(上接 D50 版)

偿还债务支付的现金	100,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	83,738,559.83	41,160,101.18	73,067,444.70
支付其他与筹资活动有关的现金	1,266,238.68	10,959,942.00	32,039,580.50
筹资活动现金流出小计	185,004,798.51	52,120,043.18	105,107,025.20
筹资活动产生的现金流量净额	-158,273,424.41	41,207,656.82	-103,107,025.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,922,783.03	-216,370.69	-674,733.29
五、现金及现金等价物净增加额	318,777,658.31	-54,436,193.02	9,688,080.27
加:期初现金及现金等价物余额	14,089,055.14	68,525,248.16	58,837,167.89
六、期末现金及现金等价物余额	332,866,713.45	14,089,055.14	68,525,248.16

4、母公司所有者权益变动表

2020 年母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2020 年 1-12 月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上期期末余额	135,279,500.00				345,248,064.35	15,430,762.50		14,095,810.55	130,228,725.37	869,536,511.19	1,478,957,848.96
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本期期初余额	135,279,500.00				345,248,064.35	15,430,762.50		14,095,810.55	130,228,725.37	869,536,511.19	1,478,957,848.96
三、本期增减变动额	81,163,380.00				-66,452,791.67	-15,430,762.50		2,922,790.50	39,471,665.97	274,077,293.68	346,613,100.98
(一)综合收益总额										394,716,659.65	394,716,659.65
(二)所有者投入和减少资本	-4,320.00				14,714,908.33	-15,430,762.50					30,141,350.83
1.所有者投入的普通股	-4,320.00				-64,022.40						-68,342.40
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额					14,778,930.73	-15,430,762.50					30,209,693.23
4.其他											
(三)利润分配									39,471,665.97	-120,639,365.97	-81,167,700.00
1.提取盈余公积									39,471,665.97	-39,471,665.97	
2.对所有者(或股东)的分配										-81,167,700.00	-81,167,700.00
3.其他											
(四)所有者权益内部结转	81,167,700.00				-81,167,700.00						
1.资本公积转增资本(或股本)	81,167,700.00				-81,167,700.00						
2.盈余公积转增资本(或股本)											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
(五)专项储备								2,922,790.50			2,922,790.50
1.本期提取								3,006,688.44			3,006,688.44
2.本期使用								83,897.94			83,897.94
(六)其他											
四、本期期末余额	216,442,880.00				278,795,272.68			17,018,601.05	169,700,391.34	1,143,613,804.87	1,825,570,949.94

2019 年母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2019 年 1-12 月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上期期末余额	135,284,300.00				359,064,945.22	60,199,954.54		11,274,368.63	97,811,733.91	620,904,925.25	1,164,140,318.47
加:会计政策变更									-76,981.37	-692,832.28	-769,813.65
前期差错更正											
其他											
二、本期期初余额	135,284,300.00				359,064,945.22	60,199,954.54		11,274,368.63	97,734,752.54	620,212,092.97	1,163,370,504.82
三、本期增减变动额	-4,800.00				-13,816,880.87	-44,769,192.04		2,821,441.92	32,493,972.83	249,324,418.22	315,587,344.14
(一)综合收益总额										324,939,728.32	324,939,728.32
(二)所有者投入和减少资本	-4,800.00				-13,816,880.87	-44,769,192.04					30,947,511.17
1.所有者投入的普通股	-4,800.00				-140,088.00						-144,888.00
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额					-13,676,792.87	-44,769,192.04					31,092,399.17
4.其他											
(三)利润分配									32,493,972.83	-72,754,932.83	-40,260,960.00
1.提取盈余公积									32,493,972.83	-32,493,972.83	
2.对所有者(或股东)的分配										-40,260,960.00	-40,260,960.00
3.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本(或股本)											
2.盈余公积转增资本(或股本)											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他											
(五)专项储备								2,821,441.92			2,821,441.92
1.本期提取								2,857,925.40			2,857,925.40
2.本期使用								36,483.48			36,483.48
(六)其他										-2,860,377.27	-2,860,377.27
四、本期期末余额	135,279,500.00				345,248,064.35	15,430,762.50		14,095,810.55	130,228,725.37	869,536,511.19	1,478,957,848.96

2018 年母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2018 年 1-12 月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上期期末余额	135,314,000.00				341,801,291.15	52,851,560.00		8,902,804.48	68,946,624.79	434,182,023.19	936,295,183.61
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本期期初余额	135,314,000.00				341,801,291.15	52,851,560.00		8,902,804.48	68,946,624.79	434,182,023.19	936,295,183.61
三、本期增减变动额	-29,700.00				17,263,654.07	7,348,394.54		2,371,564.15	28,865,109.12	186,722,902.06	227,845,134.86
(一)综合收益总额										288,651,091.18	288,651,091.18
(二)所有者投入和减少资本	-29,700.00				17,263,654.07	7,348,394.54					9,885,559.53
1.所有者投入的普通股	-29,700.00				-814,071.96						-843,771.96
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额					18,077,726.03	7,348,394.54					10,729,331.49
4.其他											
(三)利润分配									28,865,109.12	-101,928,189.12	-73,063,080.00
1.提取盈余公积									28,865,109.12	-28,865,109.12	
2.对所有者(或股东)的分配										-73,063,080.00	-73,063,080.00
3.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本(或股本)											
2.盈余公积转增资本(或股本)											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他											
(五)专项储备								2,821,441.92			2,821,441.92
1.本期提取								2,857,925.40			2,857,925.40
2.本期使用								36,483.48			36,483.48
(六)其他										-2,860,377.27	-2,860,377.27
四、本期期末余额	135,279,500.00				345,248,064.35	15,430,762.50		14,095,810.55	130,228,725.37	869,536,511.19	1,478,957,848.96

(三)合并报表范围变化

1、合并报表范围

截至 2020 年 12 月 31 日,公司纳入合并财务报表范围的直接或间接控制的子公司合计 10 家,具体情况如下所示:

序号	子公司名称	持股比例	
		直接	间接
1	成都弘林机械有限公司	66.00%	
2	弘亚数控(香港)有限公司	100.00%	
3	广州王石软件技术有限公司	61.75%	
4	MUTI 2 S.R.L.		100.00%
5	Masterwood S.p.A.		100.00%
6	Tea S.P.A		80.00%
7	A.T.I.S. S.R.L.		80.00%
8	MUTI 3 S.R.L.		100.00%
9	四川丹齿精工科技有限公司	72.00%	
10	广州玛斯特智能装备有限公司	24.00%	76.00%

2、合并报表范围变化情况

(1)2020 年合并报表范围的变化情况

2020 年合并范围未发生变化。

(2)2019 年合并报表范围的变化情况

① 公司与全资子公司弘亚数控(香港)有限公司共同出资 10,000 万美元设立中外合资企业广州玛斯特智能装备有限公司,于 2019 年 2 月 25 日取得营业执照。合资公司设立后,公司直接持有的股权比例为 24%,通过弘亚数控(香港)有限公司间接持有其余 76%的股权。

② 公司通过竞拍取得四川丹齿精工科技有限公司 100%股权,已支付转让价款,2019 年 12 月 24 日完成工商变更登记手续。

③ 为了收购 Masterwood S.p.A.少数股东权益,公司现金购买 MUTI 3 S.R.L.100%股权,其持有 Masterwood S.p.A. 16.5%股权。

④ 公司以收购广州亚冠精密制造有限公司股权的方式取得一组资产,2019 年 12 月吸收合并注销该公司。

⑤ 2019 年 12 月,子公司 Masterwood S.p.A. 吸收合并注销 TECNOS G.A. -S.R.L.。

(3)2018 年合并报表范围的变化情况

① 公司收购广州王石软件技术有限公司 57.25%股权,该公司自 2018 年 1 月起纳入公司合并报表范围;

② 公司通过全资子公司弘亚数控(香港)有限公司于 2018 年 4 月收购 Masterwood S.p.A. 75%股份,其中弘亚数控(香港)有限公司直接持股 25.5%,通过购买 MUTI 2 S.R.L.100%股权从而间接持股 49.5%。MUTI 2 S.R.L.、Masterwood S.p.A.及其下属子公司 TECNOS G.A. -S.R.L.、Tea S.P.A.以及孙公司 A.T.I.S. S.R.L.自 2018 年 4 月起纳入公司合并报表范围。

三、最近三年财务指标及非经常性损益明细

(一)最近三年加权平均净资产收益率和每股收益

最近三年,公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010 年修订)》(中国证券监督管理委员会公告【2010】2 号)、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》(中国证券监督管理委员会公告【2008】43 号)要求计算的净资产收益率和每股收益如下:

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
扣除非经常损益前	基本每股收益(元/股)	1.16	1.00	0.89
	稀释每股收益(元/股)	1.16	1.00	0.89
	加权平均净资产收益率	22.35%	23.83%	25.42%
扣除非经常损益后	基本每股收益(元/股)	0.96	0.82	0.76
	稀释每股收益(元/股)	0.96	0.82	0.76
	加权平均净资产收益率	18.31%	19.33%	21.75%

注:2020 年 6 月 2 日,公司以资本公积转增股本 81,167,700.00 元;2021 年 6 月 3 日,公司以资本公积转增股本 86,577,152.00 元,相应调整上述期间每股收益金额。

(二)最近三年的其他主要财务指标

最近三年,公司其他主要财务指标如下:

项目	2020 年度/2020.12.31	2019 年度/2019.12.31	2018 年度/2018.12.31
流动比率(倍)	3.17	2.36	4.58
速动比率(倍)	2.54	1.80	3.82
资产负债率(合并)	19.81%	26.31%	19.74%
每股净资产(元)	8.01	10.59	8.56
应收账款周转率(次)	27.40	27.68	35.56
存货周转率(次)	4.78	3.93	5.15
总资产周转率(倍)	0.79	0.76	0.91
每股经营活动现金流量(元)	1.91	2.60	2.22
每股净现金流量(元)	1.62	0.31	0.34

上述指标的计算公式如下:

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 =(流动资产 - 存货)÷ 流动负债

资产负债率(合并)=(合并负债总额 ÷ 合并资产总额)× 100%

每股净资产 = 归属于母公司净资产 ÷ 期末股本总额

应收账款周转率 = 营业收入 ÷[(期初应收账款净额 + 期末应收账款净额)÷ 2]

存货周转率 = 营业成本 ÷[(期初存货净额 + 期末存货净额)÷ 2]

总资产周转率 = 营业收入 ÷[(期初总资产 + 期末总资产)÷ 2]

每股经营活动现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末股本总额

(三)非经常性损益明细表

最近三年,公司的非经常性损益情况如下:

单位:元

非经常性损益项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	751,723.35	244,967.60	-225,018.20
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	22,155,567.68	17,204,303.71	11,367,591.68
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	35,596,442.50
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、交易性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、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	48,927,766.07	44,814,137.29	-272,368.89
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	690,889.58	969,994.30	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-747,309.26	319,101.49	-73,803.92
其他符合非经常性损益定义的损益项目	4,144,686.64	3,403,645.06	-
减:所得税影响额	8,976,999.07	9,370,625.17	6,767,740.88
少数股东权益影响额(税后)	3,304,186.90	137,148.44	642,817.74
归属于母公司普通股股东的非经常性损益	63,642,138.09	57,448,375.84	38,982,284.55

公司编制的 2018 年度、2019 年度、2020 年度的非经常性损益明细表在所有重大方面符合中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益(2008)》的规定,如实反映了弘亚数控 2018 年度、2019 年度、2020 年度非经常性损益情况。

第四节 管理层讨论分析

一、财务状况分析

(一)资产结构与资产质量分析

1、资产总额及结构分析

报告期各期末,公司资产的构成情况如下:

单位:万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	113,677.75	50.08%	104,009.68	52.52%	108,214.29	72.62%
非流动资产	113,321.75	49.92%	94,032.14	47.48%	40,805.76	27.38%
合计	226,999.51	100%	198,041.82	100%	149,020.05	100%

报告期各期末,公司资产总额分别为 149,020.05 万元、198,041.82 万元、226,999.51 万元,随着公司业务规模的扩张、外延并购的完成,资产规模整体呈现稳步增长态势。

2019 年末,公司非流动资产占比的增幅较大,主要系公司当年完成对四川丹齿的收购并表及亚冠精密的吸收合并,使得不动产、机器设备、土地使用权等非流动资产规模增长较大所致。

2、流动资产分析

报告期各期末,公司流动资产具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	50,640.40	44.55%	15,654.85	15.05%	10,982.09	10.15%
交易性金融资产	24,395.10	21.46%	51,400.00	49.42%	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	796.61	0.74%
应收票据	172.52	0.15%	256.25	0.25%	761.14	0.70%
应收账款	6,576.93	5.79%	5,755.37	5.53%	3,718.93	3.44%
应收款项融资	5,493.15	4.83%	2,624.59	2.52%	-	-
预付款项	913.25	0.80%	869.53	0.84%	759.04	0.70%
其他应收款	409.00	0.36%	976.17	0.94%	406.51	0.38%
存货	22,795.99	20.05%	24,660.33	23.71%	17,994.49	16.63%
合同资产	500.04	0.44%	-	-	-	-
其他流动资产	1,781.38	1.57%	1,812.59	1.74%	72,795.49	67.27%
合计	113,677.75	100%	104,009.68	100%	108,214.29	100%

报告期各期末,公司的流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、存货、其他流动资产构成,2018 年至 2020 年末,四类资产合计占流动资产的比例分别为 94.05%、89.92%、87.63%。

3、非流动资产分析

报告期各期末,公司非流动资产的构成情况如下:

单位:万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	155.10	0.38%
长期股权投资	3,701.97	3.27%	3,244.87	3.45%	329.46	0.81%
其他非流动金融资产	15,630.81	13.79%	12,574.47	13.37%	-	-
投资性房地产	12,017.81	10.61%	11,698.33	12.44%	4,331.82	10.62%
固定资产	48,353.10	42.67%	41,625.61	44.27%	14,034.14	34.39%
在建工程	13,928.58	12.29%	2,262.49	2.41%	2,171.80	5.32%
无形资产	12,419.53	10.96%	12,453.46	13.24%	7,301.42	17.89%
开发支出	158.22	0.14%	154.09	0.16%	313.48	0.77%
商誉	3,045.18	2.69%	7,448.55	7.92%	8,363.30	20.50%
长期待摊费用	-	-	5.91	0.01%	-	-
递延所得税资产	855.03	0.75%	896.46	0.95%	747.75	1.83%
其他非流动资产	3,211.53	2.83%	1,667.91	1.77%	3,057.50	7.49%
非流动资产合计	113,321.75	100%	94,032.14	100%	40,805.76	100%

2018 年至 2020 年末,公司非流动资产金额分别为 40,805.76 万元、94,032.14 万元、113,321.75 万元,呈持续增长态势。一方面,公司 2016 年末完成首次公开发行股票融资、并于报告期内逐步实现募投项目投入,相关资本性支出带动了非流动资产的增加;另一方面,公司报告期内陆续完成对 Masterwood S.p.A.及其下属公司、四川丹齿、亚冠精密的收购,上述标的并表使得固定资产、无形资产等非流动资产有所增长。

公司非流动资产主要由其他非流动金融资产、固定资产、商誉、无形资产、在建工程以及投资性房地产构成,报告期各期末,上述六类资产余额合计占非流动资产规模比例均超过 88%。

(二)负债结构分析

报告期各期末,公司负债的构成情况如下:

单位:万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	35,837.53	79.69%	43,984.24	84.41%	23,616.06	80.27%
非流动负债	9,133.82	20.31%	8,125.48	15.59%	5,802.95	19.73%
合计	44,971.35	100%	52,109.72	100%	29,419.02	100%

2018 年至 2020 年末,公司负债总额分别为 29,419.02 万元、52,109.72、44,971.35 万元,整体上随着公司业务规模的扩张、营运资金需求的增长呈上升态势。

负债结构方面,报告期各期末,公司流动负债占负债总额的比例为 80.27%、84.41%、79.69%,系公司负债的主要组成部分。

(三)偿债能力分析

报告期各期,公司偿债能力指标如下所示:

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率(倍)	3.17	2.36	4.58
速动比率(倍)	2.54	1.80	3.82
资产负债率	19.81%	26.31%	19.74%
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
息税折旧摊销前利润(万元)	48,042.41	38,330.59	34,237.74
利息保障倍数(倍)	84.07	188.03	935.07

注:上述指标的计算公式如下:

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 =(流动资产 - 存货)÷ 流动负债

资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额 × 100%

息税折旧摊销前利润 = 税前利润总额 + 利息费用 + 当期固定资产折旧 + 当期无形资产摊销 + 当期长期待摊费用摊销

利息保障倍数 =(税前利润总额 + 利息费用)÷ 利息费用

报告期内,公司流动比率及速动比率保持在合理的水平。2018 年至 2020 年末,公司流动比率分别为 4.58、2.36、3.17,速动比率分别为 3.82、1.80、2.54。2019 年末,公司流动比率和速动比率整体有所下降,主要系由于公司当年度积极实施产线扩张及外延收购,使得流动资产占比有所下降、净营运资金有所降低。2020 年,公司流动比率和速动比率有所回升主要系公司盈利能力稳健增长,经营活动现金流持续改善,使得货币资金等流动资产余额增加,同时本期偿还银行借款使得流动负债余额减少。

报告期内,公司资产负债率总体处于较低水平。2018 年至 2020 年末,公司资产负债率分别为 19.74%、26.31%、19.81%,其中,2019 年末,资产负债率有所增长,主要系并表负债率较高的四川丹齿所致。

此外,2018 年至 2020 年,公司利息保障倍数分别为 935.07、188.03、84.07,公司盈利能力足够覆盖债务利息偿付需求,利息偿付压力极低。

二、盈利能力分析

报告期各期,公司整体经营业绩如下:

单位:万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	168,929.19	131,101.02	119,448.78
营业成本	113,533.28	83,751.27	74,588.48
销售费用	3,642.37	4,408.49	4,076.44
管理费用	6,870.34	6,404.33	6,256.51
研发费用	6,580.87	4,959.63	3,412.20
财务费用	965.04	-483.60	59.58
营业利润	42,203.41	35,981.89	32,047.17
利润总额	42,127.13	35,939.19	32,307.15
归属于母公司所有者的净利润	35,242.88	30,435.61	27,038.50

公司系装备制造行业企业,专业从事板式家具机械专用设备研发、生产和销售。受益于下游住宅精装修需求增长及产品持续迭代的驱动,公司营业收入在报告期内实现了快速的增长,此外,对于 Masterwood S.p.A.的收购并表,同样增厚了公司报告期内的营业收入。2018 年至 2020 年,公司分别实现营业收入 119,448.78 万元、131,101.02 万元、168,929.19 万元,整体呈显著增长趋势。

同时,报告期各期,公司归属于母公司所有者的净利润分别为 27,038.50 万元、30,435.61 万元、35,242.88 万元,随营收规模的扩张同步增长,盈利能力及盈利持续性良好。

(一)营业收入构成

报告期内,公司营业收入构成如下所示:

单位:万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	166,510.25	98.57%	129,528.90	98.80%	117,710.30	98.54%
其他业务收入	2,418.93	1.43%	1,572.12	1.20%	1,738.48	1.46%
合计	168,929.19	100%	131,101.02	100%	119,448.78	100%

报告期各期,公司主营业务收入分别为 117,710.30 万元、129,528.90 万元、166,510.25 万元,占营业收入的比例分别为 98.54%、98.80%、98.57%,是公司营业收入的主要来源。公司其他业务收入主要系房屋租赁收入、维修加工收入等。

(二)利润来源

报告期内,公司综合毛利情况如下:

单位:万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	53,913.09	97.32%	46,398.36	97.99%	43,607.54	97.21%
其他业务毛利	1,482.82	2.68%	951.39	2.01%	1,252.76	2.79%
合计	55,395.91	100%	47,349.75	100%	44,860.29	100%

报告期各期,公司综合毛利分别为 44,860.29 万元、47,349.75 万元、53,913.09 万元,其中主营业务毛利占同期综合毛利的比例分别为 97.21%、97.99%及 97.32%,是综合毛利的主要来源。

报告期各期,公司主营业务毛利分产品构成情况如下:

单位:万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
封边机	31,550.06	58.52%	27,008.65	58.21%	25,442.11	58.34%
加工中心	4,499.68	8.35%	4,846.52	10.45%	5,650.73	12.96%
裁板锯	7,586.19	14.07%	5,992.90	12.92%	5,908.45	13.55%
数控钻	7,952.26	14.75%	6,484.24	13.98%	4,757.63	10.91%
其他	2,324.90	4.31%	2,066.06	4.45%	1,848.62	4.24%
合计	53,913.09	100%	46,398.36	100%	43,607.54	100%

公司主营业务毛利主要来源于封边机、加工中心、裁板锯及数控钻产品,报告期各期,上述四大类产品毛利贡献占比合计均高于 90%。

三、现金流量分析

(一)现金流量整体情况

报告期各期,公司现金流量整体情况如下所示:

单位:万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入小计	180,234.08	149,578.26	134,189.77
经营活动现金流出小计	138,816.94	114,364.32	104,184.55
经营活动产生的现金流量净额	41,417.14	35,213.94	30,005.22
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计	242,228.05	95,171.84	81,015.59
投资活动现金流出小计	236,529.12	133,214.31	97,199.34
投资活动产生的现金流量净额	5,698.93	-38,042.47	-16,183.76
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计	14,667.20	13,288.12	2,379.91
筹资活动现金流出小计	26,267.62	6,574.69	11,526.97
筹资活动产生的现金流量净额	-11,600.42	6,713.43	-9,147.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-531.54	304.31	-110.53
五、现金及现金等价物净增加额	34,984.11	4,189.21	4,563.88
加:期初现金及现金等价物余额	15,171.30	10,982.09	6,418.21
六、期末现金及现金等价物余额	50,155.40	15,171.30	10,982.09

(二)现金流量变动原因分析

1、经营活动净现金流量分析

报告期各期,公司经营活动现金流量的构成情况如下:

单位:万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	41,417.14	35,213.94	30,005.22
销售商品、提供劳务收到的现金	175,316.95	145,218.12	132,599.04
占经营活动现金流入比例	97.27%	97.09%	98.81%
营业收入	168,929.19	131,101.02	119,448.78
销售收现比率	103.78%	110.77%	111.01%
购买商品、接受劳务支付的现金	106,055.83	85,247.39	77,942.24
营业成本	113,533.28	83,751.27	74,588.48
购货付现比率	93.41%	101.79%	104.50%

2018 年至 2020 年,公司经营活动产生的现金流量净额分别为 30,005.22 万元、35,213.94 万元、41,417.14 万元,持续为正,且随着公司业务规模扩大而稳步增长,日常经营活动具备充分的现金盈余能力。

其中,受益于良好的销售回款情况,公司销售收现比率保持较高水平,报告期各期,公司销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入比例分别为 111.01%、110.77%、103.78%,销售回款情况良好,营收质量较高。

2、投资活动净现金流量分析

报告期各期,公司投资活动现金流量的构成情况如下:

单位:万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收回投资收到的现金	233,775.42	91,343.55	77,432.36
取得投资收益收到的现金	4,504.21	3,071.22	3,566.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	343.72	231.77	17.18
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	3,604.70	525.30	-
投资活动现金流入小计	242,228.05	95,171.84	81,015.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,749.12	10,485.51	5,591.27
投资支付的现金	208,798.00	83,967.71	79,475.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	28,749.51	10,698.83
支付其他与投资活动有关的现金	982.00	10,011.58	1,434.25
投资活动现金流出小计	236,529.12	133,214.31	97,199.34
投资活动产生的现金流量净额	5,698.93	-38,042.47	-16,183.76

2018 年至 2020 年,公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -16,183.76 万元、-38,042.47 万元、5,698.93 万元。公司投资活动的现金流主要系受银行理财产品购赎、长期资产投建及处置、外延收购支出所影响。其中,外延收购支出主要系报告期内公司支付的 Masterwood S.p.A.、四川丹齿、亚冠精密收购款项,列报于"取得子公司及其他营业单位支付的现金净额"。

3、筹资活动净现金流量分析

报告期各期,公司筹资活动现金流量的构成情况如下:

单位:万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
吸收投资收到的现金	5,600.00	1,832.77	-
取得借款收到的现金	8,884.06	11,455.35	2,179.91
收到其他与筹资活动有关的现金	183.14	-	200.00
筹资活动现金流入小计	14,667.20	13,288.12	2,379.91
偿还债务支付的现金	17,471.76	1,206.64	986.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,554.57	4,272.05	7,336.56
支付其他与筹资活动有关的现金	241.29	1,095.99	3,203.96
筹资活动现金流出小计	26,267.62	6,574.69	11,526.97
筹资活动产生的现金流量净额	-11,600.42	6,713.43	-9,147.05

2018 年至 2020 年,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -9,147.05 万元、6,713.43 万元、-11,600.42 万元,公司筹资活动的现金流主要系受银行借款及利息支付、股利分配所影响。其中,2018 年筹资活动产生的现金流出较大,主要系当年度现金股利支付使得"分配股利、利润或偿付利息支付的现金"增加所致;2019 年现金流入较大,则主要系当年度新增部分短期借款所致;2020 年筹资活动产生的现金流出较大,主要系当年度支付现金股利及偿还银行借款支付的现金较多所致。

四、资本性支出

报告期内,公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的