

股票代码：300577

股票简称：开润股份

上市地点：深圳证券交易所



安徽开润股份有限公司

Anhui Korrund Co.,Ltd.

（住所：安徽省滁州市同乐路 1555 号）

公开发行可转换公司债券预案 （修订稿）

二零一九年八月

发行人声明

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

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

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

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

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

一、本次发行符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》公开发行证券条件的说明

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

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

本次发行可转债的总规模不超过人民币 22,300 万元（含 22,300 万元），具体发行规模提请公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行可转债每张面值为 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年。

（五）债券利率

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

本次可转换债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事

会对票面利率作相应调整。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：可转债的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，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。

（七）转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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额/该日公司股票交易量。

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： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_0 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， P_1 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、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正条件与修正幅度

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公司股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在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（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转

换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次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。本次可转债持有人经申请转股后，对所剩可转债不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

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

2、有条件赎回条款

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。

（十二）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, 如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时, 可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按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红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不能再行使回售权, 可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的, 可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加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, 不应再行使附加回售权。

（十三）转股后的股利分配

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

（十四）发行方式及发行对象

本次发行的可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

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

（十六）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利和义务

（1）可转债债券持有人的权利：

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

③根据约定的条件行使回售权；

④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；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

⑦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）可转债债券持有人的义务：

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可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

（1）当公司提出变更募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；

（2）当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和保证人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

（3）当公司减资（因股权激励回购导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

（4）当保证人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案的方案作出决议；

（5）当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（6）在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

（7）法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召开情形

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）公司未能按期支付本次可转债本息；
- （3）公司发生减资（因股权激励回购导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- （4）保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- （5）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- （6）根据法律、行政法规、中国证监会、深交所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

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

4、债券持有人会议的表决

向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同

一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

债券持有人会议须经出席会议的代表三分之二以上本次未偿还债券面值总额的债券持有人同意方能形成有效决议。

（十七）本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 22,300 万元（含 22,300 万元），扣除发行费用后将投资于“滁州米润科技有限公司优质出行软包制造项目”和“补充流动资金”，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	本次募集资金拟投入额
1	滁州米润科技有限公司优质出行软包制造项目	18,139.89	15,610.00
2	补充流动资金	6,690.00	6,690.00
合计		24,829.89	22,300.00

若本次实际募集资金额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

（十八）募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

（十九）债券担保情况

本次发行的可转债不提供担保。

（二十）本次发行方案的有效期

公司本次公开发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会

审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表

公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度（以下简称“报告期”）财务报告已经华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项 目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	237,769,628.67	239,896,673.84	192,259,783.04	390,175,887.42
结算备付金				
拆出资金				
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				
应收票据及应收账款	307,138,004.12	252,930,934.22	198,224,695.63	155,958,660.92
预付款项	24,285,760.17	12,414,556.39	4,693,790.12	3,485,319.07
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
其他应收款	14,451,996.76	39,010,747.57	11,124,514.71	12,200,243.06
买入返售金融资产				
存货	404,461,623.14	413,480,875.73	283,375,618.19	110,258,211.97
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	66,800,724.60	210,421,417.30	150,670,967.27	15,970,745.83
流动资产合计	1,054,907,737.46	1,168,155,205.05	840,349,368.96	688,049,068.27
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产		4,000,000.00	4,585,000.00	
持有至到期投资				

项 目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
长期应收款				
长期股权投资	17,594,256.21	13,087,402.00	3,709,951.84	214,952.03
其他权益工具投资	4,000,000.00			
投资性房地产	30,895,721.64	31,530,488.55	33,229,738.11	30,748,069.53
固定资产	132,021,950.44	95,638,261.82	86,784,743.97	77,515,961.05
在建工程	32,658,911.45	5,776,965.58	2,325,514.14	583,224.71
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	26,531,242.27	11,686,996.76	10,074,249.65	10,336,464.73
开发支出				
商誉	80,679,362.03			
长期待摊费用	236,254.53	288,350.23	483,455.24	
递延所得税资产	12,993,198.84	9,616,080.85	6,599,715.12	2,677,147.36
其他非流动资产	46,146,210.13	70,055,545.41	1,574,078.61	1,428,531.87
非流动资产合计	383,757,107.54	241,680,091.20	149,366,446.68	123,504,351.28
资产总计	1,438,664,845.00	1,409,835,296.25	989,715,815.64	811,553,419.55

项 目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：				
短期借款	45,000,000.00	60,000,000.00		19,500,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
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				
应付票据及应付账款	501,247,679.80	542,096,364.31	399,420,815.60	202,324,188.29
预收款项	12,933,663.44	13,164,600.62	3,206,121.80	54,080.00
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	34,307,232.33	39,994,459.97	30,027,109.59	25,404,444.38
应交税费	29,079,498.79	42,953,295.81	27,273,885.77	9,158,882.94
其他应付款	80,888,498.48	23,058,983.05	21,841,865.64	4,092,987.41

项 目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	532,504.75			
流动负债合计	703,989,077.59	721,267,703.76	481,769,798.40	260,534,583.02
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				
预计负债				
递延收益	9,632,847.11	9,912,527.00	9,221,746.52	9,137,750.11
递延所得税负债	5,235,581.60			
其他非流动负债				
非流动负债合计	14,868,428.71	9,912,527.00	9,221,746.52	9,137,750.11
负债合计	718,857,506.30	731,180,230.76	490,991,544.92	269,672,333.13
所有者权益：				
股本	217,516,880.00	217,614,949.00	120,762,720.00	66,670,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	73,340,554.10	73,764,812.36	158,511,792.27	338,378,113.39
减：库存股	17,753,467.81	19,379,443.83	21,157,891.20	
其他综合收益	-6,631,425.54	518,021.81	-195,771.89	-139,391.17
专项储备				
盈余公积	37,430,579.87	37,430,579.87	26,987,555.96	16,302,327.56
一般风险准备				

项 目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
未分配利润	371,787,896.17	326,338,908.16	202,900,847.96	113,513,523.28
归属于母公司所有者权益合计	675,691,016.79	636,287,827.37	487,809,253.10	534,724,573.06
少数股东权益	44,116,321.91	42,367,238.12	10,915,017.62	7,156,513.36
所有者权益合计	719,807,338.70	678,655,065.49	498,724,270.72	541,881,086.42
负债和所有者权益总计	1,438,664,845.00	1,409,835,296.25	989,715,815.64	811,553,419.55

2、最近三年及一期合并利润表

单位：元

项 目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	598,695,652.58	2,048,070,223.36	1,162,436,610.54	775,774,462.14
其中：营业收入	598,695,652.58	2,048,070,223.36	1,162,436,610.54	775,774,462.14
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	542,687,610.43	1,853,199,641.92	1,025,781,750.17	692,584,186.18
其中：营业成本	450,333,779.88	1,515,884,919.63	818,240,024.37	552,734,390.88
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
税金及附加	4,007,951.37	10,026,678.43	6,551,959.23	4,708,902.05
销售费用	46,309,500.52	189,858,062.14	97,736,334.09	62,898,661.15
管理费用	19,406,558.54	83,257,640.92	57,498,323.71	74,307,989.60
研发费用	14,084,918.78	52,181,301.24	35,768,549.50	
财务费用	5,921,732.57	-5,135,404.85	6,808,510.37	-6,109,278.15
其中：利息费用	1,120,324.34	3,110,023.10	282,786.89	
利息收入	949,251.71	2,407,331.15	1,825,512.33	
资产减值损失	2,623,168.77	7,126,444.41	3,178,048.90	4,043,520.65
加：其他收益	316,679.89	14,462,627.91	12,994,341.74	

项 目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
投资收益（损失以“-”号填列）	478,351.51	5,741,043.41	4,688,093.26	-85,047.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	478,351.51	-3,050,549.84	-500,048.16	-85,047.97
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
资产处置收益（损失以“-”号填列）		53,663.91	-212,682.99	30,817.42
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	56,803,073.55	215,127,916.67	154,124,612.38	83,136,045.41
加：营业外收入	6,498.00	2,944,227.55	9,212,073.38	12,772,633.93
减：营业外支出	2,563.51	81,210.68	67,038.24	8,713.99
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	56,807,008.04	217,990,933.54	163,269,647.52	95,899,965.35
减：所得税费用	9,608,936.24	33,605,931.33	21,439,829.68	14,802,680.55
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	47,198,071.80	184,385,002.21	141,829,817.84	81,097,284.80
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	47,198,071.80	184,385,002.21	141,829,817.84	81,097,284.80
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	45,448,988.01	173,732,781.71	133,407,553.08	84,004,538.01
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,749,083.79	10,652,220.50	8,422,264.76	-2,907,253.21
六、其他综合收益的税后净额	-7,149,447.35	713,793.70	-56,380.72	66,877.75
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-7,149,447.35	713,793.70	-56,380.72	66,877.75
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-	-	
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-7,149,447.35	713,793.70	-56,380.72	66,877.75
1. 权益法下可转损益的其他综合收益				

项 目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
2.可供出售金融资产公允价值变动损益				
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额	-7,149,447.35	713,793.70	-56,380.72	66,877.75
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	40,048,624.45	185,098,795.91	141,773,437.12	81,164,162.55
归属于母公司所有者的综合收益总额	38,299,540.66	174,446,575.41	133,351,172.36	84,071,415.76
归属于少数股东的综合收益总额	1,749,083.79	10,652,220.50	8,422,264.76	-2,907,253.21
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.21	0.80	0.62	0.52
（二）稀释每股收益（元/股）	0.21	0.80	0.62	0.52

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项 目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 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	576,433,323.12	2,237,772,767.89	1,252,069,854.31	803,167,876.32
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	15,783,320.21	58,964,397.52	43,141,034.37	29,152,741.25

项 目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收到其他与经营活动有关的现金	1,975,457.66	23,464,281.87	22,567,196.18	14,829,622.38
经营活动现金流入小计	594,192,100.99	2,320,201,447.28	1,317,778,084.86	847,150,239.95
购买商品、接受劳务支付的现金	476,002,644.78	1,721,367,038.41	868,818,609.33	553,157,768.33
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	63,320,252.62	184,971,760.92	127,894,439.27	95,634,927.54
支付的各项税费	38,414,497.85	83,684,580.37	56,972,854.59	44,909,896.97
支付其他与经营活动有关的现金	33,167,814.31	184,227,264.62	110,077,623.11	65,451,847.73
经营活动现金流出小计	610,905,209.56	2,174,250,644.32	1,163,763,526.30	759,154,440.57
经营活动产生的现金流量净额	-16,713,108.57	145,950,802.96	154,014,558.56	87,995,799.38
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	143,500,000.00	1,065,000.00	214,998.45	
取得投资收益收到的现金	478,351.51	7,007,450.20	5,188,097.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		106,674.57	914,912.63	216,440.80
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	29,376,143.05		1,825,512.33	594,965.01
投资活动现金流入小计	173,354,494.56	8,179,124.77	8,143,520.41	811,405.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,732,695.95	93,606,958.04	25,687,004.76	5,540,660.50
投资支付的现金	4,506,854.21	61,400,000.00	140,895,002.00	11,999,156.04
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	115,413,696.78			
支付其他与投资活动有关的现金		29,510,000.00	157,600,200.00	
投资活动现金流出小计	139,653,246.94	184,516,958.04	324,182,206.76	17,539,816.54
投资活动产生的现金流量净额	33,701,247.62	-176,337,833.27	-316,038,686.35	-16,728,410.73
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		25,080,846.34	23,157,891.20	312,993,484.13

项 目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		20,800,000.00		4,088,254.04
取得借款收到的现金		60,000,000.00		44,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计		85,080,846.34	23,157,891.20	356,993,484.13
偿还债务支付的现金	15,000,000.00		19,500,000.00	53,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,050,324.34	42,925,470.70	33,641,403.77	51,798,477.40
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	1,652,873.66			8,246,932.08
筹资活动现金流出小计	17,703,198.00	42,925,470.70	53,141,403.77	113,545,409.48
筹资活动产生的现金流量净额	-17,703,198.00	42,155,375.64	-29,983,512.57	243,448,074.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,201,776.46	3,905,032.63	-2,342,464.02	1,008,143.16
五、现金及现金等价物净增加额	-2,916,835.41	15,673,377.96	-194,350,104.38	315,723,606.46
加：期初现金及现金等价物余额	205,465,504.22	182,386,783.04	376,736,887.42	61,013,280.96
六、期末现金及现金等价物余额	202,548,668.81	198,060,161.00	182,386,783.04	376,736,887.42

4、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项 目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	69,713,120.25	56,785,150.41	51,014,477.10	338,630,236.08
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				
应收票据及应收账款	178,534,736.15	224,230,451.03	186,912,287.31	166,881,752.58
预付款项	2,400.00	589,637.94	1,619,954.97	1,984,481.52
其他应收款	148,181,624.89	39,129,861.46	5,954,615.77	5,097,780.61
存货	114,310,486.51	119,986,508.66	103,060,147.41	73,895,673.44
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	687,896.35	121,409,692.30	136,748,977.41	5,201,788.20

项 目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产合计	511,430,264.15	562,131,301.80	485,310,459.97	591,691,712.43
非流动资产：				
可供出售金融资产			585,000.00	-
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	289,468,830.96	284,962,035.73	222,853,496.39	50,198,367.89
投资性房地产	24,507.12	28,015.17		
固定资产	64,729,784.31	65,982,481.46	59,015,544.09	47,656,432.05
在建工程	186,206.89		2,036,014.14	583,224.71
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	11,592,425.86	11,686,996.76	9,920,866.28	10,209,215.21
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	4,452,098.73	4,486,598.73	3,075,690.57	1,779,896.65
其他非流动资产		2,661,709.72	1,265,323.02	1,130,130.00
非流动资产合计	370,453,853.87	369,807,837.57	298,751,934.49	111,557,266.51
资产总计	881,884,118.02	931,939,139.37	784,062,394.46	703,248,978.94

项 目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：				
短期借款	30,000,000.00	30,000,000.00		15,000,000.00
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				
应付票据及应付账款	115,936,001.12	190,846,862.70	140,806,897.21	145,070,262.57
预收款项		71,180.20	3,213.20	-
应付职工薪酬	7,039,964.92	9,320,001.35	8,689,938.58	8,642,163.85
应交税费	4,633,508.41	4,055,135.38	10,830,675.88	3,928,943.99
其他应付款	23,009,483.04	22,950,990.92	28,189,719.19	12,287,618.09
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债				

项 目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其他流动负债				
流动负债合计	180,618,957.49	257,244,170.55	188,520,444.06	184,928,988.50
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				
预计负债				
递延收益	9,632,847.11	9,912,527.00	9,221,746.52	9,137,750.11
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	9,632,847.11	9,912,527.00	9,221,746.52	9,137,750.11
负债合计	190,251,804.60	267,156,697.55	197,742,190.58	194,066,738.61
所有者权益：				
股本	217,516,880.00	217,614,949.00	120,762,720.00	66,670,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	227,424,951.76	227,849,210.02	312,596,189.93	341,526,071.55
减：库存股	17,753,467.81	19,379,443.83	21,157,891.20	-
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	37,398,876.67	37,398,876.67	26,955,852.76	16,317,698.16
未分配利润	227,045,072.80	201,298,849.96	147,163,332.39	84,668,470.62
所有者权益合计	691,632,313.42	664,782,441.82	586,320,203.88	509,182,240.33
负债和所有者权益总计	881,884,118.02	931,939,139.37	784,062,394.46	703,248,978.94

5、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项 目	2018 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
-----	--------------	---------	---------	---------

项 目	2018 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	161,588,281.01	632,155,996.40	544,609,348.84	422,132,161.20
减：营业成本	110,271,764.10	444,831,819.96	385,670,598.89	323,412,095.67
税金及附加	1,577,312.36	3,960,132.66	3,221,325.37	2,282,434.72
销售费用	4,094,391.17	24,332,139.58	19,135,876.77	9,941,810.40
管理费用	5,283,423.23	24,586,607.62	15,935,262.34	24,714,122.86
研发费用	4,877,648.43	21,396,645.20	17,347,813.42	
财务费用	1,925,275.59	-1,124,124.30	1,596,542.60	-1,022,080.69
其中：利息费用	336,437.50	2,494,028.77	186,083.33	
利息收入	443,845.93	359,975.07	1,482,995.62	
资产减值损失	2,957,877.45	7,478,080.61	1,943,199.93	2,618,872.08
加：其他收益	279,679.89	10,146,904.84	9,610,438.52	
投资收益（损失以“-”号填列）	-35,386.23	2,356,748.51	4,323,266.25	-85,047.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,795.23	-2,591,460.66	-119.47	-85,047.97
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
资产处置收益（损失以“-”号填列）		60,578.71	-9,729.16	132,049.10
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	30,844,882.34	119,258,927.13	113,682,705.13	60,231,907.29
加：营业外收入		896,183.00	8,970,700.34	10,351,210.44
减：营业外支出	227.78	60,000.00	60,524.88	192.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	30,844,654.56	120,095,110.13	122,592,880.59	70,582,925.73
减：所得税费用	5,098,431.72	15,664,871.05	16,124,864.22	10,168,686.83
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	25,746,222.84	104,430,239.08	106,468,016.37	60,414,238.90
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	25,746,222.84	104,430,239.08	106,468,016.37	60,414,238.90
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
五、其他综合收益的税后净额				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				

项 目	2018 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
.....				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				
1. 权益法下可转损益的其他综合收益				
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益				
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4. 现金流量套期损益的有效部分				
5. 外币财务报表折算差额				
.....				
六、综合收益总额	25,746,222.84	104,430,239.08	106,468,016.37	60,414,238.90

6、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项 目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 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	155,844,091.09	647,084,917.11	570,058,473.54	457,741,202.13
收到的税费返还	4,413,066.77	27,918,997.98	16,363,533.59	7,557,818.19
收到其他与经营活动有关的现金	2,736,818.90	12,093,843.39	18,754,367.65	16,654,201.15
经营活动现金流入小计	162,993,976.76	687,097,758.48	605,176,374.78	481,953,221.47
购买商品、接受劳务支付的现金	150,220,543.70	480,133,407.62	485,679,739.15	369,563,268.75
支付给职工以及为职工支付的现金	11,698,965.93	29,049,808.59	19,037,435.76	17,837,985.07
支付的各项税费	4,847,767.60	18,739,744.42	13,262,517.13	13,748,652.68
支付其他与经营活动有关的现金	3,315,110.03	50,434,653.39	33,219,309.00	16,176,784.74
经营活动现金流出小计	170,082,387.26	578,357,614.02	551,199,001.04	417,326,691.24
经营活动产生的现金流量净额	-7,088,410.50	108,740,144.46	53,977,373.74	64,626,530.23
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	120,000,000.00	6,585,000.00	214,998.45	
取得投资收益收到的现金	189,041.10	4,453,931.39	4,323,341.30	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,665,658.60	906,117.60	302,357.87
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				

项 目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收到其他与投资活动有关的现金	28,290,181.01		1,487,722.33	419,327.72
投资活动现金流入小计	148,479,222.11	12,704,589.99	6,932,179.68	721,685.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,418,561.28	17,044,153.49	17,441,062.18	5,265,513.56
投资支付的现金	127,609,512.00	64,700,000.00	299,455,202.00	12,530,508.64
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		28,000,000.00		
投资活动现金流出小计	131,028,073.28	109,744,153.49	316,896,264.18	17,796,022.20
投资活动产生的现金流量净额	17,451,148.83	-97,039,563.50	-309,964,084.50	-17,074,336.61
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		4,280,846.34	21,157,891.20	308,905,230.09
取得借款收到的现金		30,000,000.00		30,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计		34,280,846.34	21,157,891.20	338,905,230.09
偿还债务支付的现金			15,000,000.00	35,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	266,437.50	42,309,476.37	33,539,208.33	51,273,192.76
支付其他与筹资活动有关的现金	1,625,976.02			8,246,932.08
筹资活动现金流出小计	1,892,413.52	42,309,476.37	48,539,208.33	94,520,124.84
筹资活动产生的现金流量净额	-1,892,413.52	-8,028,630.03	-27,381,317.13	244,385,105.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-132,354.97	301,722.38	-681,731.09	303,467.30
五、现金及现金等价物净增加额	8,337,969.84	3,973,673.31	-284,049,758.98	292,240,766.17
加：期初现金及现金等价物余额	45,115,150.41	41,141,477.10	325,191,236.08	32,950,469.91
六、期末现金及现金等价物余额	53,453,120.25	45,115,150.41	41,141,477.10	325,191,236.08

（二）合并报表合并范围的变化情况

1、2019 年 1-3 月度合并范围的变化

公司名称	注册资本	持股比例		变动原因	设立日/合并日
		直接	间接		
Korrund (HK) Limited	2,980 万美元		100.00%	新设	2019-1-7
FORMOSA BAG(SG)PTE. LTD.	1 万美元		100%	新设	2019-1-16
FORMOSA INDUSTRIAL (SG) PTE. LTD.	1 万美元		100%	新设	2019-1-16

公司名称	注册资本	持股比例		变动原因	设立日/合并日
		直接	间接		
PT FORMOSA BAG INDONESIA	3,041,344.79 万印尼卢比		100%	收购	2019-2-12
PT FORMOSA DEVELOPMENT	6,450,920.08 万印尼卢比		100%	收购	2019-2-12

2、2018 年度合并范围的变化

公司名称	注册资本（万元）	持股比例		变动原因	设立日/注销日
		直接	间接		
宁波浦润投资合伙企业（有限合伙）	1000	99.90%	0.10%	新设	2018-03-26
宁波浦润投资管理有限公司	100	100%	-	新设	2018-03-06
滁州米润科技有限公司	5000	100%	-	新设	2018-04-27
滁州开润未来箱包制品有限公司	500	-	100%	新设	2018-11-09
滁州松林箱包材料有限公司	350	-	100%	新设	2018-08-31
上海匠润商贸有限公司	200	-	60%	新设	2018-06-12
滁州锦林环保材料有限公司	5000	-	60%	新设	2018-08-31
上海派润商贸有限公司	200	60%	-	新设	2018-08-21
上海开润箱包制品有限公司	500	100%	-	注销	2018-05-04

2、2017 年度合并范围的变化

公司名称	注册资本（万元）	持股比例		变动原因	设立日/注销日
		直接	间接		
上海骥润商务咨询有限公司	5000	100%	-	新设	2017-04-21
上海珂榕网络科技有限公司	1000	80%	-	新设	2017-08-03

3、2016 年度合并范围的变化

无变化。

（三）公司最近三年的主要财务指标

公司按照中国证券监督管理委员会《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）、《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）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2019年1-3月	6.90%	0.21	0.21
	2018年度	30.68%	0.80	0.80
	2017年度	19.98%	0.62	0.62
	2016年度	37.04%	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2019年1-3月	6.81%	0.21	0.21
	2018年度	26.98%	0.70	0.70
	2017年度	16.52%	0.51	0.51
	2016年度	34.98%	0.49	0.49

（四）公司财务状况

1、资产分析

报告期内，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	23,776.96	16.53	23,989.67	17.02	19,225.98	19.43	39,017.59	48.08
应收票据及应收账款	30,713.80	21.35	25,293.09	17.94	19,822.47	20.03	15,595.87	19.22
预付款项	2,428.58	1.69	1,241.46	0.88	469.38	0.47	348.53	0.43
其他应收款	1,445.20	1.00	3,901.07	2.77	1,112.45	1.12	1,220.02	1.50
存货	40,446.16	28.11	41,348.09	29.33	28,337.56	28.63	11,025.82	13.59
其他流动资产	6,680.07	4.64	21,042.14	14.93	15,067.10	15.22	1,597.07	1.97
流动资产合计	105,490.77	73.33	116,815.52	82.86	84,034.94	84.91	68,804.91	84.78
可供出售金融资产			400.00	0.28	458.50	0.46	-	-
长期股权投资	1,759.43	1.22	1,308.74	0.93	371.00	0.37	21.50	0.03
其他权益工具投资	400.00	0.28						

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资性房地产	3,089.57	2.15	3,153.05	2.24	3,322.97	3.36	3,074.81	3.79
固定资产	13,202.20	9.18	9,563.83	6.78	8,678.47	8.77	7,751.60	9.55
在建工程	3,265.89	2.27	577.70	0.41	232.55	0.23	58.32	0.07
无形资产	2,653.12	1.84	1,168.70	0.83	1,007.42	1.02	1,033.65	1.27
商誉	8,067.94	5.61						
长期待摊费用	23.63	0.02	28.84	0.02	48.35	0.05	-	-
递延所得税资产	1,299.32	0.90	961.61	0.68	659.97	0.67	267.71	0.33
其他非流动资产	4,614.62	3.21	7,005.55	4.97	157.41	0.16	142.85	0.18
非流动资产合计	38,375.71	26.67	24,168.01	17.14	14,936.64	15.09	12,350.44	15.22
资产总计	143,866.48	100.00	140,983.53	100.00	98,971.58	100.00	81,155.34	100.00

2016 年末、2017 年末、2018 年末、2019 年 3 月 31 日，公司资产总额分别为 81,155.34 万元、98,971.58 万元、140,983.53 万元、143,866.48 万元，呈现逐年增加的趋势，主要原因系公司产销规模扩大导致存货及经营性应收项目增加所致，同时，随着公司经营规模的增加，公司长期资产也逐年增长。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比重分别为 84.78%、84.91%和 82.86%、73.33%，流动资产以货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产为主。

2、负债分析

报告期内，公司负债构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项 目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	4,500.00	6.26	6,000.00	8.21	-	-	1,950.00	7.23
应付票据及应付账款	50,124.77	69.73	54,209.64	74.14	39,942.08	81.35	20,232.42	75.03
预收款项	1,293.37	1.80	1,316.46	1.80	320.61	0.65	5.41	0.02
应付职工薪酬	3,430.72	4.77	3,999.45	5.47	3,002.71	6.12	2,540.44	9.42
应交税费	2,907.95	4.05	4,295.33	5.87	2,727.39	5.55	915.89	3.40
其他应付款	8,088.85	11.25	2,305.90	3.15	2,184.19	4.45	409.30	1.52

项 目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动负债	53.25	0.07						
流动负债合计	70,398.91	97.93	72,126.77	98.64	48,176.98	98.12	26,053.46	96.61
递延收益	1,486.84	2.07	991.25	1.36	922.17	1.88	913.78	3.39
非流动负债合计	1,486.84	2.07	991.25	1.36	922.17	1.88	913.78	3.39
负债合计	71,885.75	100.00	73,118.02	100.00	49,099.15	100.00	26,967.23	100.00

2016 年末、2017 年末、2018 年末、2019 年 3 月 31 日，公司负债总额分别为 26,967.23 万元、49,099.15 万元、73,118.02 万元、71,885.75 万元，公司负债规模随着业务规模的扩张而逐年增加。

报告期各期末，公司流动负债占总负债的比重分别为 96.61%、98.12%和 98.64%、97.93%。流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款构成。

3、偿债及营运能力分析

公司报告期各期末偿债及营运能力分析如下：

（1）偿债能力分析

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产负债率（合并）	49.97%	51.86%	49.61%	33.23%
资产负债率（母公司）	21.57%	28.67%	25.22%	27.60%
流动比率（倍）	1.50	1.62	1.74	2.64
速动比率（倍）	0.92	1.05	1.16	2.22

报告期内，整体来看，随着公司业务规模的扩大，公司资产负债率呈增长趋势。

报告期各期末，公司流动比率分别为 2.64、1.74、1.62 和 1.50，速动比率分别为 2.22、1.16、1.05 和 0.92，保持在合理水平，公司有足够的短期偿债能力，债务风险较小。

（2）营运能力分析

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款周转率（倍）	8.60	8.68	6.24	5.49
存货周转率（倍）	4.37	4.32	4.12	5.57

报告期内，公司应收账款周转率保持在较高水平且稳步提升，应收账款控制良好。

报告期内，公司销售规模快速增长，存货规模增大，存货周转率有所下降。

（五）公司盈利能力分析

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	59,869.57	204,807.02	116,243.66	77,577.45
营业成本	45,033.38	151,588.49	81,824.00	55,273.44
营业利润	5,680.31	21,512.79	15,412.46	8,313.60
利润总额	5,680.70	21,799.09	16,326.96	9,590.00
净利润	4,719.81	18,438.50	14,182.98	8,109.73
归属于母公司所有者的净利润	4,544.90	17,373.28	13,340.76	8,400.45

2016 年、2017 年、2018 年、2019 年 1-3 月，公司营业收入分别为 77,577.45 万元、116,243.66 万元、204,807.02 万元、59,869.57 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 8,400.45 万元、13,340.76 万元、17,373.28 万元、4,544.90 万元。

报告期内，公司营业收入和净利润均实现了快速增长，盈利情况良好。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 22,300 万元（含 22,300 万元），扣除发行费用后将投资于“滁州米润科技有限公司优质出行软包制造项目”和“补充流动资金”，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	本次募集资金拟投入额
1	滁州米润科技有限公司优质出行软包制造项目	18,139.89	15,610.00
2	补充流动资金	6,690.00	6,690.00

序号	项目名称	项目投资总额	本次募集资金拟投入额
	合计	24,829.89	22,300.00

若本次实际募集资金额(扣除发行费用后)少于次项目拟投入募集资金总额,募集资金不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前,公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《关于公开发行可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析报告（修订稿）》。

五、利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司章程对股利分配政策的相关规定如下：

1、利润分配原则

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

2、利润分配的形式、比例

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润，优先采用现金分红方式分配利润，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配；采用股票股利进行利润分配的，应当综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。

在公司该年度实现的可供分配利润为正值且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大的投资计划或重大现金支出安排，公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%，公司最近 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可分配利润的 30%。

董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以采用股票方式进行利润分配。公司采用股票方式进行利润分配时，应具有公司成长性、每股净资产

的摊薄等因素。

公司采取现金与股票相结合的方式分配利润的，现金分红的比例应当符合以下要求：

（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，可以按照前项规定的 20% 处理。

公司发生的重大资金支出安排应当根据《公司章程》规定的审批权限履行相应决策程序。

3、利润分配的时间

董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红。

4、利润分配的决策机制与程序

（1）公司管理层、董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案，经董事会审议通过后提交股东大会批准。

（2）股东大会应依法依规对董事会提出的分红议案进行表决，并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。在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。为了切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（3）公司采取股票方式进行利润分配的，独立董事应对其必要性发表明确意见。

（4）公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而决定不作分红或拟分配利润少于前述现金分红比例的，应经独立董事同意并发表明确独立意见，并将利润分配方案分别提交董事会和监事会审议，经董事会和监事会分别审议通过后方可提交股东大会审议，股东大会提案中应对利润分配方案进行详细论证和说明原因。

5、利润分配政策的调整机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要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深圳证券交易所的有关规定。股利分配政策调整方案首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议，经董事会和监事会分别审议通过后方可提交股东大会审议（公司如有外部监事的，外部监事应发表明确肯定性意见）。股利分配政策调整方案的审议须采取网络投票方式，经出席会议的全体股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（二）最近三年公司利润分配情况

公司 2016-2018 年的利润分配情况如下：

单位：万元

年份	现金分红（含税）	归属于母公司所有者的净利润	现金分红占当期归属于母公司所有者的净利润的比例
2018 年	4,352.30	17,373.28	25.05%
2017 年	3,985.17	13,340.76	29.87%
2016 年	6,333.50	8,400.45	75.39%

2016-2018 年，发行人以现金方式累计分配的利润共计 14,670.97 万元（含尚未实施的 2018 年度利润分配），占 2016-2018 年实现的年均可分配利润 13,038.16 万元的 112.52%。

安徽开润股份有限公司

董事会

2019 年 8 月 2 日