

证券代码：830839

证券简称：万通液压

主办券商：中泰证券

## 山东万通液压股份有限公司

### 关于定向发行说明书修订的说明公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

本公司董事会于2020年2月14日在全国中小企业股份转让系统规定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露了《2020年第一次定向发行说明书》（公告编号：2020-004）。

2020年2月14日，全国股转公司修订并发布实施新的《挂牌公司股票定向发行审查要点》和《股票定向发行临时公告模板》，因此公司对《2020年第一次定向发行说明书》按照新的规定和要求进行了修订，并根据公司2020年2月28日披露于全国中小企业股份转让系统指定信息发布平台（www.neeq.com.cn）的2019年年度报告，更新了相关财务数据。

#### 一、具体更正内容

##### （一）关于主要财务数据和指标内容的披露：

更正前：

##### 1、合并报表主要财务数据和财务指标：

项目	2019/6/30（未审计）	2018/12/31（已审计）	2017/12/31（已审计）
资产总计（元）	328,375,418.60	332,599,618.92	312,408,336.35
负债总计（元）	110,289,006.51	114,578,270.35	137,419,139.88
归属于母公司所有者的净资产（元）	218,086,412.09	218,021,348.57	174,989,196.47
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	3.63	3.63	2.92
应收账款（元）	86,837,461.57	76,561,663.55	47,995,429.93
预付账款（元）	3,365,763.98	3,950,937.96	11,923,920.52
存货（元）	74,282,112.22	74,996,763.56	78,345,469.08
应付账款（元）	35,520,711.40	38,275,606.58	31,370,386.77
资产负债率	33.59%	34.45%	43.99%

项目	2019/6/30 (未审计)	2018/12/31 (已审计)	2017/12/31 (已审计)
流动比率 (倍)	2.24	2.23	1.69
速动比率 (倍)	1.52	1.51	1.08
项目	2019年1-6月 (未审计)	2018年度 (已审计)	2017年度 (已审计)
营业收入 (元)	149,529,789.96	370,876,831.06	247,003,697.24
归属于母公司所有者的净利润 (元)	18,065,063.52	43,032,152.10	26,050,036.00
经营活动产生的现金流量净额 (元)	20,322,243.96	33,164,722.17	-2,569,252.16
应收账款周转率 (次)	1.67	5.35	5.50
存货周转率 (次)	1.47	3.48	2.86
毛利率	25.89%	27.24%	28.07%
加权平均净资产收益率	7.96%	21.90%	16.08%
基本每股收益 (元/股)	0.3	0.72	0.43

注：因 2019 年 1-6 月仅半年度数据，故应收账款周转率、存货周转率、加权平均净资产收益率、基本每股收益等指标数据较低。

## 2、变动幅度较大的财务数据或指标变动的原因

### (1) 应收账款

截至 2018 年末，公司应收账款余额为 83,764,760.79 元，同比增长 52.60%，主要原因系 2018 年度订单量增加，营业收入大幅增长，应收账款相应增加。

### (2) 预付账款

截至 2018 年末，公司预付账款余额为 3,950,937.96 元，同比下降 66.87%，主要原因系公司加强采购的管控，提高存货周转率，无需进行大金额的预付账款购买材料。

### (3) 营业收入

2018 年度，公司实现营业收入 370,876,831.06 元，同比增长 50.15%，主要原因是一方面得益于行业发展趋好，公司主导产品销量增长明显，公司科学排产，优化人员配备，依靠工艺改进，设备改制等，提高产能，抓住市场机遇；第二，公司军工市场以及部分新产品本年度实现小批量销售，增加了相应收入。

### (4) 归属于母公司所有者的净利润

2018 年度，公司归属于母公司所有者的净利润为 43,032,152.10 元，同比增长 65.19%，主要原因系公司 2018 年度产品订单量增长，营业收入大幅增长，同

时公司采取降本增效等有效措施，控制了成本、费用等，提高公司盈利能力。

#### (5) 经营活动的现金流量净额

2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 33,164,722.17 元，较 2017 年度增加 35,733,974.33 元，主要是因为公司营业收入大幅增长，回款增加；同时为满足营运资金需求，加大票据贴现力度。

#### (6) 净资产收益率及基本每股收益

公司 2018 年度净资产收益率为 21.90%，较 2017 年度的 16.08% 增加 5.82 个百分点，2018 年度基本每股收益为 0.72 元/股，同比增长 67.44%，均系 2018 年度公司盈利能力大幅提升，当年度实现的净利润大幅增长所致。

上述及本说明书中披露的财务指标数据及分析，公司将依据后期披露的 2019 年度报告，及时予以更新。

更正后：

#### 公司近两年主要财务数据和指标

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总计（元）	320,082,748.83	332,599,618.92
其中：应收账款	93,917,027.55	76,561,663.55
预付账款	2,095,371.12	3,950,937.96
存货	55,264,986.65	74,996,763.56
负债总计（元）	78,712,418.79	114,578,270.35
其中：应付账款	34,567,225.38	38,275,606.58
归属于母公司所有者的净资产（元）	241,370,330.04	218,021,348.57
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	4.02	3.63
资产负债率（%）	24.59%	34.45%
流动比率（倍）	3.00	2.23
速动比率（倍）	2.25	1.51

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入（元）	313,517,792.07	370,876,831.06

归属于母公司所有者的净利润（元）	41,348,981.47	43,032,152.10
毛利率（%）	27.43%	27.24%
每股收益（元/股）	0.69	0.72
加权平均净资产收益率（%）（依据归属于母公司所有者的净利润计算）	18.00%	21.90%
加权平均净资产收益率（%）（依据归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润计算）	15.00%	22.05%
经营活动产生的现金流量净额（元）	38,459,413.45	33,164,722.17
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.64	0.55
应收账款周转率（次）	3.37	5.35
存货周转率（次）	3.41	3.48

#### （五）主要财务数据和指标变动分析说明

1、公司 2019 年度实现营业收入 313,517,792.07 元，比上年同期的 370,876,831.06 元下降 15.47%；营业成本 227,902,465.97 元，比上年同期的 269,862,487.18 元下降 15.55%；产品销售毛利率为 27.31%比上年同期的 27.24% 增长 0.07 个百分点；归属于挂牌公司股东的净利润 41,348,981.47 元，比上年同期的 43,032,152.10 元下降 3.91%。2019 年度，公司营业收入出现下滑，一方面是因为汽车行业景气度下降，下游客户采购需求减少导致公司主要产品收入下滑，另一方面是因为宏观经济去杠杆背景下，公司为降低客户回款风险，主动放弃了部分资信状况较差的客户订单。虽然公司营业收入下降，但是同期毛利率略有增长，主要是因为报告期内公司重点开发的特种缸产品收入占比有所提升，且产品毛利率较高，同时公司加强精细化管理，加强了成本控制。此外，报告期内同时存在政府补助增加、资产减值损失下降以及预计负债转回，使得公司净利润较上年同期仅略有下降。

2、负债总计较期初减少 35,865,851.56 元，，同比降幅 31.3%，主要原因系

主要系主要是因为公司在满足自身经营所需资金的前提下，主动减少借款规模；同时本期订单量减少，采购需求相应降低，应付账款同比下降，且公司加大成本控制，节省财务费用，减少了承兑汇票的办理，导致应付票据较上年同期减少 18,950,000.00 元，以上原因综合导致负债总计下降。

3、经营活动产生的现金流量净额为 38,459,413.45 元，较上年同期的 33,164,722.17 元，增加 5,294,691.28 元，主要原因为加大客户现金回款力度，减少票据结算，同时由于票据结算规模，公司支付的银行承兑汇票保证金也较上期有所减少，另一方面随着收入规模下降，支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费较上期有所减少。

4、应收账款账面价值较期初增加 17,355,364.00 元，主要原因系部分客户因自身经营状况导致回款周期延长所致。

5、存货期末余额较期初减少 19,731,776.91 元，同比降幅 26.31%，主要系本期订单量较上年有所减少，所以购进原材料减少，库存商品也有所减少所致。

6、预付款项余额较期初减少 1,855,566.84 元，同比降幅 46.97%，主要原因系公司优化采购管理，降低了库存规模，另一方面是上游采购资源优化，与供应商协调优化采购政策，减少预付款项支付。

公司本次财务数据和财务指标的更新未影响公司本次定向发行的合法合规条件。

## （二）关于股份支付内容的披露：

更正前：

本次定向发行股票是为实施股权激励，发行价格低于每股净资产，适用股份支付准则，应按照《企业会计准则第 11 号——股份支付》等规定进行会计处理。

更正后：

本次定向发行股票是为实施股权激励，发行价格低于每股净资产及最近一次股票成交价格，适用股份支付准则，应按照《企业会计准则第 11 号——股份支付》等规定进行会计处理。

公司截至 2019 年 12 月 31 日归属于公司股东的每股净资产为 4.02 元。假设以 4.02 元/股作为授予完成之日公司股票的公允价值，根据限制性股票激励计划，测算限售期内公司股份支付费用如下：

单位：元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
股份支付费用	292,825.00	413,400.00	330,525.00	241,150.00
项目	2024 年	2025 年	2026 年	合计
股份支付费用	163,150.00	96,200.00	22,750.00	1,560,000.00

具体金额及会计处理以公司实际认购情况、经会计师事务所审计的数据和公司未来资产评估数据等多因素综合测算为准。

## 二、其他说明

公司修订后的《2020 年第一次定向发行说明书（更正后）》已同时披露在全国中小企业股份转让系统规定的信息披露平台（[www.neeq.com.cn](http://www.neeq.com.cn)）。

本次修订不涉及发行对象名称、认购价格、认购数量等发行要素的改变，不属于重大调整，无需提交董事会审议。

特此公告。

山东万通液压股份有限公司

董事会

2020 年 2 月 28 日