

股票简称：大丰实业

股票代码：603081



浙江大丰实业股份有限公司

（住所：余姚市阳明科技工业园区新建北路 737 号）

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）



（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二〇一九年三月



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任何虚假、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。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于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中诚信证券评估有限公司评级，根据中诚信证券评估有限公司出具的信评委函字[2018]G444号《浙江大丰实业股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，大丰实业主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中诚信将每年至少进行一次跟踪评级。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、公司的股利分配政策和决策程序

（一）公司的利润分配政策

公司章程中对股利分配政策的相关规定如下：

“公司的利润分配政策为：

（1）公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；

(2) 公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，但在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配；在不违反中国证监会、证券交易所有关规定的前提下，公司可以进行中期现金分红，中期现金分红无须审计；

(3) 公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十，具体比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议通过。公司在确定以现金分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响以及公司现金存量情况，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益：

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。

在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，若证券交易所对于审议该利润分配方案的股东大会表决机制、方式有特别规定的须符合该等规定。

(4) 如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司以股票方式分配利润；公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益；

(5) 公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

(6) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

(7) 公司应在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况；对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

(二) 公司的利润分配决策程序和机制

《公司章程》中对利润分配决策程序和机制的相关规定如下：

“第一百六十五条 公司利润分配政策由董事会拟定并经董事会审议后提请股东大会批准，独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配政策进行审核并出具意见。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例，调整的条件及决策程序要求等事宜，并由独立董事出具意见。独立董事还可以视情况公开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。

在股东大会对现金分红方案进行审议前，公司应通过各种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和要求，充分听取中小股东的意见和诉求。

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整利润分配政策的，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，需经公司董事会审议后提请股东大会批准。涉及对章程规定的现金分红政策进行调整或变更的，还应在详细论证后，经董事会决议同意后，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。”

四、本公司最近三年现金分红情况

本公司最近三年的现金股利分配情况如下：

单位：万元

分红年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	16,034.22	20,074.90	22,910.85
现金分红（含税）	6,700.00	5,180.00	4,821.60
当年现金分红占归属上市公司股东的净利润的比例	41.79%	25.80%	21.05%
最近三年累计现金分配合计	16,701.60		
最近三年年均可分配利润	19,673.32		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	84.89%		

五、本次可转债发行不设担保

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，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 15.31 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。

六、公司的相关风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）经营风险

1、主要原材料价格波动风险

公司经营成本主要包括原材料成本和劳务成本。公司使用的主要原材料包括各类机电设备、灯音设备、金属材料、原木板材、建材类等。公司主要原材料中占比最高的部分为机电设备及灯音设备，且部分设备涉及海外进口，如未来人民币汇率大幅贬值，将对公司的原材料采购成本造成不利影响。此外公司所采购的原材料中包含较多钢材等金属制品，其价格的波动会对公司生产经营产生一定影响。若上述原材料价格大幅度上涨，则将对公司的盈利状况产生较大不利影响；

反之，若上述原材料价格大幅度下降，则公司将因此获得额外的收益。

2、技术风险

为满足市场需求，文体设施行业新材料、新产品、新技术、新工艺不断出现，行业技术水平整体大幅提升，与国外同行业的差距逐渐缩小。虽然目前公司掌握了一系列拥有自主知识产权的核心技术和关键工艺，多项技术处于行业先进水平，但来自其他公司的技术竞争压力也在逐渐加大。如果公司不能准确把握技术发展趋势，持续加大研发投入，加快技术创新，则难以继续取得并保持竞争优势，公司未来经营也将受到一定影响。

3、安全生产和工程质量风险

公司产品主要应用于各类公共文体设施，对产品质量和施工质量要求较高；同时，公司承接的工程安装项目需要大量的现场作业活动，存在一定的危险性。尽管公司拥有丰富的工程管理经验，重视安全生产管理，建立了较为完善的安全生产管理制度和控制措施，通过了质量安全、环境管理、职业健康安全管理体系认证，取得了安全生产许可证，并且至今也未发生过重大产品质量和施工安全事故，但一旦出现上述问题，将对公司的业务开展、品牌声誉、经营业绩产生负面影响。

4、海外业务风险

公司依托境内多年的行业经验及声誉的积累，已率先走出国门，积极参与海外市场的拓展，并成功承接了俄罗斯、哈萨克斯坦、印度、斯里兰卡、阿尔及利亚等一系列国际舞台工程，参与了雅典奥运会、南非世界杯、美国、韩国 F1 等国际体育场馆的建设，获得了中宣部、商务部、文化部（已变更为文化和旅游部）等六部委联合颁发的“国家文化出口重点企业”荣誉。未来，公司将进一步投入资源，以加强境外业务的开拓。但由于海外市场与国内市场在政治、经济、法律、文化等方面与国内存在较大的差异，公司海外业务的拓展面临着复杂多变的环境，如公司无法将国内有效的经营管理及业务拓展模式复制到国外，又不能因地制宜地开发出符合海外市场环境的业务模式，将导致公司面临海外业务拓展缓慢

的风险。

5、原材料采购议价能力减弱风险

发行人经营体量较大，采购数量较多，相对供应商具有较强的议价能力，经商业谈判后往往能从供应商处获得一定力度的商业折扣，使得发行人正常经营采购价格略低于市场参考价。若发行人未来业务增长发生不利波动，将可能导致发行人行业竞争地位降低，进而削弱发行人对供应商的议价能力。

6、结算率不及预期的风险

发行人完工率根据第三方监理或甲方确认的完工进度确认，结算率严格按照合同约定的结算节点与甲方办理结算项目进度款确认，两者的确认依据不同，造成发行人报告期内部分项目结算率低于完工率，如若发行人工程项目因特殊原因造成最终无法达到合同约定结算率，将对公司业绩状况造成不利影响。

7、新增合同下滑风险

虽然发行人目前新增合同的签订情况及项目储备情况良好，但如未来出现宏观经济下滑、政府投资及社会固定资产投资下降、产业政策变化等情况，或因发行人自身原因导致发行人未来新签约合同金额及数量存在下滑风险，进而对发行人主营业务收入、未来经营业绩产生不利影响。

8、汇率波动风险

报告期内，发行人外销收入分别为 4,006.80 万元、1,373.74 万元、1,274.92 万元和 998.13 万元，占营业收入的比重分别为 2.87%、0.85%、0.75% 和 1.25%。报告期内，公司汇兑损失及汇兑收益情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
汇兑损失	36.81	41.56	33.86	6.46
汇兑收益	33.48	35.25	51.08	54.87

报告期内公司外销业务部分以美元作为结算货币，如若美元等结算货币汇率

出现大幅波动，将会对公司盈利能力带来不利影响。

（二）管理风险

1、公司快速成长带来的管理风险

近年来本公司发展较快，市场范围不断扩大，经营业绩快速提升：2015-2017年期间，公司营业收入从 139,594.20 万元增长至 170,696.03 万元，净利润从 16,034.22 万元增长至 22,900.88 万元，2018 年 1-6 月公司实现营业收入 79,882.47 万元，实现净利润 10,035.99 万元。在发展过程中，公司积累了丰富的适应快速发展的经营管理经验，治理结构得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理机制，但随着公司业务规模的不断扩张，管理的难度越来越大，可能会发生内控制度不完善或内控制度执行不到位而导致的管理风险。本次募集资金投资项目实施后，在管理、人才、技术创新、市场开拓等方面将面临新的挑战。如果公司的管理水平、人才储备不能适应公司业务规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整和完善，将难以保证公司安全和高效地运营，进而削弱公司的市场竞争力。

2、人力资源风险

公司所在的文体设施行业专业化程度较高，行业内企业的竞争是研发技术、销售能力、品牌声誉等各个方面的综合实力竞争。为了使公司在行业内保持稳固的竞争优势和行业地位，公司积累了一支经验丰富、专业化程度高的人才队伍。公司目前已经建立了科学完善的人才培养机制，形成了多层次的人才梯队，并对包括核心技术人员在内的关键人才进行了有效的激励。如果未来在复杂的市场竞争环境中，公司不能保证人才队伍的稳定，不能持续培养符合公司发展需求的人才，将可能导致公司竞争力下降。

（三）财务风险

1、应收账款回收风险

2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，公司应收账款期末净额分别为 6.31 亿元、6.14 亿元、9.69 亿元和 10.32 亿元，占当期营业收入的比例

分别为 45.18%、37.95%、56.77%和 64.66%（经年化处理）。公司应收账款比例较高是由公司所处行业的特点所决定的，随着公司业务规模的扩大，应收账款余额可能仍将保持在较高水平，同时宏观经济的波动可能加大应收账款的回收难度。如果由于经营环境发生较大变化或客户财务状况恶化导致大额应收账款无法收回或应收账款坏账准备计提不足，将对公司业绩和生产经营产生较大的影响。

2、财务内部控制的风险

随着公司业务规模的不断扩大和分支机构的增加，对公司财务内部控制方面的要求将越来越高。尽管公司在多年的经营管理中已经建立了健全的财务内部控制制度，但由于现有的人员结构、素质差异、外部监督力量和内部审计力量等方面的不足，公司可能存在监管不到位而面临财务内部控制执行力度不足的风险。

（四）市场竞争风险

截至 2018 年 8 月，中国演艺设备技术协会共包含 1,749 家会员企业，其中部分企业在设计、生产、工程安装、售后服务、管理等方面具有较强的实力。随着国内文化产业的快速发展以及政府支持政策的推行，预计将会有更多综合实力较强的企业进入本行业，竞争将日益加剧。公司虽然在行业内具有较强的竞争优势，但如果不能在设计生产、市场开拓以及企业管理等方面持续提升，将面临一定的市场竞争风险。

此外，舞台机械生产企业流动资金需求量较大，公司目前业务扩张受到资金瓶颈的限制，业务规模仍相对较小。若公司不能进一步解决因业务规模扩大而迅速增加的营运资金需求，将不利于公司维持市场竞争地位。

（五）与募集资金拟投资项目相关的风险

1、募集资金投资项目的实施风险

本次募集资金投向为宁海县文化综合体 PPP 项目，紧密围绕公司主营业务进行。对于项目建设及投资，将对公司营业收入、业绩水平的提高、核心竞争力的增强以及发展战略的实现产生重要影响。公司对投资项目进行了充分的前期可行性研究，且具有对该项目的实施具备良好的技术及经验为基础，但是由于项目

的建设及运营期较长，在此期间可能会出现宏观经济、产业政策、市场环境等多方面因素的变化，并导致该项目的顺利实施及效益的实现存在潜在的不确定性。

2、PPP 项目政策风险

PPP 模式是近年来中央和各级地方政府重点鼓励和支持的项目融资与实施模式，PPP 模式在我国推出的时间较短，虽然相关主管部门已针对 PPP 模式的运作出台了一系列规范性文件，但实践中的项目运作、财务规范等相关制度尚处于逐步完善阶段。公司已对募集资金投资项目进行了较为充分的可行性分析，募投项目符合国家产业政策和行业发展趋势，具备良好的发展前景。公司本次募投项目除可享受 PPP 项目的投资收益外，还能带动其项目实施管理能力、后端场馆运营能力及品牌影响力。但是宁海县文化综合体 PPP 项目投资金额较高，项目建设及运营期较长，公司可能会因 PPP 模式国家政策或标准调整变化而面临一定的风险。

3、项目投融资风险

本次募投项目的投资总额规模较大，投资回报周期较长，可能面临因宏观经济波动等因素导致投资回报低于预期、投资回收期延长等风险。公司拟通过本次公开发行可转债募集资金投入到募投项目，若公司未能及时按计划完成融资，可能会给募投项目的建设进度造成不利影响，或者通过其他高成本方式融资，降低项目收益。因此，本次募投项目存在投融资风险。

4、项目建设风险

本次募投项目建设期间，需要组织协调设计单位、施工单位、监理单位以及政府主管部门等多方关系，并需严格控制建设工期、工程质量等。在项目建设期间，可能存在着施工材料价格波动、因不可抗力或不可预期的因素导致施工进度无法按工程合同完成等因素。因此，本次募投项目存在建设风险。

5、项目运营风险

本次募投项目的运营期较长，其中潘天寿艺术中心项目运营期 10 年，宁海县文化中心项目运营期 12 年。在运营期间，可能发生设备故障、运营维护成本

远高于预期等情况，引起运营质量降低，不能达到协议约定的运营考核标准。因此，本次募投项目存在运营风险。

6、项目技术风险

公司本次募集资金投资项目与现有的主营业务密切相关，公司在本次募集资金投资项目所涉及领域已拥有一定的业务基础与技术积淀，具有较强的研发和配套能力。虽然目前公司已基本具备本次募投项目的研发和技术升级能力，但不排除未来出现技术跟新迭代的可能，公司能否紧跟行业发展及时进行技术更新存在一定不确定性。因此，本次募投项目存在技术风险。

（六）与本次可转换公司债券相关风险

1、可转债转股后原股东权益被摊薄风险

公司本次可转债发行募集资金主要用于宁海县文化综合体 PPP 项目，上述投资项目将在可转债存续期内逐渐产生收益。本次可转债发行后，若债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则公司可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄，原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

同时，由于本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。而转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生进一步的潜在摊薄作用。

2、可转债到期未转股的风险

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、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致公司必须对到期未能实现转股的可转债偿还本息，将相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

3、本息兑付风险

在可转债存续期间，公司需按照发行条款的约定对未进行转股的部分可转债每年偿付利息及到期兑付本金，且承兑投资者可能提出的回售要求。若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对本次可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

4、未设定担保的风险

公司本次公开发行的可转债未设定担保，如果本次可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设定担保而存在部分或全部本金利息无法按期足额兑付的风险。

5、可转债价格波动甚至低于面值的风险

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、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响，因此价格变动较为复杂，需要可转债投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中，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。

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。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能低于面值。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

6、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化的影响，市

场利率存在波动的可能性。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。

7、可转换公司债券转股价格修正相关风险

（1）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决，该方案须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避。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，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。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实施的风险。

（2）可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

（3）转股价格修正幅度存在不确定性风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。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，转股价格修正幅度存在不确定性风险。另外，即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍有可能持续低于转

股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

8、有条件赎回条款实施风险

本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

9、信用评级变化的风险

中诚信证券评估有限公司对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为：“AA”。在本期债券存续期限内，中诚信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

10、发行风险

本次发行的发行结果将受到证券市场整体情况、发行人股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响，存在不能足额募集所需资金甚至发行失败的风险。

七、公司 2018 年第三季度经营业绩情况说明

公司已于 2018 年 10 月 30 日披露了 2018 年第三季度报告，详情请见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）相关公告。2018 年 1-9 月，公司实现营业收入 119,654.19 万元，较上年同期增长 5.80%；归属于上市公司股东的净利润 15,617.96 万元，较上年同期下降 1.32%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 14,720.18 万元，较上年同期增长 8.56%；2018 年 9 月末归属于上市公司股东的所有者权益为 163,944.57 万元，较上年末增长 7.05%。公司 2018 年第三季度经营情况正常，未发生扣除

非经常性损益前（或后）的归属于上市公司股东净利润同比下降超过 30% 或者亏损的情形等重大不利变化，公司仍符合可转换公司债券发行条件。

八、公司 2018 年度经营业绩情况说明

根据发行人公告的业绩快报，截至 2018 年末，公司总资产 329,313.43 万元，较上年度末增长 20.49%；归属于上市公司股东净资产 171,479.04 万元，较上年度末增长 11.97%。2018 年度公司实现营业收入 179,522.92 万元，同比增长 5.17%；营业利润 25,429.47 万元，同比增长-1.51%；利润总额 26,969.28 万元，同比增长-0.25%；归属于上市公司股东净利润 23,152.43 万元，同比增长 1.05%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 20,338.14 万元，同比增长 2.31%。2018 年度，发行人加权平均净资产收益率为 14.26%，扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率为 12.53%。2016 年度、2017 年度和 2018 年度，发行人加权平均净资产收益率（扣非前后孰低）分别为 23.15%、15.70% 和 12.53%，平均为 17.13%，高于 6%。公司 2018 年度，未发生扣除非经常性损益前（或后）的归属于上市公司股东净利润同比下降超过 30% 或者亏损的情形等重大不利变化，公司仍符合可转换公司债券发行条件。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司的股利分配政策和决策程序.....	2
四、本公司最近三年现金分红情况.....	4
五、本次可转债发行不设担保.....	5
六、公司的相关风险.....	5
七、公司 2018 年第三季度经营业绩情况说明.....	14
八、公司 2018 年度经营业绩情况说明.....	15
第一节 释义.....	17
第二节 本次发行概况.....	19
一、发行人概况.....	19
二、本次发行概况.....	20
三、承销方式及承销期.....	30
四、发行费用.....	30
五、与本次发行有关的时间安排.....	30
六、本次发行证券的上市流通.....	31
七、本次发行的有关机构.....	31
第三节 主要股东情况.....	34
第四节 财务会计信息.....	36



一、公司最近三年财务报告审计情况.....	36
二、最近三年及一期财务报表.....	36
三、公司最近三年及一期的主要财务指标	56
第五节 管理层讨论与分析.....	59
一、公司财务状况分析.....	59
二、公司盈利能力分析.....	63
三、现金流量分析	73
第六节 本次募集资金运用.....	76
一、本次募集资金使用计划	76
二、募集资金投资项目实施的相关背景	76
三、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析.....	78
四、本次募集资金投资项目的的基本情况	81
五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响	84
六、募集资金专户存储的相关措施	85
第七节 备查文件.....	86

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、大丰实业	指	浙江大丰实业股份有限公司
保荐机构、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
华普天健	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、浙江天册	指	浙江天册律师事务所
中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
本募集说明书摘要	指	《浙江大丰实业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》

本次发行、本次公开发行	指	发行人本次拟公开发行总额不超过人民币 63,000 万元（含）可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
最近三年一期、报告期	指	2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-6 月
最近三年	指	2015 年、2016 年及 2017 年
股票或 A 股	指	面值为 1 元的人民币普通股
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《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》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
控股股东	指	丰华
实际控制人	指	大丰实业实际控制人为一致行动人丰华、王小红（LOUISA W FENG）、丰嘉隆（GAVIN JL FENG）、丰嘉敏（JAMIN JM FENG），其中王小红（LOUISA W FENG）为丰华的配偶，丰嘉隆（GAVIN JL FENG）、丰嘉敏（JAMIN JM FENG）为丰华与王小红（LOUISA W FENG）的儿子
宁海大丰	指	宁海县大丰文化发展有限公司
《公司章程》	指	本公司现行的公司章程

敬请注意：本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人概况

公司名称：浙江大丰实业股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG DAFENG INDUSTRIAL CO., LTD.

注册资本：40,180.00 万元

法定代表人：丰华

成立日期：2002 年 3 月 8 日

上市时间：2017 年 4 月 20 日

股票简称：大丰实业

股票代码：603081

股票上市地：上海证券交易所

住所：余姚市阳明科技工业园区新建北路 737 号

办公地址：余姚市阳明科技工业园区新建北路 737 号

邮政编码：315400

联系电话：0574-62899078

公司传真：0574-62892606

公司网址：<http://www.chinadafeng.com/>

电子信箱：stock@chinadafeng.com

经营范围：舞台影视设备、文体设备、公共座椅、可伸缩活动看台、影视舞台灯光、音响、舞台机械、可自动开启天窗、消防电器控制装置、可移动金属结构、通用及非标电机设备的设计、制造、安装工程。轨道交通设备关键零部件及配套设施、通信信号系统及设备、电气化铁路设备及器材的研发、设计、制造、

安装，轨道交通的技术开发、技术转让。家具的设计、生产、安装；智能化工程的设计、施工及技术与管理服务；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

二、本次发行概况

（一）本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案于 2018 年 8 月 13 日经公司第二届董事会第十二次会议审议通过，于 2018 年 8 月 29 日经公司 2018 年第三次临时股东大会审议通过。本次发行已经中国证监会出具的“证监许可[2019]205 号”文核准。

证券类型	可转换公司债券
发行数量	不超过 63,000.00 万元（共计 630 万张）
债券面值	每张 100 元
发行价格	按面值发行
债券期限	6 年
发行方式与发行对象	本次发行的可转债，原股东享有优先配售权。原股东优先认购后的余额向社会公众投资者发售，若有发售余额则由主承销商包销。

（二）本次可转债基本发行条款

1、发行证券的种类

本次发行的证券种类为可转换为本公司股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。可转债及未来经可转债转换的 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财务状况和投资计划，本次拟发行可转债总额不超过人民币 63,000.00 万元（含 63,000.00 万元）。

3、票面金额和发行价格



本次发行的可转债每张面值为 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

债券期限：本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即2019年3月27日至2025年3月26日。

5、债券利率

第一年 0.4%、第二年为 0.6%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 2.5%、第六年为 3.0%。

6、付息的期限和方式

（1）计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债发行首日（即 2019 年 3 月 27 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本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

（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，计息起始日为本次可转债发行首日。

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。

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持有人承担。

7、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（2019年4月2日，即募集资金划至发行人账户之日）起满6个月后的第1个交易日起至可转债到期日止。

（即2019年10月2日至2025年3月26日止，如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为16.88元/股，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。

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）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、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）使公司股份发生变化时，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： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， 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期间（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。

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债的股东应当回避。修正后的转股价格

应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

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。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

本次可转债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 ：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P ：指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 1 股的可转债部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

11、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，将以本次可转债票面面值的 116%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

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当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

- 1) 在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少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计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70% 时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、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，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在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。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按修正后的转股价格重新计算。

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

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。可转债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，自动丧失该回售权。

当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容。

13、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

(1) 发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2019年3月26日，T-1日）收市后中国结算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）将根据优先配售后的余额和网上、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。

（2）发行对象

1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2019 年 3 月 26 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

2) 网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海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）。

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它机构投资者。

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

本次公开发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（2019年3月26日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售。原股东可优先配售的大丰转债数量为其在股权登记日（2019年3月26日，T-1日）收市后登记在册的持有大丰实业的股份数量按每股配售1.567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，即每股配售0.001567手可转债。

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向社会公众投资者通过上交所交易系统发售的方式进行，余额由承销商包销。



16、债券持有人会议相关事项

(1) 债券持有人会议的召开

债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持。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 日向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。

债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的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) 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；
- 5) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，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；
- 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。

(2) 在本次可转债存续期间内，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《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) 保证人或者担保物发生重大变化；

- 5) 修订可转换公司债券持有人会议规则;
- 6) 其他影响债券持有人重大权益的事项;
- 7) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海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。

(3) 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) 单独或合计持有公司发行的债券 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议;
- 3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

17、本次募集资金用途

公司本次公开发行的募集资金总额不超过人民币 63,000.00 万元(含 63,000.00 万元),扣除发行费用后,募集资金净额拟投资于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金计划投入金额
1	宁海县文化综合体 PPP 项目	76,448.35	63,000.00
合计		76,448.35	63,000.00

在本次募集资金到位前,公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额,不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

18、募集资金管理及存放账户

公司已经制定了募集资金管理相关制度,本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

19、担保事项

本次可转债不提供担保。

20、本次发行方案的有效期

公司本次发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

中诚信证券评估有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA，债券信用评级为 AA，评级展望为稳定。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2019 年 3 月 25 日至 2019 年 4 月 2 日。

四、发行费用

序号	项目	金额（万元）
1	承销及保荐费用	1,134.00
2	审计及验资费用	30.00
3	律师费用	68.00
4	资信评级费	15.00
5	信息披露及发行手续等费用	55.20
合计		1,302.20

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排
2019 年 3 月 25 日 周一	刊登募集说明书摘要、《发行公告》、《网上路演公告》

T-2 日	
2019 年 3 月 26 日 周二 T-1 日	网上路演 原 A 股股东优先配售股权登记日 网下申购日 网下机构投资者在 17:00 前提交《网下申购表》等相关文件，并在 17:00 前缴纳申购保证金
2019 年 3 月 27 日 周三 T 日	发行首日 刊登《可转债发行提示性公告》 原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售股东优先配售认购日（11:30 前提交认购资料并足额缴纳认购资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2019 年 3 月 28 日 周四 T+1 日	刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 网上申购摇号抽签
2019 年 3 月 29 日 周五 T+2 日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（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） 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）
2019 年 4 月 1 日 周一 T+3 日	保荐机构（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
2019 年 4 月 2 日 周二 T+4 日	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。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，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

发行人:	浙江大丰实业股份有限公司
法定代表人:	丰华
住所:	余姚市阳明科技工业园区新建北路737号
联系电话:	0574-62899078
传真:	0574-62892606
董事会秘书:	丰华

(二) 保荐机构（主承销商）

名称:	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人:	杨德红
住所:	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
联系电话:	021-38676798
传真:	021-38670798
保荐代表人:	章宇轩、梁昌红
项目协办人:	顾维翰
项目经办人:	施韬、李超、朱广屹

(三) 发行人律师

名称:	浙江天册律师事务所
负责人:	章靖忠
住所:	浙江省杭州市西湖区杭大路1号黄龙世纪广场A座8楼
联系电话:	0571-87901570
传真:	0571-87902008
经办律师:	吕崇华、周剑峰、童智毅

(四) 发行人会计师

名称:	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	肖厚发
住所:	北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26
联系电话:	010-66001391



传真:	010-66001392
经办注册会计师:	宁云、洪志国、吴玉娣

(五) 资信评级机构

名称:	中诚信证券评估有限公司
法定代表人:	闫衍
住所:	上海市青浦区工业园区郑一工业区7号3幢1层C区113室
联系电话:	021-60330988
传真:	021-60330991
签字评级人员:	邬敏军、代琳琳

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	上海证券交易所
住所:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

(七) 股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所:	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
联系电话:	021-58708888
传真:	021-58899400

(八) 本次可转债的收款银行

收款账户名称:	国泰君安证券股份有限公司
账号:	436467864989
开户行:	中国银行上海市中银大厦支行营业部
开户行大额支付系统号:	104290003791
银行联系人及查询电话:	王深 13817099603

第三节 主要股东情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司总股本为 401,800,000.00 股，股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	比例
非限售流通股	77,726,250.00	19.34%
限售流通股	324,073,750.00	80.66%
国家持股	0.00	0.00%
国有法人持股	0.00	0.00%
其他内资持股合计	285,079,900.00	70.95%
其中：境内法人持股	37,503,550.00	9.33%
机构配售股份	0.00	0.00%
高管持股	0.00	0.00%
其他境内自然人持股	247,576,350.00	61.62%
外资持股合计	38,993,850.00	9.70%
其中：境外法人持股	0.00	0.00%
境外自然人持股	38,993,850.00	9.70%
总股本	401,800,000.00	100.00%

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例（%）	股份性质
1	丰华	95,884,600	23.86	限售流通 A 股
2	丰岳	55,822,200	13.89	限售流通 A 股
3	宁波上丰盛世投资合伙企业(有限合伙)	22,324,750	5.56	限售流通 A 股
4	王小红 (LOUISA W FENG)	20,507,550	5.10	限售流通 A 股
5	上海祥禾泓安股权投资合伙企业(有限合伙)	17,001,500	4.23	限售流通 A 股，A 股流通股
6	丰其云	14,099,750	3.51	限售流通 A 股
7	傅哲尔	12,474,350	3.10	限售流通 A 股
8	徐吉传	11,749,850	2.92	限售流通 A 股

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总股 本比例 (%)	股份性质
9	杨吉祥	11,749,850	2.92	限售流通 A 股
10	丰嘉隆 (GAVIN JL FENG)	9,243,150	2.30	限售流通 A 股
	合计	270,857,550	67.39	

注：丰嘉隆 (GAVIN JL FENG) 和丰嘉敏 (JAMIN JM FENG) 持股数量同为 9,243,150 股。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2014 年度至 2016 年度经审计的财务报告、2017 年度经审计的财务报告及 2018 年 1-6 月未经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。

一、公司最近三年财务报告审计情况

公司 2014 年度至 2016 年度财务报告、2017 年度财务报告已经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告编号为会审字[2017]0229 号、会审字[2018]0712 号的标准无保留意见的审计报告。公司于 2018 年 8 月 13 日出具了 2018 年 1-6 月未经审计的财务报告。

二、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

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	667,967,473.82	392,343,505.06	216,229,843.08	178,493,927.90
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	58,750,189.63	54,330,000.00	10,550,000.00	4,856,280.00
应收账款	1,032,392,495.82	969,068,201.16	613,533,125.14	630,625,344.18
预付款项	59,015,190.12	25,649,443.43	26,182,593.18	21,879,492.70
应收利息	-	6,001,623.28	-	-
其他应收款	59,733,336.96	62,268,840.59	57,969,544.83	50,090,093.89
存货	519,560,849.33	440,784,907.15	469,221,998.70	411,148,643.89
一年内到期的非流动资产	8,488,618.75	9,224,190.83	22,828,262.36	74,024.83

其他流动资产	7,462,809.12	305,563,599.11	10,125,959.21	2,609,343.53
流动资产合计	2,413,370,963.55	2,265,234,310.61	1,426,641,326.50	1,299,777,150.92
非流动资产：				
可供出售金融资产	2,900,000.00	2,900,000.00	2,900,000.00	2,900,000.00
长期应收款	63,608,863.70	68,890,532.40	59,992,694.03	66,872,599.64
长期股权投资	150,194.07	350,130.61	822,892.74	-
投资性房地产	4,199,381.51	4,253,920.97	-	-
固定资产	208,983,120.91	234,312,440.27	258,323,794.01	235,941,137.13
在建工程	1,268,181.82	-	68,753.83	132,820.51
无形资产	119,546,393.70	105,389,320.98	107,839,683.90	110,257,330.33
商誉	543,945.48	543,945.48	543,945.48	543,945.48
长期待摊费用	2,722,511.40	3,599,495.16	5,345,487.92	7,364,367.64
递延所得税资产	33,458,455.07	30,954,514.96	27,403,769.45	22,738,568.70
其他非流动资产	71,041,371.53	16,700,000.00	16,700,000.00	16,700,000.00
非流动资产合计	508,422,419.19	467,894,300.83	479,941,021.36	463,450,769.43
资产总计	2,921,793,382.74	2,733,128,611.44	1,906,582,347.86	1,763,227,920.35
流动负债：				
短期借款	320,000,000.00	98,000,000.00	120,000,000.00	229,950,000.00
应付票据	62,262,650.67	102,033,878.72	101,162,790.29	110,611,720.73
应付账款	489,179,147.40	488,731,080.21	311,625,383.57	298,908,304.74
预收款项	269,650,202.38	262,559,684.25	260,203,073.63	250,406,068.57
应付职工薪酬	23,720,266.49	36,883,697.45	34,095,903.90	32,773,890.95
应交税费	24,299,302.17	41,504,682.13	26,975,284.82	39,395,645.78
应付利息	367,353.45	127,703.68	193,838.13	332,332.09
其他应付款	58,587,091.35	51,276,280.13	50,051,775.30	37,377,877.46
一年内到期的非流动负债	-	14,958,375.23	21,290,944.60	-
其他流动负债	69,186,201.20	61,812,372.12	37,215,209.88	-
流动负债合计	1,317,252,215.11	1,157,887,753.92	962,814,204.12	999,755,840.32
非流动负债：				
长期应付款	-	2,342,203.85	17,300,579.05	-
递延收益	15,302,215.70	36,590,783.27	48,532,745.47	20,244,784.88
递延所得税负债	896,747.17	918,780.78	962,848.01	1,010,959.08
非流动负债合计	16,198,962.87	39,851,767.90	66,796,172.53	21,255,743.96

负债合计	1,333,451,177.98	1,197,739,521.82	1,029,610,376.65	1,021,011,584.28
所有者权益：				
实收资本	401,800,000.00	401,800,000.00	350,000,000.00	350,000,000.00
资本公积	479,215,978.05	479,215,978.05	52,807,629.77	52,807,629.77
盈余公积	75,811,556.43	75,811,556.43	56,029,483.39	38,856,262.88
未分配利润	626,965,030.08	574,654,621.88	417,128,221.97	300,552,443.42
归属于母公司所有者权益合计	1,583,792,564.56	1,531,482,156.36	875,965,335.13	742,216,336.07
少数股东权益	4,549,640.20	3,906,933.26	1,006,636.08	-
股东权益合计	1,588,342,204.76	1,535,389,089.62	876,971,971.21	742,216,336.07
负债和股东权益总计	2,921,793,382.74	2,733,128,611.44	1,906,582,347.86	1,763,227,920.35

2、最近三年及一期的合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	798,224,748.10	1,706,960,284.69	1,616,823,453.45	1,395,942,024.48
其中：营业收入	798,224,748.10	1,706,960,284.69	1,616,823,453.45	1,395,942,024.48
二、营业总成本	684,423,903.19	1,463,286,298.63	1,389,838,472.15	1,219,850,170.44
其中：营业成本	546,875,820.97	1,196,554,445.22	1,120,911,632.61	926,710,984.03
税金及附加	7,219,266.64	14,235,630.49	29,874,160.99	40,214,801.12
销售费用	42,362,978.91	88,324,310.33	76,173,164.50	68,844,656.49
管理费用	81,781,771.49	142,970,427.03	139,117,191.90	153,804,903.09
财务费用	-3,091,980.66	-1,901,584.92	5,888,989.75	13,114,591.54
资产减值损失	9,276,045.84	23,103,070.48	17,873,332.40	17,160,234.17
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	490,714.89	6,037,978.38	119,705.99	145,000.00
资产处置收益	5,831.09	-66,039.72	-	-
其他收益	3,675,819.99	8,554,299.28	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	117,973,210.88	258,200,224.00	227,104,687.29	176,236,854.04
加：营业外收入	1,905,607.41	12,631,154.65	10,904,517.22	11,311,151.15
减：营业外支出	328,140.80	472,091.01	1,224,465.11	411,244.48
四、利润总额（亏损总额以	119,550,677.49	270,359,287.64	236,784,739.40	187,136,760.71

“-”号填列)				
减：所得税费用	19,190,752.35	41,350,517.51	36,029,104.26	26,794,557.82
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	100,359,925.14	229,008,770.13	200,755,635.14	160,342,202.89
归属于母公司所有者的净利润	100,526,408.20	229,108,472.95	200,748,999.06	160,342,202.89
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.25	0.60	0.57	0.46
（二）稀释每股收益	0.25	0.60	0.57	0.46
七、综合收益总额	100,359,925.14	229,008,770.13	200,755,635.14	160,342,202.89
归属于母公司所有者的综合收益总额	100,526,408.20	229,108,472.95	200,748,999.06	160,342,202.89
归属于少数股东的综合收益总额	-166,483.06	-99,702.82	6,636.08	-

3、最近三年及一期的合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	725,212,907.66	1,506,463,952.73	1,594,427,870.99	1,262,359,377.48
收到的税费返还	98,363.05	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	16,279,345.68	22,315,100.76	24,303,651.01	13,810,448.96
经营活动现金流入小计	741,590,616.39	1,528,779,053.49	1,618,731,522.00	1,276,169,826.44
购买商品、接受劳务支付的现金	588,786,108.28	998,596,275.37	990,101,950.03	749,313,523.93
支付给职工以及为职工支付的现金	125,532,782.66	208,693,266.65	185,303,414.80	178,881,638.59
支付的各项税费	87,866,739.92	106,447,761.93	103,592,920.73	115,178,868.56
支付其他与经营活动有关的现金	59,780,961.96	117,908,489.85	113,963,427.18	104,849,582.27
经营活动现金流出小计	861,966,592.82	1,431,645,793.80	1,392,961,712.74	1,148,223,613.35
经营活动产生的现金流量净额	-120,375,976.43	97,133,259.69	225,769,809.26	127,946,213.09

二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	511,000,000.00	104,000,000.00	20,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	6,725,013.80	848,831.76	296,813.25	145,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	45,106.80	267,900.00	277,639.66	133,583.06
收到其他与投资活动有关的现金	3,815,444.74	3,552,372.03	2,472,698.33	3,868,721.49
投资活动现金流入小计	521,585,565.34	108,669,103.79	23,047,151.24	4,147,304.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	76,827,581.60	11,090,655.71	28,953,108.06	45,871,909.04
投资支付的现金	211,000,000.00	399,000,000.00	26,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	372,453.62	9,204.81	4,695.04	-
投资活动现金流出小计	288,200,035.22	410,099,860.52	54,957,803.10	45,871,909.04
投资活动产生的现金流量净额	233,385,530.12	-301,430,756.73	-31,910,651.86	-41,724,604.49
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	809,190.00	492,756,000.00	1,000,000.00	-
取得借款收到的现金	316,000,000.00	195,500,000.00	383,903,888.77	1,039,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	41,397,233.53	3,196,415.73	50,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	358,206,423.53	691,452,415.73	434,903,888.77	1,039,400,000.00
偿还债务支付的现金	94,000,000.00	217,500,000.00	493,853,888.77	1,071,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,652,717.69	55,171,941.85	77,152,589.13	37,721,772.37
支付其他与筹资活动有关的现金	9,692,487.78	35,109,839.49	47,002,123.95	28,110,413.39
筹资活动现金流出小计	154,345,205.47	307,781,781.34	618,008,601.85	1,137,232,185.76
筹资活动产生的现金流量净额	203,861,218.06	383,670,634.39	-183,104,713.08	-97,832,185.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	150,430.54	-63,059.64	172,199.75	484,055.51
五、现金及现金等价物净增加额	317,021,202.29	179,310,077.71	10,926,644.07	-11,126,521.65
加：期初现金及现金等价物余额	303,995,651.59	124,685,573.88	113,758,929.81	124,885,451.46
六、期末现金及现金等价物余额	621,016,853.88	303,995,651.59	124,685,573.88	113,758,929.81

4、最近三年及一期的合并股东权益变动表

(1) 2018年1-6月合并股东权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	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		
一、上年期末余额	401,800,000.00	479,215,978.05				75,811,556.43	574,654,621.88	3,906,933.26	1,535,389,089.62
二、本年期初余额	401,800,000.00	479,215,978.05				75,811,556.43	574,654,621.88	3,906,933.26	1,535,389,089.62
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							52,310,408.20	642,706.94	52,953,115.14
(一) 综合收益总额							100,526,408.20	-166,483.06	100,359,925.14
(二) 所有者投入和减少资本								809,190.00	809,190.00
1. 股东投入的普通股								809,190.00	809,190.00
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							-48,216,000.00		-48,216,000.00
1. 提取盈余公积									

2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配							-48,216,000.00		-48,216,000.00
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
(五) 专项储备									
1. 本期提取					6,677,067.28				6,677,067.28
2. 本期使用					6,677,067.28				6,677,067.28
(六) 其他									
四、本期期末余额	401,800,000.00	479,215,978.05				75,811,556.43	626,965,030.08	4,549,640.20	1,588,342,204.76

(2) 2017 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	2017 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	350,000,000.00	52,807,629.77				56,029,483.39		417,128,221.97	1,006,636.08	876,971,971.21
二、本年期初余额	350,000,000.00	52,807,629.77				56,029,483.39		417,128,221.97	1,006,636.08	876,971,971.21
三、本期增减变	51,800,000.00	426,408,348.28				19,782,073.04		157,526,399.91	2,900,297.18	658,417,118.41



动金额（减少以“－”号填列）										
（一）综合收益总额								229,108,472.95	-99,702.82	229,008,770.13
（二）所有者投入和减少资本	51,800,000.00	426,408,348.28							3,000,000.00	481,208,348.28
1. 股东投入的普通股	51,800,000.00	426,408,348.28							3,000,000.00	481,208,348.28
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						19,782,073.04		-71,582,073.04		-51,800,000.00
1. 提取盈余公积						19,782,073.04		-19,782,073.04		
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配								-51,800,000.00		-51,800,000.00
4. 其他										
（四）所有者权益内部结转										
（五）专项储备										
1. 本期提取						15,709,129.16				15,709,129.16
2. 本期使用						15,709,129.16				15,709,129.16

(六) 其他										
四、本期期末余额	401,800,000.00	479,215,978.05				75,811,556.43		574,654,621.88	3,906,933.26	1,535,389,089.62

(3) 2016 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	2016 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	350,000,000.00	52,807,629.77				38,856,262.88		300,552,443.42		742,216,336.07
二、本年期初余额	350,000,000.00	52,807,629.77				38,856,262.88		300,552,443.42		742,216,336.07
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)						17,173,220.51		116,575,778.55	1,006,636.08	134,755,635.14
(一)综合收益总额								200,748,999.06	6,636.08	200,755,635.14
(二)所有者投入和减少资本									1,000,000.00	1,000,000.00
1. 股东投入的普通股									1,000,000.00	1,000,000.00
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						17,173,220.51		-84,173,220.51		-67,000,000.00
1. 提取盈余公积						17,173,220.51		-17,173,220.51		
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配								-67,000,000.00		-67,000,000.00
4. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
(五) 专项储备										
1. 本期提取					15,413,164.95					15,413,164.95
2. 本期使用					15,413,164.95					15,413,164.95
(六) 其他										
四、本期期末余额	350,000,000.00	52,807,629.77				56,029,483.39		417,128,221.97	1,006,636.08	876,971,971.21

(4) 2015 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	2015 年度		
	归属于母公司所有者权益	少数股东权益	所有者权益合计

	股本	资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润		
一、上年期末余额	350,000,000.00	52,807,629.77				24,213,466.85		175,353,036.56		602,374,133.18
二、本年期初余额	350,000,000.00	52,807,629.77				24,213,466.85		175,353,036.56		602,374,133.18
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)						14,642,796.03		125,199,406.86		139,842,202.89
（一）综合收益总额								160,342,202.89		160,342,202.89
（二）所有者投入和减少资本										
（三）利润分配						14,642,796.03		-35,142,796.03		-20,500,000.00
1. 提取盈余公积						14,642,796.03		-14,642,796.03		
2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配								-20,500,000.00		-20,500,000.00
4. 其他										
（四）所有者权益内部结转										
（五）专项储备										
1. 本期提取					14,513,641.90					14,513,641.90
2. 本期使用					14,513,641.90					14,513,641.90
（六）其他										
四、本年期末余额	350,000,000.00	52,807,629.77				38,856,262.88		300,552,443.42		742,216,336.07

(二) 最近三年及一期母公司报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

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	331,826,639.57	261,785,300.12	133,105,556.08	115,150,224.33
应收票据	33,050,189.63	51,430,000.00	6,450,000.00	1,000,000.00
应收账款	579,366,807.48	589,731,556.24	395,698,200.68	431,625,918.23
预付款项	48,165,299.37	24,324,135.76	23,146,623.06	20,085,608.96
应收利息	-	6,001,623.28	-	-
其他应收款	218,854,340.83	117,174,117.51	96,005,506.13	51,400,785.81
存货	418,660,879.69	346,478,969.11	354,627,217.08	322,340,386.75
一年内到期的非流动资产	-	-	22,786,268.04	74,024.83
其他流动资产	6,417,696.82	304,666,808.14	3,471,619.71	1,703,423.16
流动资产合计	1,636,341,853.39	1,701,592,510.16	1,035,290,990.78	943,380,372.07
非流动资产：				
可供出售金融资产	2,900,000.00	2,900,000.00	2,900,000.00	2,900,000.00
长期应收款	-	7,429,409.55	6,861,161.02	66,872,599.64
长期股权投资	375,622,297.79	199,322,234.33	150,794,996.46	140,972,103.72
固定资产	181,158,210.59	210,790,618.51	223,727,199.44	220,648,151.74
在建工程	1,268,181.82	-	68,753.83	132,820.51
无形资产	96,566,571.09	97,670,953.53	99,879,718.41	102,590,909.57
长期待摊费用	2,907,783.49	3,846,671.89	5,853,830.75	7,908,232.67
递延所得税资产	16,750,005.29	17,205,951.25	16,988,956.72	16,305,115.50
其他非流动资产	68,377,471.53	16,700,000.00	16,700,000.00	16,700,000.00
非流动资产合计	745,550,521.60	555,865,839.06	523,774,616.63	575,029,933.35
资产总计	2,381,892,374.99	2,257,458,349.22	1,559,065,607.41	1,518,410,305.42
流动负债：				
短期借款	267,000,000.00	90,000,000.00	85,000,000.00	200,000,000.00
应付票据	40,281,038.36	78,263,590.73	81,414,411.93	69,711,720.73

应付账款	142,313,760.11	183,226,713.01	118,461,347.54	210,689,567.61
预收款项	246,020,083.95	232,592,150.63	219,232,154.05	216,090,187.30
应付职工薪酬	13,782,335.45	23,309,923.69	23,455,075.72	23,147,958.01
应交税费	11,706,076.65	29,884,254.76	16,172,057.56	20,830,648.61
应付利息	318,978.45	117,070.34	157,783.34	292,416.67
其他应付款	155,271,804.89	114,789,118.22	113,082,916.53	75,225,939.36
一年内到期的非流动负债	-	14,958,375.23	21,290,944.60	-
其他流动负债	44,607,228.26	37,663,319.68	26,580,601.62	-
流动负债合计	921,301,306.12	804,804,516.29	704,847,292.89	815,988,438.29
非流动负债：				
长期应付款	-	2,342,203.85	17,300,579.05	-
递延收益	15,302,215.70	36,590,783.27	47,425,968.35	17,662,305.12
非流动负债合计	15,302,215.70	38,932,987.12	64,726,547.40	17,662,305.12
负债合计	936,603,521.82	843,737,503.41	769,573,840.29	833,650,743.41
所有者权益：				
实收资本	401,800,000.00	401,800,000.00	350,000,000.00	350,000,000.00
资本公积	498,857,922.65	498,857,922.65	72,449,574.37	72,449,574.37
盈余公积	72,766,292.32	72,766,292.32	52,984,219.28	35,810,998.77
未分配利润	471,864,638.20	440,296,630.84	314,057,973.47	226,498,988.87
股东权益合计	1,445,288,853.17	1,413,720,845.81	789,491,767.12	684,759,562.01
负债和股东权益总计	2,381,892,374.99	2,257,458,349.22	1,559,065,607.41	1,518,410,305.42

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	520,436,928.88	1,266,994,347.12	1,152,162,867.90	1,086,756,972.01
减：营业成本	356,680,420.74	897,259,819.05	785,448,014.58	722,082,679.16
税金及附加	5,456,200.63	10,470,817.83	22,926,246.74	29,174,652.57
销售费用	21,936,444.05	53,169,106.02	48,477,550.92	46,630,289.02
管理费用	54,306,741.27	99,435,956.64	92,519,479.72	108,310,255.81
财务费用	-2,586,936.72	-1,728,020.11	5,814,185.91	8,605,520.76
资产减值损失	-2,515,832.30	2,494,245.06	5,066,015.73	10,444,997.38

加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	350,796.28	5,334,146.62	-135,180.86	129,473.11
资产处置收益	5,831.09	-90,420.53	-	-
其他收益	3,486,531.88	7,701,326.76	-	-
二、营业利润	91,003,050.46	218,83719,475.48	191,776,193.44	161,638,050.42
加：营业外收入	1,905,607.28	11,499,474.28	8,662,272.40	8,358,187.84
减：营业外支出	327,664.80	453,457.53	1,171,993.49	288,984.13
三、利润总额	92,580,992.94	229,883,492.23	199,266,472.35	169,707,254.13
减：所得税费用	12,796,985.58	32,062,761.82	27,534,267.24	23,279,293.88
四、净利润	79,784,007.36	197,820,730.41	171,732,205.11	146,427,960.25
五、综合收益总额	79,784,007.36	197,820,730.41	171,732,205.11	146,427,960.25

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	538,135,921.49	1,173,577,482.06	1,229,721,290.09	940,497,291.38
收到其他与经营活动有关的现金	52,393,971.62	19,970,578.96	48,393,710.57	66,273,214.88
经营活动现金流入小计	590,529,893.11	1,193,548,061.02	1,278,115,000.66	1,006,770,506.26
购买商品、接受劳务支付的现金	427,567,683.99	797,908,971.47	780,291,387.13	612,658,218.92
支付给职工以及为职工支付的现金	81,256,661.02	141,724,604.31	114,011,384.41	124,290,975.20
支付的各项税费	63,700,481.86	69,676,077.09	70,888,332.11	89,668,766.58
支付其他与经营活动有关的现金	147,312,744.32	119,278,169.34	98,111,534.81	83,890,748.44
经营活动现金流出小计	719,837,571.19	1,128,587,822.21	1,063,302,638.46	910,508,709.14
经营活动产生的现金流量净额	-129,307,678.08	64,960,238.81	214,812,362.20	96,261,797.12
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	327,000,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	6,576,700.07	145,000.00	145,000.00	145,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	4,423,205.49	15,008,931.62	58,644.66	29,583.06

产收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	5,118,576.57	6,002,978.80	1,888,105.01	3,623,368.23
投资活动现金流入小计	343,118,482.13	21,156,910.42	2,091,749.67	3,797,951.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	56,903,382.20	13,781,559.05	20,372,839.99	44,399,549.78
投资支付的现金	203,500,000.00	349,000,000.00	18,000,000.00	7,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	364,058.50	7,008.16	706,316.49	-
投资活动现金流出小计	260,767,440.70	362,788,567.21	39,079,156.48	51,399,549.78
投资活动产生的现金流量净额	82,351,041.43	-341,631,656.79	-36,987,406.81	-47,601,598.49
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	489,756,000.00	-	-
取得借款收到的现金	247,000,000.00	169,500,000.00	337,903,888.77	934,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	33,910,026.14	8,560,299.27	50,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	280,910,026.14	667,816,299.27	387,903,888.77	934,000,000.00
偿还债务支付的现金	70,000,000.00	164,500,000.00	452,903,888.77	956,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,367,579.86	54,278,179.68	74,711,180.04	32,992,078.33
支付其他与筹资活动有关的现金	9,692,487.78	35,109,839.49	55,703,085.68	7,355,045.53
筹资活动现金流出小计	130,060,067.64	253,888,019.17	583,318,154.49	996,347,123.86
筹资活动产生的现金流量净额	150,849,958.50	413,928,280.10	-195,414,265.72	-62,347,123.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	58,043.74	-16,818.81	34,409.24	481,297.11
五、现金及现金等价物净增加额	103,951,365.59	137,240,043.31	-17,554,901.09	-13,205,628.12
加：期初现金及现金等价物余额	192,849,794.31	55,609,751.00	73,164,652.09	86,370,280.21
六、期末现金及现金等价物余额	296,801,159.90	192,849,794.31	55,609,751.00	73,164,652.09

4、最近三年及一期母公司股东权益变动表

(1) 2018年1-6月母公司股东权益变动表

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	所有者权益合计
一、上年期末余额	401,800,000.00	498,857,922.65				72,766,292.32	440,296,630.84	1,413,720,845.81
二、本年期初余额	401,800,000.00	498,857,922.65				72,766,292.32	440,296,630.84	1,413,720,845.81
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							31,568,007.36	31,568,007.36
（一）综合收益总额							79,784,007.36	79,784,007.36
（二）所有者投入和减少资本								
（三）利润分配							-48,216,000.00	-48,216,000.00
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配							-48,216,000.00	-48,216,000.00
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
（五）专项储备								
1. 本期提取					6,677,067.28			6,677,067.28
2. 本期使用					6,677,067.28			6,677,067.28

(六) 其他								
四、本期期末余额	401,800,000.00	498,857,922.65				72,766,292.32	471,864,638.20	1,445,288,853.17

(2) 2017 年度母公司股东权益变动表

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	所有者权益合计
一、上年期末余额	350,000,000.00	72,449,574.37				52,984,219.28	314,057,973.47	789,491,767.12
二、本年期初余额	350,000,000.00	72,449,574.37				52,984,219.28	314,057,973.47	789,491,767.12
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	51,800,000.00	426,408,348.28				19,782,073.04	126,238,657.37	624,229,078.69
（一）综合收益总额							197,820,730.41	197,820,730.41
（二）所有者投入和减少资本	51,800,000.00	426,408,348.28						478,208,348.28
1. 股东投入的普通股	51,800,000.00	426,408,348.28						478,208,348.28
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						19,782,073.04	-71,582,073.04	-51,800,000.00
1. 提取盈余公积						19,782,073.04	-19,782,073.04	

2. 对所有者（或股东）的分配							-51,800,000.00	-51,800,000.00
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
（五）专项储备								
1. 本期提取					15,709,129.16			15,709,129.16
2. 本期使用					15,709,129.16			15,709,129.16
（六）其他								
四、本期期末余额	401,800,000.00	498,857,922.65				72,766,292.32	440,296,630.84	1,413,720,845.81

（3）2016 年度母公司股东权益变动表

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	所有者权益合计
一、上年期末余额	350,000,000.00	72,449,574.37				35,810,998.77	226,498,988.87	684,759,562.01
二、本年期初余额	350,000,000.00	72,449,574.37				35,810,998.77	226,498,988.87	684,759,562.01
三、本期增减变动金额（减少以 “－”号填列）						17,173,220.51	87,558,984.60	104,732,205.11
（一）综合收益总额							171,732,205.11	171,732,205.11
（二）所有者投入和减少资本								
（三）利润分配						17,173,220.51	-84,173,220.51	-67,000,000.00

1. 提取盈余公积						17,173,220.51	-17,173,220.51	
2. 对所有者（或股东）的分配							-67,000,000.00	-67,000,000.00
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
（五）专项储备								
1. 本期提取					15,413,164.95			15,413,164.95
2. 本期使用					15,413,164.95			15,413,164.95
（六）其他								
四、本期期末余额	350,000,000.00	72,449,574.37				52,984,219.28	314,057,973.47	789,491,767.12

(4) 2015 年度母公司股东权益变动表

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	所有者权益合计
一、上年期末余额	350,000,000.00	72,449,574.37				21,168,202.74	115,213,824.65	558,831,601.76
二、本年期初余额	350,000,000.00	72,449,574.37				21,168,202.74	115,213,824.65	558,831,601.76
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)						14,642,796.03	111,285,164.22	125,927,960.25
（一）综合收益总额							146,427,960.25	146,427,960.25
（二）所有者投入和减少资本								

(三) 利润分配						14,642,796.03	-35,142,796.03	-20,500,000.00
1. 提取盈余公积						14,642,796.03	-14,642,796.03	
2. 对股东的分配							-20,500,000.00	-20,500,000.00
3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
(五) 专项储备								
1. 本期提取					14,513,641.90			14,513,641.90
2. 本期使用					14,513,641.90			14,513,641.90
(六) 其他								
四、本年年末余额	350,000,000.00	72,449,574.37				35,810,998.77	226,498,988.87	684,759,562.01

三、公司最近三年及一期的主要财务指标

(一) 公司最近三年及一期的主要财务指标

最近三年及一期，发行人主要财务指标如下表：

财务指标	2018-6-30 或 2018年1-6月	2017-12-31 或 2017年度	2016-12-31 或2016年度	2015-12-31 或 2015年度
每股指标：				
基本每股收益（元）	0.25	0.60	0.57	0.46
稀释每股收益（元）	0.25	0.60	0.57	0.46
扣除非经常性损益后基本每股收益 （元）	0.23	0.52	0.52	0.42
扣除非经常性损益后稀释每股收益 （元）	0.23	0.52	0.52	0.42
归属于上市公司股东的每股净资产 （元）	3.94	3.81	2.50	2.12
每股经营活动现金流量（元）	-0.30	0.24	0.65	0.37
每股净现金流量（元）	0.79	0.45	0.03	-0.03
盈利能力：				
毛利率（%）	31.49	29.90	30.67	33.61
加权平均净资产收益率（%）	6.36	18.09	25.52	23.91
扣非后加权平均净资产收益率（%）	5.95	15.70	23.15	22.02
偿债能力：				
流动比率	1.83	1.96	1.48	1.30
速动比率	1.44	1.58	0.99	0.89
资产负债率（合并）（%）	45.64	43.82	54.00	57.91
资产负债率（母公司）（%）	39.32	37.38	49.36	54.90
息税折旧摊销前利润（万元）	13,527.24	30,112.51	27,382.17	22,759.48
利息保障倍数（倍）	39.96	49.48	20.33	12.03
营运能力：				
应收账款周转率（次/年）	0.80	2.16	2.60	2.26
存货周转率（次/年）	1.14	2.63	2.55	2.46
总资产周转率（次/年）	0.28	0.74	0.88	0.84

注 1：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×100%；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/存货平均账面价值；总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；息税折旧摊销前利润=费用化的利息支出+资本化的利息支出+利润总额+固定资产折旧+无形资产

产摊销+长期待摊费用摊销；利息保障倍数=息税前利润/利息支出；其中：利息支出含当期资本化利息支出；每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本（实收资本）总额；每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本（实收资本）总额；

注 2：2018 年 1-6 月应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率未经年化处理。

（二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告 [2010] 2 号）要求计算，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下表所示：

报告期利润	2018 年 1-6 月		
	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.36	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.95	0.23	0.23
报告期利润	2017 年度		
	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	18.09	0.60	0.60
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.70	0.52	0.52
报告期利润	2016 年度		
	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	25.52	0.57	0.57
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.15	0.52	0.52
报告期利润	2015 年度		

	加权平均 净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	23.91	0.46	0.46
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.02	0.42	0.42

(三) 报告期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(中国证券监督管理委员会公告[2008]43号)的规定,公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示:

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	0.58	-6.60	8.30	-0.07
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	508.14	2,066.06	1,067.67	1,128.14
委托他人投资或管理资产的损益	54.57	636.57	15.18	0.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	14.50	14.50	14.50	14.50
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	143.06	811.54	806.13	357.78
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	0.00	0.00	373.68	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	17.19	5.28	-107.96	-38.08
少数股东权益影响额	0.00	0.00	0.00	0.00
减:所得税影响额	100.70	495.66	319.29	192.10
合计	637.33	3,031.68	1,858.21	1,270.17

第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务数据摘自华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的报告编号为会审字[2017]0229 号、会审字[2018]0712 号的标准无保留意见审计报告，2018 年 1-6 月财务数据摘自公司未经审计的 2018 年半年度财务报告。

一、公司财务状况分析

（一）资产分析

报告期内，公司资产科目构成情况如下表：

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产：								
货币资金	66,796.75	22.86	39,234.35	14.36	21,622.98	11.34	17,849.39	10.12
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
应收票据	5,875.02	2.01	5,433.00	1.99	1,055.00	0.55	485.63	0.28
应收账款	103,239.25	35.33	96,906.82	35.46	61,353.31	32.18	63,062.53	35.77
预付款项	5,901.52	2.02	2,564.94	0.94	2,618.26	1.37	2,187.95	1.24
应收利息	-	-	600.16	0.22	-	-	-	-
其他应收款	5,973.33	2.04	6,226.88	2.28	5,796.95	3.04	5,009.01	2.84
存货	51,956.08	17.78	44,078.49	16.13	46,922.20	24.61	41,114.86	23.32
一年内到期的	848.86	0.29	922.42	0.34	2,282.83	1.20	7.40	0.00

非流动资产								
其他流动资产	746.28	0.26	30,556.36	11.18	1,012.60	0.53	260.93	0.15
流动资产合计	241,337.10	82.60	226,523.43	82.88	142,664.13	74.83	129,977.72	73.72
非流动资产：								
可供出售金融资产	290.00	0.10	290.00	0.11	290.00	0.15	290.00	0.16
长期应收款	6,360.89	2.18	6,889.05	2.52	5,999.27	3.15	6,687.26	3.79
长期股权投资	15.02	0.01	35.01	0.01	82.29	0.04	-	-
投资性房地产	419.94	0.14	425.39	0.16	-	-	-	-
固定资产	20,898.31	7.15	23,431.24	8.57	25,832.38	13.55	23,594.11	13.38
在建工程	126.82	0.04	-	-	6.88	0.00	13.28	0.01
无形资产	11,954.64	4.09	10,538.93	3.86	10,783.97	5.66	11,025.73	6.25
商誉	54.39	0.02	54.39	0.02	54.39	0.03	54.39	0.03
长期待摊费用	272.25	0.09	359.95	0.13	534.55	0.28	736.44	0.42
递延所得税资产	3,345.85	1.15	3,095.45	1.13	2,740.38	1.44	2,273.86	1.29
其他非流动资产	7,104.14	2.43	1,670.00	0.61	1,670.00	0.88	1,670.00	0.95
非流动资产合计	50,842.24	17.40	46,789.43	17.12	47,994.10	25.17	46,345.08	26.28
资产总计	292,179.34	100.00	273,312.86	100.00	190,658.23	100.00	176,322.79	100.00

报告期内，公司资产总额分别为 176,322.79 万元、190,658.23 万元、273,312.86 万元及 292,179.34 万元，年均增幅 22.39%。随着公司业务规模逐渐扩大，公司资产总额逐年增长。

公司属于文体设施系统集成行业，其演艺设施系统集成与体育设施系统集成作业量较大，作业周期相对较长，人工、原材料等投入比例较大，上述业务性质造成公司资产中主要是与生产经营活动相关的流动资产。报告期内，公司流动资产金额分别为 129,977.72 万元、142,664.13 万元、226,523.43 万元及 241,337.10

万元，占各期末总资产比例分别为 73.72%，74.83%，82.88% 及 82.60%。

（二）负债情况

报告期内，公司负债具体构成如下：

项目：	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债：								
短期借款	32,000.00	24.00	9,800.00	8.18	12,000.00	11.65	22,995.00	22.52
应付票据	6,226.27	4.67	10,203.39	8.52	10,116.28	9.83	11,061.17	10.83
应付账款	48,917.91	36.69	48,873.11	40.80	31,162.54	30.27	29,890.83	29.28
预收款项	26,965.02	20.22	26,255.97	21.92	26,020.31	25.27	25,040.61	24.53
应付职工薪酬	2,372.03	1.78	3,688.37	3.08	3,409.59	3.31	3,277.39	3.21
应交税费	2,429.93	1.82	4,150.47	3.47	2,697.53	2.62	3,939.56	3.86
应付利息	36.74	0.03	12.77	0.01	19.38	0.02	33.23	0.03
其他应付款	5,858.71	4.39	5,127.63	4.28	5,005.18	4.86	3,737.79	3.66
一年内到期的非流动负债	-	-	1,495.84	1.25	2,129.09	2.07	-	-
其他流动负债	6,918.62	5.19	6,181.24	5.16	3,721.52	3.61	-	-
流动负债合计	131,725.22	98.79	115,788.78	96.67	96,281.42	93.51	99,975.58	97.92
非流动负债：								
长期应付款	-	-	234.22	0.20	1,730.06	1.68	-	-
递延收益	1,530.22	1.15	3,659.08	3.05	4,853.27	4.71	2,024.48	1.98
递延所得税负债	89.67	0.07	91.88	0.08	96.28	0.09	101.10	0.10
非流动负债合计	1,619.90	1.21	3,985.18	3.33	6,679.62	6.49	2,125.57	2.08
负债合计	133,345.12	100.00	119,773.95	100.00	102,961.04	100.00	102,101.16	100.00

报告期内，发行人的负债主要为流动负债，占发行人负债总额比例超过 90%。

公司的主要负债项目包括短期借款、应付账款、预收款项等。

（三）偿债能力分析



报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率（倍）	1.83	1.96	1.48	1.30
速动比率（倍）	1.44	1.58	0.99	0.89
资产负债率（合并）（%）	45.64	43.82	54.00	57.91
资产负债率（母公司）（%）	39.32	37.38	49.36	54.90
财务指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
息税折旧摊销前利润（万元）	13,527.24	30,112.51	27,382.17	22,759.48
利息保障倍数（倍）	39.96	49.48	20.33	12.03

1、流动比率和速动比率

报告期内，公司业务模式和信用政策未发生重大变化，流动比率分别为 1.30、1.48、1.96 和 1.83，速动比率分别为 0.89、0.99、1.58 和 1.44，整体呈上升趋势，公司短期偿债能力稳步向好。

2、资产负债率

报告期初，公司资产负债率较高，主要是受文体设施行业业务模式影响所致。在行业整体业务模式下，项目施工需要系统集成方进行较多的垫资，同时，较长的决算周期也使得周转资金体量需求大，周期时间长，公司往往选择银行贷款与商业信用等方式进行高负债运营，进而形成了较高的资产负债率。公司于 2017 年完成首次公开发行股票，公司净资产规模得以扩充，资产负债结构得到优化。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

报告期内，随着公司盈利水平的不断提升，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均呈上升趋势，持续维持在较高水平。2016 年度，公司利息保障倍数为 20.33，远高于 2015 年度，主要系公司 2016 年经营效益优于往年，且 2016 年内归还了部分银行借款，导致期间银行借款的实际占用额降低，利息支出金额大幅下降所致。得益于公司业绩的持续提升和银行借款的减少、利息支出的降低，2017 年度公司利息保障倍数为 49.48，较 2016 年度继续上升。

（四）营运能力分析



报告期内，公司主要资产周转情况如下：

指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次/年）	0.80	2.16	2.60	2.26
存货周转率（次/年）	1.14	2.63	2.55	2.46

注：2018年1-6月应收账款周转率、存货周转率未经年化处理。

1、应收账款周转情况

2015年度、2016年度、2017年度及2018年上半年度，公司应收账款周转率分别为2.26、2.60、2.16和0.80。由于公司产品需要经过设计、生产、安装和验收等一系列环节，而行业惯例下项目决算进度慢于施工进度，使得公司应收账款居高，进而造成公司应收账款周转率较低。

2、存货周转情况

2015年度、2016年度、2017年度及2018年上半年度，公司存货周转率分别为2.46、2.55、2.63和1.14。报告期内，公司存货余额中已施工未结算建造合同金额平均占比70%以上。随着公司业务不断增长，在实施项目金额不断提高，报告期内未达合同约定结算状态项目金额增多，造成已施工未结算建造合同金额增加，公司的存货余额有所增长。此外，公司存货周转率还受区域市场、客户结构等因素的影响。

二、公司盈利能力分析

报告期内，公司利润表情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	79,822.47	170,696.03	161,682.35	139,594.20
其中：营业收入	79,822.47	170,696.03	161,682.35	139,594.20
二、营业总成本	68,442.39	146,328.63	138,983.85	121,985.02
其中：营业成本	54,687.58	119,655.44	112,091.16	92,671.10
税金及附加	721.93	1,423.56	2,987.42	4,021.48
销售费用	4,236.30	8,832.43	7,617.32	6,884.47

管理费用	8,178.18	14,297.04	13,911.72	15,380.49
财务费用	-309.20	-190.16	588.90	1,311.46
资产减值损失	927.60	2,310.31	1,787.33	1,716.02
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	49.07	603.80	11.97	14.50
资产处置收益	0.58	-6.60	-	-
其他收益	367.58	855.43	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,797.32	25,820.02	22,710.47	17,623.69
加：营业外收入	190.56	1,263.12	1,090.45	1,131.12
减：营业外支出	32.81	47.21	122.45	41.12
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,955.07	27,035.93	23,678.47	18,713.68
减：所得税费用	1,919.08	4,135.05	3,602.91	2,679.46
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,035.99	22,900.88	20,075.56	16,034.22
归属于母公司所有者的净利润	10,052.64	22,910.85	20,074.90	16,034.22
归属于少数股东的综合收益总额	-16.65	-9.97	0.66	-

（一）营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	79,804.82	99.98	170,630.83	99.96	161,670.59	99.99	139,583.74	99.99
其它业务收入	17.65	0.02	65.20	0.04	11.75	0.01	10.46	0.01
合计	79,822.47	100.00	170,696.03	100.00	161,682.35	100.00	139,594.20	100.00

从收入结构来看，公司主营业务突出，报告期各年度主营业务收入占营业收入的比重均超过99%。

1、主营业务收入的业务构成

公司主营业务收入主要系根据各自独立的合同及订单为单位再考虑合同或

订单的主要产品内容进行大类划分,可细分为智能舞台收入、建筑声学工程收入、公共装饰收入和座椅看台收入四大类,其中智能舞台业务主要涵盖公司舞台灯音、智能天窗和维保业务,智能天窗与公司舞台灯音具有相似的工艺流程,维保业务主要系为客户提供的舞台灯音维修服务;建筑声学工程业务主要系装饰工程与室内声学设计、噪声控制技术的融合,对提升演艺场馆、影剧院、体育场馆等场所声音质量具有显著效果;公共装饰业务主要系办公类、酒店类、大型商业服务类等建筑室内外传统装饰工程;座椅看台业务主要系公司对剧院椅、体育场馆椅、活动看台、座椅部件和轨交内饰件等座椅看台类产品的销售。公司各细分业务均签订独立的建造合同或购销合同,各细分业务间不存在配套提供情况。

报告期内,公司主营业务收入按业务分类构成如下:

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
智能舞台	46,202.74	57.89	107,502.74	63.00	105,338.15	65.16	97,621.46	69.94
建筑声学工程	10,715.86	13.43	20,913.12	12.26	18,705.56	11.57	14,004.36	10.03
公共装饰	10,095.47	12.65	14,862.10	8.71	15,397.06	9.52	10,280.33	7.37
座椅看台	12,790.76	16.03	27,352.88	16.03	22,229.82	13.75	17,677.59	12.66
合计	79,804.82	100.00	170,630.83	100.00	161,670.59	100.00	139,583.74	100.00

报告期内,公司智能舞台收入是主营业务收入的第一大来源,分别占主营业务收入的69.94%、65.16%、63.00%和57.89%,收入规模稳定并小幅增长。公司建筑声学工程收入分别占主营业务收入的10.03%、11.57%、12.26%和13.43%,得益于公司全资子公司大丰装饰业务转型,建筑声学工程是室内声学设计、噪声控制技术的融合,对提升演艺场馆、影剧院、体育场馆等场所声音质量具有显著效果,该业务的发展将与公司主要产品舞台灯音产生联动作用,促进公司业务整体发展。2015年度至2017年度,公司建筑声学工程业务收入规模年均增长22.20%,发展势头良好。报告期内,公司公共装饰业务收入稳中有升,2015年度至2017年度,该块业务收入占比由7.37%增长至8.71%,收入规模年均增长20.24%。报告期内,公司座椅看台业务收入占比分别为12.66%、13.75%、16.03%和16.03%,占比逐步提升,2015-2017年度该块业务收入年均增长24.39%,收

入规模稳步提升。

2、主营业务收入的地区分类

报告期内，公司主营业务收入按地区分类构成如下：

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
内销收入	78,806.69	98.75	169,355.91	99.25	160,308.61	99.15	135,587.40	97.13
外销收入	998.13	1.25	1,274.92	0.75	1,373.74	0.85	4,006.80	2.87
合计	79,804.82	100.00	170,630.83	100.00	161,682.35	100.00	139,594.20	100.00

报告期内，公司业务主要集中在国内开展，内销收入占主营业务收入的比例均超过95%，涉外销售占比较低。公司海外业务以直接接触客户销售为主，由公司国际贸易部搜集、确认境外客户需求，进一步协商、洽谈交易细节，并最终落实推动与海外客户直接签订合同。

报告期内，公司海外业务所涉产品主要为座椅看台与无需安装的简易舞台销售，无需提供安装、建设服务。

(二) 主营业务成本及毛利分析

1、主营业务成本及毛利分析

报告期内，公司主营业务成本、毛利情况如下：

单位：万元

产品	2018年1-6月			2017年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	主营业务收入	主营业务成本	毛利
智能舞台	46,202.74	29,282.64	16,920.10	107,502.74	72,535.24	34,967.50
建筑声学工程	10,715.86	8,562.79	2,153.06	20,913.12	16,992.50	3,920.61
公共装饰	10,095.47	8,745.53	1,349.94	14,862.10	12,787.85	2,074.25
座椅看台	12,790.76	8,081.25	4,709.51	27,352.88	17,292.88	10,059.99
合计	79,804.82	54,672.21	25,132.61	170,630.83	119,608.48	51,022.36
产品	2016年度			2015年度		

	主营业务收入	主营业务成本	毛利	主营业务收入	主营业务成本	毛利
智能舞台	105,338.15	70,493.24	34,844.91	97,621.46	62,356.84	35,264.63
建筑声学工程	18,705.56	14,656.52	4,049.04	14,004.36	10,510.87	3,493.49
公共装饰	15,397.06	14,319.84	1,077.22	10,280.32	9,353.28	927.05
座椅看台	22,229.82	12,609.80	9,620.02	17,677.59	10,439.65	7,237.94
合计	161,670.59	112,079.41	49,591.18	139,583.74	92,660.64	46,923.10

公司主营业务毛利主要来源于智能舞台和座椅看台业务。报告期内，智能舞台的毛利分别为为 35,264.63 万元、34,844.91 万元、34,967.50 万元和 16,920.10 万元，座椅看台的毛利分别为 7,237.94 万元、9,620.02 万元、10,059.99 万元和 4,709.51 万元，两者合计占公司主营业务毛利的 90.58%、90.58%、89.66% 和 86.06%。建筑声学工程业务毛利分别为 3,493.49 万元、4,049.04 万元、3,920.61 万元和 2,153.06 万元，报告期内保持稳定；公共装饰业务毛利分别为 927.05 万元、1,077.22 万元、2,074.25 万元、1,077.22 万元，毛利规模稳步提升，发展趋势良好。

2、毛利率分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
主营业务收入	79,804.82	170,630.83	161,670.59	139,583.74
主营业务成本	54,672.21	119,608.48	112,079.41	92,660.64
主营业务毛利	25,132.61	51,022.36	49,591.18	46,923.10
主营业务综合毛利率	31.49%	29.90%	30.67%	33.62%

报告期内，公司的主营业务毛利率分别为 33.62%、30.67%、29.90% 和 31.49%，保持稳定。2016 年，公司主营业务毛利率下滑至 30.67%，主要系营改增调整及建筑声学工程和公共装饰业务占比有所增长所致。

报告期内，公司主营业务收入毛利率的具体构成情况如下：

产品类别	毛利率
------	-----

	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
智能舞台	36.62%	32.53%	33.08%	36.12%
建筑声学工程	20.09%	18.75%	21.65%	24.95%
公共装饰	13.37%	13.96%	7.00%	9.02%
座椅看台	36.82%	36.78%	43.28%	40.94%

在报告期内，公司主营业务毛利主要来源于智能舞台和座椅看台业务，其中智能舞台业务的毛利率分别为 36.12%、33.08%、32.53% 和 36.62%，座椅看台业务毛利率分别为 40.94%、43.28%、36.78% 和 36.82%，上述两项业务毛利率均高于同期主营业务综合毛利率。公司智能舞台和座椅看台毛利率较高，主要来源于为客户提供整体集成解决方案过程中专业的设计、整合和服务所带来的高议价能力。由于公司建筑声学工程及公共装饰业务目前仍以提供传统装饰工程服务为主，因此该两项业务毛利率低于公司综合毛利率。

发行人在承接项目前，由技研中心和项目预算科根据客户提供的招标文件和图纸，预估材料、设计及安装服务成本，以预算成本加成合理利润并经内部审核后确定合同造价，向客户投标报价。报告期内，发行人定价政策和成本构成情况较为稳定，主营业务各细分业务毛利率差异较大主要系各细分业务定制化程度、专业化程度等业务性态存在差异，造成公司不同细分业务议价能力不同所致。

（三）期间费用

报告期，公司期间费用及占营业收入的比例情况如下表所示：

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
销售费用	4,236.30	5.31	8,832.43	5.17	7,617.32	4.71	6,884.47	4.93
管理费用	8,178.18	10.25	14,297.04	8.38	13,911.72	8.60	15,380.49	11.02
财务费用	-309.20	-0.39	-190.16	-0.11	588.90	0.36	1,311.46	0.94
合计	12,105.28	15.17	22,939.32	13.44	22,117.93	13.68	23,576.42	16.89

报告期内，公司的期间费用总额分别为 23,576.42 万元、22,117.94 万元、22,939.32 万元和 12,105.28 万元，占营业收入比例分别为 16.89%、13.68%、13.44% 和 15.17%。2015-2017 年度随着公司收入规模的扩大，公司期间费用控制能力有

所增强。2018年1-6月，期间费用占比有所上升，主要系受行业工期惯例影响上半年收入确认一般少于下半年所致。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售费用	4,236.30	8,832.43	7,617.32	6,884.47
占营业收入比例	5.31%	5.17%	4.71%	4.93%

报告期内，公司销售费用明细及其占比情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
职工薪酬	1,896.61	44.77	3,798.83	43.01	3,262.96	42.84	2,981.51	43.31
运输费用	586.00	13.83	1,389.29	15.73	1,270.34	16.68	1,360.56	19.76
差旅费	427.22	10.08	869.14	9.84	779.92	10.24	726.52	10.55
投标中标服务费	191.40	4.52	531.36	6.02	410.45	5.39	376.43	5.47
办公费用	242.37	5.72	415.42	4.70	381.09	5.00	401.96	5.84
售后服务费	268.95	6.35	670.93	7.60	435.64	5.72	353.03	5.13
业务招待费	413.59	9.76	531.88	6.02	449.24	5.90	238.02	3.46
宣传展览费	146.98	3.47	493.09	5.58	426.15	5.59	298.57	4.34
其他费用	63.18	1.49	132.47	1.50	201.51	2.65	147.87	2.15
合计	4,236.30	100.00	8,832.43	100.00	7,617.32	100.00	6,884.47	100.00

报告期内，公司销售费用分别为6,884.47万元、7,617.32万元、8,832.43万元和4,236.30万元，主要由销售人员的工资薪酬、运输费、差旅费、项目服务费、办公费用、售后服务费、业务招待费、广告宣传费等构成。

由于公司业务范围覆盖全国各主要省市，重视全国范围内市场推广与销售队

伍建设，因此公司销售人员薪酬及差旅费用占比相对较高，报告期内合计占比分别为 53.86%、53.08%、52.85% 及 54.86%。此外，公司部分产品核心构架部件于总部厂区生产，通过交通运输方式发货至项目实施地，受业务产品地域广度影响，公司运输费用占销售费用比例较高，分别为 19.76%、16.68%、15.73% 和 13.83%。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
管理费用	8,178.18	14,297.04	13,911.72	15,380.49
占营业收入比例	10.25%	8.38%	8.60%	11.02%

报告期内，公司管理费用明细及其占比如下：

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
研发费用	3,012.06	36.83	4,516.68	31.59	4,450.87	31.99	5,443.25	35.39
职工薪酬	2,448.44	29.94	4,665.85	32.64	4,512.67	32.44	4,774.82	31.04
办公费用	400.68	4.90	1,034.74	7.24	864.64	6.22	902.44	5.87
折旧及摊销	525.22	6.42	997.82	6.98	877.40	6.31	902.90	5.87
差旅费	421.28	5.15	767.23	5.37	731.08	5.26	677.40	4.40
业务招待费	256.93	3.14	635.77	4.45	741.43	5.33	645.18	4.19
税费	-	-	-	-	271.65	1.95	638.87	4.15
维修费	267.57	3.27	216.65	1.52	241.55	1.74	230.10	1.50
通讯费	227.01	2.78	464.12	3.25	359.18	2.58	354.61	2.31
其他费用	619.00	7.57	998.19	6.98	861.25	6.19	810.92	5.27
合计	8,178.18	100.00	14,297.04	100.00	13,911.72	100.00	15,380.49	100.00

报告期内，公司管理费用分别为 15,380.49 万元、13,911.72 万元、14,297.04 万元和 8,178.18 万元，主要由公司研发费用、管理人员的工资薪酬、办公费用、折旧摊销等构成。

公司为行业领先的文体设施整体集成方案解决商，专注于智能舞台、建筑声学工程、座椅看台等主营业务的研发，通过研发投入进一步探索行业相关工艺、技术及设计等方面的前沿方向，研发支出较大。2016 年度，公司研发支出略有下降，主要系发行人承接的国家科技支撑计划课题研究项目于 2015 年结束，导致发行人 2016 年研发投入相应减少。

根据财政部财会[2016]22 号《增值税会计处理规定》，全面试行营改增后，房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等从管理费用重分类至税金及附加进行核算，对以前期间发生额不进行追溯调整，造成公司管理费用中税费下降。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细及其占比如下：

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 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
利息支出	306.83	-99.23	557.71	-293.28	1,224.84	207.99	1,696.92	129.39
减：利息收入	653.08	211.22	825.23	433.97	724.10	-122.96	386.87	-29.50
汇兑损失	36.81	-11.91	41.56	-21.85	33.86	5.75	6.46	0.49
减：汇兑收益	33.48	10.83	35.25	18.54	51.08	-8.67	54.87	-4.18
银行手续费	33.72	-10.91	71.07	-37.37	105.38	17.89	49.81	3.80
合计	-309.20	100.00	-190.16	100.00	588.90	100.00	1,311.46	100.00

公司报告期内财务费用分别为 1,311.46 万元、588.90 万元、-190.16 万元和 -309.20 万元。公司的财务费用主要由利息支出组成。2016 年度，公司利息收入为 724.10 万元，主要系具有融资性质的吉林大剧院项目计息所致。2017 年度，公司财务费用较 2016 年度下降 779.06 万元，主要系公司计息借款平均余额下降，造成利息净支出下降所致。

（四）其他收益

报告期内，公司其他收益及其占营业利润的比例情况如下：

单位：万元

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

其他收益	367.58	855.43	-	-
其他收益/ 营业利润	3.12%	3.31%	-	-

报告期内，公司其他收益分别为 0.00 万元、0.00 万元、855.43 万元和 367.58 万元。根据财政部财会[2017]15 号《财政部关于印发修订《企业会计准则第 16 号——政府补助》的通知》，与企业日常经营活动相关的政府补助，应当计入其他收益，并在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报。公司其他收益主要由与日常经营活动相关的政府补助组成，占营业利润的比例较小。

（五）营业外收支

报告期内，公司营业外收支明细及其占利润总额的比例情况如下：

单位：万元

项目	明细	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业外收入	处理非流动资产净收益	-	-	13.24	1.92
	与企业日常活动无关的政府补助	140.56	1,212.43	1,067.67	1,128.14
	其他	50.00	52.49	9.54	1.05
	合计	190.56	1,264.92	1,090.45	1,131.12
营业外支出	处理固定资产净损失	-	-	4.94	1.99
	捐赠支出	32.11	46.07	116.15	38.80
	其他	0.71	1.14	1.35	0.34
	合计	32.81	47.21	122.45	41.12

报告期内，公司营业外收入分别为 1,131.12 万元、1,090.45 万元、1,264.92 万元和 190.56 万元，占利润总额的比例分别为 6.04%、4.61%、4.68%和 1.59%，占比较小，主要来源于与企业日常活动无关的政府补助。根据余姚市财政局、余姚市人民政府金融工作办公室余财工【2014】246 号《关于下达浙江大丰实业股份有限公司“一企一策”政策补助资金的通知》，公司 2017 年度完成首次公开发行人民币普通股，于当年度确认奖励款 1049.24 万元。报告期内，公司营业外支出分别为 41.12 万元、122.45 万元、47.21 万元和 32.81 万元，主要为捐赠支出。

（六）非经常性损益及对经营成果影响

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	0.58	-6.60	8.30	-0.07
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	508.14	2,066.06	1,067.67	1,128.14
委托他人投资或管理资产的损益	54.57	636.57	15.18	0.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	14.50	14.50	14.50	14.50
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	143.06	811.54	806.13	357.78
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	0.00	0.00	373.68	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	17.19	5.28	-107.96	-38.08
少数股东权益影响额	0.00	0.00	0.00	0.00
减：所得税影响额	100.70	495.66	319.29	192.10
合计	637.33	3,031.68	1,858.21	1,270.17

报告期内，公司非经常性损益分别为 1,270.17 万元、1,858.21 万元、3,031.68 万元和 637.33 万元，占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为 7.92%、9.26%、13.23%和 6.34%，占比较小，公司净利润主要来自于主营业务收入。报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助。2017 年度，公司非经常性损益较 2016 年度增长 1,173.48 万元，主要系公司当年度确认上市奖励款 1049.24 万元所致。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	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	-12,037.60	9,713.33	22,576.98	12,794.62
投资活动产生的现金流量净额	23,338.55	-30,143.08	-3,191.07	-4,172.46
筹资活动产生的现金流量净额	20,386.12	38,367.06	-18,310.47	-9,783.22
汇率变动对现金流量的影响额	15.04	-6.31	17.22	48.41
现金及现金等价物净增加额	31,702.12	17,931.01	1,092.66	-1,112.65

（一）经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别 12,794.62 万元、22,576.98 万元、9,713.33 万元和-12,037.60 万元。公司按建造合同采用完工百分比法确认收入，并按照合同约定的项目阶段确认应收账款。由于建造合同工程款结算流程较长，甲方付款进度慢于项目完工进度，因此导致公司 2015 年度、2017 年度经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润。2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润，主要因为公司当年工程款回收情况较为理想。2018 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要系公司因上半年项目开工和建设需要，支付供应商款项增加所致。2018 年 1-6 月，公司经营活动现金流出合计同比上涨 17.91%，其中购买商品、接受劳务支付的现金 58,878.61 万元，较 2017 年 1-6 月增加 8,889.61 万元，增幅 17.78%。

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-4,172.46 万元、-3,191.07 万元、-30,143.08 万元和 23,338.55 万元。2015 年度、2016 年度，公司投资活动现金净流量为负，主要因为公司建造新厂房及生产设备的购置所致。2017 年 7 月 4 日，经公司董事会和监事会审议通过，公司使用闲置募集资金 30,000 万元进行现金管理，导致公司当年度投资活动现金流量净额为负。2018 年上半年度，公司收回上述理财产品投资，投资活动现金净流量转正。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为-9,783.22 万元、-18,310.47 万元、38,367.06 万元和 20,386.12 万元。2016 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2015 年度减少了 8,527.25 万元，主要系公司实施现金分红及偿还债务所

致。2017 年度公司筹资活动现金较 2016 年度大幅增长，主要系公司完成首次公开发行人人民币普通股，扣除发行费用后募集资金 47,451.55 万元所致。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

大丰实业本次发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 63,000.00 万元（含 63,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目资金投入总额	募集资金拟投入金额
1	宁海县文化综合体 PPP 项目	76,448.35	63,000.00
	合计	76,448.35	63,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

二、募集资金投资项目实施的相关背景

（一）国家政策对文化设施建设的大力支持

“十三五”规划纲要提出增加公共服务供给，构建现代公共文化服务体系，推进基本公共文化服务标准化、均等化，完善公共文化设施网络，加强基层文化服务能力建设，鼓励社会力量参与公共文化服务。

《国家“十三五”时期文化发展改革规划纲要》提出加快现代公共文化服务体系建设，完善公共文化服务网络，健全各级各类公共文化基础设施，立足实际，注重实效，做好文化馆、图书馆、博物馆、美术馆等的规划建设。

《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》提出探索科学的剧场建设和运营模式，加快推进以演出剧场为中心的演艺产业链建设，加快演艺基础设施建设改造和文艺演出院线建设。

宁海县文化综合体 PPP 项目建设内容包括两大主体建筑分别是潘天寿艺术

中心和宁海县文化中心，符合国家产业政策。

（二）文化演出行业发展前景广阔

近年来文化设施市场的客户规模和市场容量不断保持高速增长，为文化设施场馆的建设带来新的需求。根据文化部《2017 年文化发展统计公报》，2012—2017 年间，艺术表演团体个数从 7,321 个增加至 15,752 个；全国艺术表演团体演出场次由 135 万场增至 293.77 万场；国内演出观众人次从 8.28 亿人次增加至 12.49 亿人次；演出收入从 641,480 万元增长至 1,478,239 万元。

与此同时，国家在文化体育领域的投资不断加大，据财政部统计，2017 年全国财政支出中文化体育传媒经费 3,367 亿元，比上年增长 6.4%，占财政支出的 1.66%；2017 年全国文化事业费增长 11%，全国人均文化事业费增长 10.5%。

（三）PPP模式在文化设施领域运用前景广泛

近年来，政府和社会资本合作（Public-Private Partnership，简称“PPP”）模式在公共基础设施建设中迅速发展，政府出台一系列相关政策支持 PPP 在基础设施建设领域的应用。“十三五”规划纲要提出创新公共服务提供方式，推动供给方式多元化，能由政府购买服务提供的，政府不再直接承办；能由政府和社会资本合作提供的，广泛吸引社会资本参与。

《国家“十三五”时期文化发展改革规划纲要》明确提出推广政府和社会资本合作（PPP）模式，允许社会资本参与图书馆、文化馆、博物馆、剧院等公共文化设施建设和运营。

《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》提出推广实施文化领域政府和社会资本合作模式，征集适宜采用政府和社会资本合作（PPP）模式的文化项目，切实推进政府和社会资本合作（PPP）项目示范工作，形成一批可复制、可推广的示范案例，助推更多项目落地实施。本募投项目通过 PPP 模式实施，符合国家政策。

（四）规范的PPP项目更易获得国家政策支持

2017 年底以来财政部先后发布《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合

信息平台项目库管理的通知》（财办金〔2017〕92号）、《关于进一步加强政府和社会资本合作（PPP）示范项目规范管理的通知》（财金〔2018〕54号）等规范文件，明确 PPP 新项目入库标准，集中清理了一批未按规定开展物有所值评价或财政承受能力论证、不宜继续采用 PPP 模式、不符合规范运作要求、构成违法违规举债担保、未按规定进行信息公开的 PPP 项目。根据财政部 PPP 中心发布数据显示，截至 2018 年 4 月 23 日，各地累计清理退库项目 1,695 个、涉及投资额 1.8 万亿元；上报整改项目 2,005 个、涉及投资额 3.1 万亿元。

对 PPP 项目管理库排查清理以及对 PPP 示范项目的动态调整规范，是防范 PPP 项目风险、推动 PPP 模式健康发展的重要举措，保证入管理库项目可规范推进，示范项目可充分发挥立标杆、树典范的作用，清理掉的“僵尸项目”可缓解地方财政支出压力，为更优质的 PPP 项目入库腾出财政承受能力空间，并降低不规范的 PPP 项目可能造成的隐性债务风险。从清理结果看，留存项目总体属于程序较为规范、信息披露完善的项目，更易于获得国家政策支持。

宁海县文化综合体 PPP 项目是第三批次国家示范项目，已经纳入财政部政府和社会资本合作中心全国 PPP 综合信息平台项目管理库，属于规范运作、信息披露完善的项目。

三、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、提高宁海县公共文化服务水平

宁海县位于浙江省东部沿海，是一座历史悠久的文化名城，有着深厚的文化底蕴和独特的人文习俗，是全国县域经济基本竞争力百强县、国务院批准的第一批沿海对外开放地区之一。但总体来看，宁海县目前承担公共文化服务功能的相应单位如图书馆、文化馆、剧院等大多建筑年代久远，设施数量、种类、规模与人民群众需求的多样性不适应，欠缺博物馆、大剧院、影剧院、群众艺术馆等基础文化设施，无法满足基层群众日益增长的精神文化需求。

宁海“十三五”规划明确：加快公共文化基础设施建设，实施重大文化设施建设计划，重点建设潘天寿艺术中心、大剧院等一批标志性文化设施。宁海县文

化综合体 PPP 项目位于城市中心区，符合新城市用地规划要求，符合宁海“十三五”关于加快公共文化基础设施重点项目安排，有利于进一步按照构建现代公共文化服务体系的总体部署，发挥好文化馆公共文化服务的主体作用，进一步完善宁海县的基础文化设施和文化公共服务水平，丰富宁海县文化服务内容，强化文化服务功能，促进宁海县文化事业健康发展。

2、提升公司的竞争力

大丰实业是行业领先的文体设施整体集成方案解决商，主营业务包括智能舞台、建筑声学工程、公共装饰、座椅看台，公司拥有设计研发、生产制造、安装调试、售后维护的整体实力，产品广泛应用于文化中心、剧（院）场、文化群艺馆、图博馆、体育场馆、电视台、演艺秀场、主题乐（公）园等场所。

本次募投项目通过 PPP 模式实施，公司在原有业务的基础上能够参与项目投资、建设等多个阶段，分享多个环节的利润，提升利润空间。同时，通过参与更多环节，有助于培养专业人才，未来公司业务向上下游产业链延伸，提升公司的综合竞争能力。

3、为未来的 PPP 项目积累经验

PPP 模式不仅是一种项目融资的方式，也是公共服务供给市场化的创新模式，通过转变政府职能，能够增加公共产品的供给，提高公共产品供给效率和政府投资的有效性。根据财政部政府和社会资本合作中心全国 PPP 综合信息平台项目管理库统计数据，截止 2018 年 6 月 30 日，入库项目 7,547 个，入库项目金额 114,850.43 亿元。

《国家“十三五”时期文化发展改革规划纲要》、《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》都提出在文化领域推广 PPP 模式，结合国家降杠杆的大背景，预计未来更多文化场馆的建设将更多采用 PPP 模式。本次募投项目的顺利开展，公司能够积累参与 PPP 项目的经验，有利于未来更多项目的获取，提升公司的行业地位和竞争力。

4、公司 PPP 业务需要资金支持

公司主营的文体设施整体集成项目具有建设周期长、结算和回款周期长的特

点，对公司资金占用较大，需要较多资金维持正常业务开展。

近年来公司积极探索 PPP 模式，先后承揽了宁海县文化综合体、丹江口市文体中心、松阳体育馆等 PPP 项目，未来资金投入较大，需要通过资本市场获取项目投资建设所需的必要资金。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、项目实施符合国家政策指引

党的十八大提出：“坚持把发展公益性文化事业作为保障人民基本文化权益的主要途径”。党的十九大进一步提出“提出完善公共文化服务体系，深入实施文化惠民工程，丰富群众性文化活动。”

本次募投项目建设将成为宁海县重要的公共文化设施，能够丰富宁海县文化服务内容，强化文化服务功能，促进文化事业健康发展，有助于建设广覆盖、高水平的公共文化服务供给体系，能够丰富人民群众精神文化生活，对提升城市形象和文化软实力具有重要意义，符合宁海县政府创建“全国文化先进县”和“国家级文明城市”的目标。

此外，本次募集资金投资项目通过 PPP 模式实施，符合国家政策指引。

2、文化设施领域有良好的市场前景

随着《“十二五”时期文化产业倍增计划》、《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》等一系列文化产业政策的提出，政策层面对文化产业的支持力度逐渐增强。根据《中华人民共和国文化和旅游部 2017 年文化发展统计公报》显示，2012—2017 年间，国内演出观众人次从 8.28 亿人次增加至 12.49 亿人次，演出收入从 641,480 万元增长至 1,478,239 万元。文化设施市场的客户规模和市场容量不断保持高速增长，将为文化设施场馆的建设带来新的需求。公司作为行业领先的文体设施整体集成方案解决商，在品牌、业务资质、大型工程项目承揽及运作、一体化集成、研发设计、制造等方面优势明显。公司创立至今，成功打造了自己的品牌，在文体设施领域取得了相当高的市场份额和品牌影响力。

3、公司具有丰富的项目经验

公司的主要产品及服务主要包括舞台机械、灯光、音视频、体育场（馆）椅、剧院及休闲椅、活动看台、声学装饰等。公司及子公司拥有建筑工程施工总承包一级、机电工程施工总承包一级、建筑智能化系统设计专项甲级、电子与智能化工程专业承包一级、建筑装饰工程设计专项甲级、建筑幕墙工程设计专项甲级、建筑装修装饰工程专业承包一级，建筑幕墙工程专业承包一级等资质。公司先后承建了央视春晚、国家大剧院合成剧场、新中央电视台大剧院、新北京电视台大剧院等舞台机械、灯光、音视频等项目，公司项目工程质量多次获得鲁班奖、詹天佑奖等荣誉。公司通过多年的项目积累，在项目组织协调和管理方面积累了丰富的经验。

4、公司为项目建设储备了丰富的人员和技术资源

一方面，公司坚持自主创新的技术战略，设立了独立的研发技术部门，建立了用于研发设计的实验室和办公室，拥有博士、硕士、高级工程师、工程师为核心的高素质研究开发团队。公司作为业内知名的从事智能舞台、建筑声学工程、公共装饰、座椅看台及相关服务的高新技术企业，拥有行业领先的文体设施研发、试制、生产、检测基地。公司掌握了一系列拥有自主知识产权的核心技术和关键工艺，多项专利填补国际、国内空白，先后荣获国家重点新产品、国家火炬计划、国家级省市级科技进步奖。雄厚的技术实力让公司跻身于全国知识产权试点单位、浙江省创新型示范企业、浙江省专利示范企业。

另一方面，公司始终专注于行业前沿的开拓，拥有行业顶尖专家为骨干专业化研发团队。目前，公司为本次募投项目建设实施储备了一批优秀的行业人才，建立了高效的业务团队，公司将根据业务发展需要，继续加快推进人员招聘培养计划，不断增强人员储备，确保满足募集资金投资项目的顺利实施。

综上所述，本次募集资金投资项目实施，与公司现有经营规模、管理水平、技术水平相适应，公司具备实施募投项目的专业能力，有利于提升公司的竞争力和盈利能力，实施项目具有可行性。

四、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目概况

本次募集资金投资项目为宁海县文化综合体 PPP 项目，该项目是第三批国家示范项目。

项目位于宁海县桃源街道，天明中路以南，气象北路以东，桃源北路以西。项目投资估算 76,448.35 万元，其中潘天寿艺术中心投资估算 38,473.12 万元，宁海县文化中心项目投资估算 37,975.23 万元。项目建设内容包括两大主体建筑，分别是潘天寿艺术中心和宁海县文化中心。其中，潘天寿艺术中心规划用地面积约 26,568m²，总建筑面积约 31,026m²。宁海县文化中心规划用地面积约 21,162m²，总建筑面积约 40,000m²。

（二）项目投资概算

项目估算总投资为 76,448.35 万元，具体情况如下：

1、潘天寿艺术中心

序号	工程或费用名称	金额（万元）
一	建安工程费	31,314.45
二	工程建设其他费用	3,867.40
三	基本预备费	1,080.68
四	建设投资合计	36,262.53
五	建设期利息	2,210.59
六	建设项目总投资合计	38,473.12

2、宁海县文化中心

序号	工程或费用名称	金额（万元）
一	建安工程费	31,369.13
二	工程建设其他费用	3,461.19
三	基本预备费	1,044.91
四	建设投资合计	35,875.23
五	建设期利息	2,100.00
六	建设项目总投资合计	37,975.23

本次发行拟使用募集资金投入金额为 63,000.00 万元，全部用于 PPP 项目建

设。

（三）项目效益情况

对于大丰实业，本项目的收入构成主要包括：公司按照持股比例取得的 PPP 项目公司分红收益，公司借款的利息收入，公司对 PPP 项目的工程收入。

对 PPP 项目公司，本项目的收入构成主要包括：政府支付的可用性服务费。

从合并层面来看，本项目收入主要包括政府支付的可用性服务费，以及对 PPP 项目的工程收入。

宁海县文化综合体 PPP 项目两大主体建筑，潘天寿艺术中心项目周期 13 年，其中建设期 3 年，运营期 10 年；宁海县文化中心项目周期 15 年，其中建设期 3 年，运营期 12 年。

经测算，本项目内部收益率为 7.06%，具有良好的经济效益。

（四）项目实施方式

宁海县文化综合体 PPP 项目采用建设-运营-移交（BOT）的 PPP 运作方式。公司与政府出资方代表共同出资成立项目公司，由项目公司具体负责 PPP 项目的实施。PPP 项目公司为公司控股子公司宁海县大丰文化发展有限公司，公司注册资本 15,000 万元，其中大丰实业出资 13,500 万元，持股 90%；政府出资方代表宁海县文化发展有限公司出资 1,500 万元，持股 10%。

大丰实业将通过资本金及借款方式将募集资金投入到 PPP 项目公司，由 PPP 项目公司支付建安工程费、工程建设其他费用等支出。

本次募投项目中，由大丰实业通过联合体投标方式与深圳市聚橙网络技术有限公司（以下简称“深圳聚橙”）共同投标宁海县文化综合体 PPP 项目。根据宁海大丰与深圳聚橙签署的《“宁海县文化综合体 PPP 项目”委托运营协议》，宁海大丰为项目主体，按《PPP 项目协议》投资、融资、建设本项目；深圳聚橙作为宁海县文化综合体 PPP 项目的共同运营商，负责项目建成后的运营管理工作，承担协议约定的项目运营风险及收益。深圳聚橙不持有 PPP 项目公司股权。

（五）项目审批情况

1、发改局批复

本项目已经取得宁海县发展和改革局出具的可行性研究报告批复，具体情况如下：

序号	文件名称	文件编号	出具日期
1	宁海县发展和改革局《关于潘天寿艺术中心项目可行性研究报告的批复》	宁发改投资[2017]324号	2017年8月10日
2	宁海县发展和改革局《关于宁海县文化中心项目可行性研究报告的批复》	宁发改投资[2017]325号	2017年8月10日

2、环评备案

本项目两大主体建筑已完成项目环境影响登记表备案，具体情况如下：

序号	项目名称	备案号	填报日期
1	潘天寿艺术中心	201733022600000215	2017年10月16日
2	宁海县文化中心	201733022600000216	2017年10月16日

3、PPP项目入库

本项目已经纳入财政部政府和社会资本合作中心全国 PPP 综合信息平台项目管理库，具体情况如下：

序号	项目名称	项目示范级别/批次	项目发布时间
1	宁海县文化综合体 PPP 项目	第三批国家示范项目	2016年8月19日

五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

本次发行前，公司是国内文体设施行业的领军企业。公司已对募集资金投资项目进行了调研与可行性论证，项目实施后，有利于丰富公司的收入结构、强化主业、提高公司核心竞争能力，有效提升公司可持续盈利能力和股东回报，为公司未来快速发展奠定良好的基础。

（二）本次公开发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债均有所增长，随着可转债逐渐实现转股，公司的净资

产规模将得以增加，公司资产负债率将逐步降低。

本次发行是公司夯实全产业链布局，实现可持续发展，巩固行业地位的重要战略措施。虽然募投项目产生的经济效益需要一定时间才能体现，可能短期内会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度的下降，但随着本次募投项目的实施，公司的业务结构将得到显著优化，长期盈利能力将得到有效增强，未来的经营业绩将会显著提升。

六、募集资金专户存储的相关措施

公司已根据《公司法》、《证券法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等有关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》，对募集资金实行专户存储制度。

公司将严格遵循《募集资金管理制度》的规定，在本次募集资金到位后建立专项账户，并及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第七节 备查文件

除募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《浙江大丰实业股份有限公司关于公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签字盖章页）

浙江大丰实业股份有限公司



2019年3月25日