

中证财讯 登云股份 ( 002715 ) 3月31日披露2021年年度报告。2021年，公司实现营业总收入4.85亿元，同比增长30.28%；归母净利润688.60万元，同比下降55.11%；扣非净利润417.15万元，同比增长339.86%；经营活动产生的现金流量净额为4089.08万元，同比下降32.64%；报告期内，登云股份基本每股收益为0.0499元，加权平均净资产收益率为1.34%。

报告期内，公司合计非经常性损益为271.45万元，其中计入当期损益的政府补助为370.93万元。

	2021年末	2020年末	本年末比上年末增 减	2019年末
--	--------	--------	---------------	--------

数据统计显示，登云股份近三年营业总收入复合增长率为11.05%，在底盘与发动机系统行业已披露2021年数据的87家公司中排名第39。近三年净利润复合年增长率为-12.46%，排名65/87。

年报显示，公司2021年主营业务为汽车发动机进排气门系列产品的研发、生产与销售。气门主要用于启动和关闭发动机工作过程中的进气道和排气道，控制燃料混合气或空气的进入以及废气的排出，长期在高压、高温、腐蚀环境中频繁的往复运动，承受强烈的冲击和剧烈的摩擦，气门质量的好坏直接影响到汽车的扭矩、油耗、寿命等重要工作性能，是影响发动机可靠性、安全性的关键零部件之一，被形象地称为“汽车的心脏瓣膜”。气门广泛应用于汽车、摩托车、农业机械、工程建筑机械、船舶、铁道内燃机、石油钻机和内燃机发电机组等领域。

分产品来看，2021年度公司主营业务中，配套产品柴油机气门收入2.46亿元，同比增长17.86%，占营业收入的50.63%；维修市场气门收入1.25亿元，同比增长4.54%，占营业收入的25.72%；合质金收入0.56亿元，占营业收入的11.62%。

2021年，公司毛利率为26.50%，同比上升0.87个百分点；净利率为1.42%，较上年同期下降2.70个百分点。值得关注的是，近年来公司净利率长期低于行业平均水平。

分产品看，配套产品柴油机气门、维修市场气门、合质金2021年毛利率分别为29.50%、11.12%、56.37%。

报告期内，公司前五大客户合计销售金额2.86亿元，占总销售金额比例为59.46%，公司前五名供应商合计采购金额1.37亿元，占年度采购总额比例为60.72%。

数据显示，2021年公司加权平均净资产收益率为1.34%，较上年同期下降1.72个百分点，长期低于行业平均；公司2021年投入资本回报率为2.32%，较上年同期下降

1.31个百分点。

截至2021年末，公司经营活动现金流净额为4089.08万元，同比下降32.64%；筹资活动现金流净额1728.46万元，同比增加4009.22万元，主要原因是借款增加；投资活动现金流净额-5076.11万元，上年同期为-3129.33万元。

2021年，公司营业收入现金比为78.42%，净现比为593.82%。从近年数据来看，公司经营活动现金流入的增速与营业收入增速基本保持同步。

营运能力方面，2021年，公司总资产周转率为0.56次，上年同期为0.51次（2020年行业平均值为0.57次，公司位居同行业55/87）；固定资产周转率为1.61次，上年同期为1.31次（2020年行业平均值为2.33次，公司位居同行业75/87）；公司应收账款周转率、存货周转率分别为3.90次、1.82次。

2021年全年，公司期间费用为1.07亿元，较上年增加2570.59万元；期间费用率为21.97%，较上年上升0.25个百分点。

在资产重大变化方面，2021年末，公司存货较期初增加10.61%，占公司总资产比重下降5.04个百分点，主要系1)12月底主机厂潍柴、锡柴等等通知，一季度高产，要求备货；2)收疫情影响，国际船次减少，出口类产品订舱困难，产品产出后未能及时发出；3)出口类的客户要求完整订单发货，且出口客户大部分是小批量多品种订单等待周期较长。

2021年全年，公司研发投入金额为1449.51万元，同比增长12.74%；研发投入占营业收入比例为2.99%，相比上年同期下降0.46个百分点。此外，公司全年研发投入资本化率为16.35%。