(上接C8版)

单位:万元

项目	2021年末	2020年末	2019年末
流动负债:			
短期借款	–	8,090.71	6,509.96
应付票据	5,351.92	2,938.37	2,495.89
应付账款	7,810.46	4,960.50	3,321.38
预收款项	–	–	15.74
合同负债	191.76	235.34	–
应付职工薪酬	877.42	872.79	606.66
应交税费	2,439.37	1,834.74	925.26
其他应付款	340.25	124.31	3,306.04
一年内到期的非流动负债	370.93	–	3.38
其他流动负债	169.70	322.54	59.84
流动负债合计	17,551.82	19,379.30	17,244.16
长期借款	9,600.00	–	1,990.00
租赁负债	–	–	–
递延收益	2,608.07	2,022.81	21.44
递延所得税负债	38.40	32.17	–
非流动负债合计	12,246.47	2,054.98	2,011.44
负债合计	29,798.29	21,434.28	19,255.60
股本	6,000.00	6,000.00	5,370.00
资本公积	6,532.59	6,508.69	3,976.74
专项储备	298.78	256.31	192.93
盈余公积	1,885.53	1,275.92	543.01
未分配利润	18,474.75	11,483.35	4,876.95
归属于母公司所有者权益合计	33,191.65	25,524.27	14,959.62
少数股东权益	4,381.79	3,838.28	–
所有者权益合计	37,573.44	29,362.55	14,959.62
负债和所有者权益总计	67,371.73	50,796.84	34,215.22

2、合并利润表

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	38,154.98	32,584.91	19,488.16
其中:营业收入	38,154.98	32,584.91	19,488.16
二、营业总成本	29,245.70	21,869.79	14,869.64
其中:营业成本	24,023.31	16,245.49	10,182.11
税金及附加	343.00	352.53	177.53
销售费用	585.28	566.06	767.30
管理费用	1,791.37	1,939.32	1,876.08
研发费用	2,157.81	2,220.11	1,364.21
财务费用	344.92	546.29	502.40
其中:利息费用	404.21	592.02	390.87
利息收入	67.58	49.89	66.14
加:其他收益	428.96	111.08	129.23
投资收益(损失以“–”号填列)	28.28	5.33	5.96
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	–	–	–
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)	–	–	–
信用减值损失(损失以“–”号填列)	–362.92	293.98	–467.36
资产减值损失(损失以“–”号填列)	–210.97	–613.22	–133.58
资产处置收益(损失以“–”号填列)	111.88	5.25	18.76
三、营业利润(亏损以“–”号填列)	8,904.51	10,517.56	4,171.53
加:营业外收入	362.70	138.44	137.18
减:营业外支出	29.05	37.71	9.41
四、利润总额(亏损总额以“–”号填列)	9,238.16	10,618.29	4,299.30
减:所得税费用	1,093.64	1,417.54	633.70
五、净利润(净亏损以“–”号填列)	8,144.52	9,200.75	3,665.60
(一)按经营持续性分类	–	–	–
1.持续经营净利润(净亏损以“–”号填列)	8,144.52	9,152.19	3,665.60
2.终止经营净利润(净亏损以“–”号填列)	–	48.56	–
(二)按所有权归属分类	–	–	–
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“–”号填列)	7,601.01	8,724.73	3,665.60
2.少数股东损益(净亏损以“–”号填列)	543.51	476.01	–
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	8,144.52	9,200.75	3,665.60
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,601.01	8,724.73	3,665.60
归属于少数股东的综合收益总额	543.51	476.01	–
八、每股收益:			
(一)基本每股收益(元/股)	1.27	1.58	0.68
(二)稀释每股收益(元/股)	1.27	1.58	0.68

3、合并现金流量表

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
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	22,732.07	32,385.78	11,907.90
收到的税费返还	7.39	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	1,734.56	2,319.60	386.49
经营活动现金流入小计	24,474.02	34,705.37	12,294.39
购买商品、接受劳务支付的现金	10,705.77	8,284.27	5,273.40
支付给职工以及为职工支付的现金	4,089.86	3,107.20	2,329.08
支付的各项税费	2,613.67	3,645.68	2,248.66
支付其他与经营活动有关的现金	2,330.07	2,734.16	2,216.19
经营活动现金流出小计	19,739.38	17,771.31	12,067.32
经营活动产生的现金流量净额	4,734.64	16,934.06	227.07
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	17,090.28	14,867.15	3,005.44
取得投资收益收到的现金	–	2.30	0.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	136.20	23.80	135.34
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	–	2,414.83	–
投资活动现金流入小计	17,226.48	17,308.08	3,141.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,396.68	6,063.59	100.32
投资支付的现金	17,062.00	14,430.00	1,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	1,260.81	7,294.00
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–
投资活动现金流出小计	22,458.68	21,754.41	8,894.32
投资活动产生的现金流量净额	–5,232.20	–4,446.32	–5,753.02
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	–	3,150.00	–
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–
取得借款收到的现金	9,600.00	16,300.00	11,890.00
收到其他与筹资活动有关的现金	–	1,013.31	6,374.00
筹资活动现金流入小计	9,600.00	20,463.31	18,264.00
偿还债务支付的现金	8,237.46	16,790.00	10,390.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	418.24	3,532.16	360.33
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	469.15	4,166.18	3,090.00
筹资活动现金流出小计	9,124.86	24,488.34	13,840.33
筹资活动产生的现金流量净额	475.14	–4,025.03	4,423.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–0.01	–0.04	–
五、现金及现金等价物净增加额	–22.43	8,462.67	–1,102.28
加:期初现金及现金等价物余额	8,909.14	446.48	1,548.76
六、期末现金及现金等价物余额	8,886.71	8,909.14	446.48

(二)经注册会计师核验的非经常性损益明细表

立信会计师事务所对公司报告期的非经常性损益进行了核验,并出具了《浙江博菲电气股份有限公司非经常性损益专项审核说明》(信会师报字[2022]第ZF10101号)。报告期内,公司非经常性损益情况如下表所示:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	111.88	1.16	18.76
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)	783.28	232.60	266.38
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–	41.02	49.79
委托他人投资或管理资产的损益	28.28	39.45	5.96
债务重组损益	–	–34.12	–
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	50.07	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–15.26	–12.31	–9.38
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	–510.00
所得税影响额	–143.74	–40.07	–49.67
少数股东权益影响额	–91.98	–39.62	–
合计	722.53	188.11	–228.17

2019年度其他符合非经常性损益定义的损益项目系一次性授予的股权激励确认的股份支付金额。

(三)主要财务指标

1、基本财务指标

项目	2021年末	2020年末	2019年末
流动比率(倍)	2.54	1.83	1.17
速动比率(倍)	2.30	1.67	1.01
资产负债率(母公司)(%)	45.52	41.83	57.26
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	5.53	4.25	2.79
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例(%)	0.35	0.63	0.08
项目	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率(次)	2.44	2.60	1.65
存货周转率(次)	6.10	5.00	4.14
息税折旧摊销前利润(万元)	10,772.26	12,182.76	5,265.34
利息保障倍数(倍)	23.85	18.94	12.00
归属于母公司股东的净利润(万元)	7,601.01	8,724.73	3,665.60
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润(万元)	6,878.48	8,536.62	3,893.76
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.79	2.82	0.04
每股净现金流量(元/股)	–0.01	1.41	–0.21

注:流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产–存货–一年内到期的非流动资产)/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末股本

无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例=无形资产(扣除土地使用权)净值/股东权益合计×100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提折旧+摊销总额

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本

2、净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《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》,报告期内公司净资产收益率及每股收益指标如下表所示:

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2021年度	25.89	1.27	1.27
	2020年度	45.58	1.58	1.58
	2019年度	28.52	0.68	0.68
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2021年度	23.43	1.15	1.15
	2020年度	44.59	1.54	1.54
	2019年度	30.29	0.73	0.73

(1)加权平均净资产收益率计算

加权平均净资产收益率=P0/(E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0–Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中:P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP为归属于公司普通股股东的净利润;E0为归属于公司普通股股东的期初净资产;Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;M0为报告期月份数;Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数;Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数;Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动;Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(2)基本每股收益计算

基本每股收益=P0÷S

S= S0+S1+Si×Mi÷M0– Sj×Mj÷M0–Sk

其中:P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S为发行在外的普通股加权平均数;S0为期初股份总数;S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj为报告期因回购等减少股份数;Sk为报告期缩股数;M0报告期月份数;Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3)稀释每股收益计算

稀释每股收益=P1/(S0+S1+Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0–Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中,P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润,并考虑稀释性潜在普通股对其影响,按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

公司在计算稀释每股收益时,应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响,按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益,直至稀释每股收益达到最小值。

(四)盈利预测

公司未编制盈利预测报告。

(五)管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期各期末,公司流动资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	11,258.11	25.23	9,254.49	26.12	1,301.05	6.45
交易性金融资产	–	–	–	–	400.00	1.98
应收票据	1,530.87	3.43	382.51	1.08	110.43	0.55
应收账款	17,779.35	39.84	11,245.06	31.74	11,486.88	56.94
应收款项融资	5,231.30	11.72	8,273.38	23.35	3,739.24	18.53
预付账款	477.41	1.07	195.09	0.55	74.76	0.37
其他应收款	216.11	0.48	100.68	0.28	235.23	1.17
存货	4,181.32	9.37	3,063.94	8.65	2,827.27	14.01
合同资产	3,529.71	7.91	2,807.40	7.92	–	–
其他流动资产	419.34	0.94	110.79	0.31	–	–
合计	44,623.52	100.00	35,433.33	100.00	20,174.87	100.00

报告期内随着公司产销规模的持续扩大,流动资产规模也相应增加。

(2)非流动资产分析

报告期各期末,公司非流动资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
投资性房地产	–	–	96.11	0.63	909.42	6.48
固定资产	7,233.83	31.80	7,083.08	46.10	5,021.96	35.77
在建工程	7,344.31	32.29	506.07	3.29	–	–
使用权资产	230.93	1.02	–	–	–	–
无形资产	5,854.42	25.74	6,008.46	39.11	550.18	3.92
商誉	975.96	4.29	975.96	6.35	–	–
长期待摊费用	12.20	0.05	16.28	0.11	–	–
递延所得税资产	511.64	2.25	372.39	2.42	198.84	1.42
其他非流动资产	584.93	2.57	305.17	1.99	7,359.95	52.42
非流动资产	22,748.21	100.00	15,363.51	100.00	14,040.35	100.00

公司非流动资产主要由固定资产、无形资产、在建工程和其他非流动资产构成,2019年末、2020年末和2021年末,四者合计占非流动资产的比例分别为92.11%、90.49%和92.39%。

(3)负债构成及变动分析

报告期各期末,公司负债构成如下:

单位:万元

项目	2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	–	–	8,090.71	37.75	6,509.96	33.81
应付票据	5,351.92	17.96	2,938.37	13.71	2,495.89	12.96
应付账款	7,810.46	26.21	4,960.50	23.14	3,321.38	17.25
预收款项	–	–	–	–	15.74	0.08
合同负债	191.76	0.64	235.34	1.10	–	–
应付职工薪酬	877.42	2.94	872.79	4.07	606.66	3.15
应交税费	2,439.37	8.19	1,834.74	8.56	925.26	4.81
其他应付款	340.25	1.14	124.31	0.58	3,306.04	17.17
一年内到期的非流动负债	370.93	1.24	–	–	3.38	0.02
其他流动负债	169.70	0.57	322.54	1.50	59.84	0.31
流动负债合计	17,551.82	58.90	19,379.30	90.41	17,244.16	89.55
长期借款	9,600.00	32.22	–	–	1,990.00	10.33
租赁负债	–	–	–	–	–	–
递延收益	2,608.07	8.75	2,022.81	9.44	21.44	0.11
递延所得税负债	38.40	0.13	32.17	0.15	–	–
非流动负债合计	12,246.47	41.10	2,054.98	9.59	2,011.44	10.45
负债总额	29,798.29	100.00	21,434.28	100.00	19,255.60	100.00

公司负债以流动负债为主,报告期各期末、流动负债占负债总额的比例分别为89.55%、90.41%和58.90%。

(4)偿债能力分析

报告期内,反映公司偿债能力的主要财务指标情况如下:

项目	2021年末	2020年末	2019年末
流动比率(倍)	2.54	1.83	1.17
速动比率(倍)	2.30	1.67	1.01
资产负债率(合并)(%)	44.23	42.20	56.28
资产负债率(母公司)(%)	45.52	41.83	57.26
项目	2021年度	2020年度	2019年度
息税折旧摊销前利润(万元)	10,772.26	12,182.76	5,265.34
利息保障倍数(倍)	23.85	18.94	12.00

与可比上市公司偿债能力指标对比如下:

财务指标	指标时段	东材科技	瑞华泰	神马电力	大连电瓷	金利华电	麦克奥迪	科创新源	算术平均值	公司
流动比率(倍)	2021年末	1.48	1.45	3.88	4.26	1.32	3.33	2.41	2.59	2.54
	2020年末	1.40	0.57	3.97	2.62	1.30	3.73	1.83	2.20	1.83
	2019年末	1.64	0.89	3.77	2.41	1.50	4.09	3.30	2.52	1.17
速动比率(倍)	2021年末	1.31	1.27	3.40	2.50	0.95	2.53	1.97	1.99	2.30
	2020年末	1.17	0.53	3.59	1.63	0.85	2.81	1.51	1.72	1.67
	2019年末	1.33	0.59	3.43	1.55	1.10	3.11	3.00	2.01	1.01
资产负债率(合并)(%)	2021年末	39.36	49.50	19.26	21.36	42.20	25.97	36.20	33.41	44.23
	2020年末	39.25	47.66	18.98	30.09	40.63	29.91	32.08	34.09	42.20
	2019年末	27.59	42.82	20.88	31.55	35.11	33.60	20.88	30.35	56.28
资产负债率(母公司)(%)	2021年末	40.29	33.60	19.19	9.99	31.53	16.43	25.74	25.25	45.52
	2020年末	37.50	38.30	18.92	17.53	18.48	23.54	13.21	23.93	41.83
	2019年末	25.96	42.59	20.84	24.74	25.84	37.96	17.34	27.90	57.26

公司长期以来与银行保持良好的合作关系,资信状况良好,从未发生过贷款逾期未偿还等信用不良行为。截至2021年末,公司及子公司在银行取得的授信额度总计为5.20亿元,能够满足生产经营资金周转的需要。公司良好的资信状况保障了间接融资渠道畅通,为生产经营提供了有效的外部资金保证,此外,截至2021年末,公司不存在为其他单位提供担保的情形,无重大未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

(5)资产周转能力分析

报告期内,反映公司资产周转能力的主要财务指标情况如下:

项目	2021年末	2020年末	2019年末
应收账款周转率(次)	2.44	2.60	1.65
存货周转率(次)	6.10	5.00	4.14

与可比上市公司资产周转能力指标对比如下:

公司名称	应收账款周转率			存货周转率		
	2021年度	2020年度	2019年度	2021年度	2020年度	2019年度
东材科技	6.30	5.60	5.63	8.79	5.69	5.69
瑞华泰	4.13	3.68	3.82	5.10	2.53	1.50
神马电力	2.12	2.01	1.88	4.01	4.54	4.28
大连电瓷	2.59	2.17	1.65	1.27	1.55	1.75
金利华电	2.58	1.31	1.66	1.23	0.59	0.56
麦克奥迪	3.79	3.72	3.99	2.52	2.28	2.38
科创新源	4.87	3.64	5.35	4.02	2.23	4.10
算术平均值	3.77	3.16	3.43	3.85	2.77	2.89
公司	2.44	2.60	1.65	6.10	5.00	4.14

①应收账款周转率分析

公司应收账款周转率低于可比上市公司平均水平,主要原因系公司客户主要为如中国中车等国企,信用期较长,且客户付款的审批流程较长,造成各期末应收账款余额较大。

②存货周转率分析

报告期内,公司存货周转率分别为4.14次、5.00次和6.10次,在可比上市公司中处于较高水平,主要系公司实行“以销定产并适当备货”的生产模式,存货规模总体较小,周转速度较快。

2、盈利能力分析

报告期内,公司经营业绩及变动趋势如下:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	38,154.98	32,584.91	19,488.16
营业毛利	14,131.66	16,339.43	9,306.04
营业利润	8,904.51	10,517.56	4,171.53
利润总额	9,238.16	10,618.29	4,299.30
净利润	8,144.52	9,200.75	3,665.60
归属于母公司股东的净利润	7,601.01	8,724.73	3,665.60

报告期内,公司营业收入构成情况如下:

单位:万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	37,872.35	99.26	32,245.34	98.96	18,863.26	96.79
其他业务收入	282.63	0.74	339.57	1.04	624.90	3.21
合计	38,154.98	100.00	32,584.91	100.00	19,488.16	100.00

报告期内,公司主营业务突出,营业收入的来源基本为主营业务收入。公司的主营业务收入主要由绝缘树脂、槽楔与层压制品和纤维制品贡献,其他业务收入主要为材料销售收入。

报告期内,公司主营业务收入分产品构成情况如下:

单位:万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
绝缘树脂	21,463.02	56.67	11,923.31	36.98	5,090.49	26.99
槽楔与层压制品	6,931.58	18.29	10,740.07	33.31	8,610.05	45.64
纤维制品	2,795.90	7.38	3,644.73	11.30	2,257.31	11.97
云母制品	3,805.58	10.05	2,781.86	8.63	73.96	0.39
绑扎制品	2,081.16	5.50	2,483.29	7.70	1,864.96	9.89
其他	795.10	2.10	672.08	2.08	966.49	5.12
合计	37,872.35	100.00	32,245.34	100.00	18,863.26	100.00

报告期内,公司主营业务收入主要来源于绝缘树脂、槽楔与层压制品和纤维制品,上述产品收入合计占主营业务收入的比例超过81%。

3、现金流量分析

报告期内,公司现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	4,734.64	16,934.06	227.07
投资活动产生的现金流量净额	–5,232.20	–4,446.32	–5,753.02
筹资活动产生的现金流量净额	475.14	–4,025.03	4,423.67
汇率变动对现金及现金等价物的影响	–0.01	–0.04	–
现金及现金等价物净增加额	–22.43	8,462.67	–1,102.28

总体而言,公司主营业务的现金回收情况良好,经营性现金流量充足,具有一定的筹资能力。

4、财务状况、盈利能力的未来趋势分析

(1)公司主要财务优势及困难

①公司主要财务优势

A、客户资源优质、稳定

公司专注于电气绝缘材料等高分子复合材料的研发、生产和销售,建立了适应该类产品的研发体系、销售体系、管理体系、成本控制体系和人力资源体系,形成了较具特色的竞争能力。公司主要客户为中国中车、南京汽轮等大型企业,该类客户资金实力强、信用度高,极大降低了公司的经营风险。此外,稳定的客户关系也形成了潜在的客户资源壁垒,从而形成了稳定、优质的客户群,为公司继续保持稳定、良好的盈利能力打下了坚实的基础。

B、盈利能力较强且质量较高

公司主营业务突出,资产运营效率较高,盈利能力较强。公司核心产品为槽楔、绝缘树脂等产品,单位产品的附加值较大。随着生产项目新厂区的投产,公司业务规模将快速扩大,盈利能力和竞争能力还将持续提高。报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额合计与净利润合计的比率达到104.21%,经营活动具有较强的现金创造能力,足以保证财务政策的稳健性并应对潜在的市场竞争。

总体来看,公司保持了稳健经营的作风,资产质量良好,客户资源优质、盈利能力较强,具有较强的抵御风险能力。

②公司面临的主要财务困难

公司正处于快速成长期,按照未来发展规划,公司将加大长期资产投入,资金需求量较大。目前,公司资金来源除通过自身积累外,主要来源于银行借款,渠道单一,且缺乏长期资金的融资渠道。此外,凭借自身良好的研发能力和质量控制体系,公司产品已获得客户信赖,若不能持续增加投入,扩大生产规模,持续同步研发产品,及时满足客户产品需求,则将面临竞争优势弱化甚至丧失的不利局面。融资渠道单一将会成为制约公司快速发展的瓶颈,需要吸引投资者长期性资本投入,以满足主营业务持续快速增长的需要。

(2)财务状况未来趋势分析

近年来,公司业务发展较快,资产规模快速增长。未来,一方面随着公司主营业务规模的扩大,以及募集资金的到位,公司流动资产将继续保持增长;另一方面公司利用募集资金、银行借款扩大产能,房屋建筑物、机器设备等非流动资产占总资产的比例可能大幅提升。

公司将继续推进大客户发展战略,同时选择优质的供应商进行合作,进一步加强应收账款、存货等运营性流动资产管理,同时提高产能利用率,保持良好的资产盈利能力。

公司将有效控制财务风险,使得各项偿债能力指标保持在合理的范围之内,努力提高规模经营的能力,降低财务风险。本次发行完成后,公司资产负债率将大幅下降,有利于进一步优化自身资产负债结构,提高综合竞争实力和抵御财务风险的能力。

(3)盈利能力未来趋势分析

公司下游行业呈现出良好的市场前景和巨大的发展潜力,公司将通过持续创新和研发、提升产品技术含量和附加值,巩固并提升已有的竞争地位和竞争优势,分享行业发展机遇,保持盈利能力的快速增长。

(六)股利分配情况

1、报告期内的股利分配政策

根据《公司法》及公司现行有效的《公司章程》之规定,公司的股利分配政策如下:

公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配。

股东大会或者董事会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不得分配利润。

2、公司报告期内股利分配情况

最近三年,公司共进行了2次股利分配,具体情况如下:

根据2020年1月21日召开的博菲电气2020年第一次临时股东大会决议,按公司股东的持股比例,博菲电气分配现金股利583.53万元。

根据2020年6月3日召开的博菲电气2019年度股东大会决议,按公司股东的持股比例,博菲电气分配现金股利652.77万元。

截至本招股说明书摘要签署日,上述利润分配事项均已实施完毕。

3、本次发行前滚存利润的分配

经公司2021年第一次临时股东大会审议通过,公司首次公开发行股票并上市前的滚存利润由发行前后的新老股东按照持股比例共同享有。

4、本次发行上市后的股利分配政策

具体内容请参见本招股说明书摘要第一节之“四、本次发行上市后的利润分配规划”。

(七)发行人子公司、分公司情况

截至本招股说明书摘要签署日,公司有2家全资子公司,1家控股子公司,无参股公司,未设立分公司。

1、全资子公司情况

(1)浙江云润贸易有限公司

企业名称	浙江云润贸易有限公司
统一社会信用代码	91330481MA2CUFB14T
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
法定代表人	郭晔
成立日期	2019年4月4日
注册地址和主要生产经营地	浙江省嘉兴市海宁市海昌街道海宁经济开发区杭平路16号A幢
经营范围	机电设备及配件、汽车零部件、仪器仪表、通用机械设备、电子设备、五金产品、变压器、包装材料、塑料制品、硅胶制品、橡胶制品、云母制品、热膨胀制品、绝缘树脂及绝缘复合材料、化纤制品、玻璃纤维制品、纺织品、纺织原料、办公用品、日用百货、计算机及配件、通讯设备(不含大功率无绳电话及地面卫星接收设施)的批发;不带储存经营;绝缘树脂、稀释剂、胶粘剂、苯乙烯、溶剂油、醋酸乙酯、二甲苯、不饱和树脂、环氧树脂、酚酸树脂、氨基树脂、甲醇、乙醇、双环戊二烯、乙烯基甲苯、正丁醇、环烷酸钴、环烷酸锌、二苯基甲烷二异酸酯、甲苯二异氰酸酯、对苯二酚、顺丁烯二酸酐(顺酐)、邻苯二甲酸酐(苯酐)、丙烯酸树脂、丙烯酸(稳定的)、丙二醇乙醚、碳酸二甲酯、乙二醇丁醚、甲醇溶液、环己酮、异丙醇、二氯甲烷、苯酚、乙醇胺;从事各类商品及技术的进出口业务(国家限制或禁止的除外,涉及前置审批的除外)。(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)
股东构成	发行人持股100.00%
主要财务数据(万元)	项目 / 2021年12月31日/2021年度
	总资产 4,748.21
	净资产 1,242.46
	净利润 116.26

注:上述财务数据经立信会计师事务所审计

(2)浙江叁丰电气有限公司

企业名称	浙江叁丰电气有限公司
统一社会信用代码	91330481MA2JEEUH2K
注册资本	2,000万元
实收资本	255万元
法定代表人	胡菁勇
成立日期	2020年9月7日
注册地址和主要生产经营地	浙江省嘉兴市海宁市海宁经济开发区杭平路16号9幢
经营范围	一般项目:电机及其控制系统研发;电工器材制造;工程和技术研究和试验发展;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;劳务服务(不含劳务派遣)(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
股东构成	发行人持股100.00%
主要财务数据(万元)	项目 / 2021年12月31日/2021年度
	总资产 386.75
	净资产 311.57
	净利润 56.57

注:上述财务数据经