

股票代码：603055

股票简称：台华新材

# 浙江台华新材料股份有限公司

ZHEJIANG TAIHUA NEW MATERIAL CO., LTD.

(浙江省嘉兴市秀洲区王店镇工业园区)



## 公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

二〇一八年十二月

## 声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

投资者应当认真阅读发行人公开披露的信息，自主判断企业的投资价值，自主做出投资决策，若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意以下重大事项及风险，并认真阅读募集说明书“第三节 风险因素”章节的全文。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司对申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本公司符合关于公开发行可转换公司债券的各项资格和条件。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，根据其出具的《浙江台华新材料股份有限公司可转换公司债券信用评级报告》，台华新材主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2017 年 12 月 31 日，本公司经审计归属母公司股东净资产为 22.83 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

### 四、关于本公司的股利分配政策和决策程序

#### （一）公司现行利润分配政策

根据公司《公司章程》第一百五十七条规定，公司利润分配政策如下：

“（一）利润分配的基本原则：

1、公司实行连续、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的可持续发展；

公司将严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。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尤其现金分红政策的，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经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股东大会进行审议时，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。

2、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

(二) 公司利润分配具体政策如下：

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例：

如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

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、购买资产等交易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、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 50%。

重大投资计划或重大现金支出需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

公司董事会应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到 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到 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。

（三）公司发放股票股利的具体条件：

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（四）公司利润分配方案的审议程序：

公司利润分配预案由董事会提出，但需事先征求独立董事和监事会的意见，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，监事会应对利润分配预案提出审核意见。利润分配预案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后提请股东大会审议。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

（五）公司利润分配方案的实施：

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（六）公司利润分配政策的变更：

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润

分配政策进行调整，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。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。”

## （二）最近三年公司利润分配情况

公司股票于 2017 年 9 月 21 日起在上海证券交易所上市交易，2015 年、2016 年及 2017 年的利润分配情况如下：

分红实施年度	分红所属年度	分红实施方案	现金分红额（含税）
2016 年	2015 年	2016 年 3 月 18 日，公司召开 2015 年度股东大会，审议通过了《关于 2015 年度利润分配及资本公积金转增股本的议案》，决定以公司 2015 年末总股本 48,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税）。	1,440 万元
2017 年	2016 年	2017 年 4 月 11 日，公司召开 2016 年度股东大会，审议通过了《关于 2016 年度利润分配及资本公积金转增股本的议案》，决定以公司 2016 年末总股本 48,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.7 元（含税）。	3,360 万元
2018 年	2017 年	2018 年 5 月 7 日，公司召开 2017 年度股东大会，审议通过了《关于 2017 年度利润分配的议案》，决定以公司 2017 年末总股本 547,600,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.20 元（含税）。	12,047.20 万元

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 16,847.20 万元，占最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润 21,182.55 万元的 79.53%，具体分红实施情况如下：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
合并报表中归属于母公司股东的净利润	36,652.24	22,755.82	4,139.59
现金分红（含税）	12,047.20	3,360.00	1,440.00
现金分红占合并报表中归属于母公司股东净利润的比例	32.87%	14.77%	34.79%
最近三年累计现金分红合计	16,847.20		
最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润	21,182.55		
最近三年累计现金分红占最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润的比例	79.53%		

## 五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下事项：

### （一）原材料价格波动引致的风险

公司产品锦纶长丝的主要原材料锦纶切片属于石化产品，其价格受石油价格波动影响，而石油价格波动涉及全球政治、经济等因素。从2014年下半年开始，原油期货价格从100美元/桶左右开始大幅下跌，在2016年初下探到30美元/桶以下后逐步回升，截至2016年末，原油期货价格约为53美元/桶。2017年初石油价格先降后升，截至2017年末总体价格在60美元/桶左右，并于2018年初进一步上涨，截至2018年6月末总体价格在65美元/桶左右。受到石油价格影响，锦纶切片主要原材料己内酰胺的价格自2014年下半年至2016年下半年呈持续下降趋势，自2016年11月开始呈现较为明显的上升势头。国际原油价格变动导致锦纶切片及锦纶长丝价格存在相应波动，会对市场需求和公司的销售、盈利能力产生一定影响。

### （二）公司存货比重较高及其跌价的风险

公司生产经营涵盖产业链比较长、锦纶纺织行业特点以及为了满足对终端客户的快速反应要求等因素导致公司的存货数量及占资产比重较高。截至 2018 年 6 月 30 日，公司合并口径的存货账面价值为 82,081.67 万元，占资产总额的 22.44%。截至 2018 年 6 月 30 日，公司计提存货跌价准备 2,886.61 万元，占存货余额的 3.40%。公司一直注重对存货的管理，2015 年-2017 年存货周转率逐年提升，但若在以后的经营年度中，因市场环境发生变化或竞争加剧导致存货跌价增加或存货变现困难，将对公司的经营业绩造成不利影响。

### （三）应收账款较高的风险

报告期内，公司应收账款为 34,253.37 万元、29,949.55 万元、34,681.84 万元和 50,664.41 万元，占流动资产的比例分别为 21.45%、20.48%、19.84% 和 25.13%。随着公司业务的发展和应收账款管理能力的不断加强，2015 年-2017 年，公司应收账款呈逐年下降趋势，但占流动资产的比重仍然接近 20%。

未来随着公司业务规模的扩大，如果应收账款余额仍保持较高水平，将给公司带来一定的风险：一方面，较高的应收账款余额占用了公司的营运资金，减少了公司经营活动产生的现金流量，降低了资金使用效率；另一方面，一旦出现应收账款回收周期延长甚至发生坏账的情况，将会给公司业绩和生产经营造成一定的影响。

#### **（四）关于可转债产品的风险**

##### **1、发行可转债到期不能转股的风险**

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

##### **2、可转债自身特有的风险**

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

##### **3、利率风险**

本期可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

##### **4、本息兑付风险**

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来



预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

#### **5、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险**

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意二十个连续交易日中至少十个交易日的收盘价格低于当期转股价格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。修正后的转股价格应不低于该次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的公司股票交易均价。

可转债存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。即使董事会提出转股价格向下修正的方案，相关议案也可能被股东大会否决。同时，公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境和经营业绩等多重因素，在本次可转债触及向下修正条件时，股东大会召开日前二十个交易日和前一交易日公司 A 股股票均价存在不确定性，继而将导致转股价格修正幅度的不确定性。

因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险以及修正幅度存在不确定性的风险。

#### **6、可转债未担保的风险**

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2017年12月31日，公司经审计净资产高于15亿元，因此本次可转债未提供担保，请投资者特别注意。

#### **7、可转换债券价格波动甚至低于面值的风险**

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票，基于上述可转债特有的转股权利，一般情况下可转债的发行利率比相同期限相同评级的可比公司债券的利率更低。若在存续

期内未能将可转债转换为公司股票，可转债持有者享有的利息收入可能低于持有可比公司债券所享有的利息收入。

公司可转债的转股价格为事先约定的价格，除实施向下修正条款外，不会随着市场股价的波动而波动，因此可转债持有人可能面临可转债的转股价格高于公司股票市场价格的风险。而与转股价格不同，公司股票价格的波动、以及由股价波动带来的可转债转股价格和股票市场价格的差异均会影响可转换债券的交易价格，因此，可转债持有者可能会面临可转换债券的交易价格随公司股票价格波动的风险，如果公司股票市场价格下跌，考虑到可转债的利率较低，则可转债持有者可能面临可转换债券的交易价格相应下跌甚至低于面值的风险。

# 目 录

<b>重大事项提示</b> .....	<b>2</b>
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保.....	2
四、关于本公司的股利分配政策和决策程序.....	2
五、特别风险提示 .....	6
<b>目 录</b> .....	<b>10</b>
<b>第一节 释义</b> .....	<b>12</b>
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	<b>16</b>
一、发行人基本情况 .....	16
二、本次发行基本情况 .....	16
三、本次发行的相关机构 .....	28
<b>第三节 主要股东情况</b> .....	<b>31</b>
一、发行人股本结构 .....	31
二、发行人前十名股东持股情况 .....	31
<b>第四节 财务会计信息</b> .....	<b>32</b>
一、最近三年一期财务报表审计情况 .....	32
二、最近三年一期财务报表 .....	32
三、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	58
<b>第五节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>61</b>
一、财务状况分析 .....	61
二、盈利能力分析 .....	67

三、现金流量分析 .....	76
四、资本性支出分析 .....	79
五、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	79
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>81</b>
一、本次募集资金投资计划 .....	81
二、本次募集资金投资项目的的基本情况 .....	81
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	88
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>89</b>
一、备查文件 .....	89
二、查阅地点和查阅时间 .....	89

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除另有说明外，下列简称具有如下含义：

### 一、基本术语

发行人、本公司、公司、台华新材	指	浙江台华新材料股份有限公司，根据上下文也可涵盖其前身台华特种纺织（嘉兴）有限公司
台华纺织	指	台华特种纺织（嘉兴）有限公司，发行人的前身
实际控制人	指	施秀幼、施清岛姐弟
控股股东、福华环球	指	福华环球有限公司，发行人股东，实际控制人之一施秀幼控制的公司
创友投资	指	嘉兴市创友投资管理有限公司，发行人股东，实际控制人之一施清岛控制的公司
全通投资	指	上海全通投资管理有限公司，实际控制人之一施清岛控制的公司
华南投资	指	嘉兴华南投资管理有限公司，发行人股东，总经理沈卫锋控制的公司
嘉兴华秀	指	嘉兴市华秀投资管理有限公司（原名：嘉兴市华秀纺织有限公司），发行人股东，总经理沈卫锋关系密切的家庭成员控制的公司
全知投资	指	嘉兴市全知投资管理有限公司，发行人股东
嘉润丰投资	指	嘉兴嘉润丰投资管理有限公司，发行人股东
普亚投资	指	嘉兴普亚投资管理有限公司，发行人股东
正德投资	指	嘉兴正德投资管理有限公司，发行人股东
台湾泛美	指	台湾泛美国际贸易有限公司，台华纺织设立时的股东
台华织造	指	台华特种织造（嘉兴）有限公司，实际控制人曾控制的企业，2007年5月被台华纺织吸收合并
福华织造	指	吴江福华织造有限公司，发行人全资子公司
尼斯达	指	尼斯达有限公司，发行人全资子公司
嘉华尼龙	指	浙江嘉华特种尼龙有限公司，发行人全资子公司
高新染整	指	台华高新染整（嘉兴）有限公司，发行人全资子公司
华昌纺织	指	嘉兴市华昌纺织有限公司，发行人全资子公司
福华面料	指	吴江福华面料有限公司，发行人全资子公司

福华纺织整理	指	吴江市福华纺织整理有限公司，发行人全资子公司
伟荣商贸	指	嘉兴市伟荣商贸有限公司，发行人全资子公司
陞嘉公司	指	陞嘉有限公司，发行人全资子公司
苏州中检	指	苏州中纺联检验技术服务有限公司，发行人参股子公司，实际控制人施青岛控制的其他企业
润裕纺织	指	苏州润裕纺织有限公司，发行人全资子公司
华亚织造	指	嘉兴市华亚织造有限责任公司，发行人的关联方
华美纺织	指	嘉兴市华美纺织品有限公司，发行人的关联方
亨华纺织	指	亨华特种纺织（嘉兴）有限公司，发行人的关联方
江苏欧索	指	江苏欧索软件有限公司，发行人的关联方
鸿展投资	指	嘉兴市鸿展企业管理有限公司，发行人的关联方
金台华置业	指	嘉兴金台华置业有限公司，发行人的关联方
最近三年及一期、报告期	指	2015年、2016年、2017年及2018年1-6月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《浙江台华新材料股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所	指	上海证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
人民币普通股、A股	指	面值为人民币1.00元的普通股
中信证券、保荐机构、主承销商	指	中信证券股份有限公司
中汇所，发行人审计机构	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
懋德、发行人律师	指	北京懋德律师事务所
元	指	人民币元

## 二、专业术语

锦纶/PA	指	合成纤维的一种，即聚酰胺纤维，分子链中含有酰胺键-[NHCO]-的纤维的总称，俗称尼龙，又称耐纶（Nylon），英文名称 Polyamide（简称 PA），是纪念我国第一批辽宁锦州化工厂生产的
-------	---	--

		尼龙纤维而命名，常用锦纶纤维包括锦纶 6 和锦纶 66 两种纤维
己内酰胺 (CPL)	指	一种有机合成用化工原料，主要用途是通过聚合反应形成聚合体聚己内酰胺，为锦纶 6 或尼龙 6 原料
尼龙 6/锦纶 6 切片	指	锦纶 6 的原料的一类形态，即锦纶 6 原料经过切割成类似于圆柱体状态原料，是锦纶 6 纤维纺制的原材料
尼龙 66/锦纶 66 切片	指	锦纶 66 的原料的一类形态，即锦纶 66 原料经过切割成类似于圆柱体状态原料，是锦纶 66 纤维纺制的原材料
锦纶 6 (尼龙 6、PA6)	指	己内酰胺的聚合反应体，即聚己内酰胺，常用化纤原料聚合物的一种，又称尼龙 6 或 PA6，与锦纶 66 同属常用锦纶类纤维
锦纶 66 (尼龙 66、PA66)	指	己二酸与己二胺的聚合反应体，即聚己二酸己二胺，常用化纤原料聚合物的一种，又称尼龙 66 或 PA66，与锦纶 6 同属常用锦纶类纤维
锦纶长丝	指	长度较长的锦纶纤维，是纤维形态的一类，国际上尚无统一的划分标准，锦纶长丝长度一般几千米至几万里
锦纶短纤	指	长度较短的锦纶纤维，是纤维形态的一类，国际上尚无统一的划分标准，锦纶短纤长度一般为几毫米至几十毫米
dtex	指	与旦尼同为纤维粗细的计量单位，即分特或分特克斯，纤维长度 10,000 米在公定回潮率下的重量为 1 克称为 1dtex，1dtex 等于 0.9denier
旦尼	指	简称旦，符号 D 或 denier，是指线密度非法定单位，1 旦指在公定回潮率条件下 9,000 米长度的纤维重量为 1 克
细旦	指	旦尼数较小，即较细的纤维，国际上尚无统一的划分标准，在锦纶纤维中，一般将整束丝的旦尼低于 44dtex 或单根丝的旦尼介于 0.88 至 1.4dtex 之间的称为细旦丝
超细旦	指	旦尼数非常小，即非常细的纤维，国际上尚无统一的划分标准，在锦纶纤维中，一般将整束丝的旦尼低于 22dtex 或单根丝的旦尼低于 0.88dtex 称为超细旦丝
DPF	指	全称 Denier Per Filament，即单根丝的旦尼数，通常纤维是有很多根形成一束，单根纤维越细，则 DPF 越小
差别化纤维	指	对常规品种化纤有所创新或具有某一特性的化学纤维。差别化纤维以改进织物服用性能为主，主要用于服装和装饰织物。采用这种纤维一般可以提高生产效率、缩短生产工序，且可节约能源，减少污染，增加纺织新产品

差别化锦纶长丝	指	指有别于普通常规性能的锦纶长丝，即通过采用化学高分子聚合改性和纺丝过程中进行改性或物理手段经过拉伸、变形、缠绕等工序后，其结构、形态、性能等特性发生改变，从而具有了某种或多种特殊性能的锦纶长丝。主要包括锦纶超细、极细长丝、高收缩长丝、高吸湿透湿长丝、光导长丝、以及具有抗起毛起球、高阻燃、抗熔滴、高导湿、抗静电、导电、抗菌防臭、防辐射等多功能复合纤维长丝
差别化锦纶坯布	指	用全部或部分差别化锦纶纤维织成的坯布
差别化功能性锦纶面料	指	具有特殊差别化、功能性的一类面料，通过应用差别化锦纶长丝、或功能性整理技术从而赋予面料特殊功能，常见的差别化功能性面料如超细锦纶防绒面料、锦纶色织功能面料、及其他经过后整理具有防水、耐水压、透湿透气、吸湿快干、形状记忆、抗紫外线、抗菌消臭、防静电、防辐射、防油尘、阻燃等功能的差别化面料
纺丝	指	又称化学纤维成型，制造化学纤维的一道工序。将某些高分子化合物制成胶体溶液或熔化成熔体后由喷丝头细孔压出形成化学纤维的过程
织造	指	纺织技术的专业术语，是指纱线或纤维经由某种设备织成织物的工艺过程。目前分为三大类：机织、针织、无纺布造。
机织	指	将经、纬向纤维相互浮沉形成织物的工艺方法，又称为梭织
染料	指	能使面料等着色呈现不同色泽的物质，染色工序所用原料
助剂	指	纺织印染工序中应用的辅助性药剂，能改善产品品质、提高产量、或赋予产品特有性能所添加的辅助药剂
染色	指	也称上色，是指用化学的或其他的方法影响物质本身而使其染上颜色的工艺过程。
后整理	指	制造成品面料的最后一道功能性加工处理，后整理是赋予印染坯布服饰用效果和美观性能的技术工艺，常见的后整理包括定型、压光、涂层、贴膜、磨毛、轧花、烫金、压皱等，后整理工艺对于开发一些具有特殊功能的面料、提高服饰用效果有着重要的作用。
染整	指	染色及后整理，坯布制造成成品面料一般需经染色着色，再通过后续功能性整理两道工序完成。

注：本募集说明书摘要数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入造成。



## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称	浙江台华新材料股份有限公司
英文名称	ZHEJIANG TAIHUA NEW MATERIAL CO., LTD.
成立日期	2001年2月21日
注册资本	人民币 547,600,000 元
注册地址	浙江省嘉兴市秀洲区王店镇工业园区
办公地址	浙江省嘉兴市秀洲区王店镇梅北路 113 号
法定代表人	施清岛
股票上市地	上海证券交易所
上市时间	2017年9月21日
股票简称	台华新材
股票代码	603055
经营范围	新型纺织材料及特种纺织品的研发、生产和销售；其他纺织品的生产及销售；纺织品、机械设备及化工产品（不含化学危险品和易制毒化学品）的批发、佣金代理（拍卖除外）及其进出口业务。（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品）（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）

### 二、本次发行基本情况

#### （一）本次发行的核准情况

本次公开发行可转换公司债券方案于 2018 年 4 月 21 日和 2018 年 8 月 9 日分别经公司第三届董事会第四次会议和第三届董事会第五次会议审议通过，于 2018 年 5 月 7 日经公司 2017 年年度股东大会审议通过。

2018 年 8 月 20 日，本次公开发行可转换公司债券申请获中国证监会第十七届发行审核委员会 2018 年第 124 次工作会议审核通过。

2018 年 11 月 9 日，公司获得中国证监会核发的《关于核准浙江台华新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]1747 号）。

#### （二）本次发行可转债的基本条款

## 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

## 2、发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司的经营状况、财务状况和投资项目的资金需求情况，本次可转债的发行规模为 5.33 亿元。

## 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

## 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

## 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率设定为：第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 3.00%。到期赎回价为 110 元（含最后一期利息）。

## 6、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券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）计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下称“年利息”）指本次发行的可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额，自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当年利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率。

## (2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券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。

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）已转换或已申请转换成公司 A 股股票的可转换公司债券，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可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

⑤在本次发行的可转债到期日之后的 5 个工作日内，公司将偿还所有到期未转股的可转债本金及最后一年利息。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上海证券交易所的规定确定。

## 7、转股期限

本次可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期之日止。

## 8、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次可转换公司债券的初始转股价格为 11.56 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司股票交易均价（若在该 20 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交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前 1 个交易日公司股票交易均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量。

前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司因发生派发股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，则转股价格相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

送股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的转股价， $n$ 为送股率或转增股本率， $k$ 为增发新股率或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

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，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，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换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按本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本公司股份类别、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换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本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换公司债券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。

## **9、转股价格向下修正条款**

### **（1）修正权限与修正幅度**

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意 20 个连续交易日中至少 10 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，公司董事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，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前 1 个交易日的公司股票交易均价。

若在前述 20 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之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，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，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。

## 10、转股数量的确定方式

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

其中：V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额。该不足转换为一股的可转换债券余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

## (2) 有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 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：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在换股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

自本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度起，如果公司股票收盘价任何连续 30 个交易日低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将全部或部分债券按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、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、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 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第 1 个交易日起重新计算。

最后两个计息年度，可转换公司债券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换公司债券持

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，可转换公司债券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换公司债券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，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。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，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

## 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有股东（含因本次发行的可转债转股形成的股东）均享有当期股利。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券向发行人在股权登记日（2018 年 12 月 14 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限公司上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。网下和网上预设的发行数量比例为 90%:10%。

如网上社会公众投资者申购与网下申购数量累计之和超过原 A 股股东行使优先配售后剩余的本次发行的可转债数量，则原 A 股股东优先申购获得足额配售外，发行人和保荐机构（主承销商）将根据优先配售后余额和网上、网下实际申购情况，按照网上发行中签率和网下配售比例趋于一致的原则确定最终的网上和网下发行数量。

本次可转换公司债券的发行对象为发行人在股权登记日（2018 年 12 月 14 日，T-1 日）收市后登记在册的 A 股普通股股东（以下简称“原股东”）和所有持有上交所证券账户的社会公众投资者。具体如下：

(1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2018年12月14日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

(3) 网下发行：持有上交所证券账户的机构投资者，包括根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。

(4) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。

### 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券给予公司原A股股东优先配售权，原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2018年12月14日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售0.973元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位。

原A股股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上发行相结合的方式发行，余额由主承销商包销。

### 16、本次募集资金用途

本次可转换公司债券募集资金总额不超过53,300万元人民币，扣除发行费用后将投资于“年产7,600万米高档锦纶坯布面料项目”，具体情况如下：

序号	募集资金投资项目	投资额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	年产7,600万米高档锦纶坯布面料项目	60,938.86	53,300.00
	合计	<b>60,938.86</b>	<b>53,300.00</b>

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。



## 17、担保事项

本次发行的可转换公司债券未提供担保。

## 18、决议有效期

本次发行决议的有效期为本次发行可转换公司债券方案经公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

### （三）可转债持有人及可转债持有人会议

#### 1、债券持有人的权利与义务

##### （1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规等相关规定及可转换公司债券持有人会议规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑤依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑥依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑦按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

##### （2）债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议的召开情形

在可转换公司债券存续期间，有下列情形之一的，公司董事会应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公司不能按期支付本次可转债本息；
- ③公司减资（因股权激励和业绩承诺导致股份回购的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；
- ⑤保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；
- ⑥修订可转换公司债券持有人会议规则；
- ⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑧根据法律、行政法规、中国证监会、本次可转债上市交易的证券交易所及可转换公司债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人、债券受托管理人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

### （四）预计募集资金量和募集资金专项存储情况

#### 1、预计募集资金量

本次可转债预计募集资金总额不超过人民币 53,300 万元（未扣除发行费用）。

#### 2、募集资金专项存储账户

公司对本次公开发行可转债募集资金设立专用账户，并与银行签订募集资金专用账户管理协议，将募集资金净额及时、完整地存放在使用专户内，并按照规定的使用计划及进度使用。

#### **（五）本次债券的评级和担保情况**

本次发行的可转债未提供担保。

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，根据其出具的《浙江台华新材料股份有限公司可转换公司债券信用评级报告》，台华新材主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

#### **（六）承销方式与承销期**

##### **1、承销方式**

本次发行的可转换公司债券由主承销商以余额包销的方式承销，主承销商依据承销协议将网下认购款与网上申购资金及包销金额汇总，按照承销协议扣除承销费用后划入发行人指定的银行账户。

认购金额不足5.33亿元的部分由主承销商余额包销，包销基数为5.33亿元，主承销商根据网上、网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，主承销商包销比例原则上不超过本次发行总额的30%，即原则上最大包销金额为15,990万元。当包销比例超过本次发行总额的30%时，主承销商将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告。

##### **2、承销期**

本次可转债发行的承销期为自2018年12月13日至2018年12月21日。

#### **（七）发行费用**

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、评估师费用、发行手续费用、信息披露及路演推介宣传等费用。本次可转债的保荐及承销费将根据承销及保荐协议中的相关条款结合发行情况最终确定，律师费用、会计师专项审计及验资费用、资信评级费用、信息披露、发行手续费用及等其他费用将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	1,066.00
律师费用	35.00
会计师费用	50.00
资信评级费用	25.00
信息披露、发行手续费用等其他费用	44.77
合计	1,220.77

#### （八）承销期间停、复牌安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 2018年12月13日	1、刊登募集说明书摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 2018年12月14日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演 3、网下机构投资者在17:00前提交《网下申购表》excel文件 4、网下机构投资者开始缴纳申购保证金	正常交易
T 2018年12月17日	1、发行首日 2、刊登《可转债发行提示性公告》 3、原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、原有限售股东优先配售认购日（11:30前提交认购资料并缴纳认购资金） 5、网下申购（11:30前提交《网下申购表》扫描件等全套文件，11:30前缴纳申购保证金） 6、网上申购（无需缴付申购资金） 7、确定网上中签率	正常交易
T+1 2018年12月18日	1、刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 2018年12月19日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴	正常交易

	纳认购款(投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金) 3、网下投资者根据配售金额缴款(如申购保证金低于配售金额)	
T+3 2018年12月20日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 2018年12月21日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，本发行人将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

### (九) 本次发行可转债的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，本发行人将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的相关机构

### (一) 发行人

发行人:	浙江台华新材料股份有限公司
法定代表人:	施清岛
办公地址:	浙江省嘉兴市秀洲区王店镇梅北路 113 号
联系电话:	0573-83703555
传真:	0573-83706565
董事会秘书:	戴涛

### (二) 保荐机构/主承销商

名称:	中信证券股份有限公司
法定代表人:	张佑君
办公地址:	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
联系电话:	010-60838851
传真:	010-60833955

保荐代表人:	胡征源、徐峰
项目协办人:	于乐
项目组成员:	裘佳杰、白凤至

### (三) 律师事务所

名称:	北京懋德律师事务所
负责人:	李裕国
办公地址:	北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号楼写字楼 3306 室
联系电话:	010-58091200
传真:	010-58091251
经办律师:	范瑞林、梁艳君

### (四) 审计机构

名称:	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
执行事务合伙人:	余强
办公地址:	杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 601 室
联系电话:	0571-88879888
传真:	0571-88879000-9888
经办注册会计师:	高峰、黄继佳、于薇薇

### (五) 资信评级机构

名称:	联合信用评级有限公司
法定代表人:	万华伟
办公地址:	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 10 层
联系电话:	010-85172818
传真:	010-85171273
经办评级人员:	高鹏、戴非易

### (六) 申请上市的证券交易所

名称:	上海证券交易所
-----	---------

办公地址:	上海市浦东南路 528 号
联系电话:	4008888400
传真:	021-68828539

(七) 收款银行

收款银行:	中国银行北京丰联广场大厦支行
账号:	350645001252

### 第三节 主要股东情况

#### 一、发行人股本结构

截至 2018 年 6 月 30 日，公司股本总额为 54,760 万股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>480,000,000.00</b>	<b>87.66%</b>
内资持股合计	278,865,080.00	50.92%
其中：境内法人持股	278,865,080.00	
外资持股合计	201,134,920.00	36.73%
其中：境外法人持股	201,134,920.00	
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>67,600,000.00</b>	<b>12.34%</b>
<b>三、股份总数</b>	<b>547,600,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 二、发行人前十名股东持股情况

截至 2018 年 6 月 30 日，台华新材前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股本性质	持股数	持股比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）
1	福华环球	限售流通 A 股	201,134,920	36.73	201,134,920
2	创友投资	限售流通 A 股	124,096,500	22.66	124,096,500
3	华南投资	限售流通 A 股	91,593,000	16.73	91,593,000
4	嘉兴华秀	限售流通 A 股	30,000,000	5.48	30,000,000
5	全知投资	限售流通 A 股	11,996,100	2.19	11,996,100
6	嘉润丰投资	限售流通 A 股	11,867,000	2.17	11,867,000
7	普亚投资	限售流通 A 股	5,508,720	1.01	5,508,720
8	正德投资	限售流通 A 股	3,803,760	0.69	3,803,760
9	吴森辉	A 股流通股	2,512,596	0.46	0.00
10	申万菱信资产—工商银行—国金证券股份有限公司	A 股流通股	1,703,384	0.31	0.00
合计			<b>481,050,316</b>	<b>87.85</b>	<b>480,000,000</b>



## 第四节 财务会计信息

### 一、最近三年一期财务报表审计情况

公司 2015 年、2016 年、2017 年年度财务报表业经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告，公司 2018 年半年度财务数据未经审计。

### 二、最近三年一期财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动资产：				
货币资金	551,434,379.69	321,890,187.47	444,688,999.51	288,739,679.66
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-		
衍生金融资产		-		
应收票据	76,165,572.55	82,090,602.24	93,470,061.30	221,564,048.82
应收账款	506,644,094.89	346,818,382.70	299,495,540.64	342,533,744.67
预付款项	25,842,716.63	8,083,116.00	15,064,436.78	3,752,815.06
应收利息	166,841.59	2,199,216.69	314,172.51	177,854.35
应收股利				
其他应收款	3,613,466.78	1,965,453.29	1,910,744.32	2,214,731.87
存货	820,816,701.30	676,690,117.59	597,336,514.21	718,068,454.84
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	31,536,057.52	308,005,601.46	9,976,344.38	19,550,542.39
<b>流动资产合计</b>	<b>2,016,219,830.95</b>	<b>1,747,742,677.44</b>	<b>1,462,256,813.65</b>	<b>1,596,601,871.66</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
持有至到期投资				
长期应收款				

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
长期股权投资				
投资性房地产	38,454,810.24	39,443,794.13	27,247,730.44	18,835,857.22
固定资产	1,308,811,458.02	1,217,000,005.36	1,258,671,093.88	1,337,527,241.42
在建工程	133,170,227.56	121,099,072.83	25,566,770.73	13,873,968.55
工程物资	13,509.15			
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	121,999,344.08	123,747,320.87	117,334,536.20	122,152,713.62
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	8,593,516.15	6,224,823.91	6,027,005.19	
递延所得税资产	26,621,452.42	26,983,198.56	34,747,166.69	38,430,639.02
其他非流动资产	1,687,300.00	22,691,993.16	2,960,996.92	697,500.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,640,851,617.62</b>	<b>1,558,690,208.82</b>	<b>1,474,055,300.05</b>	<b>1,533,017,919.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,657,071,448.57</b>	<b>3,306,432,886.26</b>	<b>2,936,312,113.70</b>	<b>3,129,619,791.49</b>
流动负债：				
短期借款	527,345,528.03	446,650,422.06	869,314,910.08	1,174,439,318.44
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	141,281,160.15	156,214,122.08	210,715,417.10	274,492,832.40
应付账款	349,426,394.79	299,396,625.63	256,346,413.97	213,850,174.54
预收款项	27,778,782.04	16,074,698.11	19,139,676.68	9,410,987.22
应付职工薪酬	31,112,908.79	53,335,361.24	36,472,771.40	19,088,550.20
应交税费	51,162,667.66	26,362,962.25	33,568,901.51	22,346,734.58
应付利息	598,136.42	615,840.28	1,327,104.66	3,678,483.17
应付股利	105,600,000.00			
其他应付款	6,588,903.20	3,481,199.52	5,854,444.57	5,328,675.19
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债			80,002,571.75	119,117,896.93

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>1,240,894,481.08</b>	<b>1,002,131,231.17</b>	<b>1,512,742,211.72</b>	<b>1,841,753,652.67</b>
非流动负债：				
长期借款				72,328,683.07
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益	19,676,689.10	21,560,228.12	25,327,334.97	28,199,548.19
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>19,676,689.10</b>	<b>21,560,228.12</b>	<b>25,327,334.97</b>	<b>100,528,231.26</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,260,571,170.18</b>	<b>1,023,691,459.29</b>	<b>1,538,069,546.69</b>	<b>1,942,281,883.93</b>
所有者权益：				
股本	547,600,000.00	547,600,000.00	480,000,000.00	480,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	721,295,154.51	721,295,154.51	233,895,154.51	233,895,154.51
减：库存股				
其他综合收益	-263,670.25	-263,670.25	-263,670.25	-263,670.25
专项储备				
盈余公积	21,550,763.30	21,550,763.30	11,476,957.07	3,939,434.50
未分配利润	1,106,318,030.83	992,559,179.41	673,134,125.68	469,766,988.80
归属于母公司所有者权益合计	2,396,500,278.39	2,282,741,426.97	1,398,242,567.01	1,187,337,907.56
少数股东权益				
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,396,500,278.39</b>	<b>2,282,741,426.97</b>	<b>1,398,242,567.01</b>	<b>1,187,337,907.56</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,657,071,448.57</b>	<b>3,306,432,886.26</b>	<b>2,936,312,113.70</b>	<b>3,129,619,791.49</b>

## (二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动资产：				
货币资金	289,695,321.95	74,134,462.37	17,257,099.47	24,488,393.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	10,515,982.00	3,853,871.60	4,979,053.40	2,550,000.00
应收账款	75,200,208.04	64,633,298.33	64,673,034.90	91,415,530.32
预付款项	2,082,313.65	1,003,631.18	3,291,822.31	1,147,769.15
应收利息	28,538.13	2,160,544.66		
应收股利				
其他应收款	331,081,930.17	199,510,827.90	19,441,572.97	1,305,329.91
存货	98,467,609.25	115,947,849.59	115,586,574.46	154,332,360.25
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产		300,000,000.00	4,494,339.58	2,022,641.48
<b>流动资产合计</b>	<b>807,071,903.19</b>	<b>761,244,485.63</b>	<b>229,723,497.09</b>	<b>277,262,024.89</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	860,095,646.26	860,095,646.26	860,095,646.26	860,095,646.26
投资性房地产				
固定资产	145,851,597.42	145,836,424.83	148,867,870.40	141,845,636.56
在建工程	29,049,078.34	7,548,312.79	562,351.37	21,196.80
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	24,111,390.35	24,457,965.17	13,990,956.80	14,406,671.55

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	457,324.93	548,789.95	731,719.99	
递延所得税资产	3,040,845.62	3,132,276.07	3,672,398.69	3,790,092.70
其他非流动资产	771,800.00	304,022.69	58,451.32	162,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,063,377,682.92</b>	<b>1,041,923,437.76</b>	<b>1,027,979,394.83</b>	<b>1,020,321,243.87</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,870,449,586.11</b>	<b>1,803,167,923.39</b>	<b>1,257,702,891.92</b>	<b>1,297,583,268.76</b>
流动负债：				
短期借款	216,000,000.00	198,000,000.00	287,733,741.08	358,238,926.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	12,300,000.00	10,251,829.00		18,500,000.00
应付账款	54,974,094.46	50,543,469.17	36,200,653.01	42,674,174.78
预收款项	546,628.67	1,383,179.94	745,691.65	662,700.61
应付职工薪酬	6,422,310.48	15,178,149.90	10,455,736.66	4,513,324.04
应交税费	14,173,251.78	8,631,427.85	6,132,367.93	6,058,965.04
应付利息	249,182.67	277,662.92	422,806.94	627,709.12
应付股利	105,600,000.00			
其他应付款	17,531,856.12	31,608,059.79	49,707,559.77	21,754,912.59
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债				38,961,600.00
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>427,797,324.18</b>	<b>315,873,778.57</b>	<b>391,398,557.04</b>	<b>491,992,312.99</b>
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
专项应付款				
预计负债				
递延收益	909,945.71	980,367.17	1,121,238.92	629,333.27
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>909,945.71</b>	<b>980,367.17</b>	<b>1,121,238.92</b>	<b>629,333.27</b>
<b>负债合计</b>	<b>428,707,269.89</b>	<b>316,854,145.74</b>	<b>392,519,795.96</b>	<b>492,621,646.26</b>
所有者权益：				
股本	547,600,000.00	547,600,000.00	480,000,000.00	480,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	787,761,221.01	787,761,221.01	300,361,221.01	300,361,221.01
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	21,550,763.30	21,550,763.30	11,476,957.07	3,939,434.50
未分配利润	84,830,331.91	129,401,793.34	73,344,917.88	20,660,966.99
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,441,742,316.22</b>	<b>1,486,313,777.65</b>	<b>865,183,095.96</b>	<b>804,961,622.50</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,870,449,586.11</b>	<b>1,803,167,923.39</b>	<b>1,257,702,891.92</b>	<b>1,297,583,268.76</b>

### （三）合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,477,139,273.10</b>	<b>2,728,532,363.18</b>	<b>2,243,816,225.14</b>	<b>1,896,915,097.52</b>
减：营业成本	1,049,222,835.70	1,973,080,273.01	1,676,254,289.01	1,498,240,987.08
税金及附加	11,368,610.74	22,744,054.82	20,744,450.52	11,020,491.85
销售费用	21,671,575.30	45,563,436.58	41,427,509.69	32,128,166.67
管理费用	105,408,791.38	210,204,057.11	151,157,609.58	141,003,153.50
财务费用	6,811,212.35	39,231,310.81	71,035,164.80	120,036,240.19
资产减值损失	4,435,201.24	9,733,937.06	18,145,032.27	51,904,359.69
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)				

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
投资收益（损失以“-”号填列）	5,376,042.23	-935,446.63	2,178,348.00	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-83,044.53	-535,419.85	-3,156,784.78	
其他收益	2,293,539.02	9,702,037.39		
<b>二、营业利润</b>	<b>285,807,583.11</b>	<b>436,206,464.70</b>	<b>264,073,732.49</b>	<b>42,581,698.54</b>
加：营业外收入	941,627.68	9,598,993.51	9,815,039.99	9,870,921.91
减：营业外支出	564,209.28	1,214,116.27	1,862,129.70	2,487,120.44
<b>三、利润总额</b>	<b>286,185,001.51</b>	<b>444,591,341.94</b>	<b>272,026,642.78</b>	<b>49,965,500.01</b>
减：所得税费用	51,954,150.09	78,068,899.31	44,468,434.03	8,569,574.13
<b>四、净利润</b>	<b>234,230,851.42</b>	<b>366,522,442.63</b>	<b>227,558,208.75</b>	<b>41,395,925.88</b>
归属于母公司所有者的净利润	234,230,851.42	366,522,442.63	227,558,208.75	41,395,925.88
少数股东损益				
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>				<b>-2,807.46</b>
<b>归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额</b>				<b>-2,807.46</b>
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益				-2,807.46
外币财务报表折算差额				-2,807.46
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>234,230,851.42</b>	<b>366,522,442.63</b>	<b>227,558,208.75</b>	<b>41,393,118.42</b>
<b>七、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.43	0.74	0.47	0.09
（二）稀释每股收益	0.43	0.74	0.47	0.09

#### （四）母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业收入</b>	<b>358,736,445.63</b>	<b>579,343,951.06</b>	<b>528,041,082.37</b>	<b>447,387,803.68</b>
减：营业成本	236,133,960.12	386,656,970.68	363,273,857.78	334,326,984.44
税金及附加	2,960,106.90	4,401,698.67	4,194,185.64	2,846,406.95
销售费用	2,601,389.77	6,825,179.90	5,843,919.04	6,050,877.03
管理费用	29,191,329.97	63,016,164.29	44,246,885.17	40,456,709.83
财务费用	4,320,546.62	13,039,072.89	23,352,254.17	37,642,370.29
资产减值损失	100,692.83	-1,627,692.25	981,131.85	5,883,522.47
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)				
投资收益(损失以“-” 号填列)	4,718,629.67	2,136,256.94	1,097,400.00	
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益				
资产处置收益(损失以 “-”号填列)	-2,368.76	-493.52	-930,539.00	
其他收益	70,421.46	140,871.75		
<b>二、营业利润(亏损以 “-”号填列)</b>	<b>88,215,101.79</b>	<b>109,309,192.05</b>	<b>86,315,709.72</b>	<b>20,180,932.67</b>
加：营业外收入	90,382.17	7,972,607.96	1,773,863.23	1,542,159.05
减：营业外支出	12,793.92	324,593.00	532,525.08	510,098.23
<b>三、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)</b>	<b>88,292,690.04</b>	<b>116,957,207.01</b>	<b>87,557,047.87</b>	<b>21,212,993.49</b>
减：所得税费用	12,392,151.47	16,219,144.70	12,181,822.15	2,256,249.22
<b>四、净利润(净亏损以 “-”号填列)</b>	<b>75,900,538.57</b>	<b>100,738,062.31</b>	<b>75,375,225.72</b>	<b>18,956,744.27</b>
<b>五、其他综合收益的税 后净额</b>				
归属母公司所有者的其 他综合收益的税后净额				
(一)以后不能重分类 进损益的其他综合收益				
(二)以后将重分类进 损益的其他综合收益				
归属于少数股东的其他 综合收益的税后净额				
<b>六、综合收益总额(综</b>	<b>75,900,538.57</b>	<b>100,738,062.31</b>	<b>75,375,225.72</b>	<b>18,956,744.27</b>



项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
合亏损总额以“一”号填列)				
<b>七、每股收益:</b>				
(一)基本每股收益				
(二)稀释每股收益				

### (五) 合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、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	1,269,632,748.76	1,831,672,722.62	1,986,734,381.46	1,782,952,238.98
收到的税费返还	37,546,526.61	37,240,137.20	18,180,986.74	36,760,126.45
收到其他与经营活动有关的现金	11,395,837.92	26,307,745.11	14,225,550.34	16,028,275.50
经营活动现金流入小计	1,318,575,113.29	1,895,220,604.93	2,019,140,918.54	1,835,740,640.93
购买商品、接受劳务支付的现金	993,216,957.71	888,225,459.12	783,274,593.96	997,288,973.48
支付给职工以及为职工支付的现金	180,990,909.01	298,716,843.28	233,320,391.35	198,901,991.88
支付的各项税费	84,884,057.69	176,879,663.22	152,058,957.68	121,902,546.40
支付其他与经营活动有关的现金	31,718,626.35	66,195,050.73	51,324,081.67	45,213,072.89
经营活动现金流出小计	1,290,810,550.76	1,430,017,016.35	1,219,978,024.66	1,363,306,584.65
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>27,764,562.53</b>	<b>465,203,588.58</b>	<b>799,162,893.88</b>	<b>472,434,056.28</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	978,947,000.00	50,000.00	20,050,000.00	
取得投资收益收到的现金	7,508,048.76	534,816.93		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	567,929.55	443,034.51	986,925.68	46,503.55
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		2,150,000.00	3,078,981.00	863,296.00
投资活动现金流入小计	987,022,978.31	3,177,851.44	24,115,906.68	909,799.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	160,856,738.44	217,653,711.75	58,442,744.74	39,492,948.62
投资支付的现金	678,947,000.00	300,050,000.00	20,050,000.00	1,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付				

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金		6,406,520.50	2,070,000.00	
投资活动现金流出小计	839,803,738.44	524,110,232.25	80,562,744.74	40,992,948.62
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>147,219,239.87</b>	<b>-520,932,380.81</b>	<b>-56,446,838.06</b>	<b>-40,083,149.07</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		574,896,000.00		
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	424,456,145.87	779,490,943.84	1,805,326,250.10	2,450,354,641.15
收到其他与筹资活动有关的现金	21,971,722.00	129,413,600.20	197,111,640.72	321,305,100.00
筹资活动现金流入小计	446,427,867.87	1,483,800,544.04	2,002,437,890.82	2,771,659,741.15
偿还债务支付的现金	343,922,280.93	1,282,590,148.30	2,227,028,512.63	2,740,439,992.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25,123,222.95	68,837,845.71	71,522,492.91	110,638,305.51
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	34,006,970.60	108,051,525.32	315,735,298.30	322,634,282.20
筹资活动现金流出小计	403,052,474.48	1,459,479,519.33	2,614,286,303.84	3,173,712,580.12
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>43,375,393.39</b>	<b>24,321,024.71</b>	<b>-611,848,413.02</b>	<b>-402,052,838.97</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-850,252.17</b>	<b>-3,249,166.32</b>	<b>3,429,717.57</b>	<b>-728,781.97</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>217,508,943.62</b>	<b>-34,656,933.84</b>	<b>134,297,360.37</b>	<b>29,569,286.27</b>
加：期初现金及现金等价物余额	298,268,465.44	332,925,399.31	198,628,038.94	169,058,752.67
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>515,777,409.06</b>	<b>298,268,465.47</b>	<b>332,925,399.31</b>	<b>198,628,038.94</b>

### (六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、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	400,744,066.10	680,038,290.01	490,602,376.57	397,957,901.12
收到的税费返还			133,805.04	
收到其他与经营活动有关的现金	308,479,649.17	521,675,258.69	1,175,641,664.42	1,412,682,502.67
经营活动现金流入小计	709,223,715.27	1,201,713,548.70	1,666,377,846.03	1,810,640,403.79
购买商品、接受劳务支付的现金	237,577,056.29	389,109,733.08	324,122,514.30	315,003,577.71

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
支付给职工以及为职工支付的现金	40,494,631.16	66,267,526.10	51,859,376.98	47,986,490.70
支付的各项税费	32,323,071.17	50,072,963.64	53,324,984.00	35,945,716.93
支付其他与经营活动有关的现金	327,365,907.09	525,159,537.06	1,092,812,271.56	1,291,696,998.21
经营活动现金流出小计	637,760,665.71	1,030,609,759.88	1,522,119,146.84	1,690,632,783.55
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>71,463,049.56</b>	<b>171,103,788.82</b>	<b>144,258,699.19</b>	<b>120,007,620.24</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	783,000,000.00			
取得投资收益收到的现金	6,850,636.20			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	73,465.24	12,257.28	274,876.89	6,607.57
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		650,000.00	2,135,600.00	250,000.00
投资活动现金流入小计	789,924,101.44	662,257.28	2,410,476.89	256,607.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,858,947.64	38,689,926.66	6,397,007.28	6,192,026.75
投资支付的现金	483,000,000.00	300,000,000.00		61,799,708.16
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	131,369,884.37	200,393,327.90	1,220,000.00	
投资活动现金流出小计	644,228,832.01	539,083,254.56	7,617,007.28	67,991,734.91
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>145,695,269.43</b>	<b>-538,420,997.28</b>	<b>-5,206,530.39</b>	<b>-67,735,127.34</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		574,896,000.00		
取得借款收到的现金	236,030,524.76	331,986,231.29	588,104,166.89	909,375,259.99
收到其他与筹资活动有关的现金			5,346,000.00	
筹资活动现金流入小计	236,030,524.76	906,882,231.29	593,450,166.89	909,375,259.99
偿还债务支付的现金	218,030,524.76	421,018,236.67	698,631,832.59	917,701,649.83
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,593,415.71	46,853,805.01	32,993,339.35	41,807,407.32
支付其他与筹资活动有关的现金	4,920,000.00	14,779,803.32	2,621,698.10	6,868,641.48
筹资活动现金流出小计	242,543,940.47	482,651,845.00	734,246,870.04	966,377,698.63
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,513,415.71</b>	<b>424,230,386.29</b>	<b>-140,796,703.15</b>	<b>-57,002,438.64</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价</b>	<b>-4,043.70</b>	<b>-35,814.93</b>	<b>-290,759.96</b>	<b>-315,315.66</b>

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
物的影响				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>210,640,859.58</b>	<b>56,877,362.90</b>	<b>-2,035,294.31</b>	<b>-5,045,261.40</b>
加：期初现金及现金等价物余额	73,984,462.37	17,107,099.47	19,142,393.78	24,187,655.18
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>284,625,321.95</b>	<b>73,984,462.37</b>	<b>17,107,099.47</b>	<b>19,142,393.78</b>

(七) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月							
	股本	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	股东权益合计
一、上期期末余额	547,600,000.00	721,295,154.51		-263,670.25		21,550,763.30	992,559,179.41	2,282,741,426.97
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本期期初余额	547,600,000.00	721,295,154.51		-263,670.25		21,550,763.30	992,559,179.41	2,282,741,426.97
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)							113,758,851.42	113,758,851.42
(一)综合收益总额							234,230,851.42	234,230,851.42
(二)所有者投入和减少 资本								
1. 股东投入的普通股								
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								
4. 其他								
(三)利润分配							-120,472,000.00	-120,472,000.00
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者的分配							-120,472,000.00	-120,472,000.00
3. 其他								

项目	2018年1-6月							
	股本	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	股东权益合计
(四)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六)其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>547,600,000.00</b>	<b>721,295,154.51</b>		<b>-263,670.25</b>		<b>21,550,763.30</b>	<b>1,106,318,030.83</b>	<b>2,396,500,278.39</b>

单位：元

项目	2017年度							
	股本	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	股东权益合计
一、上期期末余额	480,000,000.00	233,895,154.51		-263,670.25		11,476,957.07	673,134,125.68	1,398,242,567.01
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								

项目	2017年度							
	股本	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	股东权益合计
其他								
二、本期期初余额	480,000,000.00	233,895,154.51		-263,670.25		11,476,957.07	673,134,125.68	1,398,242,567.01
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	67,600,000.00	487,400,000.00				10,073,806.23	319,425,053.73	884,498,859.96
(一)综合收益总额							366,522,442.63	366,522,442.63
(二)所有者投入和减少资本	67,600,000.00	487,400,000.00						555,000,000.00
1. 股东投入的普通股	67,600,000.00	487,400,000.00						555,000,000.00
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								
4. 其他								
(三)利润分配						10,073,806.23	-47,097,388.90	-37,023,582.67
1. 提取盈余公积						10,073,806.23	-10,073,806.23	
2. 对所有者的分配							-33,600,000.00	-33,600,000.00
3. 其他							-3,423,582.67	-3,423,582.67
(四)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								

项目	2017年度							
	股本	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	股东权益合计
4. 其他								
(五)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六)其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>547,600,000.00</b>	<b>721,295,154.51</b>		<b>-263,670.25</b>		<b>21,550,763.30</b>	<b>992,559,179.41</b>	<b>2,282,741,426.97</b>

单位：元

项目	2016年度							
	股本	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	股东权益合计
一、上期期末余额	480,000,000.00	233,895,154.51		-263,670.25		3,939,434.50	469,766,988.80	1,187,337,907.56
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本期期初余额	480,000,000.00	233,895,154.51		-263,670.25		3,939,434.50	469,766,988.80	1,187,337,907.56
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)						7,537,522.57	203,367,136.88	210,904,659.45
(一)综合收益总额							227,558,208.75	227,558,208.75



项目	2016年度							
	股本	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	股东权益合计
(二)所有者投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
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								
4. 其他								
(三)利润分配						7,537,522.57	-24,191,071.87	-16,653,549.30
1. 提取盈余公积						7,537,522.57	-7,537,522.57	
2. 对所有者的分配							-14,400,000.00	-14,400,000.00
3. 其他							-2,253,549.30	-2,253,549.30
(四)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								

项目	2016年度							
	股本	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	股东权益合计
(六)其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>480,000,000.00</b>	<b>233,895,154.51</b>		<b>-263,670.25</b>		<b>11,476,957.07</b>	<b>673,134,125.68</b>	<b>1,398,242,567.01</b>

单位：元

项目	2015年度							
	股本	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	股东权益合计
一、上期期末余额	480,000,000.00	233,895,154.51		-260,862.79		2,043,760.07	445,125,869.30	1,160,803,921.09
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本期期初余额	480,000,000.00	233,895,154.51		-260,862.79		2,043,760.07	445,125,869.30	1,160,803,921.09
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)				-2,807.46		1,895,674.43	24,641,119.50	26,533,986.47
(一)综合收益总额				-2,807.46			41,395,925.88	41,393,118.42
(二)所有者投入和减少资本								
1.股东投入的普通股								
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								

项目	2015 年度							
	股本	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	股东权益合计
4. 其他								
(三)利润分配						1,895,674.43	-16,754,806.38	-14,859,131.95
1. 提取盈余公积						1,895,674.43	-1,895,674.43	
2. 对所有者的分配							-14,400,000.00	-14,400,000.00
3. 其他							-459,131.95	-459,131.95
(四)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六)其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>480,000,000.00</b>	<b>233,895,154.51</b>		<b>-263,670.25</b>		<b>3,939,434.50</b>	<b>469,766,988.80</b>	<b>1,187,337,907.56</b>

(八) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月							
	股本	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	股东权益合计
一、上期期末余额	547,600,000.00	787,761,221.01				21,550,763.30	129,401,793.34	1,486,313,777.65
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本期期初余额	547,600,000.00	787,761,221.01				21,550,763.30	129,401,793.34	1,486,313,777.65
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)							-44,571,461.43	-44,571,461.43
(一)综合收益总额							75,900,538.57	75,900,538.57
(二)所有者投入和减少 资本								
1.股东投入的普通股								
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								
4.其他								
(三)利润分配							-120,472,000.00	-120,472,000.00
1.提取盈余公积								
2.对所有者的分配							-120,472,000.00	-120,472,000.00
3.其他								

项目	2018年1-6月							
	股本	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	股东权益合计
(四)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六)其他								
四、本期期末余额	547,600,000.00	787,761,221.01				21,550,763.30	<b>84,830,331.91</b>	<b>1,441,742,316.22</b>

单位：元

项目	2017年度							
	股本	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	股东权益合计
一、上期期末余额	480,000,000.00	300,361,221.01				11,476,957.07	73,344,917.88	865,183,095.96
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								

项目	2017年度							
	股本	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	股东权益合计
二、本期期初余额	480,000,000.00	300,361,221.01				11,476,957.07	73,344,917.88	865,183,095.96
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	67,600,000.00	487,400,000.00				10,073,806.23	56,056,875.46	621,130,681.69
(一)综合收益总额							100,738,062.31	100,738,062.31
(二)所有者投入和减少资本	67,600,000.00	487,400,000.00						555,000,000.00
1. 股东投入的普通股	67,600,000.00	487,400,000.00						555,000,000.00
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								
4. 其他								
(三)利润分配						10,073,806.23	-44,681,186.85	-34,607,380.62
1. 提取盈余公积						10,073,806.23	-10,073,806.23	-
2. 对所有者的分配							-33,600,000.00	-33,600,000.00
3. 其他							-1,007,380.62	-1,007,380.62
(四)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								

项目	2017 年度							
	股本	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	股东权益合计
(五)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六)其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>547,600,000.00</b>	<b>787,761,221.01</b>				<b>21,550,763.30</b>	<b>129,401,793.34</b>	<b>1,486,313,777.65</b>

单位：元

项目	2016 年度							
	股本	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	股东权益合计
一、上期期末余额	480,000,000.00	300,361,221.01				3,939,434.50	20,660,966.99	804,961,622.50
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	480,000,000.00	300,361,221.01				3,939,434.50	20,660,966.99	804,961,622.50
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)						7,537,522.57	52,683,950.89	60,221,473.46
(一)综合收益总额							75,375,225.72	75,375,225.72
(二)所有者投入和减少 资本								
1. 股东投入的普通股								

项目	2016年度							
	股本	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	股东权益合计
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								
4. 其他								
(三)利润分配						7,537,522.57	-21,937,522.57	-14,400,000.00
1. 提取盈余公积						7,537,522.57	-7,537,522.57	
2. 对所有者的分配							-14,400,000.00	-14,400,000.00
3. 其他							-753,752.26	-753,752.26
(四)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六)其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>480,000,000.00</b>	<b>300,361,221.01</b>				<b>11,476,957.07</b>	<b>73,344,917.88</b>	<b>865,183,095.96</b>



单位：元

项目	2015年度							
	股本	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	股东权益合计
一、上期期末余额	480,000,000.00	300,361,221.01				2,043,760.07	18,189,464.59	800,594,445.67
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	480,000,000.00	300,361,221.01				2,043,760.07	18,189,464.59	800,594,445.67
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)						1,895,674.43	2,471,502.40	4,367,176.83
(一)综合收益总额							18,956,744.27	18,956,744.27
(二)所有者投入和减少资本								
1.股东投入的普通股								
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								
4.其他								
(三)利润分配						1,895,674.43	-16,485,241.87	-14,589,567.44
1.提取盈余公积						1,895,674.43	-1,895,674.43	
2.对所有者的分配							-14,400,000.00	-14,400,000.00
3.其他							-189,567.44	-189,567.44

项目	2015 年度							
	股本	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	股东权益合计
(四)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六)其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>480,000,000.00</b>	<b>300,361,221.01</b>				<b>3,939,434.50</b>	<b>20,660,966.99</b>	<b>804,961,622.50</b>

### 三、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

#### (一) 主要财务指标

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率（倍）	1.62	1.74	0.97	0.87
速动比率（倍）	0.96	1.07	0.57	0.48
资产负债率（合并）	34.47%	30.96%	52.38%	62.06%
资产负债率（母公司）	22.92%	17.57%	31.21%	37.96%
	<b>2018年1-6月</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>
应收账款周转率（次）	3.46	8.44	6.99	5.23
存货周转率（次）	1.40	3.10	2.55	1.86
每股经营活动现金流量（元/股）	0.05	0.85	1.66	0.98
每股净现金流量（元）	0.40	-0.06	0.28	0.06
每股净资产（元）	4.38	4.17	2.91	2.47
研发费用占营业收入的比重	3.04%	3.20%	2.51%	2.60%

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

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=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/平均存货账面价值

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股股份总数

研发费用占营业收入的比重=研发投入/主营业务收入

#### (二) 公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
<b>2018年1-6月</b>			

归属于公司普通股股东的净利润	9.84	0.43	0.43
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.54	0.41	0.41
<b>2017 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	21.62	0.74	0.74
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.37	0.69	0.69
<b>2016 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	17.64	0.47	0.47
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.01	0.46	0.46
<b>2015 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	3.54	0.09	0.09
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.80	0.07	0.07

### (三) 公司最近三年一期非经常性损益明细表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、非经常性损益项目</b>				
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-83,044.53	-535,419.85	-3,156,784.78	-119,000.85
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	3,116,606.93	17,251,553.39	8,264,926.68	7,741,535.65
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-3,071,703.57	2,178,348.00	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	380,752.18	8,561,262.19	950,626.56	511,536.75
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-445,649.51	835,361.24	1,080,519.59	1,799,801.47
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5,376,042.23	2,136,256.94		
非经常性损益合计（影响利润总额）	8,344,707.30	25,177,310.34	9,317,636.05	9,933,873.02
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	1,054,264.98	3,880,751.65	1,283,287.30	1,282,495.50
非经常性损益净额（影响净利润）	7,290,442.32	21,296,558.69	8,034,348.75	8,651,377.52
<b>其中：归属于母公司股东的非经常性损益</b>	<b>7,290,442.32</b>	<b>21,296,558.69</b>	<b>8,034,348.75</b>	<b>8,651,377.52</b>
归属于少数股东的非经常性损益				
<b>二、归属于普通股股东的净利润</b>	<b>234,230,851.42</b>	<b>366,522,442.63</b>	<b>227,558,208.75</b>	<b>41,395,925.88</b>
<b>三、扣除非经常性损益归属于普通股股东的净利润</b>	<b>226,940,409.10</b>	<b>345,225,883.94</b>	<b>219,523,860.00</b>	<b>32,744,548.36</b>
非经常性损益占净利润的比重（归属于母公司股东口径）	3.11%	5.81%	3.53%	20.90%

## 第五节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司资产总额分别为312,961.98万元、293,631.21万元、330,643.29万元和365,707.14万元。2017年末，公司资产总额较2016年末增加37,012.08万元，主要系公司于2017年9月完成首次公开发行普通股股票并上市所致。报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

资产类别	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
<b>流动资产：</b>								
货币资金	55,143.44	15.08	32,189.02	9.74	44,468.90	15.14	28,873.97	9.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
应收票据	7,616.56	2.08	8,209.06	2.48	9,347.01	3.18	22,156.40	7.08
应收账款	50,664.41	13.85	34,681.84	10.49	29,949.55	10.20	34,253.37	10.94
预付款项	2,584.27	0.71	808.31	0.24	1,506.44	0.51	375.28	0.12
应收利息	16.68	0.00	219.92	0.07	31.42	0.01	17.79	0.01
其他应收款	361.35	0.10	196.55	0.06	191.07	0.07	221.47	0.07
存货	82,081.67	22.44	67,669.01	20.47	59,733.65	20.34	71,806.85	22.94
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	3,153.61	0.86	30,800.56	9.32	997.63	0.34	1,955.05	0.62
<b>流动资产合计</b>	<b>201,621.98</b>	<b>55.13</b>	<b>174,774.27</b>	<b>52.86</b>	<b>146,225.68</b>	<b>49.80</b>	<b>159,660.19</b>	<b>51.02</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	150.00	0.04	150.00	0.05	150.00	0.05	150.00	0.05
投资性房地产	3,845.48	1.05	3,944.38	1.19	2,724.77	0.93	1,883.59	0.60
固定资产	130,881.15	35.79	121,700.00	36.81	125,867.11	42.87	133,752.72	42.74
在建工程	13,317.02	3.64	12,109.91	3.66	2,556.68	0.87	1,387.40	0.44
固定资产清理	-	-	-	-	-	-	-	-
无形资产	12,199.93	3.34	12,374.73	3.74	11,733.45	4.00	12,215.27	3.90
长期待摊费用	859.35	0.23	622.48	0.19	602.70	0.21	-	-

资产类别	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
递延所得税资产	2,662.15	0.73	2,698.32	0.82	3,474.72	1.18	3,843.06	1.23
其他非流动资产	168.73	0.05	2,269.20	0.69	296.10	0.10	69.75	0.02
<b>非流动资产合计</b>	<b>164,085.16</b>	<b>44.87</b>	<b>155,869.02</b>	<b>47.14</b>	<b>147,405.53</b>	<b>50.20</b>	<b>153,301.79</b>	<b>48.98</b>
<b>资产总计</b>	<b>365,707.14</b>	<b>100.00</b>	<b>330,643.29</b>	<b>100.00</b>	<b>293,631.21</b>	<b>100.00</b>	<b>312,961.98</b>	<b>100.00</b>

## 1、流动资产结构分析

单位：万元

资产类别	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	55,143.44	27.35	32,189.02	18.42	44,468.90	30.41	28,873.97	18.08
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
应收票据	7,616.56	3.78	8,209.06	4.70	9,347.01	6.39	22,156.40	13.88
应收账款	50,664.41	25.13	34,681.84	19.84	29,949.55	20.48	34,253.37	21.45
预付款项	2,584.27	1.28	808.31	0.46	1,506.44	1.03	375.28	0.24
应收利息	16.68	0.01	219.92	0.13	31.42	0.02	17.79	0.01
其他应收款	361.35	0.18	196.55	0.11	191.07	0.13	221.47	0.14
存货	82,081.67	40.71	67,669.01	38.72	59,733.65	40.85	71,806.85	44.97
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	3,153.61	1.56	30,800.56	17.62	997.63	0.68	1,955.05	1.22
<b>合计</b>	<b>201,621.98</b>	<b>100.00</b>	<b>174,774.27</b>	<b>100.00</b>	<b>146,225.68</b>	<b>100.00</b>	<b>159,660.19</b>	<b>100.00</b>

公司流动资产中，货币资金、应收账款和存货占比较高，报告期各期末，上述三项占流动资产的比例分别为 84.50%、91.74%、76.98%和 93.19%。

## 2、非流动资产结构分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下表：

单位：万元

资产类别	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
------	-----------	------------	------------	------------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
可供出售金融资产	150.00	0.09	150.00	0.10	150.00	0.10	150.00	0.10
投资性房地产	3,845.48	2.34	3,944.38	2.53	2,724.77	1.85	1,883.59	1.23
固定资产	130,881.15	79.76	121,700.00	78.08	125,867.11	85.39	133,752.72	87.25
在建工程	13,317.02	8.12	12,109.91	7.77	2,556.68	1.73	1,387.40	0.91
固定资产清理	-	-	-	-	-	-	-	-
无形资产	12,199.93	7.44	12,374.73	7.94	11,733.45	7.96	12,215.27	7.97
长期待摊费用	859.35	0.52	622.48	0.40	602.70	0.41	-	-
递延所得税资产	2,662.15	1.62	2,698.32	1.73	3,474.72	2.36	3,843.06	2.51
其他非流动资产	168.73	0.10	2,269.20	1.46	296.10	0.20	69.75	0.05
<b>合计</b>	<b>164,085.16</b>	<b>100.00</b>	<b>155,869.02</b>	<b>100.00</b>	<b>147,405.53</b>	<b>100.00</b>	<b>153,301.79</b>	<b>100.00</b>

公司非流动资产主要为固定资产、无形资产等，报告期各期末，两项合计占非流动资产的比例分别为 95.22%、93.35%、86.02%和 87.20%。

## (二) 负债结构与负债质量分析

报告期内，公司的整体负债结构如下：

单位：万元

负债类别	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债								
短期借款	52,734.55	41.83	44,665.04	43.63	86,931.49	56.52	117,443.93	60.47
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付票据	14,128.12	11.21	15,621.41	15.26	21,071.54	13.70	27,449.28	14.13
应付账款	34,942.64	27.72	29,939.66	29.25	25,634.64	16.67	21,385.02	11.01
预收账款	2,777.88	2.20	1,607.47	1.57	1,913.97	1.24	941.10	0.48
应付职工薪酬	3,111.29	2.47	5,333.54	5.21	3,647.28	2.37	1,908.86	0.98
应交税费	5,116.27	4.06	2,636.30	2.58	3,356.89	2.18	2,234.67	1.15
应付利息	59.81	0.05	61.58	0.06	132.71	0.09	367.85	0.19
其他应付款	658.89	0.52	348.12	0.34	585.44	0.38	532.87	0.27
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	8,000.26	5.20	11,911.79	6.13



负债类别	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债小计	124,089.45	98.44	100,213.12	97.89	151,274.22	98.35	184,175.37	94.82
非流动负债								
长期借款	-	-	-	-	-	-	7,232.87	3.72
递延收益	1,967.67	1.56	2,156.02	2.11	2,532.73	1.65	2,819.95	1.45
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债小计	1,967.67	1.56	2,156.02	2.11	2,532.73	1.65	10,052.82	5.18
负债合计	126,057.12	100.00	102,369.15	100.00	153,806.95	100.00	194,228.19	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 194,228.19 万元、153,806.95 万元、102,369.15 万元及 126,057.12 万元。公司负债主要由流动负债构成，流动负债占负债总额的比例在 90% 以上。

报告期内，公司流动负债主要包括短期借款、应付票据和应付账款，非流动负债主要包括长期借款、递延收益。2015 年以来，公司加强财务费用管理控制，逐步归还了部分短期借款和长期借款，2015 年-2017 年，公司负债总额整体呈现下降的趋势。

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力分析

最近三年一期，公司各期主要偿债能力指标如下表：

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率（倍）	1.62	1.74	0.97	0.87
速动比率（倍）	0.96	1.07	0.57	0.48
资产负债率（合并）	34.47%	30.96%	52.38%	62.06%
资产负债率（母公司）	22.92%	17.57%	31.21%	37.96%
	<b>2018年1-6月</b>	<b>2017年度</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>
息税折旧摊销前利润（万元）	37,471.76	65,285.29	50,706.05	32,231.42
利息保障倍数（倍）	28.97	13.89	5.58	1.53
经营活动现金净流量（万元）	2,776.46	46,520.36	79,916.29	47,243.41

注：

（1）息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

（2）利息保障倍数=息税前利润/利息支出

最近三年及一期，公司偿债能力总体稳定且呈现良好发展趋势。报告期内，公司短期偿债指标和长期偿债指标均良好，公司短期偿债能力和长期偿债能力较强，偿债风险较小。

2017年末较2016年末，公司流动比率和速动比率提高、资产负债率降低主要系公司在当年完成首次公开发行普通股股票并上市所致。

2015年-2017年，公司经营活动现金净流量分别为47,243.41万元、79,916.29万元和46,520.36万元，现金流状况良好。2018年6月末，公司经营活动现金净流量为2,776.46万元，主要系公司因销售规模扩大提前备货购买原材料支付相关款项所致。

## 2、同行业资产负债率对比情况

公司主营业务涵盖锦纶纺丝、织造、染色及后整理整个产业链，目前A股上市公司中没有与发行人完全可比的公司。与仅从事锦纶长丝业务的华鼎股份、从事锦纶切片和锦纶长丝业务的美达股份进行对比，资产负债率情况对比如下：

资产负债率 (合并)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
台华新材	34.47%	30.96%	52.38%	62.06%
美达股份	54.52%	53.02%	52.40%	43.31%
华鼎股份	34.34%	39.98%	36.53%	36.01%

2015年和2016年，公司资产负债率高于美达股份和华鼎股份，2017年公司资产负债率有所下降，主要系当年首次公开发行股票并上市所募资金所致。虽然目前公司资产负债率低于美达股份，但IPO募集资金均有特定明确投向，同时随着公司近年来业务规模的快速发展，固定资产的投资及对日常运营资金的后续需求较大。

如果使用债务方式开展本次募集资金投资项目，融资完成后公司资产负债率将有所增加，与可比公司相近。如果使用银行信贷方式融资，快速增加的资产负债率及新增债务带来的利息费用将使得公司的财务风险增加较多，与银行信贷方式相比，使用可转债进行融资的利息费用能够大幅度减少，在提高发行人综合竞争力的同时可有效控制财务风险、节约财务费用，具有一定经济性。

## (四) 营运能力分析

## 1、营运能力分析

报告期内，公司资产周转能力有关财务指标如下：

财务指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	3.46	8.44	6.99	5.23
存货周转率（次）	1.40	3.10	2.55	1.86

注：2018年1-6月周转率未经年化。

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 5.23、6.99、8.44 和 3.46。2015 年-2017 年应收账款周转率逐年上升，主要原因是：报告期内，公司进一步加强市场开拓，扩大销售规模，2016 年营业收入较 2015 年增长 18.29%，2017 年营业收入较 2016 年增长 21.60%；同时公司也进一步加强了应收账款管理，加大了收款力度。

报告期各期，公司存货周转率分别为 1.86、2.55、3.10 和 1.40，2015 年-2017 年公司存货周转率不断提升，反映了良好的存货管理能力。

## 2、同行业对比情况

### （1）应收账款周转率变动分析

公司主营业务涵盖锦纶纺丝、织造、染色及后整理整个产业链，目前 A 股上市公司中没有与发行人完全可比的公司。与仅从事锦纶长丝业务的华鼎股份、从事锦纶切片和锦纶长丝业务的美达股份进行对比，2015 年-2017 年应收账款周转率情况对比如下：

公司名称	2017年度	2016年度	2015年度
华鼎股份	8.43	8.57	7.24
美达股份	27.37	23.84	30.31
本公司	8.44	6.99	5.23

美达股份应收账款周转率较高，主要系其从事锦纶切片、锦纶长丝的生产 and 销售，报告期各期锦纶切片的销售收入占比超过 40%，其中上游锦纶切片行业对技术资金规模要求较高，形成一定壁垒，美达股份等从事锦纶切片生产经营的企业议价能力强，应收账款相对较少，因此周转相对较快。

公司的应收账款周转率与华鼎股份相对接近，2017 年高于华鼎股份，反映公司较好的应收账款管理能力。

## (2) 存货周转率变动分析

公司主营业务涵盖锦纶纺丝、织造、染色及后整理整个产业链，目前 A 股上市公司中没有与发行人完全可比的公司。与仅从事锦纶长丝业务的华鼎股份、从事锦纶切片和锦纶长丝业务的美达股份进行对比，2015 年-2017 年存货周转率情况如下：

公司名称	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华鼎股份	8.19	8.70	5.07
美达股份	9.60	6.03	6.94
本公司	3.10	2.55	1.86
其中：嘉华尼龙	6.02	4.63	3.67

公司存货周转率低于华鼎股份和美达股份。主要系公司主营业务涵盖锦纶纺丝、织造、染色及后整理整个产业链，完整产业链企业相对单一产业链企业对备货有更多的要求：公司完整的产业链要求公司产品除了对外销售外，还要向产业链内供货，因此必须在各个环节保持一定的备货；公司成品面料的下游行业为服装行业，服装行业凸显了“短交期、多品种、小批量、多批次”的特点，为保证对终端客户快速反应的需求也需要产业链各环节有必要的储备；此外，公司为保持龙头企业优势、及时向市场供货降低缺货成本也要求公司保持适度的多品类备货。华鼎股份仅从事产业链上游锦纶长丝、美达股份仅从事产业链上游锦纶切片和锦纶长丝的生产和销售，存货周转率与公司相比较高。

仅就锦纶长丝业务，公司下属子公司嘉华尼龙的存货周转率与华鼎股份、美达股份更加接近，各年略低于华鼎股份、美达股份，主要系嘉华尼龙作为公司下属子公司，既生产产品对外销售，又要为公司内部产业链后端锦纶坯布、锦纶成品面料的生产而进行备货所致。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司盈利情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	147,713.93	272,853.24	224,381.62	189,691.51
营业利润	28,580.76	43,620.65	26,407.37	4,258.17
净利润	23,423.09	36,652.24	22,755.82	4,139.59

报告期各期，公司营业收入分别为 189,691.51 万元、224,381.62 万元、272,853.24 万元和 147,713.93 万元，2016 年较 2015 年增长 18.29%，2017 年较 2016 年增长 21.60%，公司盈利能力不断提升。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入结构

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	146,516.19	99.19	270,260.66	99.05	222,840.80	99.31	188,277.94	99.25
其他业务收入	1,197.73	0.81	2,592.58	0.95	1,540.83	0.69	1,413.57	0.75
合计	<b>147,713.93</b>	<b>100.00</b>	<b>272,853.24</b>	<b>100.00</b>	<b>224,381.62</b>	<b>100.00</b>	<b>189,691.51</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司主营业务突出，占营业收入比重均超过 99%，其他业务收入主要系租金收入及废品销售收入等。

报告期各期，公司主营业务收入分别为 188,277.94 万元、222,840.80 万元、270,260.66 万元和 146,516.19 万元，其中，2016 年度较 2015 年度增长 18.36%，2017 年度较 2016 年度增长 21.28%。主营业务收入增长的主要原因包括：

#### ①体育产业的发展给公司带来发展机遇

锦纶成品面料具有强度高，耐磨性、耐寒性、吸湿性好，质地柔软，皮肤触感温和等特点，因此被广泛应用于户外运动等领域。随着我国经济的快速发展，人民群众对于健康生活的理念愈加推崇，近年来积极从事体育活动的居民数量大幅提升，运动群体对于装备的需求也已经从追求数量转变为追求质量，体育产业的发展对以采用锦纶成品面料为主的户外、运动、防寒、休闲服装行业的拉动巨大。

#### ②公司的综合竞争力不断增强

公司建立了上下游一体化的产业布局，在发展的过程中不断完善纺丝、织布、染色和后整理各生产环节的产能配置，形成了集锦纶纺丝、织造、染色、

后整理于一体的全产业链竞争优势，进一步提升了生产效率，改善了产品结构。同时公司不断增加对新产品的研发投入，重视产品的差别化、功能性特征，着力于提升产品的附加值，增强了产品的价格竞争力。公司综合竞争力的提升，赢得了众多国内外知名品牌客户的信任，建立了稳定的合作关系，促进了公司收入的增长。

## 2、主营业务收入产品结构分析

报告期内，公司主营业务收入按主要产品类别划分列示如下表：

单位：万元

序号	项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1	锦纶长丝	39,589.93	27.02	74,355.47	27.51	52,178.83	23.42	40,146.84	21.32
2	锦纶坯布	48,314.99	32.98	106,128.91	39.27	94,504.38	42.41	86,391.19	45.88
3	涤纶坯布	4,009.91	2.74	4,469.28	1.65	4,171.03	1.87	3,790.36	2.01
4	锦纶成品面料	29,192.32	19.92	43,601.49	16.13	38,499.50	17.28	35,560.25	18.89
5	涤纶成品面料	21,191.46	14.46	36,060.19	13.34	26,402.15	11.85	15,670.92	8.32
6	其他	4,217.58	2.88	5,645.31	2.09	7,084.91	3.18	6,718.37	3.57
	<b>合计</b>	<b>146,516.19</b>	<b>100.00</b>	<b>270,260.66</b>	<b>100.00</b>	<b>222,840.80</b>	<b>100.00</b>	<b>188,277.94</b>	<b>100.00</b>

从收入结构看，公司主营业务收入主要由锦纶长丝、锦纶坯布及锦纶成品面料构成。

报告期内，公司进一步完善产业链，加强对锦纶长丝的研发、生产和市场开拓，锦纶长丝业务得到了较快发展。锦纶长丝销售收入 2016 年较 2015 年增长 29.97%，2017 年较 2016 年增长 42.50%。

锦纶坯布作为公司的传统业务，报告期内销售收入维持较高水平并保持稳定增长。随着公司募投项目“7,600 万米高档锦纶坯布面料项目”的投资建设，在保证内部供应充足的基础上，公司锦纶坯布的销售规模还将得到进一步扩大。

锦纶成品面料作为公司完整产业链的最终成品，集合了公司的品牌塑造、质量管理、成本控制等诸多优势，同时也承继了纺丝、织造前两个工序的毛利，附加值最高。报告期内公司锦纶成品面料收入 35,560.25 万元、38,499.50 万元、43,601.49 万元和 29,192.32 万元，实现稳步增长。

公司的涤纶产品主要是涤纶成品面料和少量涤纶坯布，涤纶产品丰富了产品序列、满足了客户多元化需求。

### 3、主营业务收入的区域结构分析

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
内销	118,114.07	80.62	231,204.91	85.55	186,356.47	83.63	163,587.27	86.89
外销	28,402.12	19.38	39,055.75	14.45	36,484.33	16.37	24,690.66	13.11
合计	<b>146,516.19</b>	<b>100.00</b>	<b>270,260.66</b>	<b>100.00</b>	<b>222,840.80</b>	<b>100.00</b>	<b>188,277.94</b>	<b>100.00</b>

公司产品以国内销售为主，报告期内占比在 80% 以上，外销收入相对占比较低。2015 年-2017 年，内外销收入都呈现稳定上涨趋势。

#### (二) 营业成本分析

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务成本	104,407.64	99.51	196,015.37	99.34	167,089.87	99.68	149,355.76	99.69
其他业务成本	514.64	0.49	1,292.66	0.66	535.56	0.32	468.34	0.31
合计	<b>104,922.28</b>	<b>100.00</b>	<b>197,308.03</b>	<b>100.00</b>	<b>167,625.43</b>	<b>100.00</b>	<b>149,824.10</b>	<b>100.00</b>

2015 年-2017 年，随着主营业务收入的增加，主营业务成本相应呈逐年上升趋势，占比较为稳定。

#### (三) 毛利构成和毛利率分析

##### 1、毛利构成情况

报告期内，公司按产品类别划分的毛利构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
		毛利额	比例(%)	毛利额	比例(%)	毛利额	比例(%)	毛利额	比例(%)
1	锦纶长丝	6,922.90	16.44	11,298.37	15.22	8,187.82	14.69	4,996.15	12.84
2	锦纶坯布	15,060.41	35.77	31,881.56	42.94	23,741.71	42.59	18,522.20	47.59

序号	项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
		毛利额	比例(%)	毛利额	比例(%)	毛利额	比例(%)	毛利额	比例(%)
3	涤纶坯布	891.46	2.12	920.13	1.24	707.71	1.27	491.64	1.26
4	锦纶成品面料	12,226.16	29.03	17,492.53	23.56	13,567.49	24.34	10,140.23	26.05
5	涤纶成品面料	5,944.60	14.12	10,924.91	14.71	7,793.97	13.98	3,284.95	8.44
6	其他	1,063.02	2.52	1,727.79	2.33	1,752.22	3.14	1,487.00	3.82
	<b>合计</b>	<b>42,108.55</b>	<b>100.00</b>	<b>74,245.29</b>	<b>100.00</b>	<b>55,750.93</b>	<b>100.00</b>	<b>38,922.18</b>	<b>100.00</b>

锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料是公司的主要产品。公司的主要毛利来自于锦纶坯布和锦纶成品面料。报告期内两者毛利占公司毛利的比例在 60% 以上，是公司利润的主要来源。锦纶长丝是公司产业链的基础产品，随着公司锦纶长丝产能的扩大，锦纶长丝对公司毛利的贡献较报告期初总体有所增长。另外涤纶产品作为公司业务的有效补充，也贡献了部分毛利。

## 2、毛利率分析

报告期内，公司各产品类别毛利率及其变化情况如下表：

序号	产品类别	2018年1-6月(%)	2017年度(%)	2016年度(%)	2015年度(%)
1	锦纶长丝	17.49	15.20	15.69	12.44
2	锦纶坯布	31.17	30.04	25.12	21.44
3	涤纶坯布	22.23	20.59	16.97	12.97
4	锦纶成品面料	41.88	40.12	35.24	28.52
5	涤纶成品面料	28.05	30.30	29.52	20.96
6	其他	25.20	30.61	24.73	22.13
	<b>主营业务毛利率</b>	<b>28.74</b>	<b>27.47</b>	<b>25.02</b>	<b>20.67</b>

报告期内公司主营业务毛利率总体处于较高水平，具体情况分析如下。

### (1) 锦纶长丝毛利率分析

报告期内，公司锦纶长丝毛利率分别为 12.44%、15.69%、15.20% 和 17.49%。随着 2016 年开始市场需求的增加，以及公司建设的“年产 5 万吨差别化锦纶长丝”项目于 2016 年产能完全释放，产品质量趋于稳定，2016 年锦纶长丝毛利率较 2015 年增加 3.25 个百分点。2017 年锦纶长丝毛利率较 2016 年基本持平。随着市场需求的持续增加以及公司不断为品牌客户提供高附加值产



品，2018 年锦纶长丝销售价格呈现上涨，锦纶长丝毛利率较 2017 年提升 2.29 个百分点。

#### （2）锦纶坯布毛利率分析

报告期内，公司锦纶坯布毛利率分别为 21.44%、25.12%、30.04% 和 31.17%。2016 年较 2015 年增加 3.68 个百分点，主要系公司完整产业链配置，锦纶坯布作为锦纶长丝的下游产品，包含了自身织造环节的附加值和随内部交易而转移的前端产品锦纶长丝生产环节的毛利，2016 年随着锦纶长丝毛利率的提升，带动锦纶坯布毛利率的同步增长。2017 年较 2016 年增加 4.92 个百分点，主要系锦纶坯布市场需求增加，锦纶坯布销售价格呈现上涨，同时公司具有良好的品牌、质量、规模优势和客户基础，因此锦纶坯布附加值和毛利率较 2016 年进一步提升，2018 年上半年，锦纶坯布毛利率继续保持良好增长。

#### （3）锦纶成品面料毛利率分析

报告期内，公司锦纶成品面料毛利率分别为 28.52%、35.24%、40.12% 和 41.88%，报告期内逐年提升，主要得益于公司全产业链优势，公司锦纶成品面料继承了前端锦纶长丝、锦纶坯布的毛利率，使得后端产品具有更高的盈利能力。同时，公司近年来不断加大对锦纶成品面料新产品的研发，2016 年以来锦纶成品面料价格逐年提升，也带来了附加值的提升，公司锦纶成品面料的销售客户主要包括迪卡侬等国际知名厂商，公司致力于不断提升锦纶成品面料的研发技术水平，为客户持续开发高毛利新产品，包括部分根据其需要而定制的产品，从而提升对主要客户产品的销售附加值。

#### （4）涤纶成品面料毛利率分析

涤纶成品面料业务丰富了产品序列、满足了客户需求。报告期内，公司涤纶成品面料毛利率分别为 20.96%、29.52%、30.30% 和 28.05%，报告期内毛利率保持在较高水平，主要系一方面涤纶成品面料对迪卡侬等主要客户持续开发高毛利新产品，销售附加值较高，另一方面报告期内，生产设备一直满负荷运转，成品面料整体供不应求，在产能充分利用的基础上公司尽量选取附加值高的订单进行生产销售，提升公司毛利。

#### （5）涤纶坯布毛利率分析

公司涤纶坯布业务量较少，报告期内收入和毛利占比在 3% 以下，毛利率逐年提升，是公司产品的有益补充。

### 3、公司主营业务利润指标与同行业上市公司比较

2015 年-2017 年，同行业上市公司相关业务毛利率比较情况如下表：

单位：%

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华鼎股份	11.14	12.10	9.49
美达股份	7.28	7.68	9.86
平均	9.21	9.89	9.68
<b>公司锦纶丝业务</b>	<b>15.20</b>	<b>15.69</b>	<b>12.44</b>

注：华鼎股份主要经营锦纶丝业务、美达股份经营锦纶切片和锦纶丝业务、本公司经营锦纶丝、锦纶坯布、锦纶成品面料业务，故分别选取其锦纶丝业务毛利率。

目前，国内尚无从事锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料的全产业链的上市公司，上市公司中只有华鼎股份和美达股份从事产业链上游业务。根据华鼎股份年报，其主要产品为 FDY 锦纶长丝，而公司除了生产 FDY 锦纶长丝外，还从事 ATY 等经深加工、附加值高锦纶长丝产品的生产销售，因此毛利率高于华鼎股份，公司锦纶丝业务毛利率水平的变化趋势与华鼎股份一致。美达股份主营业务为锦纶切片和锦纶长丝的生产销售，但未披露长丝的具体品种，毛利率相对较低。

由于没有后端锦纶坯布业务和锦纶成品面料业务的同行业可比上市公司，因此这两类业务不做同行业比较。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及各项期间费用占营业收入比例情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
销售费用	2,167.16	1.47	4,556.34	1.67	4,142.75	1.85	3,212.82	1.69
管理费用	10,540.88	7.14	21,020.41	7.70	15,115.76	6.74	14,100.32	7.43
财务费用	681.12	0.46	3,923.13	1.44	7,103.52	3.17	12,003.62	6.33

合计	13,389.16	9.06	29,499.88	10.81	26,362.03	11.75	29,316.76	15.45
----	-----------	------	-----------	-------	-----------	-------	-----------	-------

报告期各期，公司期间费用占营业收入的比例分别为 15.45%、11.75%、10.81%和 9.06%，报告期内逐年小幅下降，反映了公司较强的费用控制能力。

## 1、销售费用

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	712.20	32.86	1,716.80	37.68	1,284.42	31.00	960.21	29.89
运输、邮递、过路费	727.08	33.55	1,686.35	37.01	1,495.48	36.10	909.12	28.30
办公、水电、租赁费	144.21	6.65	265.95	5.84	322.33	7.78	360.66	11.23
报关费	134.87	6.22	258.36	5.67	349.54	8.44	263.20	8.19
检测费	44.94	2.07	49.24	1.08	89.68	2.16	114.67	3.57
差旅费	61.52	2.84	144.73	3.18	111.91	2.70	95.59	2.98
广告、宣传及展览费	156.49	7.22	229.80	5.04	256.86	6.20	199.32	6.20
通讯费	5.96	0.27	11.89	0.26	18.19	0.44	20.63	0.64
业务招待费	23.60	1.09	72.28	1.59	66.72	1.61	74.39	2.32
折旧摊销	47.85	2.21	63.94	1.40	57.65	1.39	58.61	1.82
销售佣金	52.69	2.43	36.41	0.80	70.50	1.70	149.95	4.67
其他	55.74	2.57	20.59	0.45	19.46	0.47	6.46	0.20
<b>合计</b>	<b>2,167.16</b>	<b>100.00</b>	<b>4,556.34</b>	<b>100.00</b>	<b>4,142.75</b>	<b>100.00</b>	<b>3,212.82</b>	<b>100.00</b>

公司的销售费用主要由职工薪酬、运费、办公费、报关费、广告费等构成。报告期内，公司销售费用较为稳定。

## 2、管理费用

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	4,035.91	38.29	7,963.27	37.88	5,964.27	39.46	4,933.77	34.99
研究开发费	4,461.01	42.32	8,738.30	41.57	5,626.36	37.22	4,924.92	34.93
折旧及摊销	695.36	6.60	1,433.80	6.82	1,320.42	8.74	1,438.12	10.20

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
税金	21.63	0.21	77.30	0.37	407.40	2.70	1,043.04	7.40
业务招待费	167.70	1.59	383.93	1.83	192.97	1.28	138.42	0.98
办公、会务费	403.96	3.83	921.59	4.38	573.57	3.79	561.66	3.98
差旅、运输费	152.61	1.45	336.41	1.60	328.68	2.17	273.20	1.94
保险、修理费	245.32	2.33	394.13	1.87	250.89	1.66	374.52	2.66
中介、咨询费	212.64	2.02	501.79	2.39	171.73	1.14	202.64	1.44
工会、培训费	64.50	0.61	183.07	0.87	185.87	1.23	149.72	1.06
其他	80.23	0.76	86.83	0.41	93.60	0.62	60.31	0.43
<b>合计</b>	<b>10,540.88</b>	<b>100.00</b>	<b>21,020.41</b>	<b>100.00</b>	<b>15,115.76</b>	<b>100.00</b>	<b>14,100.32</b>	<b>100.00</b>

2015年-2017年，公司管理费用平稳增长，其中，2017年较2016年增长5,904.65万元，主要系公司研究开发费用和职工薪酬增加所致。2016年，公司税金较2015年减少635.64万元，主要系根据财政部《增值税会计处理规定》，将2016年5月1日以后原记入管理费用的房产税、城镇土地使用税、印花税、车船税等税费计入税金及附加科目所致。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息支出	1,023.35	3,448.04	5,941.77	9,420.01
减：利息收入	131.78	319.24	306.72	440.28
汇兑损益（负号“-”代表收益）	-351.18	508.22	1,102.95	2,487.56
手续费支出	140.74	286.11	365.52	536.34
<b>合计</b>	<b>681.12</b>	<b>3,923.13</b>	<b>7,103.52</b>	<b>12,003.62</b>

2015年-2017年，公司财务费用逐年下降。主要系一方面，公司偿还了部分长期借款和短期借款，利息支出减少；另一方面，公司因材料和设备进口而持有包括银行借款和应付款项在内的外币负债，2015年度受到美元和日元的升值影响，导致公司产生了较多汇兑损失，随着公司逐步偿还部分外币负债，汇兑损益波动减小。

### （五）投资收益

报告期各期，公司投资收益分别为0.00万元、217.83万元、-93.54万元、537.60万元，占净利润的比例分别为0.00%、0.96%、-0.26%和2.30%，对公司净利润的影响较小。

### （六）营业外收支情况

报告期各年度，公司营业外收支情况具体如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业外收入	94.16	959.90	981.50	987.09
营业外支出	56.42	121.41	186.21	248.71

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助构成，营业外支出主要由公益性捐赠和水利建设专项基金构成。报告期各期，营业外收入相对稳定，营业外支出逐年减少，占当期净利润的比例较低，对公司净利润的影响较小。

### （七）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
归属于母公司所有者的净利润	23,423.09	36,652.24	22,755.82	4,139.59
非经常性损益	729.94	2,129.66	803.43	865.14
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重	3.11%	5.81%	3.53%	20.90%

2015年公司由于受市场等影响净利润水平较低，导致非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例较高。随着公司业绩快速回升并保持良好增长，2016年至2018年上半年，公司非经常性损益占当年度归属于母公司股东的净利润的比例分别为3.53%、5.81%和3.11%，对经营成果的影响较小。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	2,776.46	46,520.36	79,916.29	47,243.41

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
投资活动产生的现金流量净额	14,721.92	-52,093.24	-5,644.68	-4,008.31
筹资活动产生的现金流量净额	4,337.54	2,432.10	-61,184.84	-40,205.28
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-85.03	-324.92	342.97	-72.88
现金及现金等价物净增加额	21,750.89	-3,465.69	13,429.74	2,956.93

### (一) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	126,963.27	<b>183,167.27</b>	<b>198,673.44</b>	<b>178,295.22</b>
收到的税费返还	3,754.65	3,724.01	1,818.10	3,676.01
收到其他与经营活动有关的现金	1,139.58	2,630.77	1,422.56	1,602.83
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>131,857.51</b>	<b>189,522.06</b>	<b>201,914.09</b>	<b>183,574.06</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	99,321.70	88,822.55	78,327.46	99,728.90
支付给职工以及为职工支付的现金	18,099.09	29,871.68	23,332.04	19,890.20
支付的各项税费	8,488.41	17,687.97	15,205.90	12,190.25
支付其他与经营活动有关的现金	3,171.86	6,619.51	5,132.41	4,521.31
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>129,081.06</b>	<b>143,001.70</b>	<b>121,997.80</b>	<b>136,330.66</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,776.46</b>	<b>46,520.36</b>	<b>79,916.29</b>	<b>47,243.41</b>

2015年-2017年，经营活动现金流量净额均为正数且均大于净利润，表明公司获取现金的能力较强，经营健康状况良好。2018年上半年，公司经营活动现金流量净额为2,776.46万元，主要系公司因销售规模扩大提前备货购买原材料支付相关款项所致。

### (二) 投资性活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
收回投资收到的现金	97,894.70	5.00	2,005.00	-
取得投资收益收到的现金	750.80	53.48	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	56.79	44.30	98.69	4.65
收到其他与投资活动有关的现金	-	215.00	307.90	86.33

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>98,702.30</b>	<b>317.79</b>	<b>2,411.59</b>	<b>90.98</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,085.67	21,765.37	5,844.27	3,949.29
投资支付的现金	67,894.70	30,005.00	2,005.00	150.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	640.65	207.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>83,980.37</b>	<b>52,411.02</b>	<b>8,056.27</b>	<b>4,099.29</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>14,721.92</b>	<b>-52,093.24</b>	<b>-5,644.68</b>	<b>-4,008.31</b>

2015年-2017年，公司投资活动产生的现金流为负数主要系购建非流动资产而产生的现金流出所致。2018年上半年，公司投资活动现金流量净额为正数，主要系公司赎回短期理财产品收到现金所致。

### (三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量的情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
吸收投资收到的现金	-	57,489.60	-	-
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	42,445.61	77,949.09	180,532.63	245,035.46
收到其他与筹资活动有关的现金	2,197.17	12,941.36	19,711.16	32,130.51
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>44,642.79</b>	<b>148,380.05</b>	<b>200,243.79</b>	<b>277,165.97</b>
偿还债务支付的现金	34,392.23	128,259.01	222,702.85	274,044.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,512.32	6,883.78	7,152.25	11,063.83
支付其他与筹资活动有关的现金	3,400.70	10,805.15	31,573.53	32,263.43
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>40,305.25</b>	<b>145,947.95</b>	<b>261,428.63</b>	<b>317,371.26</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,337.54</b>	<b>2,432.10</b>	<b>-61,184.84</b>	<b>-40,205.28</b>

2015年-2016年，由于公司不断偿还银行借款，降低负债水平，筹资活动产生的现金流量为负数。2017年，公司筹资活动现金流量净额为正数，主要系首次公开发行股票并上市吸收投资收到现金所致。

#### 四、资本性支出分析

公司重大资本性支出主要是购置生产及研发所需厂房、机器设备等固定资产，购买土地使用权等无形资产等。报告期内，公司资本性支出明细如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
固定资产支出	17,705.26	23,603.83	8,929.37	5,332.53
无形资产支出	-	1,138.17	5.70	10.56
合计	<b>17,705.26</b>	<b>24,741.99</b>	<b>8,935.07</b>	<b>5,343.09</b>

公司未来可预见的重大资本性支出计划主要是本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目，详见本募集说明书摘要“第六节 本次募集资金运用”。

#### 五、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

##### （一）财务状况发展趋势

##### 1、资产状况发展趋势

报告期内，公司资产规模稳中有升，资产质量良好，随着公司经营规模的扩大，公司的总资产规模也将不断提高。同时，本次募集资金到位及募投项目的有序实施，将助力公司资产规模进一步提升。

##### 2、负债状况发展趋势

报告期内，公司加强财务费用管理控制，逐步归还部分短期借款和长期借款，负债规模逐步降低。公司负债以流动负债为主，如进一步增加中长期资金有利于改善公司的债务结构，提高公司抗风险能力。随着本次可转换公司债券的发行，公司债务规模将会显著提升，债务期限结构得到调整。本次可转换公司债券转股后，公司净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

##### （二）盈利能力发展趋势

公司主营业务前景广阔，主营产品盈利能力较强，公司整体财务状况良好，未来公司财务状况和盈利能力将持续向好。本次公开发行募集资金到位后，随着公司发展战略的推进及本次募投项目的实施，公司的产业布局将进一步完善。长期来看，公司战略的实施将增强公司的综合竞争实力和抗风险能



力，有利于各盈利指标的优化，公司整体盈利能力将随之进一步提高。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资计划

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 53,300 万元人民币，扣除发行费用后将投资于“年产 7,600 万米高档锦纶坯布面料项目”，具体情况如下：

序号	募集资金投资项目	投资额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	年产7,600万米高档锦纶坯布面料项目	60,938.86	53,300.00
	合计	<b>60,938.86</b>	<b>53,300.00</b>

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。

### 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

#### （一）项目基本情况

发行人是国内少数集锦纶纺丝、织造、染色及后整理各环节为一体的全产业链化纤纺织企业，其生产能力、生产工艺、设备先进性还是技术水平、新产品开发能力，均处于我国锦纶纺织行业前列。

根据公司发展规划，拟在现有厂区内新建织造厂房、仓库等建筑物 73,097.10 平方米，并通过进口引进喷水织机、浆纱机、整经机等国际先进生产设备，同时配套水处理、变配电、空调制冷等公用工程设备，从而形成年产 7,600 万米高档锦纶坯布的能力。项目建成后，将有利于进一步提升公司产品档次、优化生产工艺、扩充先进产能、延伸竞争优势，满足市场日益增长的多样化需求，进而提升公司盈利能力和综合竞争力。

#### （二）项目背景

##### 1、技术进步迎合消费升级，化纤纺织行业快速发展

自 20 世纪 40 年代面世以来，化学纤维凭借纺丝技术、织造技术及印染后整理技术迅速提升，其热湿舒适性、手感、光泽和外观等性能方面不断优化，

在纺织领域获得日益广泛的认可与应用，并且其摆脱了天然纤维生产高度依赖于环境和其它因素的限制，行业快速发展。根据日本化纤协会统计，全球化学纤维产量占纤维总产量的比重由 2009 年的 64.69% 提高到 2015 年的 73.39%，近年来占比持续增加。

在我国，纺织工业作为国民经济传统支柱产业和重要民生产业，近年快速发展，国际竞争优势明显。化纤原料作为其重要的组成部分，随着不断开发及广泛应用，拥有了新的发展格局以及更广阔的发展空间，根据国家统计局的数据，2011 年我国化学纤维产量为 3,362.50 万吨，至 2017 年则提高至 4,919.60 万吨，七年间复合增长率达到 6.55%。

化纤纺织行业保持良好增速的内在动力来自需求端的稳步提升，一方面，庞大的人口基础、新型城镇化建设以及二胎政策的全面实施等因素从总量增加的维度带动化纤纺织市场规模的扩大，另一方面，生活水平的提高和健康意识的普及等因素从存量替代的维度进一步利好化纤纺织市场上功能性服饰和中高档产品的增长前景。

需求端的内在推动力仍然将促进行业未来的持续发展。根据《中国纺织工业发展报告》，目前发达国家年人均纤维消费量普遍在 20-30 公斤，而发展中国家年人均纤维消费量则仍不足 10 公斤，人均消费量的差异蕴含了较大的行业未来发展潜力。同时，《纺织工业“十三五”发展规划》指出，内需扩大和消费升级将是我国纺织工业发展的最大动力，预计 2016 年至 2020 年期间我国居民服装与家纺消费支出年均增长率在 8% 左右。因此，经济增长和消费升级带来的旺盛需求将为化纤纺织品提供广阔市场空间。

## **2、性能突出，中高端需求及特种应用推动锦纶行业蓬勃发展**

随着技术的不断发展革新，锦纶织物在吸湿性、透气性、染色性及触感、性能和视觉效果等方面性能突出，其中在断裂强度、耐磨性等方面高于天然纤维，而与其它化学纤维相比，锦纶在多个方面也均具有突出优势。锦纶不仅有合成纤维中最优的断裂强度，就耐磨性、吸湿性而言，也是合成纤维中的佼佼者。同时，锦纶面料在柔韧性、弹性和轻量性上均有上佳表现，在纺织服装穿着性能和皮肤触感方面亦为所有化纤服装中最为舒适的品种。

正是基于锦纶的上述突出性能，在民用纺织品领域，一方面锦纶普遍用于

中高端服饰的制作，未来其将随总量提升和存量消费升级替代而不断扩大。另一方面，锦纶在功能性服饰领域和特种应用领域具有其他纤维材料不可替代的作用。随着全民健身计划的持续推进、健康生活理念的不断深入、冰雪运动的快速普及和申办冬奥的重要利好，作为超轻风衣、冲锋衣、羽绒服、速干衣、防寒服、运动服等户外和冰雪领域服饰最主要面料的锦纶将获得市场的更多青睐。

近年来，在化纤纺织行业未来持续增长的大背景下，性能更佳的锦纶制品愈加受到消费者欢迎。根据国家统计局的数据，2011 年全年我国锦纶产量为 159.14 万吨，至 2017 年则达到 332.92 万吨，为 2011 年产量的两倍，七年间锦纶的复合增长率达到 13.09%，显著高于化纤行业同时期 6.55% 的增长率。除总量的较快增长外，锦纶产量占化纤产量的比重也在逐年提升。2013 年，我国锦纶产量占化纤总产量的 5.23%，至 2017 年该比重已经达到 6.77%，保持良好增长态势，而同期涤纶的产量占比则从 80.50% 下滑至 79.97%，腈纶的产量占比则从 1.68% 下滑至 1.46%，丙纶的产量占比则从 0.73% 下滑至 0.60%，锦纶产品优越的性能带动锦纶在化纤领域市场份额的不断提升，目前已经成为化纤纺织服装行业中最具活力的增长领域。

### **3、建设纺织强国推动产业升级，发展中高端锦纶产品符合行业所趋**

根据《化纤工业“十三五”发展指导意见》，我国常规化纤产品生产技术已居世界先进水平，但高附加值、高技术含量的产品比重较低，不能很好适应功能性、绿色化、差异化、个性化消费升级的需求。基于此，上述指导意见明确要求“十三五”期间化纤领域应优化产品结构，提升产品质量，重点改善包括锦纶在内的常规纤维各类性能以提高功能性、差别化纤维品种比重，并加快发展定制性产品。同时，《纺织工业“十三五”发展规划》也指出要加快采用先进技术改造提升传统产业，增强质量管控和品牌运营能力，扩大中高端产品供给，重点领域包括实现锦纶在内的通用纤维高效柔性化与功能化，并提高产品性能及品质。

供给侧改革提出的具体要求既是产业升级下的大势所趋，也更是需求侧总量提升和存量替代下的必然结果，这也为包括锦纶在内的化纤纺织行业指明了发展的新方向。在此背景下，《化纤工业“十三五”发展指导意见》进一步要求

推动财税、金融等有关优惠政策在化纤行业的落实，支持企业扩大直接融资，并鼓励地方政府加大对化纤企业改造升级的支持。可以预见，包括公司此次募集资金投入所在的高档锦纶坯布等中高端化纤纺织领域，将会成为行业发展的新焦点，未来拥有较大的市场容量和增长空间。

### （三）项目建设的必要性与可行性

#### 1、“健康中国”与北京冬奥带动锦纶发展新机遇

2015年10月，十八届五中全会首次提出推进健康中国建设，“健康中国”上升为国家战略。在党的十九大报告中，明确指出“广泛开展全民健身活动、加快推进体育强国建设”。

随着我国经济的快速发展，人民群众对于健康生活的理念愈加推崇，近年来积极从事体育活动的居民数量大幅提升。一方面，居民体育锻炼热情的日益高涨，进一步带动了规模超万亿运动市场的蓬勃发展，其中户外运动市场方兴未艾，另一方面，随着消费水平的不断提高，运动群体对于装备的需求也已经从追求数量转变为追求质量，具备高附加值的功能性、差异化户外服装及用品逐步成为行业消费的主流趋势。

而作为中国新兴运动项目的冰雪运动，也随着北京冬奥会的日益临近，吸引了越来越多的运动人群参与其中。而冰雪运动面对的特殊寒冷环境，对于运动装备也提出了更高的要求。

锦纶面料本身具备重量轻、易染色、高弹性及耐磨损、抗撕裂、耐水性、耐低温等特点，使锦纶面料在户外运动服装等领域呈现不可替代的作用，并广泛应用于冲锋衣、滑雪服、运动服、防寒服、运动内衣、速干衣等，在其他户外产品中也普遍运用，如户外帐篷、睡袋、登山包及户外折叠桌椅等。

在“健康中国”和北京冬奥会等发展机遇面前，锦纶面料将在未来的较长时间将面临良好的发展机遇和广阔的市场空间，因此，考虑如何把握行业发展契机、顺应产业趋势潮流是包括公司在内的行业参与者的必然且必要选择。公司唯有通过募投项目的实施扩大高档锦纶坯布的生产规模，方能为后续经染色、后整理工序制造高档锦纶成品面料提供数量和质量的充分保障，把握市场蓬勃发展机遇，从而进一步提高公司的盈利能力和综合竞争能力，促进公司可持续发展，保护投资者利益。

## 2、把握供给侧改革机遇，实现产业结构优化升级

虽然消费升级下中高端产品已经成为产业未来发展的潮流所向，但在供给端我国高附加值、高技术含量的化纤纺织产品比重仍然较低。因此，投资兴建可提供功能性、绿色化、差异化和个性化高档坯布面料的生产线不仅是满足社会需求的市场行为，更是为国家政策鼓励和指引，且有利于推动行业供给侧改革的重要举措。

公司拟利用募集资金兴建高档锦纶坯布生产线，并非简单的扩大生产，而是进一步提升公司产品档次、优化生产工艺、扩充先进产能、延伸竞争优势的战略措施，契合《纺织工业“十三五”发展规划》对“扩大中高端产品供给”的具体要求。公司此次募投项目将通过进口引进喷水织机、浆纱机、整经机等国际先进生产设备，符合《化纤工业“十三五”发展指导意见》中“积极引进高端技术，落实国家一带一路战略要求，推进化纤工业装备、技术、标准、服务的国际化”的具体精神。

《浙江省纺织工业转型升级规划》指出，企业要提升纱线及纺织面料生产技术水平，大力推进纤维、纱线、织造及印染后整理的技术进步联动，提高面料的质量档次，形成一批国内外著名服装品牌配套的高档面料生产企业。公司募投项目所生产的高档锦纶坯布，既可为公司高档锦纶成品面料的未来发展带来坚实保障，又可为染色、后整理行业的整体升级提供原材料支持。因此，募投项目的实施是公司顺应国家战略和产业供给侧变革做出的前瞻性布局，既可受惠于政策引导进一步提升盈利能力和综合竞争力，也有利于推动全行业的结构优化和进步。

## 3、更好响应市场需求，扩大龙头领先优势

目前，公司是国内少数集锦纶纺丝、织造、染色及后整理各环节为一体的全产业链化纤纺织企业，并致力于以锦纶成品面料为主的纺织产品的研发、生产和销售，无论生产能力、生产工艺、设备先进性还是技术水平、新产品开发能力，都处于我国锦纶纺织行业前列，是锦纶纺织面料细分领域的龙头企业。基于全产业链优势带来的快速响应能力充分迎合了当前“快时尚”的潮流趋势，持续获得客户认可。

近年来，公司锦纶坯布的产能利用率已经接近或超过 100%，产能接近饱

和，亟待进一步扩充。而与此同时，公司主要品牌客户迪卡侬、安踏等近年来发展迅速并计划在未来持续扩张。根据公开资料，迪卡侬集团 2016 年和 2017 年其营业收入增速均超过 10%，未来其计划在 2020 年提升中国市场门店至 500 家，较 2016 年的 214 家门店数量增长 133.64%。根据安踏体育年报，其销售收入从 2013 年的 72.81 亿元增长至 2017 年的 166.92 亿元，并预计在未来保持 15%-20% 的年复合增长率。同时，随着公司品牌形象的日益提升与市场开拓的不断深入，品牌客户群体也不断增加，由此，客户未来持续增长的需求与公司锦纶坯布接近饱和的产能构成了公司进一步发展的主要矛盾。

本次通过兴建 7,600 万米高档锦纶坯布生产线，将极大缓解织造等环节的产能压力，一方面提升公司在中高端锦纶坯布领域的产能产量，另一方面，通过优化生产工艺、提高产品档次，为染色后整理环节中生产差异化、高质量的锦纶成品面料提供充分可靠的原材料保障，为更好更迅速地迎合服装潮流发展趋势，进一步维持和巩固与迪卡侬、安踏等优质品牌客户的合作关系，并持续开发高附加值客户提供必要条件。项目的开展实施有助于公司在行业总量不断扩张的进程中保持并进一步扩大现有市场份额，维持公司领先的市场地位。

#### **4、完善产业链条，提升公司内部协同和盈利能力**

公司产业链主要产品包括锦纶长丝、锦纶坯布、锦纶成品面料，本次募集资金投入的锦纶坯布作为承上启下的关键环节，对公司产业链条的完善及盈利能力的提升具有重要作用。

就锦纶坯布的上游产品锦纶长丝而言，随着年产 5 万吨差别化锦纶丝项目的推进，公司锦纶长丝年产量已从 2015 年的 4.70 万吨提升至 2017 年的 6.62 万吨，复合增长率达到 18.68%。就锦纶坯布的下游产品锦纶成品面料而言，随着公司 IPO 募投项目“年染色 8,000 万米高档差别化功能性锦纶面料扩建项目”和“年后整理加工 3,450 万米高档特种功能性面料扩建项目”的实施，高档锦纶成品面料产量未来亦将大幅增长。但对于锦纶坯布，在产能制约下其产量仅从 2015 年的 2.52 亿米增加至 2017 年的 2.78 亿米，复合增长率仅为 5.03%，在原有产能背景下，增长较为缓慢。

因此，基于公司目前良好的发展势头和在建生产项目之情况，本次募集资金投入高档锦纶坯布生产线，有助于增加锦纶长丝内部销售数量和锦纶成品面

料原材料内部耗用数量，是匹配上下游产品产量，提升公司内部协同，保持公司全产品链条合理结构并满足市场需求的必要选择。同时，未来锦纶坯布和锦纶成品面料的毛利率将继续保持在较高水平，锦纶坯布产量的增加有助于进一步扩大公司业务规模，提升公司盈利能力。

#### （四）项目投资概算

本项目总投资为 60,938.86 万元，其中建设投资合计 55,987.72 万元，铺底流动资金为 4,951.14 万元。本项目拟使用募集资金 53,300.00 万元。

序号	投资类别	投资金额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）	投资金额占比
1	建筑工程及设备投资	51,786.15	51,764.52	84.98%
2	工程建设管理	1,535.48	1,535.48	2.52%
3	预备费	2,666.08	-	4.38%
4	铺底流动资金	4,951.14	-	8.12%
合计		<b>60,938.86</b>	<b>53,300.00</b>	<b>100.00%</b>

#### （五）项目预期收益

经测算，本项目可实现年均营业收入为 55,924.80 万元（不含税），年均税后利润为 7,980.10 万元，项目预期效益良好。

#### （六）项目建设地点

本项目在台华新材现有厂区内组织实施，项目实施地所在区域公用工程配套设施完善，交通便利。

#### （七）项目建设周期

本项目建设周期为 1 年。

#### （八）项目实施主体

本项目实施主体为上市公司。

#### （九）项目备案及环评情况

本项目已在嘉兴市秀洲区发展和改革局完成备案，并已取得嘉兴市秀洲区环保局环评批复。



### 三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

#### （一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金将用于年产 7,600 万米高档锦纶面料项目，募投项目符合国家产业政策和公司未来战略发展规划。年产 7,600 万米高档锦纶面料项目是公司进一步提升公司产品档次、优化生产工艺、扩充先进产能、延伸竞争优势的战略举措，一方面受国家供给侧政策之支持，另一方面也将使得公司产品更好契合市场潮流满足客户需求。募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，有利于提高公司的持续盈利能力、抗风险能力和综合竞争力，有利于公司的可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

#### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产规模将增加，资本实力得以增强。从短期看，公司资产负债率将有所上升，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成影响，同时可转债完成转股后公司资产负债率将较前期降低，且净资产规模将得以提高，有利于优化资本结构，增强公司抗风险能力。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

除募集说明书及其摘要外，本公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告、审计报告和已披露的一季度报告
- （二）保荐人出具的发行保荐书
- （三）法律意见书和律师工作报告
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- （五）资信评级机构出具的资信评级报告
- （六）中国证监会核准本次发行的文件
- （七）其他与本次发行有关的重要文件

### 二、查阅地点和查阅时间

自公司募集说明书及其摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐机构（主承销商）住所查阅相关备查文件。