

股票简称：哈尔斯

股票代码：002615

# 浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司

ZheJiang Haers Vacuum Containers Co.,Ltd.

(浙江省永康经济开发区哈尔斯路 1 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）



(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

二〇一九年八月

## 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，均不表明其对公司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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

### 一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

公司聘请鹏元资信为本次发行的可转债进行了信用评级，根据鹏元资信出具的《浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA-级，评级展望为稳定，本次发行的可转债信用等级为 AA-级。

本次发行的可转债上市后，鹏元资信将在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化等因素，以对本次可转债的信用风险进行持续跟踪。

### 二、关于本次发行有关担保的说明

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 82,862.50 万元，低于 15 亿元，因此本次发行的可转债由公司控股股东、实际控制人吕强先生将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保。

### 三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

#### （一）公司利润分配政策

##### 1、利润分配原则

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

##### 2、利润分配形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的

其他方式。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

### 3、现金分红政策中公司实施现金分红时应当同时满足的现金分红条件

(1) 公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 公司累计可供分配利润为正值；

(3) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（适用于年度利润分配）；

(4) 公司该年度年末资产负债率在百分之七十以下。

### 4、现金分红政策中现金分红的比例及时间间隔

(1) 在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红；公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红，在不违反法律、法规、规章和规范性文件及深圳证券交易所相关规定的前提下，中期现金分红无须审计。

(2) 公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件且无重大资金支出安排的，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(3) 上述公司重大资金支出安排是指如下情形之一：

重大现金支出是指公司在一年内购买资产超过公司最近一期经审计总资产30%或单项购买资产价值超过公司最近一期经审计的净资产20%的事项，上述资产价值同时存在账面值和评估值的，以高者为准；以及对外投资超过公司最近一期经审计的净资产20%及以上的事项。

## 5、股票股利分配的条件

采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。在满足足额现金股利分配的条件下，公司董事会结合公司营业收入和净利润的增长情况以及公司股本规模、股票价格、股权结构、每股净资产等因素，认为以股票股利进行利润分配有利于公司全体股东整体利益的，则可以在提出现金股利分配预案之外，提出股票股利分配预案。

## 6、利润分配决策程序和机制

(1) 公司应强化回报股东的意识，综合考虑公司盈利情况、资金需求、发展目标和股东合理回报等因素，以每三年为一个周期，制订周期内股东回报规划，明确三年分红的具体安排和形式，现金分红规划及期间间隔等内容。

(2) 在每个会计年度结束后，公司管理层、董事会应结合本章程、公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的利润分配预案，并由董事会制订年度利润分配方案和中期利润分配方案（如拟进行中期分红）。利润分配方案的制订或修改须经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配方案的制订或修改发表独立意见并公开披露。

独立董事可以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。董事会审议现金分红具体方案时，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，独立董事应发表明确意见。董事会应详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事的意见、董事会投票表决情况等内容，形成书面记录作为公司档案妥善保存。

监事会应当对董事会制订或修改的利润分配方案进行审议，并经过半数监事通过。若公司年度盈利但未提出现金分红方案，监事会应就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。监事会应对利润分配方案和股东回报规划的执行情况进行监督。

股东大会应根据法律法规、公司章程的规定对董事会提出的利润分配方案进

行审议表决。为切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合条件的股东可以公开征集其在股东大会上的投票权。公司应当通过多种渠道（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等）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。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人所持表决权的 1/2 以上通过。

存在公司的股东违规占用公司资金的，公司应当在利润分配时扣减该股东可分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

(3) 公司根据发展阶段变化、生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足章程规定的条件，经详细论证后由独立董事、监事会发表意见，公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并应当经过出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司应在股东大会召开前与中小股东充分沟通交流，并及时答复中小股东关心的问题。独立董事应对调整或变更的理由的真实性、充分性、合理性、审议程序的真实性和有效性以及是否符合章程规定的条件等事项发表明确意见，必要时可通过网络投票系统征集股东意见。公司应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

公司调整或变更现金分红政策的具体条件：

①公司发生亏损或者已发布预亏提示性公告的；

②自利润分配的股东大会召开日后的两个月内，公司除募集资金、政府专项财政资金等专款专用或专户管理资金以外的现金（含银行存款、高流动性的债券等）余额均不足以支付现金股利；

③按照既定分红政策执行将导致公司股东大会或董事会批准的重大投资项目、重大交易无法按既定交易方案实施的；

④董事会有合理理由相信按照既定分红政策执行将对公司持续经营或保持盈利能力构成实质性不利影响的。

## 7、利润分配信息披露机制

公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策执行情况，说明是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要

求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。如公司当年盈利，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，还应说明原因，未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见，同时公司应在召开股东大会时提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

## （二）公司最近三年利润分配情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额 (含税)	合并报表中归属于上 市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上 市公司股东净利润的比率
2018年	32,832,000.00	99,367,625.54	33.04%
2017年	82,080,000.00	109,801,125.05	74.75%
2016年	57,456,000.00	119,145,200.08	48.22%
最近三年累计现金分红金额占最近三年平均净利润的比例			<b>157.50%</b>

## （三）公司最近三年未分配利润的使用情况

2016年度至2018年度公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向公司股东分红后，每年剩余的未分配利润结转至下一年度，主要用于公司的日常生产经营。

## （四）公司未来三年（2018-2020年）股东回报规划

为进一步细化《公司章程》中关于利润分配政策的相关条款，增加利润分配决策的透明度，便于社会公众股东对公司经营和利润分配进行监督，公司制定《未来三年（2018-2020年）分红回报规划》，对公司的利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。该分红回报规划经公司第四届董事会第五次会议及公司2017年度股东大会审议通过。

## 四、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

为优化公司资本结构，提高公司的资金实力和综合竞争力，促进公司长远发

展，公司拟公开发行可转换公司债券募集资金不超过 30,000 万元（含 30,000 万元），用于年产 800 万只 SIGG 高端杯生产线建设项目和偿还银行贷款。本次发行可转债募集资金投资项目的顺利实施，将进一步巩固和提升公司的行业地位和核心竞争力，增强盈利能力和可持续发展能力，促进公司长远健康发展，为股东带来长期回报。

可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息。由于可转债票面利率一般较低，正常情况下公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，不会摊薄基本每股收益。极端情况下若公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息，则将使公司的税后利润面临下降的风险，将摊薄公司普通股股东的即期回报。

投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，在公司营业收入及净利润没有立即实现同步增长的情况下，本次发行的可转债转股可能导致转股当年每股收益、净资产收益率较上年同期出现下降，公司短期内存在业绩被摊薄的风险。敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）的相关要求，公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了分析并提出了具体的填补回报措施，相关主体出具了承诺，已经公司第四届董事会第八次会议和第四届监事会第五次会议审议通过，独立董事已就该事项发表独立意见，并已经公司 2018 年第一次临时股东大会审议批准。

公司制定填补被摊薄即期回报的措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

具体措施如下：

#### （一）加快募投项目投资进度



在本次募集资金到位前，为适应业务需求，抓住市场契机，公司将使用自筹资金投入项目的建设，待募集资金到位后再予以置换。在募集资金到位后，公司将调配内部各项资源、加快推进募集资金投资项目，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日实现预期效益，以增强公司盈利水平。

## （二）加强募集资金的管理和运用

为规范募集资金的管理与使用，确保本次募集资金专项用于募投项目，公司已根据《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及规范性文件的要求，并结合公司实际情况，制定和完善了《募集资金管理制度》。根据制定的《募集资金管理制度》，公司将严格管理募集资金使用，对募集资金实行专户存储，专款专用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

## （三）严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

公司将根据国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红政策，在公司主营业务健康发展的过程中，给予投资者持续稳定的回报。

# 五、主要风险因素特别提示

## （一）国际市场风险

### 1、大客户合作风险

报告期内，公司向前五大客户合计销售金额分别为 71,981.24 万元、64,244.61 万元和 100,330.75 万元，占当期营业收入的比例分别为 53.65%、44.63% 和 55.92%。公司报告期各期的前五大客户以海外客户为主，境外销售占比较高。近年来，公司加强了海外市场的开拓，积极推进海外大客户战略的实施，外销收入大幅增长，特别是 2016 年度，由于获得了 Yeti、HELE 等新兴不锈钢真空保温器皿品牌商的大量 OEM、ODM 订单，公司实现境外销售收入 95,269.79 万元，同比增长 137.57%。未来，若公司与现有海外大客户的合作关系发生变化，导致公司无法获取大量 OEM、ODM 订单，将致使公司外销收入增速放缓，对公司收

入及利润水平造成不利影响。

## 2、国际贸易关系及政策变化风险

近年来，国际贸易保护主义势头上升，部分国家和地区采取反倾销、反补贴、加征关税等手段加大对当地产业的保护力度。2018 年以来，美国数次对中国产品加征关税，根据美国贸易代表办公室公布的加税清单显示，加税产品虽未涉及不锈钢真空保温器皿产品，但若中美贸易摩擦继续升级，可能会对中国出口美国的不锈钢真空保温器皿产品产生一定的影响。目前多边国际贸易关系敏感复杂，大宗商品价格、外汇结算、税收政策、市场消费等方面亦存在诸多不确定因素。公司营业收入中外销占比较高，主要外销市场集中于美国，如果我国与美国等国家的贸易摩擦进一步升级，将可能导致公司外销业务交易量下降、毛利率下滑等潜在的经营风险。

### （二）经营风险

#### 1、原材料价格波动风险

公司主要产品为不锈钢真空保温器皿，生产所需的原材料主要为优质不锈钢，因此不锈钢价格波动是影响公司产品成本变动的重要因素之一。公司对于主要原材料价格的波动风险有较强的管理能力。公司多年来主要通过合理安排采购计划、产品合理定价、生产环节不断减少报废返工等多方面控制措施降低原材料价格波动对公司经营产生的不利影响。但钢材属大宗商品，其价格受国际国内宏观经济因素影响，若发生原材料价格大幅波动，可能会导致公司生产经营成本增加，对公司的经营业绩产生一定影响。

#### 2、汇率风险

报告期内，公司国际市场销售收入占比较高，且公司出口产品主要以美元结算，在美元兑换人民币呈现升值的趋势下，公司折算成人民币的营业收入将会增加。若未来美元兑换人民币的汇率出现较大幅度的波动，将会导致营业收入出现较大波动，从而对公司的经营业绩产生一定的影响。

报告期内，公司财务费用中汇兑损益的金额分别为-756.44 万元、1,605.90 万元和-482.89 万元，汇兑损益占归属于母公司所有者的净利润比例分别为-6.35%、14.63%和-4.86%，汇兑损益对公司业绩的影响较大。公司的海外销售业

务以外币进行结算，其中以美元为主。若未来美元兑换人民币的汇率出现较大幅度的波动，将导致财务费用中汇兑损益的金额出现较大幅度的波动，从而对公司的经营业绩产生一定的影响。

### 3、安全生产风险

公司主要从事不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售，对操作要求较高，如设备及工艺不完善、物品保管及操作不当则存在一定程度的安全隐患。

公司一贯注重安全生产，建立健全了相关安全生产管理体系、安全生产管理制度，配备了专职工作人员负责安全管理工作，定期对安全设施进行检查和维护保养，确保安全设施有效运行，以制度化保障安全生产的有效执行，着力提高员工个人的防范意识和安全意识，防止事故发生。但是，公司未来仍然可能存在因生产过程中管理、操作等因素引发安全生产事故的风险，从而对公司的生产经营造成不利影响。

## （三）财务风险

### 1、商誉减值风险

截至 2018 年 12 月 31 日，公司商誉账面价值为 2,947.34 万元，为公司 2016 年 3 月收购瑞士 SIGG 公司形成。根据《企业会计准则》规定，前述收购形成的商誉不作摊销处理，但需在期末进行减值测试。如果未来行业整体竞争加剧或者因瑞士 SIGG 公司自身因素导致瑞士 SIGG 公司未来经营状况远未达预期，则公司商誉存在减值的风险。一旦公司商誉发生减值，公司的整体经营业绩将受到不利影响。

### 2、应收账款坏账风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 12,512.62 万元、14,824.27 万元和 23,564.41 万元，占流动资产的比例分别为 18.44%、19.36%和 28.58%。随着公司业务规模的持续扩大，公司的应收账款也随之增加。公司在开展业务时，会结合客户的资信状况和历史合作情况，给予客户一定的信用期。公司应收账款的产生均与正常的生产经营和业务发展有关，应收账款的账龄主要在一年以内，应收账款整体质量较高，且公司已经按照《企业会计准则》的要求并根据公司的实际经营情况制定了较为谨慎的坏账准备计提政策，若未来公司客户在财务状

况、经营情况等方面发生重大不利变化，将导致公司面临应收账款不能及时足额收回的风险，对公司的营运资金周转带来一定的压力，并对公司的经营业绩产生不利影响。

#### **（四）募投项目风险**

##### **1、募集资金投资项目的管理风险**

本次募集资金投资项目如能顺利实施，将大大提高公司的盈利能力，强化公司的竞争优势，但如果项目实施中出现管理和组织等方面的失误，将会对项目的如期完工和公司的效益产生不利影响。

##### **2、募投项目无法达到预期收益的风险**

公司拟将本次募集资金用于年产 800 万只 SIGG 高端杯生产线建设项目以及偿还银行贷款，项目投产后有利于进一步增强公司在高端杯领域的竞争力，推进公司在自主品牌高端杯领域的全面布局，巩固公司在饮水器具领域的领先地位，有利于增强公司盈利能力和抵御风险能力，对提升公司核心竞争力具有重要意义。

对本次募集资金的投资项目，公司进行了审慎、充分的市场调研及可行性论证，募投项目具有良好的市场背景和经济效益，由于市场本身具有的不确定性，如果未来业务市场需求增长低于预期，或业务市场推广进展与预测产生偏差，有可能存在募集资金投资项目实施后达不到预期效益的风险。

#### **（五）与本期可转债相关的风险**

##### **1、本息兑付风险**

本次发行的可转债存续期为 5 年，公司需按本次发行条款对未转股部分的可转债偿付利息及到期兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，公司还需兑付投资者提出的回售。如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

##### **2、信用评级的风险**

鹏元资信对本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，评定公司主体信用等级为 AA-级，本次发行的可转换公司债券信用等级为 AA-级。在本次发行的可

转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债信用级别的事项，评级机构有可能调低本次公司的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

### 3、可转债到期未能转股的风险

本次发行的可转债在转股期能否转换为公司股票，取决于本次发行确定的转股价格、二级市场股票价格等多项因素，而二级市场股票价格不仅受公司盈利水平和经营业绩的影响，并受到宏观经济政策、社会形势、汇率、投资者的偏好和心理预期的影响。如果因上述等因素导致可转债未能在转股期内转股，投资者只能接受还本付息，而公司则需对未转股的可转债偿付本息，从而增加公司财务费用和经营压力。

### 4、转股后摊薄即期回报的风险

公司拟将本次发行可转换公司债券募集资金用于投资年产 800 万只 SIGG 高端杯生产线建设项目以及偿还银行贷款，通过本次募投项目的实施，将进一步完善公司的产品结构，提高公司的市场竞争力。募投项目的实施有助于增强公司在高端杯领域的竞争优势，丰富产品结构，拓展业务领域，对于公司经营规模和净利润产生显著提升作用，也有利于促进公司每股收益、净资产收益率等经营指标持续向好。但由于可转债的转股情况受发行窗口、二级市场股价波动、投资者预期等多种不确定因素影响，且本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关的投资无法全部产生收益。因此，本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

### 5、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 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。

(2) 本次可转债设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债

存续期间，当公司股票在任意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，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

(3) 在公司可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价较高者”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。且如果在修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险；转股价格向下修正还可能导致转股时新增股本总数较修正前有所增加，对原有股东持股比例和每股收益均产生一定的摊薄作用。

## 6、可转债价格发生不利变动的风险

本次发行的可转债可以转换为公司股票，股票市场的价格变化莫测，其波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率和资金供求关系等因素影响，同时也会因国际和国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，当宏观环境、行业相关政策、公司经营状况等发生不利变化时，均会对可转债的内在价值和市场价格产生不利影响。此外，可转债二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、正股价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款以及投资者的预期等多重因素影响，因此，可转债在上市交易、转股等过程中，存在着价格波动，甚至低于面值的风险，从而可能使投资者面临一定的投资风险，乃至发生投资损失。

## 7、股权质押担保的风险

本次可转债采用股份质押的担保方式，出质人吕强将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全

体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。若因国家政策出现重大调整、相关法律法规发生变化、宏观经济出现不可控制的恶化、经营环境发生重大变化等不可控制因素影响，或者担保人资产状况及支付能力发生负面变化的情况下，将影响到担保人对本次可转债履行其应承担的担保责任，从而发生担保人可能无法承担担保责任的风险，进而影响本次可转债投资人的利益。

## 六、关于公司2019年第一季度报告相关财务数据的说明

2019年4月23日，公司于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露了《2019年第一季度报告》，公司2019年1-3月实现营业收入39,447.93万元，较上年同期增长0.64%；归属于母公司股东的净利润1,283.26万元，同比增长7.16%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润1,439.68万元，同比增长19.49%。2019年1-3月公司经营情况良好，较上年同期不存在大幅下降的情形，亦未发生影响本次可转换公司债券发行的重大不利事项。

## 第一节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司
英文名称	ZheJiang Haers Vacuum Containers Co.,Ltd.
注册号/统一社会信用代码	91330000255072786B
住所	浙江省永康经济开发区哈尔斯路1号
法定代表人	吕强
注册资本	410,400,000 元
上市地点	深圳证券交易所
股票代码	002615
股票简称	哈尔斯
邮政编码	321300
联系电话	0579-89295369
公司传真	0579-89295392
公司网址	www.haersgroup.com
经营范围	不锈钢真空器皿、不锈钢制品、家用电器、塑料制品、玻璃制品、机械设备（除发动机）的制造、加工、销售，玻璃陶瓷制品、硅胶制品、玉米纤维、谷纤维、竹纤维产品、奶瓶、奶嘴、研磨器的销售，经营进出口业务，分支机构经营场所设在：浙江省永康市经济开发区金都路968号、永康市经济开发区哈尔斯东路2号6号。

### 二、本次发行方案

#### （一）本次发行的核准情况

本次公开发行可转换公司债券相关事项已经2018年8月20日召开的发行人第四届董事会第八次会议审议通过，并经2018年9月6日召开的2018年度第一次临时股东大会批准。

2019年4月22日，中国证监会核发《关于核准浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]785号），核准公司向公众公开发行面值总额30,000万元可转换公司债券。

#### （二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

##### 1、本次发行证券的种类

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



## 2、发行规模

本次拟发行的可转换公司债券募集资金总额为人民币 30,000 万元，发行数量为 300 万张。

## 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

## 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起五年。

## 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率设定为：第一年 0.4%、第二年 0.8%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.5%。

## 6、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，公司在到期后五个交易日内归还所有未转股的可转换公司债券本金和最后一年利息。

### (1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I = B \times i(n)$$

**I**：指年利息额；

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

**i(n)**：可转换公司债券第 n 年的票面利率。

### (2) 付息方式

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

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公

司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2019年8月28日）起满六个月后的第一个交易日（2020年2月28日）起至可转换公司债券到期日止（2024年8月22日）。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定

本次发行可转债的初始转股价格为5.80元/股，不低于募集说明书公告日前20个交易日公司A股股票交易均价（若在该20个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的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A股股票交易均价。

前20个交易日公司股票交易均价=前20个交易日公司股票交易总额/该20个交易日公司股票交易总量；前1个交易日公司股票交易均价=前1个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### （2）转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，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）：

派送红股或转增股本： $P1=P0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k) \div (1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P1$ 为调整后转股价； $P0$ 为调整前转股价； $n$ 为派送红股或转增股本率； $A$ 为增发新股价或配股价； $k$ 为增发新股或配股率； $D$ 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，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换公司债券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换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正

### （1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意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换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值，调整后的转股价格按四舍五入原则精准到 0.01 元。

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格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司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、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。

## 10、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后5个交易日内，公司将以可转换公司债券票面面值的112%（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

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会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换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司A股股票连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t \div 365$$

其中：IA为当期应计利息；B为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i为可转换公司债券当年票面利率；t为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述30个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收

盘价格计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度,如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按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换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

### (2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后,可以在公司届时公告的附加回售申报期内申报并实施回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,可转换公司债券持有人不能再行使附加回售权。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益,在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东

(含因可转换公司债券转股形成的股东)均可参与当期股利分配,享有同等权益。

#### 14、发行方式、发行对象及向原股东配售的安排

本次可转换公司债券向本公司原股东优先配售,优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)全部在网上发行。当原股东和网上投资者缴款认购的数量合计不足本次公开发行数量的70%时,保荐机构(主承销商)可评估中止本次转债发行。

##### (1) 原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后(T-1日)登记在册的持有发行人A股股份数按每股配售0.7309元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额,并按100元/张的比例转换为张数,每1张为一个申购单位。

发行人现有A股总股本410,400,000股,按本次发行优先配售比例计算,原股东可优先配售的可转债上限总额为2,999,613张,约占本次发行的可转债总额的99.9871%。

(2) 原股东的优先配售通过深交所交易系统进行,配售代码为“082615”,配售简称为“浙哈配债”。

(3) 原股东除可参加优先配售外,还可参加优先配售后余额的申购。

(4) 社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“072615”,申购简称为“浙哈发债”。每个账户最小认购单位为10张(1,000元)。每个账户申购上限为1万张(100万元),超出部分为无效申购。

#### 15、债券持有人及债券持有人会议有关条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内,发生下列情形之一的,公司董事会应召集债券持有人会议:

- (1) 公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定;
- (2) 公司不能按期支付本期可转换公司债券本息;
- (3) 公司发生减资(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) 担保人(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、深圳证券交易所及《浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司公开发行可转换公司债券之债券持有人会议规则》(以下简称“《债券持有人会议规则》”)的规定,应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司制定了《债券持有人会议规则》,明确了可转换公司债券持有人的权利与义务,以及债券持有人会议的权限范围、召集召开的程序及表决办法、决议生效条件等。

## 16、本次募集资金用途

本次发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 30,000 万元(含 30,000 万元),扣除发行费用后的净额拟用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
1	年产 800 万只 SIGG 高端杯生产线建设项目	56,604.73	27,000.00
2	偿还银行贷款	3,000.00	3,000.00
合计		<b>59,604.73</b>	<b>30,000.00</b>

在本次募集资金到位前,公司将根据项目的实际情况,通过自筹资金先行部分投入,并在募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额少于拟投入资金总额,不足部分将由公司以自有资金或其他融资方式解决。公司可根据项目的实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。

## 17、担保事项

本次可转换公司债券采用股份质押的担保方式,出质人吕强先生将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保。吕强先生已于 2019 年 8 月 15 日将其合法拥有的 71,186,500 股哈尔斯股份质押给本次可转债的保荐机构(主承销商),为本次可转换公司债券提供担保。

投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转换公司债券,即视同认可并接受本次可转换公司债券的担保方式,授权本次可转换公司债券保荐机构(主承销商)作为质权人代理人代为行使担保权益。

### (1) 质押股票的具体数量

#### ①初始质押股份数量

根据公司实际控制人吕强先生与安信证券签署的《浙江哈尔斯真空器皿股份

有限公司公开发行可转换公司债券之股份质押合同》（以下简称“《股份质押合同》”），吕强将其合法拥有的部分公司股票为本次发行的不超过人民币 30,000 万元（含 30,000 万元）可转换公司债券提供质押担保。

在办理初始股票质押手续时，初始质押的哈尔斯股票数量=（本次可转换债券发行规模×140%）/首次质押登记日前 1 交易日收盘价。不足一股按一股计算。

## ②债券存续期间质押股份数量

根据《股份质押合同》，在质权存续期间，如在连续 30 个交易日内，质押股票的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续低于本期债券尚未偿还本息总额的 120%，质权人代理人有权要求出质人在 30 个工作日内追加担保物，以使质押财产的价值与本期债券未偿还本金的比率不低于 140%；追加的资产限于哈尔斯人民币普通股，追加股份的价值按照连续 30 个交易日内哈尔斯收盘价的均价计算。在出现上述须追加担保物情形时，出质人应追加提供相应数额的哈尔斯人民币普通股作为质押财产，以使质押财产的价值符合上述规定。

在质权存续期间，如在连续 30 个交易日内，质押股票的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续超过本期债券尚未偿还本息总额的 160%，出质人有权请求对部分质押股票通过解除质押方式释放，但释放后的质押股票的市场价值（以办理解除质押手续前一交易日收盘价计算）不得低于本期债券尚未偿还本息总额的 140%。

综上，在合同签订后以及债券存续期间，出质人吕强将根据质押股票的市场价值变化，对质押股份数量作出调整，并保证质押股票的市场价值不低于本期债券尚未偿还本息总额的 140%。

## （2）相应的估值不低于担保金额

《股份质押合同》约定的主债权为公司本次公开发行的不超过人民币 30,000 万元（含 30,000 万元）的可转换公司债券，担保范围包括主债权（本金及利息，利息包括法定利息、约定利息、罚息等）、违约金、损害赔偿金、质押物保管费用、为实现债权而产生的合理费用（包括但不限于诉讼费用、律师费用、公证费用、执行费用等）、因债务人违约而给质权人代理人造成的损失和其他所有应付费用，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

根据《股份质押合同》，出质人吕强拟初始质押股票市值为本次发行规模的



140%。以本次发行上限 3 亿元计算，吕强拟以其持有的市值为 4.2 亿元的公司股份为公司本次发行的可转换公司债券提供质押担保。

在股份质押合同签订后及主债权有效存续期间，出质人吕强将根据质押股票的市场价值变化，对质押股份数量作出调整，并保证质押股票的市场价值不低于本期债券尚未偿还本息总额的 140%。

综上，本次质押担保所质押的股票价值高于担保金额。

### （3）经有资格的资产评估机构进行评估的情况

公司拟聘请有资格的资产评估机构对本次质押担保的股票价值进行评估。出质人吕强就本次发行的担保事项出具专项承诺，承诺内容如下：

“在浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司公开发行可转换公司债券通过中国证监会核准后十个工作日内，本人将协助质权人代理人前往中国证券登记结算有限公司办理质押股票登记手续及其他相关手续。本人承诺在设立股票质押登记时，将按照公司聘请的资产评估机构对初始质押股票的估值进行评估，确保初始质押股票的估值不低于当期担保金额的 140%。”

### （4）符合《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定

《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。提供担保的，应当为全额担保，担保范围包括债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。以保证方式提供担保的，应当为连带责任担保，且保证人最近一期经审计的净资产额应不低于其累计对外担保的金额。证券公司或上市公司不得作为发行可转债的担保人，但上市商业银行除外。设定抵押或质押的，抵押或质押财产的估值应不低于担保金额。估值应经有资格的资产评估机构评估。”

#### ①实际控制人为发行人提供质押担保

根据天健会计师出具的《审计报告》（天健审〔2019〕2278 号），截至 2018 年 12 月 31 日公司净资产为 82,862.50 万元，低于 15 亿元。本次可转换公司债券由公司实际控制人吕强先生将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保，符合公开发行可转换公司债券应当提供担保及担保人不得为证券公司或上市公司的要求。

## ②实际控制人股票质押担保范围为全额担保

根据《股份质押合同》，质押担保的主债权为哈尔斯本次发行的总额不超过人民币 30,000 万元（含 30,000 万元）的可转换公司债券，质押担保的范围包括主债权（本金及利息，利息包括法定利息、约定利息、罚息等）、违约金、损害赔偿金、质押物保管费用、为实现债权而产生的合理费用（包括但不限于诉讼费用、律师费用、公证费用、执行费用等）、因债务人违约而给质权人代理人造成的损失和其他所有应付费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付，符合公开发行可转换公司债券提供担保应为全额担保的要求。

③质押股份将聘请有资格的资产评估机构进行评估，并确保初始质押股票的估值不低于担保金额

公司将聘请有资格的资产评估机构进行评估，并确保初始质押股票的估值不低于担保金额。

综上所述，本次公开发行可转换公司债券符合《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定。

## 18、募集资金存管

公司已经制定《浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

## 19、本次决议的有效期

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

### （三）本次发行的可转换公司债券资信评级情况

鹏元资信对本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，并于 2018 年 10 月 25 日出具了《浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，评定发行人主体信用等级为 AA-级，本次发行的可转换公司债券信用等级为 AA-级。

鹏元资信将在本次债券存续期内，在每年发行人年报披露后 2 个月内对哈尔斯可转换公司债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况

进行不定期跟踪评级。

#### （四）债券持有人会议规则的主要内容

##### 1、债券持有人的权利与义务

（1）可转换公司债券债券持有人的权利：

- ① 依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ② 根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- 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换公司债券；
- 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换公司债券本息；
- ⑦ 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；
- ⑧ 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转换公司债券持有人的义务：

- ① 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- ② 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③ 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④ 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- ⑤ 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

##### 2、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

（1）当公司提出变更《可转债募集说明书》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期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付可转换公司债券本息时, 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担保人(如有) 偿还债券本息作出决议, 对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议;

(3) 当公司减资(因股权激励回购股份导致的减资除外)、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) 当担保人(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集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集。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。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

(2) 在本次发行的可转换公司债券存续期内, 发生下列情形之一的, 公司董事会应召集债券持有人会议:

① 公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定;

② 公司不能按期支付本期可转换公司债券本息;

③ 公司发生减资(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 担保人(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、深圳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。下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议:

A、公司董事会提议;

B、单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；

C、法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(3) 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 会议召开的时间、地点、召集人及表决方式；

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。

#### **4、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利**

(1) 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

(2) 债券持有人会议审议事项由召集人根据本规则“债券持有人会议的权限范围”和“债券持有人会议的召集”第(2)项的规定决定。

单独或合并代表持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通

知)中未列明的提案,或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

(3) 债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决,也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等,均由债券持有人自行承担。

## 5、债券持有人会议的召开

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开,也可以采取通讯等方式召开。

(2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时,由出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人(或债券持有人代理人)担任会议主席并主持会议。

(3) 应单独或合并持有本次债券表决权总数 10%以上的债券持有人的要求,公司应委派一名董事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外,出席会议的公司董事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

(4) 下列机构和人员可以列席债券持有人会议: 公司董事、监事和高级管理人员。

## 6、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

(1) 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。

(2) 下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见,但没有表决权,并且其所代表的本期可转换公司债券张数不计入出席债券持有人会议的出席张数:

- ① 债券持有人为持有公司 5%以上股权的公司股东;
- ② 上述公司股东、公司及担保人(如有)的关联方。

(3) 会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过,并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

(4) 除本规则另有规定外,债券持有人会议作出的决议,须经出席会议的二分之一以上未偿还债券面值的持有人(或债券持有人代理人)同意方为有效。

(5) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、《可转债募集说明书》和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本期可转换公司债券全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

任何与本期可转换公司债券有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和《可转债募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外：

① 如该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力；

② 如果该决议是根据公司的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力。

(6) 债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

① 召开会议的时间、地点、议程和召集人名称或姓名；

② 会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名，以及会议见证律师、计票人、监票人和清点人的姓名；

③ 出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本期可转换公司债券张数及出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本期可转换公司债券张数占公司本期可转换公司债券总张数的比例；

④ 对每一拟审议事项的发言要点；

⑤ 每一表决事项的表决结果；

⑥ 债券持有人的质询意见、建议及公司董事、监事或高级管理人员的答复或说明等内容；

⑦ 法律、行政法规、规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

## (五) 承销方式及承销期

### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）安信证券以余额包销方式承销。

### 2、承销期

本次可转换公司债券的承销期为 2019 年 8 月 20 日至 2019 年 8 月 28 日。

### (六) 发行费用

项目	金额
承销保荐费用	650.00
会计师费用	113.00
律师费用	142.00
资信评级费用	24.00
发行手续费用	45.00
<b>合计</b>	<b>974.00</b>

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

### (七) 承销期间的停牌、复牌及本次发行上市的时间安排、申请上市证券交易所

#### 1、承销期间的停牌、复牌

交易日	日期	发行安排	停牌、复牌安排
2019 年 8 月 20 日	<b>T-2 日</b>	登载《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2019 年 8 月 21 日	<b>T-1 日</b>	原 A 股股东优先配售股权登记日；网上路演	正常交易
2019 年 8 月 22 日	<b>T 日</b>	刊登《发行提示性公告》；原 A 股股东优先认购配售日（当日缴付足额认购资金）；网上申购日（无需缴付申购资金）	正常交易
2019 年 8 月 23 日	<b>T+1 日</b>	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；进行网上申购摇号抽签	正常交易
2019 年 8 月 26 日	<b>T+2 日</b>	刊登《网上中签结果公告》；网上中签缴款（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）	正常交易
2019 年 8 月 27 日	<b>T+3 日</b>	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2019 年 8 月 28 日	<b>T+4 日</b>	刊登《发行结果公告》	正常交易

#### 2、本次发行上市的时间安排、申请上市证券交易所



本次发行可转债不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

### 三、本次发行的有关机构

#### （一）发行人

名称	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司
法定代表人	吕强
住所	浙江省永康市经济开发区哈尔斯路1号
联系电话	0579-89295369
传真号码	0579-89295392
联系人	彭敏

#### （二）保荐机构（主承销商）

名称	安信证券股份有限公司
法定代表人	王连志
住所	深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
联系电话	021-35082151
传真号码	021-35082151
保荐代表人	刘溪、濮宋涛
项目协办人	柴柯辰
项目组成员	陈飞燕、董金、郭尹民、丁露

#### （三）律师事务所

名称	国浩律师（杭州）事务所
负责人	沈田丰
住所	杭州市上城区老复兴路白塔公园B区2号、15号国浩律师楼
联系电话	0571-85775888
传真号码	0571-85775643
经办律师	颜华荣、项也

#### （四）审计机构

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	王国海

住所	杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座 31 楼
联系电话	0571-88216888
传真号码	0571-88216999
签字会计师	向晓三、蒋舒媚、缪志坚、王建甫

### (五) 资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
住所	深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话	0755-82872318
传真号码	0755-82872090
经办人员	汪永乐、梁瓚

### (六) 申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话	0755-88668888
传真号码	0755-82083104

### (七) 登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28楼
联系电话	0755-21899999
传真号码	0755-21899000

### (八) 债券的担保人

姓名	吕强
联系地址	浙江省永康市经济开发区哈尔斯路1号
联系电话	0579-89295369
传真号码	0579-89295392

## 第二节 发行人主要股东情况

### 一、公司股本结构及前十名股东的持股情况

#### (一) 公司股本结构

截至 2019 年 7 月 31 日，公司股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	185,150,447	45.11%
二、无限售条件股份	225,249,553	54.89%
合计	<b>410,400,000</b>	<b>100.00%</b>

#### (二) 前十名股东持股情况

截至 2019 年 7 月 31 日，公司前十大股东如下所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	限售流通股数量（股）
1	吕强	211,411,582	51.51	158,558,686
2	吕丽珍	20,776,500	5.06	15,582,375
3	欧阳波	13,843,800	3.37	10,382,850
4	吕懿	6,925,500	1.69	-
5	吕丽妃	5,751,000	1.40	-
6	中央汇金资产管理有限责任公司	5,653,125	1.38	-
7	华润深国投信托有限公司－华润信托·泽丰 1 号单一资金信托	4,733,095	1.15	-
8	贺拥军	3,768,069	0.92	-
9	吕洪	2,958,946	0.72	-
10	中国农业银行股份有限公司－宝盈策略增长混合型证券投资基金	2,099,915	0.51	-
	合计	<b>277,921,532</b>	<b>67.71</b>	<b>184,523,911</b>

注 1：截至 2019 年 7 月 31 日，公司实际控制人吕强所持有股份 9,760 万股被用于质押。吕强先生已于 2019 年 8 月 15 日将其合法拥有的 71,186,500 股哈尔斯股份质押给本次可转债的保荐机构（主承销商）安信证券股份有限公司，为本次可转换公司债券提供担保。截至本募集说明书摘要出具日，吕强先生累计质押 168,786,500 股，占其持有公司股份总数的 79.84%，占公司总股本的 41.13%。

注 2：上述前十大股东中，吕丽珍、吕丽妃为实际控制人吕强之女儿；欧阳波为吕丽妃之配偶，实际控制人吕强之女婿；吕懿系吕丽珍之儿子，实际控制人吕强之外孙。

## 二、控股股东和实际控制人基本情况

### （一）控制关系

截至本募集说明书摘要出具日，吕强先生持有公司 211,411,582 股股票，占公司总股本的 51.51%，为公司控股股东和实际控制人。

### （二）控股股东、实际控制人基本情况

吕强先生：中国国籍，无境外永久居留权，汉族，1948 年生，高中学历，高级经济师，自 2008 年 8 月起任发行人董事长。吕强先生现为发行人董事长、永康哈尔斯小额贷款有限公司董事长、永康天道文化产业发展有限公司执行董事、中国日用杂品工业协会杯壶分会会长。

### （三）持有的发行人股票质押情况

#### 1、控股股东、实际控制人已质押股票的具体情况及其用途

截至本募集说明书摘要出具日，吕强先生累计质押 168,786,500 股，占其持有公司股份总数的 79.84%，占公司总股本的 41.13%，具体情况如下：

编号	质押数量（股）	融资金额（万元）	质权人	质押日期	到期日
1	22,800,000	7,000.00	浙商证券股份有限公司	2018/1/24	2020/7/24
2	4,400,000			2018/9/4	2020/7/24
3	10,800,000			2019/1/24	2020/7/24
4	1,600,000			2019/7/24	2020/7/24
5	58,000,000	10,000.00	中国银河证券股份有限公司	2018/11/20	2020/11/19
6	71,186,500 [注 1]	-	安信证券股份有限公司	2019/8/15	办理解除质押登记手续之日

注 1：吕强先生已于 2019 年 8 月 15 日将其合法拥有的 71,186,500 股哈尔斯股份质押给本次可转债的保荐机构（主承销商）安信证券股份有限公司，为本次可转换公司债券提供担保。

除上述质押情况之外，公司控股股东、实际控制人持有的公司股票不存在其他质押的情况。

根据吕强出具的说明，吕强上述股份质押融资主要用于家庭消费、家族购置房产以及家族对外投资，符合《股票质押式回购交易及登记结算业务办法（2018

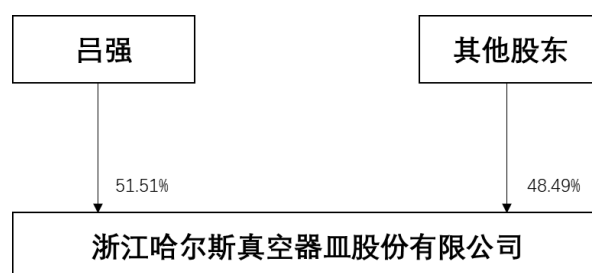
年修订)》等法律法规的规定。

## 2、本次新增质押股份是否会影响上市公司控制权的稳定性。

吕强先生已于2019年8月15日将其合法拥有的71,186,500股哈尔斯股份质押给本次可转债的保荐机构(主承销商)安信证券股份有限公司,为本次可转换公司债券提供担保。截至本募集说明书摘要出具日,吕强先生累计质押168,786,500股,占其持有公司股份总数的79.84%,占公司总股本的41.13%。

### (1) 公司控制权稳定

公司实际控制人吕强对公司的控制关系如下图所示:



截至本募集说明书摘要出具日,吕强先生持有公司21,141.16万股股份,占公司总股本的51.51%,而公司其他股东持股比例均在10%以下。因此,吕强为公司控股股东和实际控制人,控制权稳定。

### (2) 实际控制人股权质押不限制表决权的行使

吕强先生上述股权质押融资均属于正常的融资行为,并非以股权转让为目的。同时,根据相关融资协议以及吕强与安信证券签署的《股份质押合同》,吕强已质押以及拟质押的股份均未限制表决权,其在相关股份质押期间能够继续正常行使表决权,保持对发行人日常经营和管理的控制。因此,股票质押行为本身对公司的控制权与表决权并无影响。

### (3) 质押股权被质权人执行的风险较小

#### ① 实际控制人吕强具有较强的偿还能力

根据吕强的《个人信用报告》以及中国裁判文书网、中国执行信息公开网等公开信息,吕强未发生过不良或违约类贷款情形,不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁,也未被列入失信被执行人名单,其信用状况良好。

根据吕强出具的说明,吕强除了持有公司股份外,还持有房产等其他多项资

产。同时，根据公司的现金利润分配政策，公司在弥补亏损并足额预留法定公积金以后，原则上每年进行一次现金分红，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，任意三个连续会计年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。公司 2016 年至 2018 年现金分红总额分别为 5,745.60 万元、8,208.00 万元及 3,283.20 万元，出质人作为公司实际控制人依靠每年现金分红享有的收益可观。另外，截至 2018 年 12 月 31 日，吕强之女儿吕丽珍、吕丽妃，吕强之女婿欧阳波和吕强之外孙吕懿合计持有公司股份 4,729.68 万股，占公司总股本的 11.52%，且上述股权均未被质押。因此，吕强通过资产处置变现、办理抵押贷款、上市公司现金分红等方式筹措资金能力良好，偿债能力较强。

### ②设置平仓线及预警线，并密切盯市

根据相关融资协议、质押协议，吕强和相关质权人对每一笔质押均约定了平仓线及预警线。吕强设置专人进行日常盯市操作，密切关注股价，提前进行风险预警。目前吕强持股比例较高，且仍有部分股票尚未质押，如出现因系统性风险导致公司股价大幅下跌的情形，其可以通过追加质押股份、提供保证金等方式进行补充担保，亦可以采取提前还款等措施解除股份质押，避免持有的上市公司股份被处置。

### ③实际控制人吕强已针对股权质押事项以及维持控制权出具承诺

为防止因股份质押被强制平仓而影响公司控制权的稳定，公司实际控制人吕强出具了书面承诺，具体内容如下：

“1. 本人股权质押融资系出于合法的融资需求，未将股份质押所获得的资金用于非法用途；

“2. 截至本承诺函出具日，本人通过所持的哈尔斯股票进行的质押融资不存在逾期偿还本息或者其他违约情形；

“3. 本人将严格按照资金融出方的约定，以自有、自筹资金按期足额偿付融资本息，保证不会因逾期偿付本息或者其他违约事项导致本人所持哈尔斯股份被质权人行使质押权；

“4. 若本人所质押的哈尔斯股份触及预警线或平仓线，本人将积极与资金

融出方协商，通过提前回购、追加保证金或补充担保物等方式努力避免出现本人所持哈尔斯股份被行使质押权，避免哈尔斯的控股股东及实际控制人发生变更。”

综上所述，目前公司控制权稳定，在股票质押期间，股票质押并不影响控股股东基于所持股权所能行使的表决权，控股股东能保持对发行人日常经营和管理的控制，且被质权人执行的风险较小。因此，本次新增质押股份不会影响上市公司控制权的稳定性。

#### （四）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本募集说明书摘要出具日，除持有哈尔斯的股份以外，发行人控股股东及实际控制人吕强先生控制其他企业情况如下：

##### 1、永康天道文化产业发展有限公司

公司名称	永康天道文化产业发展有限公司
统一社会信用代码	91330784343987361W
成立时间	2015年5月22日
注册资本	1,000万元人民币
住所	浙江省金华市永康市龙山镇太平村999号
法定代表人	吕子尚
股权结构	吕强持有其90%的股权，吕子尚持有其5%的股权，吕分龙持有其5%的股权
企业类型	有限责任公司
经营范围	文化活动策划及组织（不含演出经纪）；舞蹈、篮球、足球、乒乓球、琴棋书画培训；旅游项目开发

##### 2、世吕（杭州）科技有限公司

公司名称	世吕（杭州）科技有限公司
统一社会信用代码	91330104MA28WKKW6L
成立时间	2017年8月7日
注册资本	1,000万元人民币
住所	浙江省杭州市江干区艮山西路102号杭州创意设计中心B幢2152室
法定代表人	吕国忠
股权结构	天道文化持有其100%的股权
企业类型	有限责任公司
经营范围	服务：计算机软硬件、网络信息技术、电子商务平台的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让，工业产品设计，园林景观设计，图文设计，美术设计，国内广告的设计、制作，摄影服务，动漫设计，企

	业形象策划，商务信息咨询（除商品中介），展览展示服务，企业管理咨询；批发、零售（含网上销售）：纺织品，服装，日用百货，办公自动化设备及配件，陶瓷制品，塑料制品，文化用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
--	---



## 第三节 财务会计信息

### 一、财务报告及相关财务资料

天健会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2016 年度、2017 年度和 2018 年度的合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表进行了审计，并出具了无保留意见的审计报告。

### 二、最近三年的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	138,317,715.15	259,880,459.37	261,934,289.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	135,994.60	-
应收票据及应收账款	237,709,522.01	150,186,979.41	126,082,213.28
预付款项	23,781,965.87	14,092,955.92	6,782,142.04
其他应收款	10,805,864.85	4,711,209.23	3,765,432.88
存货	388,051,971.11	308,591,245.71	267,134,266.33
其他流动资产	25,977,087.30	28,224,078.38	12,758,085.18
<b>流动资产合计</b>	<b>824,644,126.29</b>	<b>765,822,922.62</b>	<b>678,456,429.49</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	89,707,499.48	88,832,479.90	91,141,838.12
固定资产	704,170,243.62	537,926,571.32	313,543,046.48
在建工程	17,347,654.74	53,923,127.21	171,352,786.17
无形资产	104,400,355.02	105,463,997.63	113,718,145.26
商誉	29,473,361.50	29,613,550.20	29,613,550.20
长期待摊费用	2,613,587.26	2,283,057.59	3,204,400.86
递延所得税资产	7,796,260.50	13,076,886.14	2,186,834.19
其他非流动资产	-	59,450,497.83	58,135,538.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>955,508,962.12</b>	<b>890,570,167.82</b>	<b>782,896,139.28</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,780,153,088.41</b>	<b>1,656,393,090.44</b>	<b>1,461,352,568.77</b>

<b>流动负债：</b>			
短期借款	340,139,382.12	227,012,880.43	61,015,079.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,787,400.00	-	-
应付票据及应付账款	312,255,231.09	277,973,879.09	247,152,463.37
预收款项	35,139,332.93	50,865,267.78	91,807,295.56
应付职工薪酬	51,293,184.73	37,106,626.28	50,736,290.77
应交税费	21,207,888.37	25,493,897.90	24,550,744.61
其他应付款	9,243,310.31	7,112,725.46	11,008,796.90
一年内到期的非流动负债	30,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>801,065,729.55</b>	<b>645,565,276.94</b>	<b>496,270,670.85</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	146,522,120.67	195,473,942.94	207,977,588.66
递延收益	3,940,247.12	4,355,610.03	2,213,611.25
<b>非流动负债合计</b>	<b>150,462,367.79</b>	<b>199,829,552.97</b>	<b>210,191,199.91</b>
<b>负债合计</b>	<b>951,528,097.34</b>	<b>845,394,829.91</b>	<b>706,461,870.76</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	410,400,000.00	410,400,000.00	273,600,000.00
资本公积	35,732,427.19	35,732,427.19	163,262,427.19
其他综合收益	-2,917,146.50	-2,138,209.63	-1,157,191.02
盈余公积	85,684,473.73	70,798,377.76	55,745,271.46
未分配利润	295,649,659.25	293,248,129.68	255,956,110.93
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>824,549,413.67</b>	<b>808,040,725.00</b>	<b>747,406,618.56</b>
少数股东权益	4,075,577.40	2,957,535.53	7,484,079.45
<b>所有者权益合计</b>	<b>828,624,991.07</b>	<b>810,998,260.53</b>	<b>754,890,698.01</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,780,153,088.41</b>	<b>1,656,393,090.44</b>	<b>1,461,352,568.77</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,794,294,913.73</b>	<b>1,439,149,376.34</b>	<b>1,341,538,066.50</b>
其中：营业收入	1,794,294,913.73	1,439,149,376.34	1,341,538,066.50
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,657,767,584.26</b>	<b>1,330,294,157.32</b>	<b>1,194,184,420.02</b>
其中：营业成本	1,227,280,115.29	966,280,714.30	863,809,643.51
税金及附加	18,134,817.61	10,849,466.45	11,687,125.43
销售费用	178,335,451.25	145,329,398.95	140,371,699.59
管理费用	141,072,886.60	117,969,047.42	112,893,086.65
研发费用	62,449,591.24	52,308,333.37	54,522,870.90
财务费用	23,437,615.11	25,024,962.82	-2,544,063.56
其中：利息费用	21,734,628.51	7,627,328.54	3,410,845.23
利息收入	1,848,753.63	705,025.13	302,332.92
资产减值损失	7,057,107.16	12,532,234.01	13,444,057.50
加：其他收益	4,982,913.74	10,055,241.22	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-9,056,589.22	-1,802,130.72	-1,516,293.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,005,780.42	-2,309,358.22	-1,516,293.15
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,923,394.60	135,994.60	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-2,034,894.72	55,685.07	20,403.25
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>128,495,364.67</b>	<b>117,300,009.19</b>	<b>145,857,756.58</b>
加：营业外收入	106,277.29	1,761,987.18	2,650,289.62
减：营业外支出	4,526,795.07	630,563.89	3,025,943.42
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>124,074,846.89</b>	<b>118,431,432.48</b>	<b>145,482,102.78</b>
减：所得税费用	31,889,179.48	15,886,851.35	28,545,871.02
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>92,185,667.41</b>	<b>102,544,581.13</b>	<b>116,936,231.76</b>
<b>（一）按经营持续性分类</b>			
1、持续经营净利润	92,185,667.41	102,544,581.13	116,936,231.76
2、终止经营净利润	-	-	-
<b>（二）按所有权归属分类</b>			
1、归属于母公司所有者的净利润	99,367,625.54	109,801,125.05	119,145,200.08
2、少数股东损益	-7,181,958.13	-7,256,543.92	-2,208,968.32
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-778,936.87</b>	<b>-981,018.61</b>	<b>-1,157,191.02</b>

归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-778,936.87	-981,018.61	-1,157,191.02
（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	-778,936.87	-981,018.61	-1,157,191.02
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	-778,936.87	-981,018.61	-1,157,191.02
6.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>91,406,730.54</b>	<b>101,563,562.52</b>	<b>115,779,040.74</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	98,588,688.67	108,820,106.44	117,988,009.06
归属于少数股东的综合收益总额	-7,181,958.13	-7,256,543.92	-2,208,968.32
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.24	0.27	0.29
（二）稀释每股收益	0.24	0.27	0.29

## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,714,295,562.58	1,407,354,910.78	1,457,223,281.69
收到的税费返还	32,273,131.15	13,904,208.56	31,695,263.68
收到其他与经营活动有关的现金	7,582,489.99	14,363,900.70	3,743,066.17
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,754,151,183.72</b>	<b>1,435,623,020.04</b>	<b>1,492,661,611.54</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,082,888,344.26	853,628,749.20	788,609,389.52
支付给职工以及为职工支付的现金	419,197,704.11	335,248,550.42	284,132,633.46
支付的各项税费	60,526,148.97	45,338,292.32	30,865,929.75
支付其他与经营活动有关的现金	138,866,567.24	158,505,801.66	125,458,529.65
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,701,478,764.58</b>	<b>1,392,721,393.60</b>	<b>1,229,066,482.38</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>52,672,419.14</b>	<b>42,901,626.44</b>	<b>263,595,129.16</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	15,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	-5,050,808.80	507,227.50	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,281,045.87	1,222,874.22	163,402.99
收到其他与投资活动有关的现金			247,480.05
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-3,769,762.93</b>	<b>1,730,101.72</b>	<b>15,410,883.04</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	134,132,844.03	139,468,783.13	178,803,175.64
投资支付的现金	4,880,800.00	-	54,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	113,464,430.27
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>139,013,644.03</b>	<b>139,468,783.13</b>	<b>346,267,605.91</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-142,783,406.96</b>	<b>-137,738,681.41</b>	<b>-330,856,722.87</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	8,300,000.00	12,000,000.00	7,250,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,300,000.00	12,000,000.00	7,250,000.00
取得借款收到的现金	422,921,032.12	198,547,353.36	240,685,129.27
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>431,221,032.12</b>	<b>210,547,353.36</b>	<b>247,935,129.27</b>
偿还债务支付的现金	354,699,895.92	42,000,000.00	27,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	103,666,330.63	71,979,403.31	16,112,502.73
支付其他与筹资活动有关的现金	7,694,446.55	1,466,735.14	24,196,752.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>466,060,673.10</b>	<b>115,446,138.45</b>	<b>67,309,254.73</b>

筹资活动产生的现金流量净额	<b>-34,839,640.98</b>	<b>95,101,214.91</b>	<b>180,625,874.54</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>3,387,884.58</b>	<b>-2,317,990.35</b>	<b>3,386,845.13</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-121,562,744.22</b>	<b>-2,053,830.41</b>	<b>116,751,125.96</b>
加：期初现金及现金等价物余额	237,180,459.37	239,234,289.78	122,483,163.82
六、期末现金及现金等价物余额	<b>115,617,715.15</b>	<b>237,180,459.37</b>	<b>239,234,289.78</b>

## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年度												
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			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
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	410,400,000.00				35,732,427.19		-2,138,209.63		70,798,377.76		293,248,129.68	2,957,535.53	810,998,260.53
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	410,400,000.00				35,732,427.19		-2,138,209.63		70,798,377.76		293,248,129.68	2,957,535.53	810,998,260.53
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-778,936.87		14,886,095.97		2,401,529.57	1,118,041.87	17,626,730.54
（一）综合收益总额							-778,936.87				99,367,625.54	-7,181,958.13	91,406,730.54
（二）股东投入和减少资本												8,300,000.00	8,300,000.00
1. 股东投入资本												7,300,000.00	7,300,000.00
2. 其他权益工具持有													

者投入资本												
3. 股份支付计入股东权益的金额												
4. 其他										8,300,000.00	8,300,000.00	
(三) 利润分配								14,886,095.97	-96,966,095.97			<b>-82,080,000.00</b>
1.提取盈余公积								14,886,095.97	-14,886,095.97			
2.提取一般风险准备												
3. 对所有者股东的分配										-82,080,000.00		<b>-82,080,000.00</b>
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本股本												
2. 盈余公积转增资本股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他												
(五) 专项储备												
1.本期提取												
2.本期使用												
(六) 其他												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>410,400,000.00</b>				<b>35,732,427.19</b>			<b>-2,917,146.50</b>	<b>85,684,473.73</b>	<b>295,649,659.25</b>	<b>4,075,577.40</b>	<b>828,624,991.07</b>



项目	2017年度												
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			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		
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	273,600,000.00				163,262,427.19		-1,157,191.02		55,745,271.46		255,956,110.93	7,484,079.45	754,890,698.01
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	273,600,000.00				163,262,427.19		-1,157,191.02		55,745,271.46		255,956,110.93	7,484,079.45	754,890,698.01
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	136,800,000.00				-127,530,000.00		-981,018.61		15,053,106.30		37,292,018.75	-4,526,543.92	56,107,562.52
（一）综合收益总额							-981,018.61				109,801,125.05	-7,256,543.92	101,563,562.52
（二）股东投入和减少资本					9,270,000.00							2,730,000.00	12,000,000.00
1. 股东投入资本												12,000,000.00	12,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													

3. 股份支付计入股东权益的金额												
4. 其他				9,270,000.00							-9,270,000.00	
(三) 利润分配								15,053,106.30	-72,509,106.30			<b>-57,456,000.00</b>
1.提取盈余公积								15,053,106.30	-15,053,106.30			
2.提取一般风险准备												
3. 对所有者股东的分配										-57,456,000.00		<b>-57,456,000.00</b>
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转	136,800,000.00			-136,800,000.00								
1. 资本公积转增资本股本	136,800,000.00			-136,800,000.00								
2. 盈余公积转增资本股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他												
(五) 专项储备												
1.本期提取												
2.本期使用												
(六) 其他												

四、本期期末余额	410,400,000.00				35,732,427.19		-2,138,209.63		70,798,377.76		293,248,129.68	2,957,535.53	810,998,260.53
项目	2016年度												
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			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		
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	182,400,000.00				253,021,482.94				37,555,651.43		164,120,530.88	3,844,072.89	640,941,738.14
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	182,400,000.00				253,021,482.94				37,555,651.43		164,120,530.88	3,844,072.89	640,941,738.14
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	91,200,000.00				-89,759,055.75		-1,157,191.02		18,189,620.03		91,835,580.05	3,640,006.56	113,948,959.87
（一）综合收益总额							-1,157,191.02				119,145,200.08	-2,208,968.32	115,779,040.74
（二）股东投入和减少资本					1,440,944.25							5,809,055.75	7,250,000.00
1. 股东投入资本												7,250,000.00	7,250,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入股东													

权益的金额												
4. 其他				1,440,944.25							-1,440,944.25	
(三) 利润分配							18,189,620.03	-27,309,620.03				<b>-9,120,000.00</b>
1.提取盈余公积							18,189,620.03	-18,189,620.03				
2.提取一般风险准备												
3. 对所有者股东的分配									-9,120,000.00			<b>-9,120,000.00</b>
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转	91,200,000.00			-91,200,000.00								
1. 资本公积转增资本股本	91,200,000.00			-91,200,000.00								
2. 盈余公积转增资本股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他												
(五) 专项储备												
1.本期提取												
2.本期使用												
(六) 其他										39,919.13		<b>39,919.13</b>
<b>四、本期期末余额</b>	<b>273,600,000.00</b>			<b>163,262,427.19</b>		<b>-1,157,191.02</b>	<b>55,745,271.46</b>	<b>255,956,110.93</b>		<b>7,484,079.45</b>		<b>754,890,698.01</b>

## (二) 母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	82,717,828.94	221,518,776.27	235,055,027.54
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	135,994.60	-
应收票据及应收账款	325,362,727.81	179,513,520.09	115,950,669.75
预付款项	18,959,797.15	6,846,278.85	4,235,763.44
其他应收款	354,942,234.12	249,943,322.76	91,766,211.89
存货	229,828,548.55	217,923,160.69	204,126,639.26
其他流动资产	-	-	129,473.14
<b>流动资产合计</b>	<b>1,011,811,136.57</b>	<b>875,881,053.26</b>	<b>651,263,785.02</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	238,852,608.01	218,732,479.90	208,041,838.12
固定资产	312,616,940.15	260,830,446.17	281,329,894.84
在建工程	14,689,583.79	6,966,315.44	10,459,589.91
无形资产	23,280,328.54	19,462,683.81	20,544,029.91
长期待摊费用	18,122.71	54,368.73	90,614.88
递延所得税资产	11,595,346.78	6,345,416.43	2,631,036.83
其他非流动资产	-	59,450,497.83	58,135,538.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>601,052,929.98</b>	<b>571,842,208.31</b>	<b>581,232,542.49</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,612,864,066.55</b>	<b>1,447,723,261.57</b>	<b>1,232,496,327.51</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	283,731,662.12	175,643,600.43	20,176,509.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,787,400.00	-	-
应付票据及应付账款	221,005,096.37	255,155,954.66	215,844,496.53
预收款项	26,371,100.64	26,190,361.07	87,859,008.78
应付职工薪酬	39,758,480.15	27,385,124.87	38,704,219.06
应交税费	19,223,172.01	22,014,813.94	22,476,700.76
其他应付款	16,810,687.86	3,522,536.02	4,841,583.95
<b>流动负债合计</b>	<b>608,687,599.15</b>	<b>509,912,390.99</b>	<b>389,902,518.72</b>
<b>非流动负债：</b>			
递延收益	3,940,247.12	4,355,610.03	2,213,611.25
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,940,247.12</b>	<b>4,355,610.03</b>	<b>2,213,611.25</b>
<b>负债合计</b>	<b>612,627,846.27</b>	<b>514,268,001.02</b>	<b>392,116,129.97</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	410,400,000.00	410,400,000.00	273,600,000.00

资本公积	25,021,482.94	25,021,482.94	161,821,482.94
盈余公积	85,684,473.73	70,798,377.76	55,745,271.46
未分配利润	479,130,263.61	427,235,399.85	349,213,443.14
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,000,236,220.28</b>	<b>933,455,260.55</b>	<b>840,380,197.54</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,612,864,066.55</b>	<b>1,447,723,261.57</b>	<b>1,232,496,327.51</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,622,127,003.02</b>	<b>1,329,741,695.18</b>	<b>1,251,494,335.51</b>
减：营业成本	1,131,215,094.33	910,584,101.90	798,396,470.61
税金及附加	14,833,848.48	9,199,300.35	10,439,141.04
销售费用	117,023,773.49	99,064,108.79	105,914,138.65
管理费用	80,231,494.05	68,669,822.59	73,945,708.74
研发费用	54,893,201.01	47,258,777.07	51,455,502.82
财务费用	11,369,452.80	9,031,740.06	-6,824,432.62
其中：利息费用	12,763,082.43	5,284,360.33	742,839.32
利息收入	3,312,401.67	8,056,484.09	611,310.13
资产减值损失	35,281,210.27	23,043,783.34	5,769,729.28
加：其他收益	4,446,613.74	9,803,941.22	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-9,056,589.22	-1,802,130.72	-1,516,293.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,005,780.42	-2,309,358.22	-1,516,293.15
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,923,394.60	135,994.60	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-447,761.92	147,797.40	20,403.25
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>170,297,796.59</b>	<b>171,175,663.58</b>	<b>210,902,187.09</b>
加：营业外收入	71,807.21	1,713,670.70	2,160,571.57
减：营业外支出	409,476.38	563,882.34	2,897,986.20
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>169,960,127.42</b>	<b>172,325,451.94</b>	<b>210,164,772.46</b>
减：所得税费用	21,099,167.69	21,794,388.93	28,268,572.17
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>148,860,959.73</b>	<b>150,531,063.01</b>	<b>181,896,200.29</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	148,860,959.73	150,531,063.01	181,896,200.29
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>148,860,959.73</b>	<b>150,531,063.01</b>	<b>181,896,200.29</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,483,310,871.61	1,248,673,157.14	1,354,294,542.84
收到的税费返还	31,254,685.21	13,086,324.95	30,546,208.96
收到其他与经营活动有关的现金	6,187,562.75	13,862,184.82	3,303,047.14
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,520,753,119.57</b>	<b>1,275,621,666.91</b>	<b>1,388,143,798.94</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,049,239,044.34	761,049,397.76	716,429,808.18
支付给职工以及为职工支付的现金	310,764,117.25	261,835,309.26	230,670,027.85
支付的各项税费	54,268,472.05	43,155,636.05	28,397,065.86
支付其他与经营活动有关的现金	95,330,857.04	116,353,763.86	101,100,577.38
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,509,602,490.68</b>	<b>1,182,394,106.93</b>	<b>1,076,597,479.27</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,150,628.89</b>	<b>93,227,559.98</b>	<b>311,546,319.67</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	15,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-5,050,808.80	507,227.50	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	452,574.96	278,824.62	163,402.99
收到其他与投资活动有关的现金		16,023,589.13	247,480.05
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-4,598,233.84</b>	<b>16,809,641.25</b>	<b>15,410,883.04</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,364,727.55	20,623,353.77	46,062,766.54
投资支付的现金	24,125,908.53	13,000,000.00	65,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,900,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	100,578,098.79	179,279,688.40	93,456,711.07
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>163,068,734.87</b>	<b>212,903,042.17</b>	<b>206,419,477.61</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-167,666,968.71</b>	<b>-196,093,400.92</b>	<b>-191,008,594.57</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金	367,029,162.12	155,744,393.36	20,176,509.64
收到其他与筹资活动有关的现金	12,000,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>379,029,162.12</b>	<b>155,744,393.36</b>	<b>20,176,509.64</b>
偿还债务支付的现金	258,941,100.4	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	94,598,346.29	62,671,888.07	9,675,434.85
支付其他与筹资活动有关的现金	7,694,446.55	1,512,858.43	24,196,752.00



筹资活动现金流出小计	361,233,893.27	64,184,746.50	33,872,186.85
筹资活动产生的现金流量净额	17,795,268.85	91,559,646.86	-13,695,677.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-79,876.36	-2,230,057.19	3,575,785.06
五、现金及现金等价物净增加额	-138,800,947.33	-13,536,251.27	110,417,832.95
加：期初现金及现金等价物余额	198,818,776.27	212,355,027.54	101,937,194.59
六、期末现金及现金等价物余额	60,017,828.94	198,818,776.27	212,355,027.54

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			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
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	410,400,000.00				25,021,482.94				70,798,377.76	427,235,399.85	933,455,260.55
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	410,400,000.00				25,021,482.94				70,798,377.76	427,235,399.85	933,455,260.55
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								14,886,095.97	51,894,863.76	66,780,959.73	
（一）综合收益总额										148,860,959.73	148,860,959.73
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入资本											
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									14,886,095.97	-96,966,095.97	<b>-82,080,000.00</b>
1.提取盈余公积									14,886,095.97	-14,886,095.97	
2. 对所有者(或股东)的分配										-82,080,000.00	<b>-82,080,000.00</b>
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
(五) 专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六) 其他											
<b>四、本期期末余额</b>	<b>410,400,000.00</b>				<b>25,021,482.94</b>				<b>85,684,473.73</b>	<b>479,130,263.61</b>	<b>1,000,236,220.28</b>

项目	2017年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			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
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	273,600,000.00				161,821,482.94				55,745,271.46	349,213,443.14	840,380,197.54
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	273,600,000.00				161,821,482.94				55,745,271.46	349,213,443.14	840,380,197.54
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	136,800,000.00				-136,800,000.00				15,053,106.30	78,021,956.71	93,075,063.01
（一）综合收益总额										150,531,063.01	150,531,063.01
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入资本											
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									15,053,106.30	-72,509,106.30	<b>-57,456,000.00</b>
1.提取盈余公积									15,053,106.30	-15,053,106.30	
2. 对所有者(或股东)的分配										-57,456,000.00	<b>-57,456,000.00</b>
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	136,800,000.00				-136,800,000.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	136,800,000.00				-136,800,000.00						
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
(五) 专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六) 其他											
<b>四、本期期末余额</b>	<b>410,400,000.00</b>				<b>25,021,482.94</b>				<b>70,798,377.76</b>	<b>427,235,399.85</b>	<b>933,455,260.55</b>

项目	2016年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			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
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	182,400,000.00				253,021,482.94				37,555,651.43	194,626,862.88	667,603,997.25
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	182,400,000.00				253,021,482.94				37,555,651.43	194,626,862.88	667,603,997.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	91,200,000.00				-91,200,000.00				18,189,620.03	154,586,580.26	172,776,200.29
（一）综合收益总额										181,896,200.29	181,896,200.29
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入资本											
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									18,189,620.03	-27,309,620.03	-9,120,000.00
1.提取盈余公积									18,189,620.03	-18,189,620.03	

2. 对所有者(或股东)的分配										-9,120,000.00	<b>-9,120,000.00</b>
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	91,200,000.00				-91,200,000.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	91,200,000.00				-91,200,000.00						
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
<b>四、本期期末余额</b>	<b>273,600,000.00</b>				<b>161,821,482.94</b>				<b>55,745,271.46</b>	<b>349,213,443.14</b>	<b>840,380,197.54</b>

### 三、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表

#### (一) 主要财务指标

财务指标		2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动比率		1.03	1.19	1.37
速动比率		0.55	0.71	0.83
资产负债率（合并报表，%）		53.45	51.04	48.34
资产负债率（母公司，%）		37.98	35.52	31.81
加权平均净资产 收益率（%）	扣除非经常损益前	12.17	14.05	17.23
	扣除非经常损益后	13.01	12.58	17.18
财务指标		2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）		9.35	10.53	11.74
存货周转率（次）		3.52	3.36	4.43
每股收益（元/股）	基本	0.24	0.27	0.29
	稀释	0.24	0.27	0.29
每股收益（元/股）（扣除 非经常性损益后）	基本	0.26	0.24	0.29
	稀释	0.26	0.24	0.29
利息保障倍数		9.68	12.19	26.32
每股经营活动的现金流量（元/股）		0.13	0.09	0.96
每股净现金流量（元/股）		-0.30	-0.01	0.43
研发费用占营业收入的比重（%）		3.48	3.63	4.06

注1：2016年度每股收益计算中已考虑2017年资本公积转增股本产生的影响；

注2：上述指标的计算公式如下：

- ① 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债
- ② 速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债
- ③ 资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%
- ④ 应收账款周转率 = 销售收入 ÷ 应收账款平均账面价值
- ⑤ 存货周转率 = 销售成本 ÷ 存货平均账面价值
- ⑥ 利息保障倍数 = 息税折旧摊销前利润 ÷ 利息支出
- ⑦ 每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 期末普通股份总数
- ⑧ 每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股份总数

#### (二) 非经常性损益明细表

报告期内，公司的非经常性损益明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益	-203.49	-35.00	-222.12



越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	53.54	160.20	-
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)	498.29	1,095.52	229.19
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	-697.42	64.32	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-440.98	64.73	26.17
<b>小计</b>	<b>-790.07</b>	<b>1,349.77</b>	<b>33.24</b>
减：所得税影响额	-85.77	194.05	-0.94
少数股东损益的影响额(税后)	-22.46	1.49	0.28
<b>归属于母公司所有者的非经常性损益净额(税后)</b>	<b>-681.84</b>	<b>1,154.23</b>	<b>33.90</b>
<b>税后净利润</b>	<b>9,218.57</b>	<b>10,254.46</b>	<b>11,693.62</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>9,936.76</b>	<b>10,980.11</b>	<b>11,914.52</b>
<b>扣除非经常性损益后的净利润</b>	<b>9,922.87</b>	<b>9,098.73</b>	<b>11,659.44</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>10,618.61</b>	<b>9,825.88</b>	<b>11,880.62</b>

#### 四、合并报表的范围

##### (一) 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的且已实际开展经营的子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

##### (二) 报告期内，公司合并范围的变动情况

##### 1、公司子公司情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司子公司情况如下：

公司名称	注册资本	注册地	主营业务	直接持股比例(%)	间接持股比例(%)	是否合并
哈尔斯实业	8,800 万元	浙江省杭州市	真空保温器皿及小家电研发、生产和销售	100.00	-	是
安徽哈尔斯	2,000 万元	安徽省蚌埠市	玻璃制品研发、生产和销售	80.00	-	是
香港哈尔斯	1 万港币	中国香港	贸易	100.00	-	是
深圳哈尔斯智能	1,538.47 万元	广东省深圳市	智能数字化饮水器具研发、销售	65.00	12.25	是
杭州哈尔斯智能	200 万元	浙江省杭州市	智能数字化饮水器具的研发、生产、销售	-	77.25	是

公司名称	注册资本	注册地	主营业务	直接持股比例 (%)	间接持股比例 (%)	是否合并
希格投资	5,001 万元	浙江省杭州市	户外运动产业方向的投资、咨询、策划；体育用品，百货的批发、零售	100.00	-	是
希格运动用品	5,001 万元	浙江省杭州市	户外休闲运动用品销售	90.00	-	是
强远数控	1,000 万元	浙江省永康市	数控机床及配件制造、销售、修理	70.00	-	是
瑞士 SIGG 公司	10 万瑞士法郎	瑞士	饮用水瓶（杯）（包括铝制、不锈钢、塑料、玻璃等材质）以及相关配件的研发、生产、销售	-	100.00	是
德国 SIGG 公司	2.5 万欧元	德国	饮用水瓶（杯）（包括铝制、不锈钢、塑料、玻璃等材质）以及相关配件的销售	-	100.00	是
SIGG 控股公司	10 万瑞士法郎	瑞士	知识产权管理	-	100.00	是
氮氧家居	2,000 万元	浙江省杭州市	NONOO 产品的研发和销售	51.00	-	是
SET HK	1 万港币	中国香港	贸易		100.00	否
十方集	3,000 万人民币	浙江省杭州市	供应链管理、仓储服务	80.00		否

注：（1）公司直接持有深圳哈尔斯智能 65% 股权，通过汉华数字持有深圳哈尔斯智能 12.25% 股权；

（2）公司通过深圳哈尔斯智能间接持有杭州哈尔斯智能 77.25% 股权；

（3）公司通过香港哈尔斯间接持有瑞士 SIGG 公司 100% 股权、德国 SIGG 公司 100% 股权和 SIGG 控股公司 100% 股权。

（4）截至 2018 年 12 月末，公司尚未对 SET HK 和十方集出资，SET HK 和十方集也尚未实际开展经营，故未将其纳入合并报表范围。

（5）十方集已于 2019 年 5 月注销。

## 2、报告期内合并报表范围的变更情况

### （1）2018 年度

2018 年度合并报表范围较 2017 年末未发生变化。

### （2）2017 年度

① 2017 年度纳入合并范围的子公司在 2016 年末的基础上增加 2 家，明细如下：

子公司名称	持股比例 (%)	合并类型
-------	----------	------

	直接	间接	
SIGG控股公司	-	100.00	新设子公司
氮氧家居	51.00	-	新设子公司

②2017 年度合并报表范围没有发生减少。

(3) 2016 年度

① 2016 年度纳入合并范围的子公司在 2015 年末的基础上增加 8 家，明细如下：

子公司名称	持股比例 (%)		合并类型
	直接	间接	
香港哈尔斯	100.00	-	新设子公司
深圳哈尔斯智能	65.00	12.25	新设子公司
杭州哈尔斯智能	-	77.25	新设子公司
希格投资	100.00	-	新设子公司
希格运动用品	90.00	-	新设子公司
强远数控	70.00	-	非同一控制下企业合并
瑞士SIGG公司	-	100.00	非同一控制下企业合并
德国SIGG公司	-	100.00	非同一控制下企业合并

②2016 年度合并报表范围没有发生减少。

## 第四节 管理层讨论与分析

公司管理层结合 2016 年至 2018 年经审计的财务报表, 对公司报告期内的财务状况、经营成果及现金流量做出如下分析:

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成情况分析

##### 1、资产结构

报告期内, 公司主要资产的构成情况如下所示:

单位: 万元

资产	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>流动资产:</b>						
货币资金	13,831.77	7.77	25,988.05	15.69	26,193.43	17.92
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	13.60	0.01	-	-
应收票据及应收账款	23,770.95	13.35	15,018.70	9.07	12,608.22	8.63
预付款项	2,378.20	1.34	1,409.29	0.85	678.21	0.46
其他应收款	1,080.59	0.61	471.12	0.28	376.54	0.26
存货	38,805.20	21.80	30,859.12	18.63	26,713.43	18.28
其他流动资产	2,597.71	1.46	2,822.41	1.70	1,275.81	0.87
<b>流动资产合计</b>	<b>82,464.41</b>	<b>46.32</b>	<b>76,582.29</b>	<b>46.23</b>	<b>67,845.64</b>	<b>46.43</b>
<b>非流动资产:</b>						
长期股权投资	8,970.75	5.04	8,883.25	5.36	9,114.18	6.24
固定资产	70,417.02	39.56	53,792.66	32.48	31,354.30	21.46
在建工程	1,734.77	0.97	5,392.31	3.26	17,135.28	11.73
无形资产	10,440.04	5.86	10,546.40	6.37	11,371.81	7.78
商誉	2,947.34	1.66	2,961.36	1.79	2,961.36	2.03
长期待摊费用	261.36	0.15	228.31	0.14	320.44	0.22
递延所得税资产	779.63	0.44	1,307.69	0.79	218.68	0.15

资产	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
其他非流动资产	-	-	5,945.05	3.59	5,813.55	3.98
<b>非流动资产合计</b>	<b>95,550.90</b>	<b>53.68</b>	<b>89,057.01</b>	<b>53.77</b>	<b>78,289.61</b>	<b>53.57</b>
<b>资产总计</b>	<b>178,015.31</b>	<b>100.00</b>	<b>165,639.31</b>	<b>100.00</b>	<b>146,135.26</b>	<b>100.00</b>

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司资产总额分别为 146,135.26 万元、165,639.31 万元和 178,015.31 万元，资产规模呈持续上升趋势。报告期内公司资产总额增加，主要原因为：

#### (1) 公司的经营规模持续扩大

报告期内，公司的生产经营规模持续扩大，国际市场与国内销售不断增长，2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司分别实现营业收入 134,153.81 万元、143,914.94 万元和 179,429.49 万元，营业收入的持续增长带动应收票据及应收账款、存货等流动资产规模的增长。

#### (2) 新生产基地投资建设

为适应不断扩大的生产规模，完善产品结构，提高公司生产的自动化和智能化水平，公司新增投资建设临安生产基地。临安生产基地厂房建设及对应的机器设备的购建投入增加，导致公司固定资产规模大幅提高。

#### (3) 战略投资布局持续推进

公司以“产业布局”为导向，在报告期内进行了战略投资布局。2016 年公司收购了瑞士 SIGG 公司，开拓了高端水具市场，完善了公司品牌布局和海外市场布局，本次收购导致公司无形资产、商誉等资产增加。同时为丰富公司的产品品类，开拓智能饮水器具业务，带动公司产品和服务转型升级，公司投资进入智能饮水器具与健康产品市场，导致公司的长期股权投资增加。

综上，报告期内，公司资产规模及结构的变化充分反映了公司经营规模持续扩大、销售收入持续增长、市场和产品布局优化调整、战略投资扩张以及推动先进制造转型升级等各方面的发展轨迹。

## 2、流动资产分析

报告期内，公司的流动资产构成情况如下所示：

单位：万元

资产	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>流动资产:</b>						
货币资金	13,831.77	16.77	25,988.05	33.93	26,193.43	38.61
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	13.60	0.02	-	-
应收票据及应收账款	23,770.95	28.83	15,018.70	19.61	12,608.22	18.58
预付款项	2,378.20	2.88	1,409.29	1.84	678.21	1.00
其他应收款	1,080.59	1.31	471.12	0.62	376.54	0.55
存货	38,805.20	47.06	30,859.12	40.30	26,713.43	39.37
其他流动资产	2,597.71	3.15	2,822.41	3.69	1,275.81	1.88
<b>流动资产合计</b>	<b>82,464.41</b>	<b>100.00</b>	<b>76,582.29</b>	<b>100.00</b>	<b>67,845.64</b>	<b>100.00</b>

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司的流动资产分别为67,845.64万元、76,582.29万元和82,464.41万元，占总资产的比例分别为46.43%、46.23%和46.32%。报告期内，公司的流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款和存货构成，上述三项资产账面价值占报告期各期末流动资产总额的比例分别为96.42%、93.59%和92.66%。

#### (1) 货币资金

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司货币资金余额分别为26,193.43万元、25,988.05万元和13,831.77万元，占流动资产的比例分别为38.61%、33.93%和16.77%。公司货币资金主要来源于经营积累以及外部债权融资。

报告期各期末，公司的货币资金主要组成部分为银行存款和其他货币资金，构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
现金	5.19	0.04	4.31	0.02	6.14	0.02
银行存款	13,750.20	99.41	25,852.29	99.48	26,187.29	99.98
其他货币资金	76.38	0.55	131.45	0.50	-	-
<b>合计</b>	<b>13,831.77</b>	<b>100.00</b>	<b>25,988.05</b>	<b>100.00</b>	<b>26,193.43</b>	<b>100.00</b>

2017年公司在临安生产基地的厂房和设备建设投入了部分资金，公司通过

银行借款及时补充了货币资金,2017年末货币资金余额较2016年末略有所下降。2018年末货币资金余额较2017年末减少46.78%,主要原因为公司临安生产基地的持续投入,导致2018年度购建固定资产的现金净流出金额较大,货币资金余额相应减少。

截至2018年末,公司银行存款中的2,270万元定期存单已用于为银行贷款提供质押担保。

### (2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2017年末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值为13.60万元,占2017年末流动资产的比例为0.02%。为规避汇率波动风险,公司开展了远期结售汇交易,2017年末尚未交割的远期结售汇合约公允价值变动产生收益13.60万元,记入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

公司开展外汇远期结售汇业务,系针对以外币结算的出口销售业务。外汇远期结售汇业务以正常生产经营为基础,依据实际经营中的外汇收支情况,以锁定汇率的方式,降低汇率波动对公司业绩影响,降低汇兑损益。公司未进行单纯以盈利为目的的外汇交易。

### (3) 应收票据及应收账款

#### ① 应收票据

截至2016年末、2017年末和2018年末,公司的应收票据余额分别为95.60万元、194.43万元和206.54万元,占流动资产的比例分别为0.14%、0.25%和0.25%。公司的应收票据主要是国内客户以银行承兑汇票方式支付的销售货款。

#### ② 应收账款

截至2016年末、2017年末和2018年末,公司应收账款账面价值分别为12,512.62万元、14,824.27万元和23,564.41万元,占流动资产的比例分别为18.44%、19.36%和28.58%。

#### a) 应收账款结构分析

报告期内公司的应收账款全部为按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款,其中信用风险特征组合为账龄分析法组合。

#### b) 账龄分析法计提的坏账准备

报告期内，公司应收账款按账龄分析法计提坏账准备的情况如下所示：

单位：万元

账龄	2018年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	22,869.00	87.21	686.07	3.00
1至2年	1,521.14	5.80	304.23	20.00
2至3年	822.84	3.14	658.27	80.00
3年以上	1,008.55	3.85	1,008.55	100.00
<b>合计</b>	<b>26,221.53</b>	<b>100.00</b>	<b>2,657.12</b>	<b>10.13</b>
账龄	2017年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	13,814.44	82.09	414.43	3.00
1至2年	1,507.45	8.96	301.49	20.00
2至3年	1,091.51	6.49	873.20	80.00
3年以上	414.88	2.47	414.88	100.00
<b>合计</b>	<b>16,828.28</b>	<b>100.00</b>	<b>2,004.01</b>	<b>11.91</b>
账龄	2016年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	11,635.36	85.58	349.06	3.00
1至2年	1,483.81	10.91	296.76	20.00
2至3年	196.36	1.44	157.09	80.00
3年以上	279.69	2.06	279.69	100.00
<b>合计</b>	<b>13,595.23</b>	<b>100.00</b>	<b>1,082.61</b>	<b>7.96</b>

由上表可知，公司的应收账款的账龄以1年以内为主，总体质量较好。报告期内公司按照坏账准备计提政策计提了较为充足的坏账准备。

公司应收款项的坏账计提比例与可比上市公司的比较情况如下：

单位：%

账龄	新宝股份	山东华鹏	德力股份	爱仕达	苏泊尔	九阳股份	平均值	哈尔斯
6个月以内	2.00	5.00	3.00	5.00	5.00	5.00	<b>4.17</b>	<b>3.00</b>
6个月至1年	2.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	<b>4.50</b>	<b>3.00</b>
1至2年	10.00	20.00	20.00	10.00	8.00	10.00	<b>13.00</b>	<b>20.00</b>
2至3年	20.00	50.00	50.00	30.00	15.00	30.00	<b>32.50</b>	<b>80.00</b>
3至4年	50.00	100.00	100.00	100.00	50.00	50.00	<b>75.00</b>	<b>100.00</b>
4至5年	80.00	100.00	100.00	100.00	80.00	80.00	<b>90.00</b>	<b>100.00</b>
5年以上	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

数据来源：Wind 金融终端

公司主要产品为不锈钢真空保温器皿，定位于耐用消费品和快速消费品之



间，国内上市公司中尚无与公司主营业务相同的公司，因此选取的可比公司多是与公司业务模式及产品类别上类似的公司，包括玻璃器皿生产企业、小家电企业。由上表可见，公司的应收账款坏账准备计提政策与可比公司平均水平接近，且对账龄超过 1 年的应收账款，公司的坏账计提政策相对而言更为谨慎。

#### c) 应收账款前五名客户情况

截至 2018 年末，公司应收账款前五大客户情况如下所示：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占比（%）
客户一	非关联方	4,649.68	1 年以内	17.73
客户二	非关联方	3,241.13	1 年以内	12.36
客户三	非关联方	1,227.61	1 年以内	4.68
客户四	非关联方	782.90	1 年以内	2.99
客户五	非关联方	602.60	1 年以内	2.30
合计	-	10,503.92	-	40.06

公司主要欠款客户的账龄均在一年以内，且历史信用记录良好，公司不存在重大坏账风险。

#### d) 应收账款周转情况

报告期内，公司应收账款的周转情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款周转天数（天）	38.50	34.19	30.66
应收账款周转率（次）	9.35	10.53	11.74

注：应收账款周转天数=360/(营业收入/平均应收账款账面价值)

报告期内，公司的应收账款余额在营业收入保持增长的同时也逐年增加，总体来看，公司的应收账款周转情况较好。在开展业务时，公司结合客户的资信状况和历史合作情况，给予客户一定的信用期。对于海外客户，公司通常会要求客户预付部分货款，余款在客户收到货运提单后支付，对于长期合作的优质海外客户，公司也会给予客户 1-3 个月的信用期。对于国内渠道经销商，公司根据与其合作情况，在不同的阶段给予不同的信用政策，对于新开拓的经销商，公司要求现款现货，3-6 个月后视合作情况考虑给予客户一定的信用额度。

由上表可知，公司的应收账款保持较高的周转率。2018 年度应收账款周转

率较前期有所下降，主要原因为 2018 年度公司国外市场销售情况较好，实现国际销售 138,815.94 万元，较上年增加 46.44%，2018 年末部分销售订单尚在信用期内，销售款项尚未收回，导致期末国外客户应收款项增加，因此周转率有所下降。

截至 2018 年末，公司应收账款期末余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的欠款。

截至 2018 年末，公司应收关联方款项情况如下：

单位：万元

单位	应收账款余额	坏账准备	占比（%）
宁波玉晟	228.91	42.21	0.87
汉华数字	37.56	1.13	0.14
广东哈尔斯营销	51.66	1.55	0.20
<b>合计</b>	<b>318.13</b>	<b>44.89</b>	<b>1.21</b>

#### （4）预付款项

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司预付款项余额分别为 678.21 万元、1,409.29 万元和 2,378.20 万元，占流动资产的比例分别为 1.00%、1.84% 和 2.88%。公司的预付账款主要为预付的原材料采购款、推广费、IP 授权使用费、设备采购款等。2017 年末及 2018 年末，公司预付账款增长较快，主要为公司预付的材料采购款及预付的 IP 授权使用费等款项增加所致。

截至 2018 年末，公司预付款项的前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占比（%）
供应商一	非关联方	354.17	1 年以内	14.89
供应商二	非关联方	250.00	1 年以内	10.51
供应商三	非关联方	107.88	1 年以内	4.54
供应商四	非关联方	96.00	1 年以内	4.04
供应商五	非关联方	94.70	1 年以内	3.98
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>902.74</b>	<b>-</b>	<b>37.96</b>

截至 2018 年末，公司预付账款期末余额中无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项及其他关联方款项。

#### （5）其他应收款

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司其他应收款账面价值分别为 376.54 万元、471.12 万元和 1,080.59 万元，占流动资产的比例分别为 0.55%、0.62% 和 1.31%。

公司的其他应收款主要是应收出口退税以及其各类押金和保证金等。报告期内，其他应收款按性质分类构成如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
保证金、押金	349.08	307.05	239.01
应收暂付款	289.02	196.49	159.49
应收出口退税	596.28	20.95	38.43
其他	44.05	102.20	6.65
<b>合计</b>	<b>1,278.43</b>	<b>626.69</b>	<b>443.59</b>

#### ①其他应收款结构分析

公司其他应收款主要为按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款，其中信用风险特征组合为账龄组合。报告期各期末，公司按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款账面余额分别为 405.15 万元、605.74 万元和 682.14 万元。除上述按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款外，公司对应收出口退税单独进行减值测试。

#### ②账龄分析法计提的坏账准备

报告期内，公司按账龄分析法计提坏账准备其他应收款的构成情况如下：

单位：万元

账龄	2018 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	422.16	61.89	12.66	3.00
1 至 2 年	86.44	12.67	17.29	20.00
2 至 3 年	28.26	4.14	22.61	80.00
3 年以上	145.28	21.30	145.28	100.00
<b>合计</b>	<b>682.15</b>	<b>100.00</b>	<b>197.84</b>	<b>29.00</b>
账龄	2017 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	385.30	63.61	11.56	3.00
1 至 2 年	66.86	11.04	13.37	20.00
2 至 3 年	114.73	18.94	91.78	80.00

3年以上	38.86	6.42	38.86	100.00
合计	<b>605.74</b>	<b>100.00</b>	<b>155.57</b>	<b>25.68</b>
账龄	<b>2016年12月31日</b>			
	金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	239.01	58.99	7.17	3.00
1至2年	126.79	31.29	25.36	20.00
2至3年	24.18	5.97	19.35	80.00
3年以上	15.17	3.74	15.17	100.00
合计	<b>405.15</b>	<b>100.00</b>	<b>67.04</b>	<b>16.55</b>

报告期内，公司对其他应收款按照坏账准备计提政策计提了较为充足的坏账准备。

截至2018年末，公司其他应收款的期末余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份股东的欠款。

截至2018年末，公司其他应收款余额中无应收其他关联方的款项。

### ③其他应收款前五名情况

截至2018年末，公司其他应收款余额前五名情况如下所示：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占比(%)	款项性质
应收出口退税	非关联方	596.28	1年以内	46.64	应收出口退税
淘宝旗舰店保证金	非关联方	61.82	1年以内	4.84	保证金
网银在线（北京）科技有限公司	非关联方	30.00	1年以内	2.35	保证金
临安杭燃燃气有限公司	非关联方	21.93	1年以内	1.72	保证金
艾有田	非关联方	20.74	3年以上	1.62	应收暂付款
<b>合计</b>	-	<b>730.76</b>	-	<b>57.17</b>	-

### (6) 存货

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司存货账面价值分别为26,713.43万元、30,859.12万元和38,805.20万元，占流动资产的比例分别为39.37%、40.30%和47.06%。

报告期内，公司存货及跌价准备的构成情况如下所示：

单位：万元

存货种类	账面余额	跌价准备	账面价值
<b>2018年12月31日</b>			
原材料	7,986.77	101.00	7,885.76

在产品	8,223.50	20.23	8,203.27
库存商品	19,220.57	188.05	19,032.52
发出商品	2,490.84	-	2,490.84
包装物	231.78	-	231.78
委托加工物资	91.29	-	91.29
自制半成品	869.73	-	869.73
<b>合计</b>	<b>39,114.48</b>	<b>309.28</b>	<b>38,805.20</b>
<b>2017年12月31日</b>			
原材料	5,418.24	131.54	5,286.70
在产品	7,399.55	24.09	7,375.45
库存商品	15,045.20	400.41	14,644.79
发出商品	2,454.05	-	2,454.05
包装物	636.25	-	636.25
委托加工物资	118.77	-	118.77
自制半成品	343.11	-	343.11
<b>合计</b>	<b>31,415.17</b>	<b>556.04</b>	<b>30,859.12</b>
<b>2016年12月31日</b>			
原材料	4,299.23	111.55	4,187.68
在产品	6,171.53	12.26	6,159.27
库存商品	10,847.63	274.04	10,573.59
发出商品	4,982.50	-	4,982.50
包装物	660.58	-	660.58
委托加工物资	20.25	-	20.25
自制半成品	129.56	-	129.56
<b>合计</b>	<b>27,111.27</b>	<b>397.84</b>	<b>26,713.43</b>

报告期内，公司的存货主要包括原材料、在产品、库存商品和发出商品。其中发出商品主要包括外销已出库尚未离岸、期末内销发货在途产品和委外管理配送仓库库存等。报告期各期，公司分别实现营业收入 134,153.81 万元、143,914.94 万元和 179,429.49 万元，随着公司经营规模的不断扩大，公司的存货余额亦不断上升。

公司遵照《企业会计准则》的规定计提存货跌价准备。公司子公司哈尔斯实业实施的“纳米发热膜”项目，项目前景存在较大不确定性，公司在 2016 年终止实施该项目，为该项目定制采购的原材料及部分产品变现能力较差，公司对其计提了减值准备 238.67 万元。此外，瑞士 SIGG 公司的部分存货，由于过季等原因，出于谨慎性原则，公司相应对其计提减值准备。

#### (7) 其他流动资产

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司其他流动资产账面价值分别为 1,275.81 万元、2,822.41 万元和 2,597.71 万元，占流动资产的比例分别为 1.88%、3.69% 和 3.15%。

报告期内，公司的其他流动资产构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	2,413.84	2,666.09	1,166.75
待摊房租	133.36	142.71	95.54
预缴增值税	21.69	-	-
预缴所得税	15.70	-	-
其他	13.11	13.60	13.52
<b>合计</b>	<b>2,597.71</b>	<b>2,822.41</b>	<b>1,275.81</b>

公司的其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税额。报告期内，公司子公司哈尔斯实业投资新建临安生产基地，固定资产采购规模较大，但由于该生产基地尚在投入阶段，销售收入规模较小，因此形成金额较大的待抵扣进项税。

### 3、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
长期股权投资	8,970.75	9.39	8,883.25	9.97	9,114.18	11.64
固定资产	70,417.02	73.70	53,792.66	60.40	31,354.30	40.05
在建工程	1,734.77	1.82	5,392.31	6.05	17,135.28	21.89
无形资产	10,440.04	10.93	10,546.40	11.84	11,371.81	14.53
商誉	2,947.34	3.08	2,961.36	3.33	2,961.36	3.78
长期待摊费用	261.36	0.27	228.31	0.26	320.44	0.41
递延所得税资产	779.63	0.82	1,307.69	1.47	218.68	0.28
其他非流动资产	-	-	5,945.05	6.68	5,813.55	7.43
<b>非流动资产合计</b>	<b>95,550.90</b>	<b>100.00</b>	<b>89,057.01</b>	<b>100.00</b>	<b>78,289.61</b>	<b>100.00</b>

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司的非流动资产总额分别为 78,289.61 万元、89,057.01 万元和 95,550.90 万元，占总资产的比例分别为 53.57%、53.77% 和 53.68%。报告期内，公司的非流动资产规模持续扩大，主要系公司临

安生产基地的建设和机器设备的购建导致固定资产规模大幅增加。

### (1) 长期股权投资

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司长期股权投资账面价值分别为 9,114.18 万元、8,883.25 万元和 8,970.75 万元，占非流动资产的比例分别为 11.64%、9.97%和 9.39%。公司的长期股权投资系对参股公司的投资。报告期内，公司长期股权的投资的具体构成情况如下所示：

单位：万元

被投资单位	账面余额	减值准备	账面价值
<b>2018 年 12 月 31 日</b>			
永康哈尔斯小额贷款有限公司	3,597.02	-	3,597.02
汉华数字饮水器具科技（深圳）有限公司	4,960.25	-	4,960.25
杭州博达设计咨询有限公司	111.49	-	111.49
杭州亿智智能科技有限公司	177.27	-	177.27
广东哈尔斯营销管理有限公司	124.72	-	124.72
<b>合计</b>	<b>8,970.75</b>	<b>-</b>	<b>8,970.75</b>
<b>2017 年 12 月 31 日</b>			
永康哈尔斯小额贷款有限公司	3,692.76	-	3,692.76
汉华数字饮水器具科技（深圳）有限公司	5,190.48	-	5,190.48
<b>合计</b>	<b>8,883.25</b>	<b>-</b>	<b>8,883.25</b>
<b>2016 年 12 月 31 日</b>			
永康哈尔斯小额贷款有限公司	3,741.25	-	3,741.25
汉华数字饮水器具科技（深圳）有限公司	5,372.94	-	5,372.94
<b>合计</b>	<b>9,114.18</b>	<b>-</b>	<b>9,114.18</b>

公司于 2019 年 1 月 18 日出具承诺：“自本承诺作出日至本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内，公司不再新增对永康哈尔斯小额贷款有限公司及其他类金融业务的资金投入，该等资金投入包括但不限于资金拆借、委托贷款、增资、受让股权、偿还债务或追加担保等形式。”

### (2) 固定资产

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司固定资产账面价值分别为 31,354.30 万元、53,792.66 万元和 70,417.02 万元，占非流动资产的比例分别为 40.05%、60.40%和 73.70%。

截至 2018 年末，公司固定资产的类别构成情况如下所示：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	合计

原值	54,627.85	2,845.00	40,743.57	1,397.43	<b>99,613.85</b>
累计折旧	7,054.74	1,644.38	19,047.28	1,218.00	<b>28,964.41</b>
减值准备	-	0.23	232.19	-	<b>232.42</b>
净值	47,573.11	1,200.39	21,464.09	179.43	<b>70,417.02</b>
成新率	87.09%	42.19%	52.68%	12.84%	<b>70.69%</b>

截至 2018 年末，公司固定资产中房屋与建筑物的原值为 54,627.85 万元，净值为 47,573.11 万元。其中，账面价值 8,593.17 万元的房屋及建筑物用于银行贷款抵押担保。

### (3) 在建工程

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司在建工程账面价值分别为 17,135.28 万元、5,392.31 万元和 1,734.77 万元，占非流动资产的比例分别为 21.89%、6.05%和 1.82%。

报告期内，公司在建工程的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
哈尔斯实业新厂区工程	2.05	623.08	16,570.82
其他零星工程	699.97	556.85	564.46
哈尔斯实业生产线	1,032.75	4,212.38	-
<b>合计</b>	<b>1,734.77</b>	<b>5,392.31</b>	<b>17,135.28</b>

报告期内，为改善公司产业基地布局，提高公司的生产自动化和智能化水平，优化产品布局，公司在临安投资新建生产基地。新生产基地厂房建设已于 2017 年度完工转入固定资产，生产设备尚在不断投入。

截至 2018 年末，公司在建工程未发生减值情形，故未计提在建工程减值准备。

### (4) 无形资产

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司无形资产账面价值分别为 11,371.81 万元、10,546.40 万元和 10,440.04 万元，占非流动资产的比例分别为 14.53%、11.84%和 10.93%。

截至 2018 年末，公司无形资产按类别的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	土地使用权	软件	商标权	合计
----	-------	----	-----	----



原值	6,222.43	2,137.00	5,898.21	<b>14,257.64</b>
累计摊销	789.74	1,351.80	1,671.16	<b>3,812.71</b>
减值准备	-	4.90	-	<b>4.90</b>
净值	5,432.69	780.29	4,227.05	<b>10,440.04</b>

公司的无形资产主要是土地使用权和商标权。截至 2018 年末，公司无形资产中土地使用权的原值为 6,222.43 万元，净值为 5,432.69 万元。其中，账面价值 5,338.24 万元的土地使用权用于银行贷款抵押担保。

#### (5) 商誉

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司的商誉分别为 2,961.36 万元、2,961.36 万元和 2,947.34 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 3.78%、3.33% 和 3.08%。

报告期各期末，发行人商誉情况具体如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
收购瑞士 SIGG 公司形成的商誉	2,947.34	2,947.34	2,947.34
收购强远数控形成的商誉	-	14.02	14.02
<b>合计</b>	<b>2,947.34</b>	<b>2,961.36</b>	<b>2,961.36</b>

2016 年 3 月，公司收购瑞士 SIGG 公司 100% 股权，收购对价为 1,610.00 万瑞士法郎。根据 MAZARS 会计师事务所出具的收购价格分摊报告，公司将支付对价与可辨认净资产公允价值的差额 2,947.34 万元确认为商誉。

2016 年 12 月，公司对强远数控增资 190.00 万元，增资时强远数控累计亏损金额为 20.03 万元，公司将投资时强远数控累计亏损中由公司按持股比例应承担的部分 14.02 万元确认为商誉。

截至本募集说明书摘要出具日，瑞士 SIGG 公司经营情况良好，对其可收回金额的预计表明公司商誉未发生减值。

#### (6) 长期待摊费用

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司长期待摊费用分别为 320.44 万元、228.31 万元和 261.36 万元，占非流动资产的比例分别为 0.41%、0.26% 和 0.27%。公司的长期待摊费用主要为尚未摊销完毕的装修费用。

### (7) 递延所得税资产

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司递延所得税资产分别为 218.68 万元、1,307.69 万元和 779.63 万元，占非流动资产的比例分别为 0.28%、1.47% 和 0.82%。公司的递延所得税资产主要是各类坏账准备及子公司可弥补亏损等可抵扣暂时性差异确认的递延所得税资产。

### (8) 主要资产减值准备提取情况

公司严格执行《企业会计准则》，会计核算遵循了谨慎性原则。每年年末公司根据实际情况对各项资产的可收回金额进行分析，并计提相应的减值准备。

报告期内，公司减值准备的计提情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
一、坏账准备合计	2,854.96	2,159.58	1,149.65
其中：应收账款	2,657.12	2,004.01	1,082.61
其他应收款	197.84	155.57	67.04
二、存货跌价准备	309.28	556.04	397.84
三、固定资产减值准备	232.42	427.18	479.23
四、无形资产减值准备	4.90	4.71	4.80
<b>合计</b>	<b>3,401.57</b>	<b>3,147.51</b>	<b>2,031.52</b>

报告期内，公司就各项资产计提了较为充足的坏账准备，其中，应收账款坏账准备是各期坏账准备计提的主要部分。

### (9) 其他非流动资产

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司的其他非流动资产余额分别为 5,813.55 万元、5,945.05 万元和 0 万元，占非流动资产的比例分别为 7.43%、6.68% 和 0%。

公司 2016 年末和 2017 年末的其他非流动资产主要为预付的购房款。2015 年 9 月，公司向高地（杭州）房地产开发有限公司购置办公用房，预付定金及购房款共计 5,813.55 万元。上述房产已于 2018 年度交付。

## (二) 负债构成情况分析

报告期内，公司负债的构成情况如下所示：

单位：万元

负债	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>流动负债：</b>						
短期借款	34,013.94	35.75	22,701.29	26.85	6,101.51	8.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	178.74	0.19	-	-	-	-
应付票据及应付账款	31,225.52	32.82	27,797.39	32.88	24,715.25	34.98
预收款项	3,513.93	3.69	5,086.53	6.02	9,180.73	13.00
应付职工薪酬	5,129.32	5.39	3,710.66	4.39	5,073.63	7.18
应交税费	2,120.79	2.23	2,549.39	3.02	2,455.07	3.48
其他应付款	924.33	0.97	711.27	0.84	1,100.88	1.55
一年内到期的非流动负债	3,000.00	3.15	2,000.00	2.37	1,000.00	1.42
<b>流动负债合计</b>	<b>80,106.57</b>	<b>84.19</b>	<b>64,556.53</b>	<b>76.36</b>	<b>49,627.07</b>	<b>70.25</b>
<b>非流动负债：</b>						
长期借款	14,652.21	15.40	19,547.39	23.12	20,797.76	29.44
递延收益	394.02	0.41	435.56	0.52	221.36	0.31
<b>非流动负债合计</b>	<b>15,046.24</b>	<b>15.81</b>	<b>19,982.96</b>	<b>23.64</b>	<b>21,019.12</b>	<b>29.75</b>
<b>负债合计</b>	<b>95,152.81</b>	<b>100.00</b>	<b>84,539.48</b>	<b>100.00</b>	<b>70,646.19</b>	<b>100.00</b>

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司负债总额分别为 70,646.19 万元和 84,539.48 万元和 95,152.81 万元，整体呈上升趋势。

从负债结构来看，公司的负债主要是流动负债，非流动负债主要是长期借款。报告期内，公司在原有业务快速发展的基础上，持续推进战略投资布局。公司新建了临安生产基地，布局高端化和智能化生产制造；收购了瑞士 SIGG 公司，开拓高端水具市场；与汉华数字合作，开拓智能杯市场。公司的产品布局、品牌布局、海内外市场布局不断完善。上述经营活动导致公司经营负债和流动资金需求的增加，公司通过短期和长期债权融资相结合的方式，补充流动资金和长期资本，报告期内公司的负债规模也不断上升。

### 1、流动负债分析

报告期内，公司流动负债的构成情况如下所示：

单位：万元

负债	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
<b>流动负债:</b>						
短期借款	34,013.94	42.46	22,701.29	35.16	6,101.51	12.29
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	178.74	0.22	-	-	-	-
应付票据及应付账款	31,225.52	38.98	27,797.39	43.06	24,715.25	49.80
预收款项	3,513.93	4.39	5,086.53	7.88	9,180.73	18.50
应付职工薪酬	5,129.32	6.40	3,710.66	5.75	5,073.63	10.22
应交税费	2,120.79	2.65	2,549.39	3.95	2,455.07	4.95
其他应付款	924.33	1.15	711.27	1.10	1,100.88	2.22
一年内到期的非流动负债	3,000.00	3.75	2,000.00	3.10	1,000.00	2.02
<b>流动负债合计</b>	<b>80,106.57</b>	<b>100.00</b>	<b>64,556.53</b>	<b>100.00</b>	<b>49,627.07</b>	<b>100.00</b>

### (1) 短期借款

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司短期借款余额分别为6,101.51万元、22,701.29万元和34,013.94万元，占流动负债的比例分别为12.29%、35.16%和42.46%。

随着公司业务规模的扩大，公司的流动资金需求也日益增加，为缓解流动资金压力，公司通过银行借款补充流动资金，短期借款余额增长较快。

### (2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

截至2018年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债账面价值为178.74万元，占2018年末流动负债的比例为0.22%。为规避汇率波动风险，公司开展了远期结售汇交易，2018年末尚未交割的远期结售汇合约公允价值变动产生损失178.74万元，记入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

### (3) 应付票据及应付账款

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司应付账款余额分别为24,715.25万元、27,797.39万元和31,225.52万元，占流动负债的比例分别为49.80%、43.06%和38.98%。

公司应付账款主要是经营过程中应付原材料供应商及设备供应商的货款。

2017 年末和 2018 年末，公司应付账款亦持续增加，一方面是受经营规模持续扩大影响，公司采购规模也不断扩大，应付原材料采购款增加，另一方面公司临安生产基地建成后，公司开始投入生产设备，期末应付的设备工程款增加。

截至 2018 年末，公司应付账款期末余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的欠款。

报告期各期末，公司应付账款余额中应付关联方的情况如下所示：

单位：万元

关联方名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
汉华数字	-	42.99	9.40

#### （4）预收款项

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司预收款项余额分别为 9,180.73 万元、5,086.53 万元和 3,513.93 万元，占流动负债的比例分别为 18.50%、7.88% 和 4.39%。

公司的预收账款主要是预收客户货款。2016 年度公司海外业务订单大幅增加，为使公司能及时供货，部分客户向公司预付了较高比例的货款，因此 2016 年末预收款项金额较大。2017 年公司与前述海外客户货款结算方式调整，导致 2017 年末预收款项余额有所下降。

#### （5）应付职工薪酬

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司应付职工薪酬余额分别为 5,073.63 万元、3,710.66 万元和 5,129.32 万元，占流动负债的比例分别为 10.22%、5.75% 和 6.40%。公司的应付职工薪酬主要为尚未支付的工资、奖金、社会保险费等。

#### （6）应交税费

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司应交税费余额分别为 2,455.07 万元、2,549.39 万元和 2,120.79 万元，占流动负债的比例分别为 4.95%、3.95% 和 2.65%。

报告期各期末，公司应交税费的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------	------------------

增值税	8.02	417.18	-
企业所得税	1,670.23	1,815.52	1,984.38
其他	442.54	316.69	470.69
<b>合计</b>	<b>2,120.79</b>	<b>2,549.39</b>	<b>2,455.07</b>

公司应交税费主要为尚未缴纳的企业所得税。

#### (7) 其他应付款

##### ①应付利息

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司的应付利息余额分别为 45.41 万元、52.73 万元和 64.04 万元，占流动负债的比例分别为 0.09%、0.08%和 0.08%。公司的应付利息全部为期末计提的应付银行借款利息。

##### ②其他应付款

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司其他应付款余额分别为 1,055.47 万元、658.54 万元和 860.29 万元，占流动负债的比例分别为 2.13%、1.02%和 1.07%。

报告期内，公司其他应付款的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
押金保证金	276.66	269.36	403.19
商业折扣	208.97	163.54	315.74
租金	-	-	69.60
其他	374.66	225.64	266.95
<b>合计</b>	<b>860.29</b>	<b>658.54</b>	<b>1,055.47</b>

公司的其他应付款主要用以核算应付押金保证金、尚未结算的商业折扣以及其他应付款项等。

#### (9) 一年内到期的非流动负债

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 1,000.00 万元、2,000.00 万元和 3,000.00 万元，占非流动负债的比例分别为 2.02%、3.10%和 3.75%。报告期各期末，公司将长期借款在一年内到期的部分重分类至一年内到期的非流动负债。

## 2、非流动负债分析

报告期内，公司非流动负债的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
长期借款	14,652.21	97.38	19,547.39	97.82	20,797.76	98.95
递延收益	394.02	2.62	435.56	2.18	221.36	1.05
<b>非流动负债合计</b>	<b>15,046.24</b>	<b>100.00</b>	<b>19,982.96</b>	<b>100.00</b>	<b>21,019.12</b>	<b>100.00</b>

## (1) 长期借款

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司长期借款余额分别为20,797.76万元、19,547.39万元和15,046.24万元，占非流动负债的比例分别为98.95%、97.82%和97.38%。

公司子公司哈尔斯实业因新厂区建设需求，于2015年度和2016年度向上海浦东发展银行股份有限公司临安支行累计申请取得长期借款11,000万元，其中1,000万元已在2017年末偿还；此外，2016年香港哈尔斯因收购瑞士SIGG公司向中国银行股份有限公司米兰分行及里昂分行申请取得长期借款合计1,480万欧元，其中125万欧元已于2018年偿还。

## (2) 递延收益

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司递延收益余额分别为221.36万元、435.56万元和394.02万元，占非流动负债总额的比例分别为1.05%、2.18%和2.62%。公司的递延收益均系各期收到的与资产相关的政府补助。

报告期内，公司递延收益的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	备注
企业配套设施建设资金	81.20	86.80	92.40	《关于企业技术改造奖励的通知》（永经贸[2010]9号）
厂房改造补贴	113.25	121.11	128.96	《永康市人民政府办公室关于公布第二批享受低效厂房改造奖励政策企业名单的通知》（永政办发[2015]26号）
2016年第二期工业企业技术改造项目财政奖励资金	199.57	227.66	-	《关于下达2016年第二期工业企业技术改造、信息化项目财政奖励资金的通知》（永经信联[2016]23号）

合计	394.02	435.56	221.36
----	--------	--------	--------

### （三）偿债能力分析

#### 1、公司各年度纵向比较

报告期各期末，公司的偿债能力指标如下所示：

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产负债率（合并报表，%）	53.45	51.04	48.34
资产负债率（母公司，%）	37.98	35.52	31.81
流动比率（倍）	1.03	1.19	1.37
速动比率（倍）	0.55	0.71	0.83
利息保障倍数（倍）	9.68	12.19	26.32

报告期内，公司资产负债率呈上升趋势，主要是因为：（1）公司的生产经营规模不断扩大，对营运资金的需求不断增加，公司通过向银行借款补充营运资金；（2）公司投资建设新生产基地、购建对应的机器设备以及收购瑞士 SIGG 公司使得资金需求较大，公司向银行的贷款大幅增加。

报告期内，公司的流动比率和速动比率有所下降，主要是受报告期内公司短期借款持续增加的影响。

报告期内，由于公司的银行借款规模持续扩大，借款利息支出持续增加，加之临安生产基地仍在建设投入中，尚未达到预期效益，因此公司的利息保障倍数有所下降。

总体来看，公司的资产负债率虽在报告期内有所上升，但仍处于较为合理的水平。

#### 2、与可比上市公司的比较

截至 2018 年末，公司与可比上市公司的偿债能力比较情况如下所示：

上市公司	资产负债率（合并报表，%）	流动比率（倍）	速动比率（倍）	利息保障倍数（倍）
新宝股份	45.07	1.37	1.01	-37.20
山东华鹏	53.18	0.55	0.36	4.05
德力股份	20.16	1.96	1.18	-38.23
爱仕达	51.83	1.54	1.02	7.31
苏泊尔	44.45	1.91	1.41	-384.57
九阳股份	42.50	1.70	1.44	-123.45



平均值	42.86	1.51	1.07	-95.35
哈尔斯	53.45	1.03	0.55	9.68

数据来源：Wind 金融终端

与可比上市公司相比，公司的资产负债率水平相对较高。主要因为报告期内公司的经营规模持续扩大，对营运资金的需求不断增加，同时公司新生产基地的投资建设及相应的设备购置导致公司的长期资本需求增加。公司通过银行贷款补充资金需求，导致公司的资产负债率大幅提升，流动比率和速动比率有所下降。未来，随着公司各项投资效益的逐步实现，公司的盈利能力将会不断提高，偿债压力将逐步降低。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、公司各年度纵向比较

报告期内，公司的主要资产周转能力指标如下所示：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	9.35	10.53	11.74
存货周转率（次）	3.52	3.36	4.43
总资产周转率（次）	1.04	0.92	1.14

报告期内，公司应收账款周转率分别为 11.74 次、10.53 次和 9.35 次。2016 年应收账款周转率相较于 2015 年大幅提高，主要因为 2016 年公司海外客户订单大幅增加，海外销售的回款情况较好，因此应收账款周转率大幅提高。2017 年应收账款周转率相较于 2016 年有所下降，但总体水平仍较高。2018 年公司销售收入大幅增加，部分海外销售仍在信用期内，因此 2018 年末应收账款余额有所增长，应收账款周转率小幅下降。

报告期内，公司的存货周转率分别为 4.43 次、3.36 次和 3.52 次。2017 年存货周转率较 2016 年有所下降，主要因为 2017 年末公司根据销售订单签订情况进行了存货的备货，期末存货余额较 2016 年末有所增加，导致存货周转率有所下降。

报告期内，公司的总资产周转率分别为 1.14 次、0.92 次和 1.04 次。2017 年总资产周转率较 2016 年有所下降，主要系公司营业收入增速放缓及临安生产基地持续投入所致。总体而言，报告期内公司的营业收入与总资产规模保持同步稳定增长。

## 2、与可比上市公司的比较

报告期内，公司与可比上市公司的存货周转率和应收账款周转率比较情况如下所示：

上市公司	存货周转率（次）			应收账款周转率（次）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
新宝股份	6.10	6.70	6.55	8.79	10.93	9.85
山东华鹏	2.87	3.47	3.06	3.59	3.32	3.53
德力股份	2.51	2.59	2.77	4.29	3.50	3.43
爱仕达	2.67	2.85	2.80	4.59	5.64	5.56
苏泊尔	5.43	5.15	5.31	11.43	11.11	10.78
九阳股份	8.77	10.50	10.40	54.66	67.80	84.03
<b>平均值</b>	<b>4.73</b>	<b>5.21</b>	<b>5.15</b>	<b>14.56</b>	<b>17.05</b>	<b>19.53</b>
<b>哈尔斯</b>	<b>3.52</b>	<b>3.36</b>	<b>4.43</b>	<b>9.35</b>	<b>10.53</b>	<b>11.74</b>

数据来源：Wind 金融终端

由上可知，公司的存货周转率低于可比上市公司的平均水平，与上述可比公司中的玻璃器皿生产企业山东华鹏、德力股份相比，公司的存货周转率仍较高，但上述可比公司中小家电生产企业苏泊尔和九阳股份的存货周转率较高，导致可比公司的平均存货周转率较高。公司的应收账款周转率低于可比上市公司的平均水平，主要是由于上述可比公司中应收账款周转率较高的九阳股份、苏泊尔等采用的银行承兑票据结算方式占比较高，导致其应收账款规模较小，而公司采用银行承兑汇票结算的比例较低，因而应收账款周转率较可比公司相对较低，总体上公司的应收账款周转质量较好。

报告期内，公司与可比上市公司的总资产周转率比较情况如下所示：

上市公司	总资产周转率（次）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度
新宝股份	1.23	1.36	1.39
山东华鹏	0.27	0.27	0.31
德力股份	0.44	0.41	0.41
爱仕达	0.72	0.79	0.82
苏泊尔	1.80	1.67	1.57
九阳股份	1.36	1.32	1.27
<b>平均值</b>	<b>0.97</b>	<b>0.97</b>	<b>0.96</b>
<b>哈尔斯</b>	<b>1.04</b>	<b>0.92</b>	<b>1.14</b>

数据来源：Wind 金融终端

由上可知，公司的总资产周转率与可比公司的平均水平较为接近。

## 二、盈利能力分析

### （一）公司盈利情况

报告期内，公司盈利情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	179,429.49	143,914.94	134,153.81
营业毛利	56,701.48	47,286.87	47,772.84
期间费用	40,529.55	34,063.17	30,524.36
资产减值损失	705.71	1,253.22	1,344.41
营业利润	12,849.54	11,730.00	14,585.78
利润总额	12,407.48	11,843.14	14,548.21
归属母公司所有者的净利润	9,936.76	10,980.11	11,914.52
扣除非经常性损益后归属母公司净利润	10,618.61	9,825.88	11,880.62

报告期内，公司面对变化的市场需求，能够及时抓住行业发展机遇，积极加强海外客户渠道建设，通过海外大客户战略的实施，实现了海外市场的快速增长。同时公司不断加强国内市场的营销布局，丰富产品品类，在依靠国内自主品牌销售的同时，转型开拓国际高端保温杯品牌，海内外市场持续发力，带动了公司业务规模与营业收入的持续增长。报告期内，公司通过聚焦大客户战略，围绕大客户需求精细化管理，从产品品质、订单交期、客户服务等方面进行改进，获取了更优质的订单资源。与此同时公司注重对海外客户梯队的培育，公司国际市场营业收入规模同比大幅增长。由于海外业务订单量大，公司对部分重要客户采用专线生产的管理模式，生产效率大幅提高，规模效应也得以体现，进而使得公司2016年利润总额、净利润大幅提升。

2017年，公司实现营业收入143,914.94万元，同比增长7.28%，主要得益于公司加大了对自主品牌建设力度，对经销商队伍进行优胜劣汰的考核，并进一步强化了终端管理，促使国内市场自主品牌销售较2016年增长26.39%，而国际业务收入保持稳定。

2017年公司净利润较2016年有所下降，主要原因为：（1）2017年第4季度

公司与海外客户 Yeti 公司开展了部分进料加工业务, 毛利率较正常 OEM 方式低, 因该业务规模较大, 导致 2017 年第 4 季度整体毛利率下降, 进而导致 2017 年国际市场业务总体毛利率下降; (2) 国内自主品牌加大促销力度和清理部分老品, 导致 2017 年总体毛利率下降; (3) 人民币汇率持续升值影响, 2017 年产生汇兑损失, 而 2016 年公司实现汇兑收益, 对 2017 年总体收益影响较大。

2018 年度, 公司实现营业收入 179,429.49 万元, 较上年增长 24.68%, 主要原因为 2018 年海外大客户订单持续稳定增长, 公司实现国际市场销售 138,815.94 万元, 较上年同期增长 46.44%, 此外瑞士 SIGG 的海外业务也较上年大幅增长。

2018 年度, 公司实现归属母公司所有者的净利润 9,936.76 万元, 较上年下降 9.50%, 主要原因为: (1) 公司的海外销售与客户主要采用美元定价和结算, 2018 年上半年人民币整体较去年同期升值, 导致公司以人民币确认的营业收入和相应的毛利率下降, 进而导致公司的净利润下降; (2) 2018 年度公司订单大幅增加, 为了能顺利完成订单的生产和交付, 公司将部分配件由自产改为向第三方采购, 导致产品的综合毛利率小幅下降; (3) 公司子公司哈尔斯实业新建的临安生产基地厂房在 2017 年下半年完工转为固定资产, 导致本期计提的折旧费用较上年同期增加; (4) 2018 年度公司收到的政府补助较上年减少, 远期结售汇形成的投资损失和其他非经常性损失较上年增加。

未来, 公司亟需通过本次募集资金投资项目的建设, 提高公司高端优质产品的产能和销量, 保持盈利的稳定与增长。

## (二) 营业收入分析

### 1、营业收入结构

报告期内, 公司营业收入的构成情况如下所示:

单位: 万元

种类	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	176,603.44	98.42	141,495.30	98.32	132,220.24	98.56
其他业务收入	2,826.05	1.58	2,419.64	1.68	1,933.57	1.44
合计	<b>179,429.49</b>	<b>100.00</b>	<b>143,914.94</b>	<b>100.00</b>	<b>134,153.81</b>	<b>100.00</b>

报告期内, 公司主营业务收入分别为 132,220.24 万元、141,495.30 万元和

176,603.44 万元，占营业收入的比重分别为 98.56%、98.32%和 98.42%，主营业务收入占比较高。

公司主营业务为不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售，主要产品包括保温杯、保温瓶、保温壶、保温饭盒、焖烧壶、真空保温电热水壶等不锈钢真空保温器皿以及玻璃杯、PP、PC、Tritan 等材质的塑料杯和铝瓶。自 2015 年起，公司开始拓展主营业务产品种类，在不锈钢真空保温器皿的基础上新增了玻璃、塑料（PP、PC、Tritan）等不同材质的器皿以及不锈钢真空小家电等产品；2016 年开始，公司正式进军智能饮水器具产品市场，材质上主要应用不锈钢、玻璃、陶瓷等，形成了多元化的产品结构。

报告期内公司通过海外大客户战略的实施，以及国内渠道建设和品牌建设持续投入，公司的业务规模持续扩大，主营业务收入呈增长态势。

公司的其他业务收入主要是废料、废品处置收入，其占营业收入的比例较低。

## 2、主营业务收入的产品结构

报告期内，公司主营业务收入的产品结构如下所示：

单位：万元

产品种类	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
不锈钢真空器皿	159,036.11	90.05	126,197.73	89.19	111,871.22	84.61
不锈钢非真空器皿	1,130.62	0.64	1,609.42	1.14	5,532.40	4.18
玻璃杯	3,201.02	1.81	4,259.58	3.01	2,896.36	2.19
塑料杯	4,973.57	2.82	3,192.05	2.26	1,910.72	1.45
铝瓶	5,716.78	3.24	5,306.52	3.75	5,726.72	4.33
其他	2,545.35	1.44	930.00	0.66	4,282.82	3.24
<b>合计</b>	<b>176,603.44</b>	<b>100.00</b>	<b>141,495.30</b>	<b>100.00</b>	<b>132,220.24</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的主要产品为不锈钢真空器皿，主要包括保温杯、保温壶、真空小家电等，其占主营业务收入的比例均较高。其他产品包括不锈钢非真空器皿、玻璃杯、塑料杯、铝瓶等。

## 3、主营业务收入的区域结构

报告期内，公司主营业务收入的区域结构如下所示：

单位：万元

销售区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
国内市场	37,787.50	21.40	46,702.76	33.01	36,950.44	27.95
国际市场	138,815.94	78.60	94,792.54	66.99	95,269.79	72.05
合计	<b>176,603.44</b>	<b>100.00</b>	<b>141,495.30</b>	<b>100.00</b>	<b>132,220.24</b>	<b>100.00</b>

报告期内，随着公司海外大客户战略的实施以及国内市场渠道的发展、品牌建设的持续投入，公司国际市场销售和国内市场销售收入的金额均有较大提升。其中国际市场销售占公司主营业务收入的比例较高，公司的产品以国际市场销售为主。

### (三) 营业成本分析

#### 1、营业成本结构

报告期内，公司营业成本结构如下所示：

单位：万元

种类	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
主营业务成本	120,598.44	98.26	94,754.33	98.06	85,009.81	98.41
其他业务成本	2,129.57	1.74	1,873.74	1.94	1,371.15	1.59
合计	<b>122,728.01</b>	<b>100.00</b>	<b>96,628.07</b>	<b>100.00</b>	<b>86,380.96</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司专注主营业务的发展。随着销售规模的增长，主营业务成本也随之增加，其他业务成本占营业成本的比例较低。

#### 2、主营业务成本的“料工费”结构

报告期内，公司主营业务成本的“料工费”结构如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	82,720.95	68.59	65,239.40	68.85	55,988.80	65.86
直接人工	21,060.51	17.46	16,692.09	17.62	15,642.93	18.40
燃料及动力	3,276.35	2.72	2,174.36	2.29	2,384.87	2.81
制造费用	13,540.63	11.23	10,648.48	11.24	10,993.21	12.93
主营业务成本合计	<b>120,598.44</b>	<b>100.00</b>	<b>94,754.33</b>	<b>100.00</b>	<b>85,009.81</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的主营业务成本由直接材料、直接人工、燃料及动力和制造费用构成，其中直接材料是最主要的组成部分，其占营业成本的比例接近 70%。公司产品的原材料为不锈钢卷板、钢件及不锈钢杯体，其他原材料包括塑料粒子、塑料件、包装材料等。

### 3、主营业务成本的产品构成情况

报告期内，公司的主营业务成本按产品的构成情况如下所示：

单位：万元

产品种类	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
不锈钢真空器皿	108,041.49	89.59	84,114.87	88.77	69,962.10	82.30
不锈钢非真空器皿	937.83	0.78	1,177.68	1.24	3,932.01	4.63
玻璃杯	2,642.53	2.19	3,619.83	3.82	2,029.93	2.39
塑料杯	4,127.09	3.42	2,488.56	2.63	1,401.14	1.65
铝瓶	2,624.75	2.18	2,792.53	2.95	3,952.17	4.65
其他	2,224.75	1.84	560.86	0.59	3,732.46	4.39
合计	<b>120,598.44</b>	<b>100.00</b>	<b>94,754.33</b>	<b>100.00</b>	<b>85,009.81</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本的产品结构与主营业务收入保持了一致性。

#### (四) 销售毛利与毛利率分析

##### 1、销售毛利与毛利率

报告期内，公司销售毛利与销售毛利率的情况如下所示：

单位：万元

年度	项目	主营业务	其他业务	合计
2018 年度	毛利	56,005.00	696.48	<b>56,701.48</b>
	毛利占比 (%)	98.77	1.23	<b>100.00</b>
	毛利率 (%)	31.71	24.64	<b>31.60</b>
2017 年度	毛利	46,740.97	545.90	<b>47,286.87</b>
	毛利占比 (%)	98.85	1.15	<b>100.00</b>
	毛利率 (%)	33.03	22.56	<b>32.86</b>
2016 年度	毛利	47,210.43	562.42	<b>47,772.85</b>
	毛利占比 (%)	98.82	1.18	<b>100.00</b>
	毛利率 (%)	35.71	29.09	<b>35.61</b>

报告期内，公司的销售毛利主要来自于主营业务毛利，其他业务毛利的贡献较低。销售毛利率方面，受主营业务毛利率波动的影响，公司整体销售毛利率有小幅下降。

## 2、主营业务毛利与毛利率的构成

报告期内，公司主营业务毛利与毛利率按产品分类的构成情况如下所示：

单位：万元

年度	项目	不锈钢真空器皿	不锈钢非真空器皿	玻璃杯	塑料杯	铝瓶	其他	主营业务合计
2018 年度	毛利	50,994.62	192.79	558.49	846.48	3,092.03	320.60	<b>56,005.00</b>
	毛利占比 (%)	91.05	0.34	1.00	1.51	5.52	0.57	<b>100.00</b>
	毛利率 (%)	32.06	17.05	17.45	17.02	54.09	12.60	<b>31.71</b>
2017 年度	毛利	42,082.86	431.74	639.75	703.49	2,513.99	369.14	<b>46,740.97</b>
	毛利占比 (%)	90.03	0.92	1.37	1.51	5.38	0.79	<b>100.00</b>
	毛利率 (%)	33.35	26.83	15.02	22.04	47.38	39.69	<b>33.03</b>
2016 年度	毛利	41,909.12	1,600.39	866.43	509.58	1,774.55	550.36	<b>47,210.43</b>
	毛利占比 (%)	88.77	3.39	1.84	1.08	3.76	1.17	<b>100.00</b>
	毛利率 (%)	37.46	28.93	29.91	26.67	30.99	12.85	<b>35.71</b>

报告期内，公司的主营业务毛利主要来自于不锈钢真空器皿。不锈钢真空器皿的毛利占同期主营业务毛利的比例分别为 88.77%、90.03%和 91.05%。除不锈钢真空器皿外，公司的铝瓶、不锈钢非真空器皿、玻璃杯和塑料杯销售也为公司带来了一定的毛利。

报告期内，公司的主营业务综合毛利率分别 35.71%、33.03%和 31.71%。公司主营业务毛利率主要受不锈钢真空器皿的影响，其产品毛利率的变动对公司综合毛利率的波动影响较大。报告期内，公司不锈钢真空器皿的销售毛利率分别为 37.46%、33.35%和 32.06%，毛利率有所下降。2016 年度公司海外订单获取情况较好，部分海外客户对产品的品质要求和质量要求更高，其产品附加值更高，毛利也较高，同时由于客户的订单量大，公司为了能及时向海外客户供货，采用了专线生产的管理模式，提高了生产效率，因此 2016 年度公司不锈钢真空器皿销售毛利率较高。2017 年受下半年进料加工业务的影响，以及国内自主品牌加大促销力度和清理部分老品，导致 2017 年不锈钢真空保温器皿毛利率有所下降。2018 年第一季度，公司仍有部分进料加工业务，对当年毛利率有一定的影响；同时 2018 年度公司订单大幅增加，为了能顺利完成订单的生产和交付，公司将



部分配件由自产改为向第三方采购，导致产品的综合毛利率小幅下降。除不锈钢真空器皿外，公司的其他产品的毛利率虽在报告期内存在一定的波动，但由于其营业收入和毛利占比较低，对公司综合毛利率的影响较小。

### 3、与可比上市公司毛利率的比较分析

报告期内，公司与可比上市公司的毛利率比较情况如下所示：

上市公司	2018 年度	2017 年度	2016 年度
新宝股份	20.56%	19.42%	20.13%
山东华鹏	22.88%	25.26%	30.83%
德力股份	18.68%	20.22%	16.53%
爱仕达	37.12%	39.48%	40.40%
苏泊尔	30.86%	29.56%	30.53%
九阳股份	32.13%	33.01%	32.70%
<b>平均值</b>	<b>27.04%</b>	<b>27.83%</b>	<b>28.52%</b>
<b>哈尔斯</b>	<b>31.60%</b>	<b>32.86%</b>	<b>35.61%</b>

数据来源：Wind 金融终端

由于各可比公司的细分产品在材质、用途等方面存在一定的差异，因而综合毛利率也存在较大的差异。总体上看，公司的综合毛利率高于可比公司的平均值，主要是因为公司的产品主要为不锈钢真空保温器皿，其较塑料器皿、玻璃器皿的产品附加值更高。同时，公司在不锈钢真空保温器皿行业有多年的积累，拥有较好的制造与技术经验和品牌优势，国内外营销网络建设的也相对完善，因此公司的综合毛利率较可比公司更高。

### （五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用的发生情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	增长	2017 年度	增长	2016 年度
<b>营业收入</b>	<b>179,429.49</b>	<b>24.68%</b>	<b>143,914.94</b>	<b>7.28%</b>	<b>134,153.81</b>
期间费用	40,529.55	18.98%	34,063.17	11.59%	30,524.36
期间费用占营业收入比例	22.59%	-1.08%	23.67%	0.92%	22.75%
<b>销售费用</b>	<b>17,833.55</b>	<b>22.71%</b>	<b>14,532.94</b>	<b>3.53%</b>	<b>14,037.17</b>
销售费用占期间费用比例	44.00%	1.34%	42.66%	-3.32%	45.99%
销售费用占营业收入比例	9.94%	-0.16%	10.10%	-0.37%	10.46%
<b>管理费用</b>	<b>14,107.29</b>	<b>19.58%</b>	<b>11,796.90</b>	<b>4.50%</b>	<b>11,289.31</b>
管理费用占期间费用比例	34.81%	0.17%	34.63%	-2.35%	36.98%
管理费用占营业收入比例	7.86%	-0.33%	8.20%	-0.22%	8.42%

<b>研发费用</b>	<b>6,244.96</b>	<b>19.39%</b>	<b>5,230.83</b>	<b>-4.06%</b>	<b>5,452.29</b>
研发费用占期间费用比例	15.41%	0.05%	15.36%	-2.51%	17.86%
研发费用占营业收入比例	3.48%	-0.15%	3.63%	-0.43%	4.06%
<b>财务费用</b>	<b>2,343.76</b>	<b>-6.34%</b>	<b>2,502.50</b>	<b>1,083.66%</b>	<b>-254.41</b>
财务费用占期间费用比例	5.78%	-1.57%	7.35%	8.18%	-0.83%
财务费用占营业收入比例	1.31%	-0.43%	1.74%	1.93%	-0.19%

注：金额类之间的增长公式为：增长比例=（N年-N-1年）/N-1年；

百分比之间的增长公式为：增长幅度=N年-N-1年。

2016年度、2017年度和2018年度，公司期间费用的发生额分别为30,524.36万元、34,063.17万元和40,529.55万元，占营业收入的比例分别为22.75%、23.67%和22.59%，总体上，公司期间费用占营业收入的比例较为稳定。

### 1、销售费用

报告期各期，公司销售费用分别为14,037.17万元、14,532.94万元和17,833.55万元，占各期营业收入的比例分别为10.46%、10.10%和9.94%。

报告期内，公司销售费用的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
职工薪酬	6,137.83	4,097.41	4,324.22
广告宣传及展览、会议费	2,493.57	2,986.67	2,690.20
运杂费及报关费用	3,227.65	2,384.10	2,354.18
网络平台费	1,795.38	2,040.89	940.95
促销费	1,673.69	1,041.42	2,118.69
差旅费及接待费	709.40	798.69	711.24
租赁费	453.98	429.55	387.90
设计费	597.73	164.98	149.14
其他	744.33	589.23	360.65
<b>合计</b>	<b>17,833.55</b>	<b>14,532.94</b>	<b>14,037.17</b>

公司的销售费用主要由职工薪酬、广告宣传及展览、会议费、运杂费及报关费、网络平台费、促销费等构成。报告期内，公司销售费用随着营业收入的增长不断增加，但其占营业收入的比例不断下降。

### 2、管理费用

报告期各期，公司管理费用分别为11,289.31万元、11,796.90万元和14,107.29万元，占各期营业收入的比例分别为8.42%、8.20%和7.86%。

报告期内，公司管理费用的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	7,895.42	6,421.94	6,323.86
咨询服务费	1,090.18	917.16	1,478.68
折旧摊销	2,114.55	1,580.20	1,123.08
差旅、车辆及业务招待费用	883.04	859.77	734.3
装饰费及检测费	422.24	507.86	471.3
办公、会议、租赁及通信费用	1,142.26	1,085.74	844.54
其他	559.59	424.23	313.54
<b>合计</b>	<b>14,107.29</b>	<b>11,796.90</b>	<b>11,289.31</b>

报告期内，公司管理费用主要为职工薪酬、咨询服务费和折旧摊销。随着公司经营规模的持续扩大，特别是海外销售的快速增长，公司的管理费用也持续增加，但其占营业收入的比例有所下降，公司经营的规模效应不断体现。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息支出	2,173.46	762.73	341.08
利息收入	-184.88	-70.50	-30.23
汇兑净损益	-482.89	1,605.90	-756.44
其他	838.07	204.36	191.18
<b>合计</b>	<b>2,343.76</b>	<b>2,502.50</b>	<b>-254.41</b>

报告期内公司银行贷款规模持续增加，公司的利息支出在报告期内也持续增加。由于公司的海外销售占比较高，受汇率波动的影响，报告期各期汇兑损益对财务费用的影响较大。

## （六）其他营业利润项目分析

### 1、资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账减值损失	691.69	1,012.05	466.45
存货跌价准备	-	241.17	394.27
固定资产减值损失	-	-	478.99

无形资产减值损失	-	-	4.69
商誉减值损失	14.02	-	-
<b>合计</b>	<b>705.71</b>	<b>1,253.22</b>	<b>1,344.41</b>

公司资产减值损失由坏账损失、存货跌价损失和固定资产减值损失、无形资产减值损失和商誉减值损失构成。报告期内，随着公司业务规模的扩大，应收账款、存货余额增长较快，公司按会计政策的规定，对应收款项、存货及其他长期资产的减值情况进行测试并计提资产减值损失。

## 2、公允价值变动收益

报告期内，公司的公允价值变动收益分别为 0 万元、13.60 万元和-192.24 万元。为规避汇率波动风险，公司开展了远期结售汇交易，报告期内公司公允价值变动收益均为开展远期结售汇交易产生的利得或损失。

## 3、投资收益

报告期内，公司的投资收益分别为-151.63 万元、-180.21 万元和-905.66 万元。公司的投资收益主要包括对参股公司的投资收益和处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益。

## 4、资产处置收益

根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），公司将 2016 年度原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失变更为在“资产处置收益”列报，将 2017 年度及 2018 年度发生的非流动资产处置利得和损失在“资产处置收益”列报。报告期内，公司的资产处置收益分别为 2.04 万元、5.57 万元和-203.49 万元。

## 5、其他收益

根据财政部 2017 年修订《企业会计准则第 16 号——政府补助》的通知（财会〔2017〕15 号），与日常经营活动相关的政府补助计入其他收益列示。公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日 2017 年 6 月 12 日之间新增的政府补助根据该准则进行调整。公司将 2017 年度和 2018 年度与日常经营活动相关的政府补助计入其他收益列示，2017 年度和 2018 年度，公司计入其他收益的政府补助分别为 1,005.52 万元和 498.29 万元。

## （七）营业外收入与营业外支出分析

### 1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
罚没收入	5.00	75.22	-
政府补助	-	90.00	229.19
其他	5.63	10.98	35.84
<b>合计</b>	<b>10.63</b>	<b>176.20</b>	<b>265.03</b>

报告期内，公司的营业外收入主要为政府补助。总体上公司营业外收入占净利润的比例较小，对公司的业绩影响较小。2017 年度公司取得罚没收入 75.22 万元，主要为公司供应商违约，公司对其进行罚款取得的收入。

### 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废损失	-	40.57	224.16
对外捐赠	13.22	16.50	-
地方水利建设基金	1.07	1.02	68.77
罚款及滞纳金	33.66	0.72	0.01
赔款支出	401.66		
其他	3.07	4.25	9.65
<b>合计</b>	<b>452.68</b>	<b>63.06</b>	<b>302.59</b>

报告期内，公司的营业外支出主要为非流动资产毁损报废损失、赔款支出、对外捐赠支出和地方水利建设基金，营业外支出的发生数相对较低。

## （八）投资收益与非经常性损益分析

报告期内，公司的投资收益和非经常性损益情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
投资收益	-905.66	-180.21	-151.63
利润总额	12,407.48	11,843.14	14,548.21

投资收益占利润总额比例	-7.30%	-1.52%	-1.04%
非经常性损益	-681.84	1,154.23	33.90
归属母公司所有者的净利润	9,936.76	10,980.11	11,914.52
非经常性损益占归属母公司所有者的净利润的比例	-6.86%	10.51%	0.28%

报告期内，公司的投资收益主要系对参股公司的投资收益和处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的收益，所发生的非经常性损益主要系政府补助。报告期内，公司投资收益占利润总额的比例较低。2017 年度公司收到的计入当期损益的政府补助较多，使得当期非经常性损益占比略高。但整体上看，公司的投资收益占利润总额的比例以及非经常性损益占净利润的比例仍较低，对其经营成果不构成重大影响，对盈利能力稳定性的影响较小。公司经营成果未发生严重依赖投资收益和非经常性损益的情形。

## （九）盈利能力的比较

### 1、公司各年度纵向比较

报告期内，公司的盈利能力指标如下所示：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
加权平均净资产收益率（%）	12.17	14.05	17.23
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	13.01	12.58	17.18
每股收益（元/股）	0.24	0.27	0.29

注：2016 年度每股收益计算中已考虑 2017 年资本公积转增股本产生的影响。

报告期内，公司的净资产收益率和每股收益小幅下滑，主要是受公司净利润的波动影响所致。

### 2、与可比上市公司的比较

报告期内，公司与可比上市公司的盈利能力指标比较如下所示：

上市公司	加权平均净资产收益率（%）			扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
新宝股份	13.00	11.92	17.20	14.81	11.16	16.45
山东华鹏	1.45	1.96	5.00	-3.30	-0.57	2.84
德力股份	-8.71	3.37	-4.10	-8.85	-1.88	-7.17
爱仕达	6.73	8.01	7.18	6.52	6.61	6.26

苏泊尔	28.84	26.87	22.79	26.13	24.43	20.75
九阳股份	20.70	18.40	21.36	15.62	16.17	18.26
平均值	<b>10.34</b>	<b>11.76</b>	<b>11.57</b>	<b>8.49</b>	<b>9.32</b>	<b>9.57</b>
哈尔斯	<b>12.17</b>	<b>14.05</b>	<b>17.23</b>	<b>13.01</b>	<b>12.58</b>	<b>17.18</b>

数据来源：Wind 金融终端

由上可知，近年来公司的盈利能力强于可比上市公司平均水平。尤其是 2016 年公司的海外销售取得了较大突破，带动了公司盈利能力的整体提升，公司的净资产收益率也大幅提升。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流入小计	175,415.12	143,562.30	149,266.16
经营活动现金流出小计	170,147.88	139,272.14	122,906.65
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,267.24</b>	<b>4,290.16</b>	<b>26,359.51</b>
投资活动现金流入小计	-376.98	173.01	1,541.09
投资活动现金流出小计	13,901.36	13,946.88	34,626.76
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,278.34</b>	<b>-13,773.87</b>	<b>-33,085.67</b>
筹资活动现金流入小计	43,122.10	21,054.74	24,793.51
筹资活动现金流出小计	46,606.07	11,544.61	6,730.93
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,483.96</b>	<b>9,510.12</b>	<b>18,062.59</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>338.79</b>	<b>-231.80</b>	<b>338.68</b>
现金及现金等价物净增加额	-12,156.27	-205.38	11,675.11
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>11,561.77</b>	<b>23,718.05</b>	<b>23,923.43</b>

#### （一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司的营业收入与经营活动产生现金流量的对比情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	179,429.49	143,914.94	134,153.81
归属母公司所有者的净利润	9,936.76	10,980.11	11,914.52
扣除非经常性损益后归属母公司净利润	10,618.61	9,825.88	11,880.62
销售商品、提供劳务收到的现金	171,429.56	140,735.49	145,722.33
经营活动产生的现金流量净额	5,267.24	4,290.16	26,359.51
销售商品收到的现金/营业收入	0.96	0.98	1.09

整体而言，报告期内，公司销售商品收到的现金占营业收入的比例较高，而经营活动产生的现金流量净额在报告期内呈现出波动性。

2017 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金和经营活动产生的现金流量净额较 2016 年有所下降，主要原因为：（1）公司 2017 年度确认收入的部分订单已在 2016 年度收取了预收款，2017 年下半年开始公司与该类客户的销售业务回归正常合作，期末部分销售尚处于信用期内，导致 2017 年销售收入增长的情况下，实际销售回款较 2016 年度下降；（2）2017 年度公司的采购规模较 2016 年度扩大，支付的采购款较 2016 年度有所增加；（3）2017 年度公司员工较 2016 年有所增加，当期职工薪酬支出较 2016 年度增加，并在当年支付了 2016 年尚未发放的职工工资和绩效奖金，导致支付给职工以及为职工支付的现金较 2016 年有所增加。

2018 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 5,267.24 万元，较上年同期小幅增加。

## （二）投资活动产生的现金流量

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-33,085.67 万元、-13,773.87 万元和-14,278.34 万元。

报告期内，公司一方面向自动化、智能化制造发展，投资新建了临安生产基地，用于高端杯的生产，丰富了产品的结构，提升了产品的品质；另一方面公司以“产业布局”为导向，通过新设、收购或联营的方式，进入了智能饮水器具、高端品牌水具等领域。因此公司投资活动产生的现金流量净额持续为负。

2016 年度和 2017 年度，公司投资活动产生的现金流量净额主要是临安生产基地建设和设备投入以及收购瑞士 SIGG 公司、参股汉华数字等导致的现金净流出。2018 年度，公司投资活动产生的现金流量净额主要是临安生产基地设备投入和办公楼建设支出。

未来，随着公司本次募投项目的投资实施，预计公司的投资活动将长期保持较大规模的发生额，这对于公司资金储备的压力也将会增大。

## （三）筹资活动产生的现金流量

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别



为 18,062.59 万元、9,510.12 万元和-3,483.96 万元。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要为新增贷款，而筹资活动产生的现金流出主要为偿还银行贷款和分配现金股利。

## 四、重大资本支出分析

### （一）公司最近三年重大资本支出情况

报告期内，公司重大资本支出的发生情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
购建固定资产、无形资产的支出	13,413.28	13,946.88	17,880.32
取得子公司及其他营业单位的支出	488.08	-	16,746.44
合计	<b>13,901.36</b>	<b>13,946.88</b>	<b>34,626.76</b>

报告期内，公司的重大资本支出主要包括购建固定资产、无形资产的支出和取得子公司和其他营业单位股权的支出。购建固定资产、无形资产的支出主要为公司临安生产基地土地房产建设支出及设备投入支出，而取得子公司及其他营业单位的支出主要是公司收购瑞士 SIGG 公司股权及参股汉华数字的投资支出。

### （二）未来重大资本支出计划

截至 2018 年 12 月 31 日，公司未来重大资本支出计划主要是本次募集资金投资项目的实施。本次募集资金投资项目的详细情况请参见“第五节 本次募集资金运用”的相关披露。

## 五、重要会计政策和会计估计变更及重大会计差错更正

### （一）重要会计政策变更

1、2017 年 5 月 10 日，财政部公布了修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》，该准则修订自 2017 年 6 月 12 日起施行，同时要求企业对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据修订后的准则进行调整。

公司在编制财务报表时已采用修订后的准则。公司已根据新修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》，对于 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日之间

发生的与企业日常活动相关的政府补助在财务报表列报时进行了调整，从“营业外收入”重分类至“其他收益”10,055,241.22元，对于2017年1月1日前财务报表中可比期间的财务报表不予追溯调整。

2、2017年4月28日，财政部发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自2017年5月28日起施行。公司根据该准则及财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30号)的规定，在利润表中新增了“资产处置收益”项目，并对净利润按经营持续性进行分类列报。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减2016年度营业外收入20,403.25元，调增2016年度资产处置收益20,403.25元。

3、根据财政部2018年6月15日发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15号)，公司对财务报表列报项目进行了以下修订：

(1) 资产负债表：将原“应收票据”及“应收账款”项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”“应付股利”及“其他应付款”项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”项目归并至“长期应付款”。

(2) 利润表：将“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报，调整了利润表部分项目的列报位置。

对于上述列报项目的变更，公司采用追溯调整法进行会计处理，并对2016年度和2017年度的比较数据进行调整。

## (二) 重要会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

## (三) 报告期内重大会计差错更正事项

报告期内，公司未发生重大会计差错更正事项。

## 六、重大事项说明

### （一）对外担保

截至 2018 年 12 月 31 日，公司不存在对外提供担保的情形。

### （二）重大诉讼、仲裁

截至 2018 年 12 月 31 日，公司不存在重大诉讼和仲裁事项。

### （三）重大或有事项

截至 2018 年 12 月 31 日，公司不存在重大或有事项。

### （四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要出具日，公司不存在应披露的重大期后事项。

## 七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）财务状况发展趋势

#### 1、资产状况发展趋势

随着公司业务的持续发展，公司的销售规模的不断扩大，资产规模也将持续增长。其中，应收账款和存货等与经营性活动密切相关的流动性资产将随着销售收入的增长而逐步增加，公司生产运营对资金的需求将不断增加。报告期内公司流动比率和速动比率不断下降，随着本次可转换公司债券的发行，公司的负债结构将进一步优化，公司资产的流动性将进一步加强，流动比率和速动比例将得到提升。

总体而言，公司固定资产和在建工程等非流动性资产相对较高。近年来公司为实现制造转型升级，提高生产的自动化和智能化水平，实现高端杯规模化生产，公司的固定资产投资规模持续扩大；未来，随着本次募集资金投资项目的陆续建设，上述非流动资产规模将进一步扩大。

#### 2、负债状况发展趋势

由于公司经营规模的持续扩大及对外投资的持续增加，公司的短期借款和长期借款亦随之增加，资产负债率逐年提高。随着本次可转换公司债券的发行，公司债务规模将会增大，资产负债率也将进一步提升。公司未来亦将积极拓宽融资

渠道，努力降低融资成本，并保持合理的资本结构。

## （二）盈利能力发展趋势

报告期内，公司制定了新的发展战略，在原有的业务和产品的基础上，通过重塑主营业务体系与组织架构，持续发展海内外市场。公司积极实行国外市场大客户战略，发展海外客户群体，通过高品质、高质量的产品和高效的服务，与客户建立了稳定的合作关系。国内市场上公司优化了自主品牌营销体系，加强品牌投入与传播，提升设计和研发能力，带动了自主品牌经营规模的持续扩大，自主品牌的销售也取得了一定的增长。报告期内，公司分别实现归属于母公司股东的净利润 11,914.52 万元、10,980.11 万元和 9,936.76 万元，公司的盈利能力有了较大提升。

通过本次公开发行可转债，公司将获得更好的发展机遇，随着本次募集资金的到位，募集资金投资项目建成后，公司高端产品产能进一步提升，可提高公司整体竞争实力和盈利能力。

总体而言，公司所处行业具有广阔的发展前景和市场容量，公司目前主营业务生产工艺领先，产品品类丰富，渠道规模也持续扩大，品牌价值不断提升，这也为公司总体发展目标的实现提供有力保障。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金计划运用概况

本次发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 30,000 万元（含 30,000 万元），扣除发行费用后的净额拟用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额
1	年产 800 万只 SIGG 高端杯生产线建设项目	56,604.73	27,000.00
2	偿还银行贷款	3,000.00	3,000.00
合计		<b>59,604.73</b>	<b>30,000.00</b>

在本次募集资金到位前，公司将根据项目的实际情况，通过自筹资金先行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额少于拟投入资金总额，不足部分将由公司以自有资金或其他融资方式解决。公司可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。

### 二、本次募集资金投资项目情况

#### （一）年产 800 万只 SIGG 高端杯生产线建设项目

##### 1、项目的基本情况

本项目实施主体为杭州哈尔斯实业有限公司（以下简称“哈尔斯实业”），哈尔斯实业为公司的全资子公司，募集资金到位后将通过增资的方式实施。

哈尔斯实业拟投资 56,604.73 万元，在杭州市临安青山湖科技园横畈产业区块建立 SIGG 高端杯生产线。本项目主要内容为购置先进生产设备及配套设备、采用先进生产工艺流程，改造厂房及建设自动化立体仓库，建立自动化高端杯生产线，使公司以不锈钢真空保温器皿为代表的高端杯在产品品质、性能及工艺水平等方面达到国际先进水平。本项目建设完成后，最终将实现年产 800 万只 SIGG 高端杯。

##### 2、项目实施的必要性

### (1) 符合“中国制造2025”的要求，助力传统产业改造提升

国家“十三五”规划纲要、《中国制造 2025》、《轻工业发展规划（2016-2020年）》等文件明确指出要在十三五期间支持重点行业和关键环节进行技术改造，引导企业采用先进适用技术，全面提升制造、工艺、管理水平；提升生产过程自动化水平，提高劳动生产率和产品质量。

在发展先进制造的宏观政策指引下，近年来公司提出“三百四化五布局，三分三控一常态”的经营战略，其中“四化”即推动实施标准化、自动化、智能化、信息化建设，逐步对原有生产线的关键生产制造工序进行自动化、智能化改造，并通过多年技术积累，在产品的生产、加工工艺方面，率先开发应用了不锈钢真空保温器皿精加工自动化生产技术、采用数控旋压和平底组合数控专机、通过PC控制伺服机构驱动机床的刀盘带动刀具旋压和切削加工等技术，减少对操作人员操作技术的依赖，提高了产品生产的自动化程度。

未来，公司将进一步采用自动化设备、自动仓储技术、信息化系统等，推动公司制造生产能力升级。本次募投项目年产800万只SIGG高端杯生产线将购置世界先进成型、精加工、表面处理及无菌检测等自动化生产设备与先进检测设备，同时引进自动化与信息化技术，提高产品生产、检测等流程的信息化与自动化水平，提高生产加工精度，提升生产效率，实现制造升级。通过建设自动化立体仓库，使用自动化的仓储设备，提升公司仓储效率和准确度，实现工业升级。最终建立具有国际领先水平的高端饮水器具生产线。生产自动化水平的提升，将直接提高公司的生产效率与管理能力，促进产品品质的提升与生产成本的降低。

### (2) 把握消费升级带来的高端杯市场契机，促进产品转型升级

根据《2017年国民经济和社会发展统计公报》统计数据，2017年全国居民人均可支配收入25,974元，比上年增长9.00%，全国居民人均消费支出18,322元，比上年增长7.10%，我国居民人均可支配收入和人均消费支出逐年提升。2017年全年社会消费品零售总额366,262亿元，比上年增长10.20%，其中日用品类增长8.00%，随着居民收入水平提高、人口结构调整和科技进步，城乡居民的消费内容和消费模式都在发生变化，对消费质量提出更高要求。

饮水器具作为居民日常生活用品也逐步呈现出产品高端化、个性化、时尚化升级的趋势，已从饮水工具的基本功能需求，发展成为适用不同生活场景、展现

消费者个性化需求、满足健康品质、时尚潮流等相关健康生活器具，轻量杯、运动杯、个性定制杯、保健养生杯、智能数字水杯等新产品需求迅速增长。消费升级的方向是产业升级的重要导向，我国高端杯市场需求将逐步扩增。对于国内日用消费品企业来说，率先推出高端产品，不仅能够在高端消费升级中占据有利的竞争地位，更能够藉此来提升企业的盈利能力。

相比于普通杯，高端杯产品在生产工艺上要求更高，本次募投项目实施后将提升公司生产线自动化及工艺水平，引进的先进自动化设备将不仅能够应用于 SIGG 高端杯的生产，还能够通用匹配公司各自主品牌高端杯以及高端杯代工业务的生产，增强公司在高端产品线上的竞争力，推动公司进入毛利率更高的高端杯设计、生产和销售领域。此外，公司已开始在外观设计、品牌定位以及销售模式与渠道等方面对自主品牌高端杯进行全面布局，争取抢占消费升级过程中带来的市场机遇，大力发展自主品牌，扩大公司在饮水器具领域的市场份额。

### （3）实现高端杯规模化生产，推动公司国内外市场布局

目前国内高端水具市场被日本、欧美等地区知名品牌占据，相比于国外知名企业，国内自主品牌受制于自身品牌影响力、外观设计等因素，在高端水具市场的竞争优势并不明显，市场占有率较低。同时，随着中国劳动力成本增加，海外代工业务对公司降本增效、提升产品附加值的要求也逐步提高。

2016 年，公司成功收购瑞士 SIGG 公司，SIGG 品牌定位于高端水具设计、生产和销售，为高端通勤人士、学生、以及户外运动爱好者提供一站式的饮水解决方案。在收购 SIGG 后，公司对其产品线调整和延伸，拓展不锈钢、Tritan、玻璃等材质及产品品类，引入家居类产品及概念。同时，在欧洲以外的市场进行推广运营、开展境内外渠道建设。2017 年度，SIGG 品牌的国际销售已经复苏，2018 年度，公司将力争实现 SIGG 品牌国际国内营业收入的快速增长。

未来，公司将进一步着力自主品牌及营销渠道的升级优化。针对海外市场，公司在与原有大客户继续保持 OEM 业务的战略合作关系与客户粘性的基础上，积极拓展 ODM 及自主品牌业务市场；针对国内市场，公司逐步加大自主品牌建设，以 SIGG、NONOO、SANTECO 等子品牌树立高端与时尚产品的形象；并以哈尔斯、好时、SINO 等高性价比产品抢占国内中端市场份额，扩大国内整体销售规模。在营销渠道管理拓展方面，公司对线上线下渠道及收购 SIGG 品牌获得

的销售网络进行梳理优化，对不同业务、品牌定位的渠道实施统一管控、分段管理，形成一体化全渠道的营销体系。力争在传统优势 OEM 业务外，实现 ODM、OBM 业务全面开花，境内外协同发展，全渠道覆盖用户。

为提升公司自主品牌及代工业务产品的功能化、品质化、个性化及时尚化，降低产品生产成本、提高成品率和生产效率，公司对生产线和生产工艺不断进行改造升级。本次募投项目将引进国际先进的生产设备及生产工艺，按照国际领先的标准工艺流程，建立一流的自动化高端杯生产线，本项目新生产的高端杯将在产品品质、新材料应用及外观设计等方面达到国际先进水平。项目建成后将实现高端杯规模化生产，为公司拓展自主品牌和代工业务高端杯市场提供扎实的产能基础。

### 3、项目实施的可行性

#### (1) 广阔的市场前景为项目实施提供了市场保障

随着国民经济水平的稳步提升，居民日用品消费品类向高端化、品质化升级，高端消费人群的规模持续增长，高端杯市场渗透率将逐步提高。除国内日益增长的饮用水具消费市场外，欧美、日韩等发达国家和地区的不锈钢真空保温器皿消费市场仍然保持稳定增长，公司高端杯代工业务、自主品牌业务市场容量持续提升。广阔的市场前景为本募投项目顺利实施提供了重要的市场保障。

#### (2) 突出的品牌及营销网络优势有利于项目产品的产能消化

作为国内专业从事不锈钢真空保温器皿研发设计、生产与销售的企业，公司的“哈尔斯”商标已在美国、俄罗斯、日本等 40 多个国家和地区完成注册，2010 年“哈尔斯”品牌被国家工商行政管理总局认定为“驰名商标”。经过多年的渠道建设，公司在全国范围拥有传统渠道、电商渠道、特殊渠道、现代渠道、新渠道等多类型经销商。通过线上线下渠道统一管控、跨界合作等形式，公司在建立覆盖全国范围的营销网络及服务体系的基础上，布局户外运动、婴童妇幼、礼品定制、IP 合作、新兴渠道等领域，具有较强的渠道优势。

“SIGG”品牌是国际知名的高端水具品牌，产品具有领先的创新设计水平，同时在欧洲等地拥有完善的区域销售网络，在直销业务终端、分销业务合作商、礼品及线上销售等领域都进行了布局。借助 SIGG 的品牌、渠道优势，公司的自主品牌优势及渠道优势得到进一步增强。同时，本次募投项目实施后亦可应用于



公司各自主品牌高端杯以及高端杯代工业务的生产。公司良好的品牌及营销网络覆盖面广的优势以及本募投项目的通用性,可为本次募投项目产品的市场销售提供有力的保障。

### (3) 研发设计优势为项目实施提供了技术支撑

公司坚持自主研发和吸收应用先进的技术工艺装备,通过研发积累和持续的技术改造创新,公司形成了较强的产品制造的核心能力,在产品的成形技术、真空技术、抛光技术等方面均具备行业领先的技术优势。公司拥有的先进技术主要包括超薄不锈钢焊接圆管水介质液压成形技术、不锈钢旋薄拉伸成形技术、激光自动化焊接技术、三室连续式无尾真空钎焊技术、产品表面智能抛光技术等先进技术等。在此背景下,公司不断更新迭代产品的核心技术,推动新产品逐步应用。另外,公司组建了“浙工大——哈尔斯产品研发中心”、“中科院-哈尔斯先进制造研究院”、“总部研发中心”,并参股工业研发设计公司杭州博达设计咨询有限公司、杭州亿智智能科技有限公司,同时与多家知名设计机构进行合作,开放设计师平台,发力产品工业设计,做到设计常态化、设计工业化,形成分工合作、各有侧重的研发设计体系。公司良好的研发设计优势为本次募投项目的顺利实施提供了坚实的技术支撑。

### (4) 优秀的技术与管理团队为项目实施奠定了人才基础

公司研发团队核心成员多年来一直从事不锈钢真空器皿产品的研究开发和技术管理,参与 QB/T2933-2008《双层口杯》行业标准、GB/T29606-2013《不锈钢真空杯》国家标准、QB/T5035-2017《双层玻璃口杯》行业标准等多项行业标准和国家标准的制定、修订工作。公司管理团队核心成员均具备大型研发生产型企业多年的经营与管理经验,具有较强的生产、研发、市场开发及管理能力。公司优秀的技术团队和管理团队为本次募投项目的实施提供了良好的人才支撑。

## 4、项目投资估算及设备选用情况

本项目总投资额 56,604.73 万元,其中仓储设施及厂房改造费 7,120.00 万元,设备购置费 33,758.50 万元,预备费 1,687.93 万元,铺底流动资金 14,038.31 万元。拟使用募集资金 27,000.00 万元,其余 29,604.73 万元由发行人自筹资金解决,其中项目预备费和铺底流动资金将不使用募集资金,具体情况如下:

投资项目	投资金额（万元）	占比（%）	拟使用募集资金额（万元）
一、仓储设施及厂房改造费	7,120.00	12.58	5,000.00
二、设备购置费	33,758.50	59.64	22,000.00
三、预备费	1,687.93	2.98	-
四、铺底流动资金	14,038.31	24.80	-
<b>合计</b>	<b>56,604.73</b>	<b>100.00</b>	<b>27,000.00</b>

其中，仓储设施及厂房改造费 7,120.00 万元，为结合发行人实际立体仓库建设需求确定，具体投资明细如下：

序号	设备名称	单价（万元）	数量（台/套）	金额（万元）
1	污水处理装置	200.00	1	200.00
2	电力输送专线	600.00	2	1,200.00
3	变压器及配电设施	80.00	9	720.00
4	立体仓库	5,000.00	1	5,000.00
	<b>合计</b>		<b>13</b>	<b>7,120.00</b>

设备购置费 33,758.50 万元，为发行人基于设计产能需求，依照先进性和经济性原则确定设备清单。具体投资明细如下：

序号	设备名称	单价（万元）	数量（台/套）	金额（万元）
1	纵剪机组	800.00	1	800.00
2	拉管机	150.00	7	1,050.00
3	激光焊接机	130.00	7	910.00
4	在线激光割管机	95.00	7	665.00
5	水胀机	18.00	14	252.00
6	外壳加工自动生产线	850.00	7	5,950.00
7	超声波清洗机	50.00	4	200.00
8	激光自动下料机	310.00	6	1,860.00
9	杯内胆拉伸自动生产线	211.50	7	1,480.50
10	超声波清洗机	55.00	6	330.00
11	氮气退火炉	44.00	6	264.00
12	模具	95.00	6	570.00
13	内胆旋薄机	160.00	12	1,920.00
14	激光自动焊接生产线	300.00	6	1,800.00
15	三室钎焊真空机	500.00	6	3,000.00
16	测温机	6.00	20	120.00
17	双工位自动抛光机	5.00	14	70.00

序号	设备名称	单价 (万元)	数量 (台/套)	金额 (万元)
18	双工位自动磨口机	25.00	10	250.00
19	流水线	8.00	7	56.00
20	自动抛光生产线	190.00	8	1,520.00
21	单工位抛光机	10.00	8	80.00
22	喷漆流水线	120.00	2	240.00
23	废气处理	80.00	2	160.00
24	单色全自动丝印机	20.00	9	180.00
25	激光打标机	10.00	16	160.00
26	丝印烘道	25.00	8	200.00
27	包装自动线	324.50	4	1,298.00
28	注塑机	124.00	50	6,200.00
29	双色注塑机	190.00	10	1,900.00
30	装配流水线	45.50	6	273.00
合计			<b>276</b>	<b>33,758.50</b>

本项目投资构成中，属于非资本性支出的部分包括：预备费 1,687.93 万元和铺底流动资金 14,038.31 万元，合计 15,726.24 万元。其中，项目预备费为生产设备购置费投资额的 5%。铺底流动资金金额根据本项目达产后的销售情况结合项目流动资产和流动负债的周转情况进行合理预测。发行人将使用自筹资金投入前述两部分非资本性支出和其他部分资本性支出。

## 5、项目产能情况

### (1) 项目产能设计情况

本项目主要内容为购置先进生产设备及配套设备、改造厂房及建设自动化立体仓库，最终建成年产 800 万只 SIGG 高端杯生产基地，本项目投产后将新增高端杯产能 800 万只/年。

### (2) 与公司现有产能的对比情况

报告期内，公司产能利用率及产销率较高，产销率基本稳定在 100%左右，生产线处于满负荷运行状态，目前产能已不能充分满足公司发展需要和客户的需求，限制了公司业务的发展。随着不锈钢真空保温器皿特别是高端杯市场需求的持续增长，公司亟需解决产能瓶颈问题。

报告期内，公司不锈钢真空保温器皿的产能、产量和销量情况如下：

单位：万只

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
产能	2,930.00	2,930.00	2,600.00
产量	4,001.76	3,219.21	3,230.26
销量	3,957.25	3,272.53	3,008.38
产能利用率	136.58%	109.87%	124.24%
产销率	98.89%	101.66%	93.13%

### (3) 本次募投项目达产后新增产能的消化措施

#### ①充分利用募投项目产品市场容量提升带来的机遇

本次募投项目是公司在充分研究饮水器具未来发展趋势的基础上作出的重要决策。随着居民日用品消费品类向高端化、品质化升级，国内高端杯市场容量得到进一步扩张；与此同时欧美、日韩等发达国家和地区的不锈钢真空保温器皿消费市场仍然保持稳定增长。高端杯市场渗透率逐步提高将使饮水器具行业市场容量将进一步释放，公司高端杯代工业务、自主品牌业务市场容量持续提升，将推动公司新增产能得到有效消化。

#### ②募投项目产品是公司主营产品，项目风险小

公司作为国内专业从事不锈钢真空保温器皿研发设计、生产与销售的企业，经过多年发展，现已逐步形成生产技术成熟，客户认可度高，市场渠道畅通等优势，在人才、技术、市场等方面也积累了丰富的资源。本次募投项目年产 800 万只 SIGG 高端杯生产线建设项目涉及产品为公司的主营产品，公司能够对募投项目进行有效的管理运营，有利于新增产能的消化。

#### ③公司的品牌及营销优势有助于产能消化

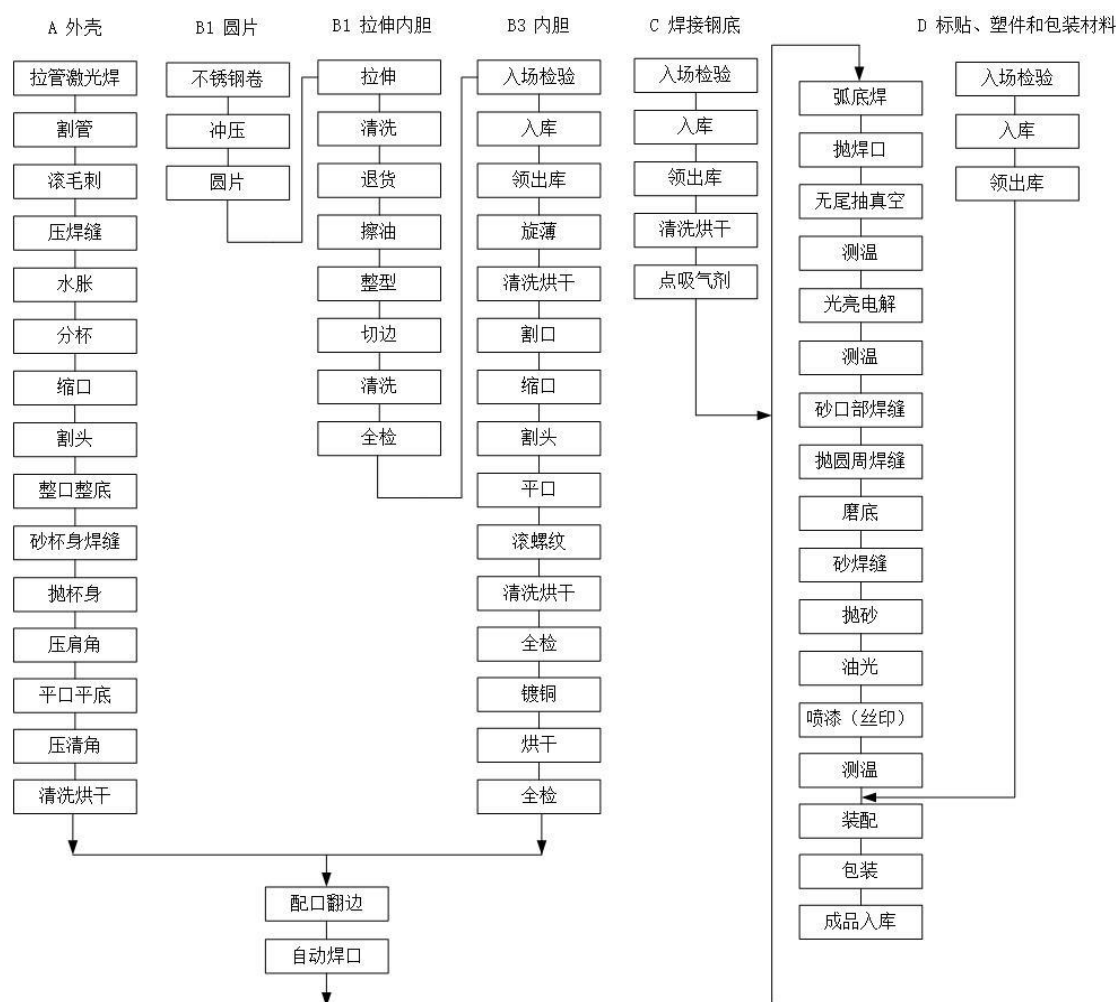
公司的“哈尔斯”商标已在 40 多个国家和地区完成注册，并被国家工商行政管理总局认定为“驰名商标”。“SIGG”品牌是国际知名的高端水具品牌，产品具有领先的创新设计水平，同时在欧洲等地拥有完善的区域销售网络。经过多年的渠道建设，公司已建立全国范围的营销网络及服务体系，并聚焦大客户战略，国际国内市场营业收入规模保持持续稳定增长。借助 SIGG 的品牌、渠道优势，公司的自主品牌及渠道优势得到进一步增强。本次募投项目实施后可应用于公司各自主品牌高端杯以及高端杯代工业务的生产。公司良好的品牌及营销网络覆盖面广的优势以及本募投项目的通用性，将推动新增产能的消化。

#### ④募投项目实施提升公司的产品市场竞争力

本次募投项目年产 800 万只 SIGG 高端杯生产线建设项目新生产的高端杯将注重产品品质、新材料应用及外观设计的整体提升，在产品品质、性能及外观上将达到国际先进水平。同时，在研发方面，公司也不断更新迭代产品的核心技术，推动新产品逐步应用。本项目建成后将实现年产 800 万只高端杯的产能，实现高端杯规模化生产，从而为公司拓展高端杯市场提供了扎实的产能基础。先进设备及技术的应用将提升公司的生产自动化水平，促进公司产品品质的提升与生产成本的降低，从而逐步形成研发、生产、销售的良性循环，提升公司产品市场竞争力，促进新增产能的消化。

## 6、生产工艺流程

本项目生产工艺流程图如下：



## 7、主要原辅料、用电及给排水情况

### (1) 主要原辅料供应

本项目主要原材料为不锈钢卷板、钢件及不锈钢杯体等，其他辅助材料如塑料粒子、塑料件、包装材料等，公司采购均有稳定的供货关系、稳定的产品质量，供应有保障。

## (2) 用电及给排水情况

本项目选址为临安市青山湖科技城横畈产业化区块三和青山湖街道雅观村，厂区内配套有完善的水、电等公用工程配套设施，且接入与扩容均较为便利，可满足项目建设要求。

## 8、环保情况

本项目生产过程产生的主要污染物包括废气、废水、固体废弃物和噪声等。

(1) 废气：本项目的在产品生产中会产生少量废气，分别由集气罩收集后，通过管道接入喷淋吸收塔，采用水作为吸收循环液，用于去除废气中的恶臭污染物。经过处理的废气，经引风机接入排气筒 25 米高空排放。

(2) 废水：本项目产生的废水污水主要是生活污水及生产污水。生产废水经芬顿氧化+厌氧处理后再进入生化系统同生活污水一同处理。全部废水经处理达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）一级排放标准要求后排放，公司将做好污水处理、接管工作，并接受环保部门的监督。

(3) 固废：本项目产生的固废主要是生活、办公垃圾及生产车间产生的报废料等。生活及办公垃圾分类收集，委托环保部门处理；生产车间报废料回收利用。固体废物采取措施后对环境无影响。

(4) 噪声：本项目噪声主要来自空调机组、车间噪声源等，噪声符合工业企业厂界噪声标准（GB12348-08）中的 3、4 类标准要求，不会对周围环境造成噪声污染。另外企业通过加强绿化、种植树木等措施减少噪声影响。

经过以上措施治理，本项目的生产过程不会对环境造成不利影响。

## 9、项目选址

哈尔斯实业已通过出让方式购得位于临安市青山湖科技城横畈产业化区块总面积为 100,004 平方米的工业用地，土地出让价款已支付完毕并已取得编号为临国用（2015）第 00291 号和临国用（2015）03800 号《国有土地使用证》。哈尔斯实业将以该场地实施年产 800 万只 SIGG 高端杯生产线建设项目。

## 10、项目的备案情况

2016年8月22日，临安市发展和改革局出具了临发改青备[2016]35号《临安市开发区企业投资项目备案通知书（基本建设）》，对本项目进行了备案。2018年7月27日，公司在浙江政务服务网投资项目在线审批监管平台（<http://tzxm.zjzfw.gov.cn>）对本项目重新备案并进行公示，项目法人单位为哈尔斯实业，项目代码为2016-330185-34-03-016248-000。本次募投项目的备案文件为有权机关作出，该备案仍然处于有效期内。

## 11、项目的环评情况

2016年9月26日，临安市环境保护局出具了《关于杭州哈尔斯实业有限公司年产800万只SIGG高端杯生产线建设项目环境影响报告表审查意见的函》（临环青审[2016]43号）环评批复，同意本项目建设。

## 12、项目实施进度

本项目总建设周期为5年，第一期3年，第二期2年。其中固定设备投入为45个月，生产人员招募及培训周期为30个月。第三年（投产第一年）达产率5%；第四年（投产第二年）达产率30%，第五年（投产第三年）50%，第六年（投产第四年）100%。本项目的实施进度规划如下所示：

项 目	T+1				T+2				T+3				T+4				T+5			
	第1季度	第2季度	第3季度	第4季度	第1季度	第2季度	第3季度	第4季度	第1季度	第2季度	第3季度	第4季度	第1季度	第2季度	第3季度	第4季度	第1季度	第2季度	第3季度	第4季度
前期准备阶段																				
仓储投入及厂房改造																				
生产设备采购、安装调试																				
人员招募、培训等																				

## 13、项目效益分析

根据可行性研究报告，本项目建成达产后，预计正常年销售收入80,000.00万元，税后利润12,480.81万元，税后财务内部收益率为18.46%，税后投资回收期3.59年（不含建设期）。

### （二）偿还银行贷款

#### 1、基本情况

公司拟使用本次募集资金中的 3,000 万元用于偿还银行贷款，以改善公司的财务及负债结构，缓解公司的资金压力。根据公司的经营状况及银行借款情况，公司初步拟定了本次发行募集资金用于偿还银行借款计划，具体如下：

单位：万元

序号	借款主体	贷款银行	到期时间	贷款金额	拟使用募集资金偿还金额
1	哈尔斯	农业银行	2019/4/10	2,400.00	2,400.00
2	哈尔斯	农业银行	2019/5/3	900.00	600.00
合计				<b>3,300.00</b>	<b>3,000.00</b>

本次发行募集资金将按上述债务到期日时间顺序进行偿还，在不改变本次募集资金投向的前提下，公司董事会可根据实际情况对募集资金偿还顺序和金额进行适当调整。本次公开发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据债务的实际情况以自筹资金先行偿还，并在募集资金到位之后予以置换。

## 2、项目必要性及可行性

### (1) 降低公司负债规模，降低财务风险

近年来，随着海外业务不断发展以及自主品牌市场持续开拓，公司流动资金需求不断增加。因收购国际高端水具品牌 SIGG 和建设临安生产基地，公司资金需求进一步增加。自公司上市以来，未进行过股权融资，主要通过自身的利润积累和银行借款等债务手段解决资金需求，因此公司的负债规模不断增加。截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司的资产负债率分别为 48.34%、51.04% 和 53.45%，公司资产负债率逐年上升，并维持在较高水平。偿还部分银行贷款，有利于降低公司负债规模，从而降低财务风险。

### (2) 优化公司债务结构，降低短期负债水平

公司最近三年的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
短期借款	34,013.94	22,701.29	6,101.51
一年内到期的非流动负债	3,000.00	2,000.00	1,000.00
长期借款	14,652.21	19,547.39	20,797.76
有息负债合计	51,666.15	44,248.68	27,899.27
流动负债合计	80,106.57	64,556.53	49,627.07



非流动负债合计	15,046.24	19,982.96	21,019.12
负债总额	95,152.81	84,539.48	70,646.19
有息负债占负债总额比例	54.30%	52.34%	39.49%
流动负债占负债总额比例	84.19%	76.36%	70.25%
流动负债/非流动负债	5.32	3.23	2.36

从负债结构来看，公司的负债主要是流动负债。截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司流动负债与非流动负债的比值分别为 2.36、3.23、5.32，公司流动负债远高于非流动负债。短期负债占比高，增加了公司的财务成本和财务风险。本次公开发行可转债募集资金偿还公司短期银行借款后，有利于减轻公司债务负担，优化公司负债结构。

## 第六节 备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于本公司处，供投资者查阅：

### 一、备查文件

- 1、公司章程和营业执照；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、发行保荐书、发行保荐工作报告；
- 4、法律意见书及律师工作报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点、时间

投资者可以在本公司证券部和保荐机构处查阅本募集说明书摘要的备查文件，募集说明书全文会在深圳证券交易所网站上披露。

- 公司： 浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司  
地址： 浙江省永康经济开发区哈尔斯路1号  
电话： 0579-89295369  
时间： 周一至周五，8:00-17:00
- 保荐机构： 安信证券股份有限公司  
地址： 上海市虹口区东大名路638号国投大厦5层  
电话： 021-35082796  
时间： 周一至周五，9:00-17:00

（本页无正文，为《浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签署页）

浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司



2017年8月20日