71.16	8,105.00	63.27	5,012.97	49.88	3,689.72	56.12
职工薪酬	1,365.69	18.06	2,893.70	22.59	2,792.43	27.78	1,720.56	26.17
专用技术开发、咨询费	19.79	0.26	55.21	0.43	868.44	8.64	339.32	5.16
测试化验加工费	168.30	2.23	152.66	1.19	311.02	3.09	102.66	1.56
燃料动力费	158.02	2.09	214.69	1.68	271.07	2.70	268.56	4.09
检测及鉴定费	84.57	1.12	804.09	6.28	191.38	1.90	134.46	2.05
折旧与摊销	85.59	1.13	89.22	0.70	183.75	1.83	190.51	2.90
差旅费	26.13	0.35	192.45	1.50	141.33	1.41	75.25	1.14
其他	273.52	3.62	302.79	2.36	278.12	2.77	53.07	0.81
合计	7,563.38	100.00	12,809.82	100.00	10,050.51	100.00	6,574.11	100.00

最近三年，研发费用逐年增加。公司一直把技术创新放在企业发展工作的重要战略位置上，通过持续高强度的科技投入保障研发体系建设和高效运行。研发投入集中在海缆研发项目，公司在海底电缆、海缆脐带缆等领域内形成了多项核心技术，是国内少数拥有成熟的 500kV 及以下海底电缆和海洋脐带缆生产技术的企业，打破了国外线缆生产巨头在高电压海缆领域多年的市场垄断。通过持续的研发投入，目前公司在海缆细分市场具有明显的竞争优势。

4、财务费用

报告期内，财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
利息支出	843.99	146.62	3,196.29	127.53	4,131.88	116.46	3,433.35	103.75
利息收入	−423.55	−73.58	−851.85	−33.99	−594.24	−16.75	−346.77	−10.48
汇兑损益	24.03	4.17	−78.23	−3.12	−80.74	−2.28	158.60	4.79
其他	131.16	22.79	240.05	9.58	90.85	2.56	64.09	1.94
合计	575.64	100.00	2,506.26	100.00	3,547.74	100.00	3,309.26	100.00

财务费用主要由利息支出、利息收入、汇兑损益等项目构成。

2019 年度财务费用较前两个会计年度有所下降，主要是公司 2019 年较多采用开具银行承兑汇票方式进行货款结算，短期借款需求下降，利息支出相应减少。

（六）利润表其他重要科目

1、其他收益

报告期内，公司的其他收益金额分别为 1,564.99 万元、710.43 万元、2,545.64 万元和 4,612.92 万元，占营业收入的比例为 0.76%、0.23%、0.69%和 2.17%，全部为政府补助。2020 年 1－6 月，其他收益较去年同期增长 3,914.69 万元，主要为公司 2020 年上半年收到 2019 年度北仑区促进产业结构调整专项资金补助 3,708.00 万元。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益金额分别为 −30.10 万元、689.60 万元、−136.92 万元和 0.00 万元。2018 年度金额较大，主要是公司使用部分闲置募集资金购买理财产品获得的理财产品收益金额较大。

3、信用减值损失和资产减值损失

报告期内，信用减值损失和资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
信用减值损失	−3,534.85	−2,614.26	−1,431.71	−814.40
资产减值损失	17.91	−135.18	76.06	17.34
合计	−3,516.94	−2,749.44	−1,355.64	−797.06

注：信用减值损失为计提的应收票据、应收账款及其他应收款的坏账准备；资产减值损失为计提的存货跌价准备。

4、营业外收支

报告期内，营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业外收入	22.49	3.49	5.22	2.99
营业外支出	450.11	472.61	157.12	18.73

报告期内，公司营业外收入金额较小。

2018 年营业外支出 157.12 万元，较 2017 年增加 138.38 万元，主要是公司出资捐助小港实验小学建造风雨连廊 100.00 万、捐赠环保公益基金 30.00 万元等。2019 年营业外支出 472.61 万元，较 2018 年增加 315.49 万元，主要是公司向润慈公益基金会捐赠 300 万元等。2020 年 1－6 月营业外支出 450.11 万元，主要是公司对受疫情影响的武汉及宁波定向捐赠 200.00 万元、向宁波市急救中心北仑分中心捐赠负压救护车一辆（价值 93.60 万元）、向润慈公益基金会捐赠 100.00 万元等。

三、现金流量分析

报告期内，现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	48,469.29	67,202.26	49,633.54	−67,099.44
投资活动产生的现金流量净额	−20,451.50	−30,233.58	−15,282.20	−15,867.71
筹资活动产生的现金流量净额	−46,658.89	−62,800.71	−4,097.03	117,494.79
汇率变动对现金的影响	−38.26	78.23	80.74	−72.49
现金及现金等价物净增加额	−18,679.36	−25,753.80	30,335.04	34,455.15

（一）经营活动产生的现金流量

1、主营业务获取现金能力

报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	232,450.42	378,736.11	335,730.92	226,661.57
营业收入	212,238.04	369,043.09	302,422.17	206,196.80
占营业收入比重	109.52%	102.63%	111.01%	109.92%

报告期内，在营业收入增长较快的情况下，销售商品、提供劳务收到的现金基本覆盖当期营业收入金额，且占比较为稳定，公司经营业务的收款情况较好。

2、经营活动现金流量净额变动

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	232,450.42	378,736.11	335,730.92	226,661.57
收到的税费返还	668.31	383.47	951.82	414.77
收到其他与经营活动有关的现金	27,780.66	5,047.50	3,214.84	3,253.79
经营活动现金流入小计	260,899.39	384,167.08	339,897.58	230,330.12
购买商品、接受劳务支付的现金	148,331.53	270,437.13	260,594.68	276,604.65
支付给职工以及为职工支付的现金	6,394.57	10,918.75	9,009.53	7,107.17
支付的各项税费	16,045.07	14,373.83	6,160.29	4,003.90
支付其他与经营活动有关的现金	41,658.93	21,235.11	14,499.56	9,713.84
经营活动现金流出小计	212,430.10	316,964.82	290,264.05	297,429.56
经营活动产生的现金流量净额	48,469.29	67,202.26	49,633.54	−67,099.44

报告期内，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额如下：

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	36,517.92	45,218.81	17,143.42	5,019.36
经营活动产生的现金流量净额	48,469.29	67,202.26	49,633.54	−67,099.44

2017 年经营活动产生的现金流量净额为负的主要原因是：2017 年海上风电市场开始爆发，公司中标海缆订单大幅增加，支付的采购货款等有较大幅度增加。

（二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	–	–	267.49	–
取得投资收益收到的现金	–	–	686.70	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	996.73	609.47	245.92	233.97
投资活动现金流入小计	996.73	609.47	1,200.11	233.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,448.23	30,780.05	12,082.31	16,101.68
支付其他与投资活动有关的现金	–	63.01	4,400.00	–
投资活动现金流出小计	21,448.23	30,843.05	16,482.31	16,101.68
投资活动产生的现金流量净额	−20,451.50	−30,233.58	−15,282.20	−15,867.71

2018 年支付其他与投资活动有关的现金 4,400.00 万元为“高端海洋能源装备系统应用示范项目”的土地竞买保证金。

2019 年购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金较 2018 年增加 18,697.74 万元，主要是公司为“高端海洋能源装备系统应用示范项目”支付的土地使用权购买款以及 2019 年该项目开工建设支付的项目建设款等。

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2020 年 1－6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	–	–	400.00	69,117.29
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	400.00	–
取得借款收到的现金	26,200.00	91,200.00	110,837.12	128,890.26
筹资活动现金流入小计	26,200.00	91,200.00	111,237.12	198,007.55
偿还债务支付的现金	63,200.00	145,800.00	108,977.38	75,250.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,658.89	8,200.71	6,356.77	4,762.76
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	500.00
筹资活动现金流出小计	72,858.89	154,000.71	115,334.15	80,512.76
筹资活动产生的现金流量净额	−46,658.89	−62,800.71	−4,097.03	117,494.79

筹资活动现金流量是根据经营性活动与投资性活动两者现金净流量的差额，结合公司现有可支配的货币资金存量而予以的安排。报告期内，公司通过多种融资渠道，如向银行借款、非公开发行股票等方式进行融资，公司根据合同约定及时还款付息，不存在逾期情形。公司拟通过本次公开发行可转换公司债券进行直接融资，解决公司经营中遇到的资金瓶颈。

四、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出

报告期内，公司主要投入资金用于前次非公开发行及本次发行的募投项目“高端海洋能源装备系统应用示范项目”的土地购置及项目建设。同时，公司也根据实际需要，新建或改扩建部分项目，主要包括“500kV 交流光电复合海底电缆技改扩产项目”、“1500 米水深大长径比管式脐带缆系统产业链韧性项目”、“深海动态脐带缆与综合脐带缆项目”、“CCV 交联生产线厂房”等项目，以适应公司经营扩大和战略发展的需要。

（二）未来重大资本支出计划

截至本募集说明书书摘要签署日，公司可预见的重大资本性支出项目主要是继续投资建设前次非公开发行及本次发行的募投项目“高端海洋能源装备系统应用示范项目”。该投资项目的相关情况详见募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

报告期内，随着经营规模的扩大，公司资产、负债规模相应增加，资产负债结构基本稳定，长短期偿债能力处在较为合理水平。本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，短期内资产负债率将有所提高，但仍将保持在合理水平。未来，随着可转债陆续转股，公司资产负债率会有所降低。同时，公司将积极拓宽融资渠道，降低融资成本，通过各种途径压减公司的资本性支出需求，降低财务成本。随着募集资金的逐步投入，公司的资产规模和生产能力将进一步扩大，募投项目顺利达产后，营业收入与利润有望实现进一步增长，为公司获取市场份额、增强行业地位奠定重要基础。

报告期内，公司紧跟国家海洋经济建设、“一带一路”倡议和国家海洋新能源开发战略，走民族工业的强国之路，保障海洋资源、能源和国防安全。公司多年来坚持自主创新，通过承担国家科技支撑项目、国家 863 计划项目等多个国家级科技项目，坚持自主研发、科学创新，针对海底电缆和海洋脐带缆的技术共性和关键技术进行研究和开发，形成了自身的核心技术优势。未来随着公司技术优势的进一步扩大，技术转化能力将进一步增强，公司业绩也有望提升。

六、本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报及填补回报措施

（一）本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

1、主要假设条件及测算说明

公司基于以下假设条件就本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响进行分析，提请投资者特别关注。以下假设条件不构成任何预测及承诺事项，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。本次公开发行可转换公司债券方案和实际发行完成时间最终以经中国证监会核准的情况为准，具体假设如下：

（1）假设宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、市场情况等方面未发生重大不利变化。

（2）假设公司于 2020 年 12 月完成本次发行（该完成时间仅用于计算本次发行对即期回报的影响，最终以经中国证监会核准并实际发行完成时间为准），并分别假设 2021 年度全部未转股和 2021 年 6 月 30 日全部转股两种情形（该转股完成时间仅为估计，最终以可转换公司债券持有人完成转股的实际时间为准）。

（3）暂不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、资金使用效益等）的影响。

（4）假设公司本次发行的募集资金总额为人民币 80,000.00 万元，且不考虑发行费用的影响，本次发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购以及发行费用等情况最终确定。

（5）假设本次公开发行可转换公司债券的初始转股价格为 12.92 元。本次公开发行可转换公司债券实际初始转股价格由股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（6）根据公司经营的实际情况及谨慎性原则，2020 年度、2021 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益前/后的净利润分别按以下三种情况进行测算：较上期增长 10%；与上期持平；较上期下降 10%。该假设仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，并不代表公司对 2020 年度、2021 年度经营情况及趋势的判断，亦不构成公司盈利预测。

（7）假设除本次发行外，公司不存在其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为。

（8）未考虑公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度利润分配因素的影响。

（9）假设不考虑募集资金未利用前产生的银行利息以及可转换公司债券利息费用的影响。

（10）未考虑本次发行可转换公司债券未转股部分价值对所有者权益的影响。

（11）未考虑除可转换公司债券转股、净利润之外其他因素对净资产的影响。

2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，本次发行对公司主要财务指标的影响对比如下：

项目	2019 年度/2019.12.31	2020 年度/2020.12.31	2021 年度/2021.12.31	
			2021 年全部未转股	2021.6.30 全部转股
总股本(万股)	65,410.45	65,410.45	65,410.45	71,602.40
假设 2020 年、2021 年扣除非经常性损益前/后归属于上市公司股