

股票简称：蓝英装备

股票代码：300293



# 沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司

Shenyang Blue Silver Industry Automation Equipment Co., Ltd

(辽宁省沈阳市浑南产业区东区飞云路 3 号)

## 公开发行可转换公司债券预案

二〇一九年四月

## 公司声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次公开发行可转换公司债券后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

## 一、本次发行符合公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》以及《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等法律法规和规范性文件的规定，董事会对沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司（以下简称“蓝英装备”“公司”）的实际情况及相关事项进行自查和论证，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行证券的种类

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（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

### （二）发行规模

根据相关法律法规及规范性文件的要求并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 30,000 万元（含 30,000 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

### （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

本次发行的可转债期限为发行之日起六年。

### （五）债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转债在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

## （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，到期归还本金和最后一年利息。

### 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：指年利息额；

B：指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：指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，则顺延至下一个工作日，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，由公司董事会根据相关法律法规及深圳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五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）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起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

#### （八）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

#### （九）转股价格的确定及其调整

##### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十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收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者，具体转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

其中，前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十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总额/该日公司股票交易总量。

##### 2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本），公司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）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A*k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A*k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A*k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P1$  为调整后有效的转股价， $P0$  为调整前有效的转股价， $n$  为该次送股或转增股本率， $A$  为该次增发新股价或配股价， $k$  为该次增发新股或配股率， $D$  为该次每股派送现金股利。

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，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，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当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## （十）转股价格的向下修正条款

### 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，持有公司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前项规定的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之间的较高者。

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。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。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。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

#### 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，公司有权决定按照债券面值加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，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五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）。

若在前述三十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

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 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。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、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。

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，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当期应计利息的价格回售给公司。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，本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。



上述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回售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）。

### （十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，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

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。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深圳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）。

### （十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销团包销。

### （十六）债券持有人会议相关事项

1、在本次发行的可转债存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

（1）公司拟变更可转债募集说明书的约定；

- (2) 公司未能按期支付本期可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (6) 修订本规则；
- (7) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，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提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有 10% 未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- (3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

## 2、债券持有人会议的召集

- (1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；
- (2) 公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日在证券监管部门指定的至少一种报刊和网站上公告债券持有人会议通知。会议通知应包括以下内容：
  - 1) 会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式；
  - 2) 提交会议审议的事项；
  - 3) 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；
  - 4) 出席会议者必须准备的文件及履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书、授权委托书送达时间和地点等；
  - 5) 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

6) 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

7) 召集人需要通知的其他事项。

债券持有人会议补充通知(如有)应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

### (十七) 本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过人民币 30,000 万元(含 30,000 万元), 扣除发行费用后, 募集资金拟投入以下项目:

单位: 万元

| 序号        | 项目名称  | 项目总投资            | 募集资金拟投入金额        |
|-----------|---|------------------|------------------|
| 1         | 收购工业清洗系统及表面处理业务子公司 SBS Ecoclean GmbH 15%的少数股权 | 15,855.90        | 15,000.00        |
| 2         | 工业清洗与表面处理产业化项目                                | 10,248.27        | 8,500.00         |
| 3         | 补充流动资金  | 6,500.00         | 6,500.00         |
| <b>合计</b> |   | <b>32,604.17</b> | <b>30,000.00</b> |

若本次发行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, 公司将根据实际募集资金净额, 按照项目的轻重缓急等情况, 调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排, 募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在本次公开发行可转换公司债券募集资金到位之前, 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按照相关法规规定的程序予以置换。

### (十八) 募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度, 本次发行可转债的募集资金必须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。

### (十九) 担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

### (二十) 本次决议的有效期

公司本次公开发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案通过股东大会审议之日起计算。

本次可转债发行方案需经中国证监会核准后方可实施，且最终以中国证监会核准的方案为准。

### 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2016 年、2017 年、2018 年年度财务报告业经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了瑞华审字[2017]95010041 号、瑞华审字[2018]95030009 号、瑞华审字[2019]95030005 号标准无保留意见的审计报告。公司 2019 年 1-3 月财务报表未经审计。

#### （一）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

|               | 2019/03/31        | 2018/12/31        | 2017/12/31        | 2016/12/31       |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                   |                   |                   |                  |
| 货币资金          | 39,846.49         | 42,678.31         | 42,964.64         | 55,377.03        |
| 衍生金融资产        | 40.08             | 41.38             | 292.51            | -                |
| 应收票据及应收账款     | 45,232.22         | 45,651.08         | 53,096.32         | 27,917.11        |
| 应收票据          | 2,149.97          | 5,057.91          | 5,087.43          | 2,768.47         |
| 应收账款          | 43,082.26         | 40,593.18         | 48,008.89         | 25,148.64        |
| 预付款项          | 1,467.29          | 1,922.64          | 2,789.80          | 512.03           |
| 其他应收款         | 1,614.72          | 1,915.34          | 3,738.57          | 5,473.43         |
| 应收利息          | 2.80              | 4.04              | 3.08              | 96.82            |
| 其他应收款         | 1,611.92          | 1,911.29          | 3,735.49          | 5,376.61         |
| 存货            | 52,806.76         | 51,177.91         | 51,825.53         | 7,837.84         |
| 一年内到期的非流动资产   | -                 | -                 | 24.58             | 34.00            |
| 其他流动资产        | 1,912.70          | 895.23            | 1,822.18          | 1,025.86         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>142,920.27</b> | <b>144,281.89</b> | <b>156,554.14</b> | <b>98,177.30</b> |

|                |                   |                   |                   |                   |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>非流动资产：</b>  |                   |                   |                   |                   |
| 长期股权投资         | 588.60            | 540.91            | 484.39            | 326.39            |
| 固定资产           | 25,171.46         | 26,139.47         | 27,790.46         | 15,271.62         |
| 无形资产           | 30,246.34         | 31,612.45         | 31,852.80         | 4,448.24          |
| 商誉             | 29,005.09         | 30,104.58         | 30,250.52         | -                 |
| 长期待摊费用         | 231.96            | 270.55            | 213.45            | 24.58             |
| 递延所得税资产        | 4,026.59          | 4,174.69          | 3,804.11          | 1,194.71          |
| 其他非流动资产        | 127.02            | 131.83            | -                 | 1.64              |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>89,397.06</b>  | <b>92,974.48</b>  | <b>94,395.73</b>  | <b>21,267.18</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>232,317.33</b> | <b>237,256.37</b> | <b>250,949.87</b> | <b>119,444.48</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                   |                   |                   |                   |
| 短期借款           | 21,393.02         | 23,757.59         | 16,647.88         | 20,000.00         |
| 衍生金融负债         | 97.47             | 99.18             | 109.77            | -                 |
| 应付票据及应付账款      | 26,383.89         | 28,139.51         | 23,287.75         | 9,261.91          |
| 应付票据           | 6,245.92          | 4,762.11          | 2,369.09          | 3,019.04          |
| 应付账款           | 20,137.96         | 23,377.40         | 20,918.66         | 6,242.87          |
| 预收款项           | 12,863.13         | 10,435.83         | 14,144.24         | 4,489.59          |
| 应付职工薪酬         | 6,624.83          | 6,260.55          | 5,765.31          | 69.96             |
| 应交税费           | 3,591.83          | 3,221.78          | 3,742.64          | 108.60            |
| 其他应付款          | 45,180.19         | 46,979.22         | 74,308.38         | 16,744.54         |
| 应付利息           | 51.36             | 55.30             | 35.44             | 33.63             |
| 其他应付款          | 45,128.83         | 46,923.92         | 74,272.94         | 16,710.91         |
| 一年内到期的非流动负债    | 330.11            | 330.11            | 320.11            | 320.11            |
| 其他流动负债         | 2,640.26          | 2,087.92          | 1,491.48          | -                 |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>119,104.73</b> | <b>121,311.68</b> | <b>139,817.55</b> | <b>50,994.70</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  |                   |                   |                   |                   |
| 长期应付款          | 2,110.84          | 1,926.51          | -                 | -                 |
| 长期应付职工薪酬       | 3,913.68          | 3,498.98          | 3,769.25          | -                 |
| 预计负债           | 1,516.64          | 1,610.22          | 1,884.02          | -                 |

|                      |                   |                   |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 递延所得税负债              | 12,527.94         | 12,991.20         | 12,331.66         | 54.08             |
| 递延收益-非流动负债           | 1,334.90          | 1,417.43          | 1,752.00          | 2,072.11          |
| 其他非流动负债              | -                 | -                 | 1,482.44          | -                 |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>21,404.01</b>  | <b>21,444.35</b>  | <b>21,219.37</b>  | <b>2,126.19</b>   |
| <b>负债合计</b>          | <b>140,508.74</b> | <b>142,756.03</b> | <b>161,036.92</b> | <b>53,120.89</b>  |
| <b>所有者权益：</b>        |                   |                   |                   |                   |
| 实收资本                 | 27,000.00         | 27,000.00         | 27,000.00         | 27,000.00         |
| 资本公积金                | 22,056.66         | 21,532.89         | 19,083.95         | 15,907.65         |
| 其它综合收益               | 1,263.77          | 4,902.56          | 5,000.72          | 175.30            |
| 盈余公积金                | 4,036.59          | 4,036.59          | 4,036.59          | 4,036.59          |
| 未分配利润                | 21,115.18         | 20,148.40         | 18,532.28         | 19,163.32         |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>75,472.20</b>  | <b>77,620.44</b>  | <b>73,653.54</b>  | <b>66,282.87</b>  |
| 少数股东权益               | 16,336.40         | 16,879.90         | 16,259.41         | 40.72             |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>91,808.59</b>  | <b>94,500.34</b>  | <b>89,912.96</b>  | <b>66,323.59</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b>    | <b>232,317.33</b> | <b>237,256.37</b> | <b>250,949.87</b> | <b>119,444.48</b> |

## 2、合并利润表

单位：万元

|         | 2019年1-3月        | 2018年度            | 2017年度            | 2016年度           |
|---------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 营业总收入   | <b>40,833.85</b> | <b>172,745.70</b> | <b>134,862.50</b> | <b>18,147.67</b> |
| 营业收入    | 40,833.85        | 172,745.70        | 134,862.50        | 18,147.67        |
| 营业总成本   | <b>39,624.97</b> | <b>170,479.76</b> | <b>134,647.08</b> | <b>22,311.87</b> |
| 营业成本    | 30,031.83        | 128,525.88        | 102,653.88        | 12,213.81        |
| 税金及附加   | 150.41           | 599.10            | 333.39            | 1,087.32         |
| 销售费用    | 4,217.33         | 16,508.80         | 12,330.73         | 1,266.11         |
| 管理费用    | 2,750.23         | 14,008.08         | 15,262.45         | 4,954.93         |
| 研发费用    | 1,198.38         | 4,830.80          | -                 | -                |
| 财务费用    | 900.20           | 4,464.86          | 2,629.14          | 143.27           |
| 其中：利息费用 | 903.08           | 4,013.48          | -                 | -                |

|                    |                  |                 |                 |                  |
|--------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 利息收入               | 33.42            | 108.52          | -               | -                |
| 资产减值损失             | 376.58           | 1,542.25        | 1,437.49        | 2,646.44         |
| 加：其他收益             | 82.53            | 791.14          | 739.85          | -                |
| 投资净收益              | 47.69            | 109.22          | 158.00          | 4.97             |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 47.69            | 109.22          | -               | 4.97             |
| 资产处置收益             | -2.99            | 21.13           | 75.48           | -                |
| 汇兑净收益              | 12.36            | -803.59         | -               | -                |
| <b>营业利润</b>        | <b>1,348.46</b>  | <b>2,383.84</b> | <b>1,188.75</b> | <b>-4,159.23</b> |
| 加：营业外收入            | 282.48           | 976.16          | 638.00          | 6,375.68         |
| 减：营业外支出            | -                | 71.91           | 36.61           | 61.38            |
| 其中：非流动资产处置净损失      | -                | -               | -               | 27.97            |
| <b>利润总额</b>        | <b>1,630.94</b>  | <b>3,288.09</b> | <b>1,790.14</b> | <b>2,155.06</b>  |
| 减：所得税              | 507.86           | 1,016.84        | 349.26          | 613.38           |
| <b>净利润</b>         | <b>1,123.07</b>  | <b>2,271.24</b> | <b>1,440.88</b> | <b>1,541.69</b>  |
| 减：少数股东损益           | 156.29           | 655.12          | 721.92          | -1.49            |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 966.78           | 1,616.12        | 718.95          | 1,543.18         |
| 加：其他综合收益           | -3,571.59        | -132.8          | 5,676.97        | 206.24           |
| <b>综合收益总额</b>      | <b>-2,448.52</b> | <b>2,138.44</b> | <b>7,117.84</b> | <b>1,747.92</b>  |
| 减：归属于少数股东的综合收益总额   | 223.49           | 620.48          | 1,573.47        | 29.45            |
| 归属于母公司普通股股东综合收益总额  | -2,672.01        | 1,517.96        | 5,544.37        | 1,718.48         |
| <b>每股收益：</b>       |                  |                 |                 |                  |
| 基本每股收益             | 0.04             | 0.06            | 0.03            | 0.06             |
| 稀释每股收益             | 0.04             | 0.06            | 0.03            | 0.06             |

### 3、合并现金流量表

单位：万元

|              | 2019年1-3月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| 经营活动产生的现金流量： |           |        |        |        |

|                           |                  |                   |                   |                   |
|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 40,929.65        | 182,593.08        | 154,305.99        | 48,145.70         |
| 收到的税费返还                   | 603.85           | 5,053.00          | 1,055.56          | 659.61            |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 1,720.64         | 10,667.85         | 2,044.63          | 1,318.52          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>43,254.14</b> | <b>198,313.93</b> | <b>157,406.18</b> | <b>50,123.84</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 23,883.09        | 96,429.49         | 86,339.08         | 12,870.31         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 12,041.12        | 51,942.72         | 40,546.03         | 2,739.78          |
| 支付的各项税费                   | 1,823.17         | 5,725.33          | 5,035.08          | 2,915.94          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 11,850.77        | 16,461.14         | 33,885.68         | 2,736.33          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>49,598.15</b> | <b>170,558.68</b> | <b>165,805.86</b> | <b>21,262.36</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-6,344.01</b> | <b>27,755.25</b>  | <b>-8,399.68</b>  | <b>28,861.48</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量：</b>       |                  |                   |                   |                   |
| 取得投资收益收到的现金               | -                | 52.70             | 3.60              | -                 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                | 407.16            | 338.17            | 27.70             |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                | 364.02            | 12,450.00         | -                 |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>-</b>         | <b>823.87</b>     | <b>12,791.77</b>  | <b>27.70</b>      |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 158.63           | 1,550.98          | 807.02            | 108.06            |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                  | 490.47            | 83,261.60         | -                 |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                  | 88.28             | 876.00            | 12,808.53         |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>158.63</b>    | <b>2,129.73</b>   | <b>84,944.62</b>  | <b>12,916.59</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-158.63</b>   | <b>-1,305.85</b>  | <b>-72,152.85</b> | <b>-12,888.89</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量：</b>       |                  |                   |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 |                  | -                 | -                 | 11.27             |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       |                  | -                 | -                 | 11.27             |
| 取得借款收到的现金                 | 8,970.81         | 67,486.61         | 82,860.99         | 75,050.00         |



|                      |                  |                   |                   |                  |
|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 收到其他与筹资活动有关的现金       | -                | -                 | -                 | 623.77           |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>    | <b>8,970.81</b>  | 67,486.61         | <b>82,860.99</b>  | <b>75,685.04</b> |
| 偿还债务支付的现金            | 9,079.44         | 83,949.66         | 29,212.22         | 49,775.00        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金    | 577.57           | 1,339.46          | 2,482.46          | 2,903.25         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金       | -                | 148.04            | 60.15             | 32.60            |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>    | <b>9,657.01</b>  | <b>85,437.17</b>  | <b>31,754.83</b>  | <b>52,710.85</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-686.20</b>   | <b>-17,950.56</b> | <b>51,106.16</b>  | <b>22,974.19</b> |
| 汇率变动对现金的影响           | <b>-908.91</b>   | <b>-139.61</b>    | <b>6,235.30</b>   | <b>206.24</b>    |
| <b>现金及现金等价物净增加额</b>  | <b>-8,097.75</b> | <b>8,359.23</b>   | <b>-23,211.07</b> | <b>39,153.01</b> |
| 期初现金及现金等价物余额         | 25,886.18        | 17,526.96         | 40,738.02         | 1,585.01         |
| 期末现金及现金等价物余额         | 17,788.43        | 25,886.18         | 17,526.96         | 40,738.02        |

#### 4、母公司资产负债表

单位：万元

|              | 2019/03/31 | 2018/12/31 | 2017/12/31 | 2016/12/31 |
|--------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>流动资产：</b> |            |            |            |            |
| 货币资金         | 5,721.27   | 3,605.94   | 3,054.12   | 14,976.38  |
| 应收票据及应收账款    | 17,585.55  | 18,558.73  | 23,700.74  | 27,814.68  |
| 应收票据         | 1,273.11   | 4,348.91   | 3,613.66   | 2,768.47   |
| 应收账款         | 16,312.44  | 14,209.82  | 20,087.08  | 25,046.21  |
| 预付款项         | 489.07     | 343.83     | 1,221.45   | 512.03     |
| 其他应收款        | 832.74     | 514.67     | 8,933.23   | 5,473.24   |
| 应收利息         | 2.80       | 4.04       | 3.08       | 96.82      |
| 其他应收款        | 829.94     | 510.63     | 8,930.15   | 5,376.43   |
| 存货           | 10,121.16  | 9,628.27   | 9,160.75   | 7,861.54   |
| 一年内到期的非流动资产  | -          | -          | 24.58      | 34.00      |
| 其他流动资产       | -          | 150.61     | 615.36     | 1,019.52   |

|                |                   |                   |                   |                   |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产合计</b>  | <b>34,749.79</b>  | <b>32,802.04</b>  | <b>46,710.24</b>  | <b>57,691.39</b>  |
| <b>非流动资产：</b>  |                   |                   |                   |                   |
| 长期应收款          | 18,173.83         | 18,831.92         | 25,610.20         | -                 |
| 长期股权投资         | 83,712.48         | 83,664.79         | 83,608.27         | 1,370.26          |
| 固定资产           | 12,600.30         | 12,809.00         | 13,927.20         | 15,268.12         |
| 无形资产           | 4,130.26          | 4,158.27          | 4,300.15          | 4,447.99          |
| 长期待摊费用         | -                 | -                 | -                 | 24.58             |
| 递延所得税资产        | 1,517.98          | 1,570.98          | 1,398.88          | 1,170.16          |
| 其他非流动资产        | -                 | -                 | -                 | 39,980.48         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>120,134.85</b> | <b>121,034.97</b> | <b>128,844.69</b> | <b>62,261.60</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>154,884.63</b> | <b>153,837.01</b> | <b>175,554.94</b> | <b>119,952.99</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                   |                   |                   |                   |
| 短期借款           | 20,900.00         | 23,321.90         | 16,500.00         | 20,000.00         |
| 应付票据及应付账款      | 12,832.70         | 11,475.93         | 8,888.93          | 9,505.35          |
| 应付票据           | 4,801.53          | 3,317.11          | 2,369.09          | 3,019.04          |
| 应付账款           | 8,031.16          | 8,158.83          | 6,519.84          | 6,486.31          |
| 预收款项           | 191.69            | 106.49            | 1,256.47          | 4,452.74          |
| 应付职工薪酬         | 169.02            | 158.41            | 110.73            | 67.20             |
| 应交税费           | 27.84             | 3.66              | 4.64              | 108.60            |
| 其他应付款          | 53,777.69         | 51,731.85         | 81,968.57         | 17,058.88         |
| 应付利息           | 51.36             | 55.3              | 35.44             | 26.47             |
| 其他应付款          | 53,726.33         | 51,676.55         | 81,933.13         | 17,032.41         |
| 一年内到期的非流动负债    | 330.11            | 330.11            | 320.11            | 320.11            |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>88,229.05</b>  | <b>87,128.34</b>  | <b>109,049.45</b> | <b>51,512.87</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  |                   |                   |                   |                   |
| 递延所得税负债        | 125.43            | 118.56            | 87.60             | 54.08             |
| 递延收益-非流动负债     | 1,334.90          | 1,417.43          | 1,752.00          | 2,072.11          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>1,460.33</b>   | <b>1,535.99</b>   | <b>1,839.61</b>   | <b>2,126.19</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>89,689.38</b>  | <b>88,664.33</b>  | <b>110,889.05</b> | <b>53,639.06</b>  |

|                   |                   |                   |                   |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>所有者权益：</b>     |                   |                   |                   |                   |
| 实收资本              | 27,000.00         | 27,000.00         | 27,000.00         | 27,000.00         |
| 资本公积金             | 22,047.03         | 21,523.27         | 19,074.33         | 15,898.03         |
| 盈余公积金             | 4,036.59          | 4,036.59          | 4,036.59          | 4,036.59          |
| 未分配利润             | 12,111.63         | 12,612.82         | 14,554.96         | 19,379.31         |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>65,195.25</b>  | <b>65,172.68</b>  | <b>64,665.88</b>  | <b>66,313.93</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>154,884.63</b> | <b>153,837.01</b> | <b>175,554.94</b> | <b>119,952.99</b> |

## 5、母公司利润表

单位：万元

|                    | 2019年1-3月       | 2018年度           | 2017年度           | 2016年度           |
|--------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>营业总收入</b>       | <b>4,013.30</b> | <b>18,038.67</b> | <b>16,371.76</b> | <b>18,167.88</b> |
| 营业收入               | 4,013.30        | 18,038.67        | 16,371.76        | 18,167.88        |
| <b>营业总成本</b>       | <b>4,328.35</b> | <b>21,209.44</b> | <b>21,088.42</b> | <b>18,438.87</b> |
| 营业成本               | 3,044.14        | 13,973.48        | 13,132.62        | 12,306.71        |
| 税金及附加              | 78.09           | 304.67           | 288.13           | 227.63           |
| 销售费用               | 120.61          | 1,224.69         | 1,241.68         | 1,265.69         |
| 管理费用               | 241.57          | 994.55           | 4,442.66         | 3,726.69         |
| 研发费用               | 446.10          | 1,869.89         | -                | -                |
| 财务费用               | 629.96          | 2,629.47         | 1,183.13         | 81.48            |
| 其中：利息费用            | 847.67          | 3,548.95         | -                | -                |
| 利息收入               | 248.17          | -1,382.43        | -                | -                |
| 资产减值损失             | -232.12         | 212.69           | 800.20           | 830.67           |
| 加：其他收益             | 82.53           | 791.14           | 739.85           | -                |
| 投资净收益              | 47.69           | 109.22           | 158.00           | 15,790.98        |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 47.69           | 109.22           | -                | 4.97             |
| 汇兑收益               | -535.98         | -8.30            |                  |                  |
| 资产处置收益             | -2.99           | -10.20           | -0.71            | -                |
| <b>营业利润</b>        | <b>-723.80</b>  | <b>-2,288.93</b> | <b>-3,819.52</b> | <b>15,520.00</b> |

|                   |                |                  |                  |                  |
|-------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 加：营业外收入           | 282.48         | 229.78           | 145.26           | 939.03           |
| 减：营业外支出           | -              | 24.15            | 1.19             | 61.35            |
| 其中：非流动资产<br>处置净损失 | -              | -                | -                | 27.97            |
| <b>利润总额</b>       | <b>-441.32</b> | <b>-2,083.29</b> | <b>-3,675.45</b> | <b>16,397.68</b> |
| 减：所得税             | 59.88          | -141.15          | -201.10          | 22.18            |
| <b>净利润</b>        | <b>-501.19</b> | <b>-1,942.14</b> | <b>-3,474.35</b> | <b>16,375.50</b> |
| <b>综合收益总额</b>     | <b>-501.19</b> | <b>-1,942.14</b> | <b>-3,474.35</b> | <b>16,375.50</b> |

## 6、母公司现金流量表

单位：万元

|                      | 2019年1-3月        | 2018年度           | 2017年度           | 2016年度           |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>经营活动产生的现金流量：</b>  |                  |                  |                  |                  |
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 1,924.65         | 20,322.85        | 19,022.78        | 21,096.20        |
| 收到的税费返还              | -                | 337.97           | 620.02           | 629.70           |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 416.28           | 909.31           | 2,242.41         | 48,058.42        |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | <b>2,340.92</b>  | <b>21,570.12</b> | <b>21,885.21</b> | <b>69,784.32</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 2,581.98         | 9,714.50         | 11,664.99        | 12,713.49        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 690.26           | 2,915.18         | 2,728.61         | 1,974.35         |
| 支付的各项税费              | 86.94            | 655.83           | 830.26           | 971.29           |
| 支付其他与经营活动有关的现金       | 639.62           | 2,632.14         | 2,871.45         | 33,513.06        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>    | <b>3,998.81</b>  | <b>15,917.65</b> | <b>18,095.31</b> | <b>49,172.19</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>-1,657.88</b> | <b>5,652.48</b>  | <b>3,789.90</b>  | <b>20,612.13</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量：</b>  |                  |                  |                  |                  |
| 收回投资收到的现金            | -                | 17,439.09        | 3,000.00         | 0.34             |
| 取得投资收益收到的现金          | -                | 52.70            | -                | -                |
| 处置固定资产、无形资产          | -                | 184.84           | 154.10           | 27.70            |

|                                 |                  |                   |                   |                   |
|---------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 产和其他长期资产收回的<br>现金净额             |                  |                   |                   |                   |
| 收到其他与投资活动<br>有关的现金              | 3,058.27         | 2,312.02          | 12,450.00         | -                 |
| <b>投资活动现金流入小<br/>计</b>          | <b>3,058.27</b>  | <b>19,988.66</b>  | <b>15,604.10</b>  | <b>28.04</b>      |
| 购建固定资产、无形资<br>产和其他长期资产支付的<br>现金 | 1.50             | 214.57            | 37.75             | 108.06            |
| 投资支付的现金                         | -                | 7,671.37          | 44,191.23         | 93.87             |
| 支付其他与投资活动<br>有关的现金              | -                | -                 | 25,301.65         | 52,787.37         |
| <b>投资活动现金流出小<br/>计</b>          | <b>1.50</b>      | <b>7,885.94</b>   | <b>69,530.62</b>  | <b>52,989.31</b>  |
| <b>投资活动产生的现金<br/>流量净额</b>       | <b>3,056.77</b>  | <b>12,102.72</b>  | <b>-53,926.52</b> | <b>-52,961.26</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量：</b>             |                  |                   |                   |                   |
| 取得借款收到的现金                       | 13,319.70        | 67,137.89         | 82,860.99         | 74,050.00         |
| 收到其他与筹资活动<br>有关的现金              | -                | 17.98             | -                 | 623.77            |
| <b>筹资活动现金流入小<br/>计</b>          | <b>13,319.70</b> | <b>67,155.87</b>  | <b>82,860.99</b>  | <b>74,673.77</b>  |
| 偿还债务支付的现金                       | 12,906.50        | 83,949.60         | 29,212.22         | 32,900.00         |
| 分配股利、利润或偿付<br>利息支付的现金           | 312.98           | 1,137.14          | 2,222.25          | 2,888.62          |
| 支付其他与筹资活动<br>有关的现金              | -                | -                 | 60.15             | 7,577.60          |
| <b>筹资活动现金流出小<br/>计</b>          | <b>13,219.48</b> | <b>85,086.74</b>  | <b>31,494.62</b>  | <b>43,366.22</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金<br/>流量净额</b>       | <b>100.22</b>    | <b>-17,930.87</b> | <b>51,366.37</b>  | <b>31,307.55</b>  |
| <b>现金及现金等价物净增加<br/>额</b>        | <b>1,499.11</b>  | <b>-175.68</b>    | <b>1,229.74</b>   | <b>-1,041.59</b>  |
| 期初现金及现金等价<br>物余额                | 1,391.44         | 1,567.12          | 337.38            | 1,378.96          |
| 期末现金及现金等价<br>物余额                | 2,890.55         | 1,391.44          | 1,567.12          | 337.38            |

## （二）合并报表范围变化情况

蓝英装备合并范围情况如下：

| 公司名称                                     | 期末是否纳入合并范围   |            |            |            | 备注      |
|--|--------------|------------|------------|------------|---------|
|  | 2019年<br>3月末 | 2018<br>年末 | 2017<br>年末 | 2016<br>年末 |         |
| 辽宁蓝英城市智能化发展有限公司                          |              |            |            | 是          | 2016年注销 |
| 大连中科海德自动化有限公司                            | 是            | 是          | 是          | 是          | 2019年注销 |
| SBS Ecoclean GmbH                        | 是            | 是          | 是          | 是          | 2016年新设 |
| 埃克科林机械（上海）有限公司                           | 是            | 是          | 是          | 是          | 2016年新设 |
| 科林达机械（上海）有限公司                            | 是            | 是          | 是          | 是          | 2016年新设 |
| SBS Ecoclean Mexico, S.A. de C.V.        | 是            | 是          | 是          | 是          | 2016年新设 |
| Ecoclean GmbH                            | 是            | 是          | 是          |            | 2017年收购 |
| UCM AG                                   | 是            | 是          | 是          |            | 2017年收购 |
| Ecoclean, Inc                            | 是            | 是          | 是          |            | 2017年收购 |
| Ecoclean Technologies S.A.S              | 是            | 是          | 是          |            | 2017年收购 |
| Ecoclean Technologies spol. s r.o        | 是            | 是          | 是          |            | 2017年收购 |
| Mhitraa Engineering Equipments Pvt. Ltd. | 是            | 是          | 是          |            | 2017年收购 |
| Ecoclean Machines Pvt Ltd                | 是            | 是          |            |            | 2018年收购 |

### （三）公司最近三年及一期的主要财务指标

公司主要财务指标如下表：

| 项目                 | 2019/3/31 | 2018/12/31 | 2017/12/31 | 2016/12/31 |
|--------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍）            | 1.20      | 1.19       | 1.12       | 1.93       |
| 速动比率（倍）            | 0.76      | 0.77       | 0.75       | 1.77       |
| 资产负债率（合并）          | 60.48%    | 60.17%     | 64.17%     | 44.47%     |
| 资产负债率（母公司）         | 57.91%    | 57.64%     | 63.16%     | 44.72%     |
| 归属于上市公司股东的每股净资产（元） | 2.80      | 2.87       | 2.73       | 2.45       |
| 项目                 | 2019年1-3月 | 2018年度     | 2017年度     | 2016年度     |
| 利息保障倍数（倍）          | 2.81      | 1.82       | 1.40       | 8.03       |
| 应收账款周转率（次）         | 3.90      | 3.90       | 3.69       | 0.68       |

|                         |       |       |       |        |
|-------------------------|-------|-------|-------|--------|
| 存货周转率（次）                | 2.31  | 2.50  | 3.44  | 1.73   |
| 总资产周转率（次）               | 0.70  | 0.71  | 0.73  | 0.12   |
| 每股经营活动现金流量（元）           | -     | 1.03  | -0.31 | 1.07   |
| 每股净现金流量（元）              | -     | 0.31  | 0.05  | -0.04  |
| 加权平均净资产收益率（%）           | 1.24% | 2.17% | 1.03% | 2.32%  |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 0.83% | 0.72% | 0.95% | -6.28% |
| 基本每股收益（人民币元/股）          | 0.04  | 0.06  | 0.03  | 0.06   |
| 稀释每股收益（人民币元/股）          | 0.04  | 0.06  | 0.03  | 0.06   |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）   | 0.02  | 0.02  | 0.02  | -0.15  |
| 扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）   | 0.02  | 0.02  | 0.02  | -0.15  |

注：2019年1-3月的利息保障倍数、应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率均已年化处理。

#### （四）公司财务状况分析

##### 1、资产构成情况分析

公司资产结构情况如下表：

单位：万元

| 项目          | 2019/3/31         |             | 2018/12/31        |             | 2017/12/31        |             | 2016/12/31        |             |
|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|             | 金额                | 占比          | 金额                | 占比          | 金额                | 占比          | 金额                | 占比          |
| 流动资产        | 142,920.27        | 61.52%      | 144,281.89        | 60.81%      | 156,554.14        | 62.38%      | 98,177.30         | 82.19%      |
| 非流动资产       | 89,397.06         | 38.48%      | 92,974.48         | 39.19%      | 94,395.73         | 37.62%      | 21,267.18         | 17.81%      |
| <b>资产总额</b> | <b>232,317.33</b> | <b>100%</b> | <b>237,256.37</b> | <b>100%</b> | <b>250,949.87</b> | <b>100%</b> | <b>119,444.48</b> | <b>100%</b> |

报告期各期末，公司资产总额分别为 119,444.48 万元、250,949.87 万元、237,256.37 万元和 232,317.33 万元。报告期内，公司资产规模在 2017 年大幅上升，主要系公司在 2017 年收购完成德国上市公司杜尔集团旗下工业清洗系统与表面处理业务（以下简称“CSP 业务”）85% 权益完成并表所致。

从公司资产结构看，流动资产占比较高，流动性较强。报告期各期末，流动

资产在总资产中占比分别为 82.19%、62.38%、60.81%和 61.52%。2017 年末，公司流动资产占比下降，主要由于公司并购完成 CSP 业务后，固定资产、无形资产等非流动资产大幅增加。2017 年至 2019 年 3 月末，公司流动资产占比呈稳定态势。

## 2、负债构成情况分析

公司负债结构如下表：

单位：万元

| 项目          | 2019/3/31         |             | 2018/12/31        |             | 2017/12/31        |             | 2016/12/31       |             |
|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
|             | 金额                | 占比          | 金额                | 占比          | 金额                | 占比          | 金额               | 占比          |
| 流动负债        | 119,104.73        | 84.77%      | 121,311.68        | 84.98%      | 139,817.55        | 86.82%      | 50,994.70        | 96.00%      |
| 非流动负债       | 21,404.01         | 15.23%      | 21,444.35         | 15.02%      | 21,219.37         | 13.18%      | 2,126.19         | 4.00%       |
| <b>负债合计</b> | <b>140,508.74</b> | <b>100%</b> | <b>142,756.03</b> | <b>100%</b> | <b>161,036.92</b> | <b>100%</b> | <b>53,120.89</b> | <b>100%</b> |

报告期各期末，公司负债总额分别为 53,120.89 万元、161,036.92 万元、142,756.03 万元和 140,508.74 万元，其中流动负债分别为 50,994.70 万元、139,817.55 万元、121,311.68 万元和 119,104.73 万元，流动负债占负债总额的比例分别为 96.00%、86.82%、84.98%和 84.77%，公司流动负债占比较高符合行业特点和公司实际情况。

## 3、偿债能力分析

最近三年及一期，公司偿债能力指标如下表：

| 项目         | 2019/3/31/<br>2019 年 1-3 月 | 2018/12/31/<br>2018 年度 | 2017/12/31/<br>2017 年度 | 2016/12/31/<br>2016 年度 |
|------------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 流动比率       | 1.20                       | 1.19                   | 1.12                   | 1.93                   |
| 速动比率       | 0.74                       | 0.77                   | 0.75                   | 1.77                   |
| 资产负债率（合并）  | 60.48%                     | 60.17%                 | 64.17%                 | 44.47%                 |
| 资产负债率（母公司） | 57.91%                     | 57.64%                 | 63.16%                 | 44.72%                 |
| 利息保障倍数     | 2.81                       | 1.82                   | 1.40                   | 8.03                   |

公司偿债能力基本保持稳定，利息支付能力较强。



#### 4、营运能力分析

最近三年及一期，公司营运能力指标如下表：

| 项目         | 2019年1-3月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------------|-----------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次） | 3.90      | 3.90   | 3.69   | 0.68   |
| 存货周转率（次）   | 2.31      | 2.50   | 3.44   | 1.73   |
| 总资产周转率（次）  | 0.70      | 0.71   | 0.73   | 0.12   |

2016年至2018年，公司应收账款周转率呈上升趋势，主要是因为随着CSP业务收购完成，公司客户结构发生较大变化，报告期内大客户大部分为国际知名集团，信用账期情况也随之变化，应收账款回收速度加快，平均收账期间变短，坏账损失减少，进而公司资产流动加快，偿债能力增强。

2016年至2018年，公司存货周转率基本呈上升趋势。2017年，公司存货周转率大幅上升，主要是由于公司收购完成CSP业务后业务规模扩大，存货占用水平降低，流动性增强。2018年，公司存货周转率有所下降，主要是由于在计算2017年存货周转率时考虑了期初因素，导致2017年存货周转率数值较高。未来随着公司业务规模的扩大以及并购协同效应的显现，预计流动性将有显著提升。

公司在收购完成CSP业务后总资产周转率有所上升，呈稳定趋势，公司整体资产运营情况良好。

#### 5、盈利能力分析

最近三年及一期，公司利润表主要数据如下：

单位：万元

|       | 2019年1-3月        | 2018年度            | 2017年度            | 2016年度           |
|-------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 营业总收入 | <b>40,833.85</b> | <b>172,745.70</b> | <b>134,862.50</b> | <b>18,147.67</b> |
| 营业收入  | 40,833.85        | 172,745.70        | 134,862.50        | 18,147.67        |
| 营业总成本 | <b>39,624.97</b> | <b>170,479.76</b> | <b>134,647.08</b> | <b>22,311.87</b> |
| 营业成本  | 30,031.83        | 128,525.88        | 102,653.88        | 12,213.81        |

|                    |                 |                 |                 |                  |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 税金及附加              | 150.41          | 599.10          | 333.39          | 1,087.32         |
| 销售费用               | 4,217.33        | 16,508.80       | 12,330.73       | 1,266.11         |
| 管理费用               | 2,751.06        | 14,008.08       | 15,262.45       | 4,954.93         |
| 研发费用               | 1,197.55        | 4,830.80        | -               | -                |
| 财务费用               | 900.20          | 4,464.86        | 2,629.14        | 143.27           |
| 其中：利息费用            | 903.08          | 4,013.48        | -               | -                |
| 利息收入               | 33.42           | 108.52          | -               | -                |
| 资产减值损失             | 376.58          | 1,542.25        | 1,437.49        | 2,646.44         |
| 加：其他收益             | 82.53           | 791.14          | 739.85          |                  |
| 投资净收益              | 47.69           | 109.22          | 158.00          | 4.97             |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 47.69           | 109.22          | -               | 4.97             |
| 资产处置收益             | -2.99           | 21.13           | 75.48           | -                |
| 汇兑净收益              | 12.36           | -803.59         | -               | -                |
| <b>营业利润</b>        | <b>1,348.46</b> | <b>2,383.84</b> | <b>1,188.75</b> | <b>-4,159.23</b> |
| 加：营业外收入            | 282.48          | 976.16          | 638.00          | 6,375.68         |
| 减：营业外支出            | -               | 71.91           | 36.61           | 61.38            |
| 其中：非流动资产处置净损失      |                 | -               | -               | 27.97            |
| <b>利润总额</b>        | <b>1,630.94</b> | <b>3,288.09</b> | <b>1,790.14</b> | <b>2,155.06</b>  |
| 减：所得税              | 507.86          | 1,016.84        | 349.26          | 613.38           |
| <b>净利润</b>         | <b>1,123.07</b> | <b>2,271.24</b> | <b>1,440.88</b> | <b>1,541.69</b>  |
| 减：少数股东损益           | 156.29          | 655.12          | 721.92          | -1.49            |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 966.78          | 1,616.12        | 718.95          | 1,543.18         |

公司主营业务分为 CSP 业务、数字化工厂业务、橡胶智能装备业务和电气自动化及集成业务四大类,其中 CSP 业务为公司目前的核心主营业务。公司 2017 年完成了对 CSP 业务的收购,收入规模大幅增长,利润水平保持稳步增长态势。

#### 四、本次公开发行可转债募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 30,000 万元(含 30,000 万元),扣除发行费用

后，募集资金拟投入以下项目：

单位：万元

| 序号        | 项目名称  | 项目总投资            | 募集资金拟投入金额        |
|-----------|---|------------------|------------------|
| 1         | 收购工业清洗系统及表面处理业务子公司 SBS Ecoclean GmbH 15%的少数股权 | 15,855.90        | 15,000.00        |
| 2         | 工业清洗与表面处理产业化项目                                | 10,248.27        | 8,500.00         |
| 3         | 补充流动资金  | 6,500.00         | 6,500.00         |
| <b>合计</b> |   | <b>32,604.17</b> | <b>30,000.00</b> |

若本次发行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，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在本次公开发行可转换公司债券募集资金到位之前，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按照相关法规规定的程序予以置换。

## 五、公司利润分配政策

### （一）公司现有利润分配政策

公司在《公司章程》中对利润分配政策规定如下：

#### 1、利润分配基本原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。

#### 2、利润分配形式

公司可以采用现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的持续经营能力。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。

#### 3、发放现金分红、股票股利的条件

（1）公司年度内现金分红总额（包括中期已分配的现金红利）不低于公司

当年实现的可供分配利润（扣除非经常性损益）的 10%；具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。公司发放现金分红的具体条件如下：

1) 公司在上一会计年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红可以满足公司正常经营和可持续发展；

2) 审计机构对公司的上一会计年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3) 公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

① 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备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；

② 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(2) 根据公司经营情况，在保证足额现金分红及公司股本合理规模的情况下，经充分考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，公司可以采取发放股票股利方式进行利润分配，具体比例由公司董事会拟定预案并审议通过后，提交股东大会审议。

#### 4、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，区分下列情形，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 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 20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。

## 5、利润分配期间间隔

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下,在满足现金分红条件时,公司原则上每年进行一次现金分红;在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

## 6、利润分配的审议程序

公司的利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、公司盈利情况以及资金供给和需求情况提出、拟订,经董事会审议通过后提交股东大会批准。公司在制定现金分红具体方案时,董事会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,独立董事应当发表明确意见。

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。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时,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,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。

公司因出现《公司章程》规定的不进行现金分红的情形或其他特殊情形不进行现金分红时,董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行说明,经独立董事发表意见后在最近一期定期报告中予以披露,相关利润分配方案需经股东大会以特别决议通过。

## 7、利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案做出决议后,董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

## 8、调整利润分配政策的决策程序

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性。如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当采用网络投票等方式为公众股东提供参会表决条件。该等议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化是指以下情形之一：

(1) 因国家法律、法规及行业政策发生重大变化，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

(2) 因出现战争、自然灾害等不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

(3) 因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化，公司连续三个会计年度经营活动产生的现金流量净额与净利润之比均低于 20%；

(4) 中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

## (二) 公司最近三年股利分配情况

1、2016 年度公司权益分派方案为：以公司 2016 年 12 月 31 日的总股本 27,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发 0.50 元现金红利（含税），合计派发现金 1,350 万元，其余未分配利润结转下年。

2、2017 年度公司未分配权益。

3、2018 年度公司权益分派预案为：以公司 2018 年 12 月 31 日总股本 27,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），共分配现金股利 540 万元，本次公司不送红股，不实施资本公积转增股本。

## (三) 本次发行后的股利分配政策

本次公开发行可转债后，公司股利分配政策不变，公司将继续保持股利分配政策的持续性与稳定性。

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，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。

#### 六、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次公开发行可转债外未来十二个月内其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次公开发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司董事会

二〇一九年四月二十四日