

股票简称：孚日股份

股票代码：002083

孚日集团股份有限公司

SUNVIM

孚日集团

（潍坊高密市孚日街 1 号）

公开发行可转换公司债券 募集说明书

保荐人（主承销商）



申万宏源证券承销保荐有限责任公司
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO.,LTD

新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）

北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室

签署日期：2019 年 12 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。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、公司本次公开发行可转换公司债券未提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条：“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”，公司最近一期末（即 2018 年 12 月 31 日）经审计的净资产为 34.45 亿元、归属于母公司所有者权益为 34.42 亿元，不低于人民币十五亿元，因此本次公开发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）未提供担保。如果本次发行的可转换公司债券（以下简称“可转债”）存续期间发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，本次发行可能因未提供担保而导致偿债风险上升。

二、公司本次公开发行可转换公司债券的信用评级

公司本次发行聘请了大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）担任信用评级机构。大公国际于 2019 年 07 月 02 日出具了《孚日集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，本次发行的可转债信用等级为“AA”，公司主体信用等级为“AA”。

可转债存续期限内，大公国际将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

三、关于公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）公司的股利分配政策

公司现行有效的《公司章程》对利润分配政策规定的具体内容如下：

“1、利润分配基本原则

公司应重视对投资者的合理投资回报，牢固树立投资回报股东的意识，同时兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式

公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或法律法规允许的其他方式分配利润，具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配。

3、利润分配的决策机制和程序

(1) 董事会审议利润分配需履行的程序和要求：

公司在进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案，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、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。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。

(2) 股东大会审议利润分配需履行的程序和要求：

公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

4、现金分红条件及比例

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

(1) 公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%；

(2) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

5、现金分红比例

公司最近三年以现金的方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

董事会应当综合考虑公司所处行业的特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及当年是否有重大资金支出安排等因素，在不同的发展阶段制定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。

6、发放股票股利的条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，并提交股东大会审议决定。

7、利润分配的期间间隔

在满足上述现金分红条件情况下，公司将优先采取现金方式分配股利。公司原则上每年进行一次利润分配，董事会可以根据盈利情况和资金需求情况提议公司进行中期现金或股利分配。除非经董事会论证同意，且经独立董事发表独立意见、监事会决议通过，两次分红间隔时间原则上不少于六个月。

8、利润分配的监督约束机制

独立董事应对公司分红预案发表独立意见；公司年度盈利但未提出现金分红预案的，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露；监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

9、利润分配政策的调整机制

(1) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

(2) 有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

(3) 调整利润分配政策的议案应提交董事会审议，在董事会审议通过后提交股东大会批准，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网

络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

10、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

11、若董事会未做出现金利润分配预案，公司应在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应对此发表独立意见，并公司披露现金分红政策在本报告期的执行情况。

12、若存在股东违规占用公司资金情况的，公司在实施现金分红时扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。”

此外，公司现行《分红管理制度》对利润分配政策的规定还包括如下内容：

“1、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会或者董事会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

3、应以每 10 股表述分红派息、转增股本的比例，股本基数应当以方案实施前的实际股本为准。

4、如扣税的，说明扣税后每 10 股实际分红派息的金额、数量。

5、公司应综合考虑企业盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素，根据公司实际情况，制定股东回报规划，明确各期分红的具体安排和形式、现金分红规划及其期间间隔（是否中期分红）等。公司至少每三年重新修订一次股东未来分红回报规划，确定该时段的股东回报规划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定中期或年度分红方案。

6、公司可以在中期采取现金或者股票方式分红，具体分配比例由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。

7、公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划合理提出分红建议和预案。公司董事会在利润分配预案论证过程中，需与独立董事、

监事充分讨论,并通过多种渠道充分听取中小股东意见,在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上形成利润分配预案,在审议公司利润分配预案的董事会会议上,需分别经公司全体董事过半数以上、二分之一以上独立董事同意,方能提交公司股东大会审议。董事会在决策形成分红预案时,要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容,并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

8、公司董事会、独立董事和公司股东可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权,但不得采取有偿或变相有偿方式进行征集。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

9、上市公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况,说明是否符合公司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。

10、公司董事会未作出现金分配预案的,应当在定期报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途,独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。”

(二) 最近三年利润分配情况

1、公司最近三年利润分配情况

(1) 2016 年度利润分配方案

以 2016 年 12 月 31 日总股本 908,000,005 股为基数,向全体股东按每 10 股派发现金红利 2 元(含税),不进行资本公积转增股本,分配现金股利 181,600,001 元。

(2) 2017 年度利润分配方案

以 2017 年 06 月 30 日总股本 908,000,005 股为基数,向全体股东按每 10 股派发现金红利 1 元(含税),不进行资本公积转增股本,分配现金股利 90,800,000.50 元。

以 2017 年 12 月 31 日总股本 908,000,005 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 3 元（含税），不进行资本公积转增股本，分配现金股利 272,400,001.50 元。

2017 年分配现金股利合计 363,200,002.00 元。

（3）2018 年度利润分配方案

以 2018 年 12 月 31 日总股本（908,000,005 股）剔除已回购股份后 881,709,506 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不进行资本公积转增股本，分配现金股利 88,170,950.60 元。

2、公司最近三年现金分红情况

单位：万元

项目/年度	2016年	2017年	2018年
现金分红金额（含税）	18,160.00	36,320.00	8,817.10
归属于母公司所有者的净利润	37,816.20	41,020.32	43,476.86
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	48.02%	88.54%	20.28%
最近三年累计现金分红	63,297.10		
最近三年年均可分配利润	40,771.13		
最近三年累计现金分红金额占年均净利润的比例	155.25%		

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 63,297.10 万元，为最近三年实现的年均可分配利润 40,771.13 万元的 155.25%，超过 30%。公司利润分配情况符合《上市公司证券发行管理办法》第八条第（五）项及《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的规定。

（三）未分配利润的使用情况

为保持公司的可持续发展，公司历年滚存的未分配利润主要用于与主营业务相关的支出，继续投入公司生产经营，包括用于固定资产投资项目和补充流动资金等。

（四）本次发行前利润分配政策

根据公司 2017 年第一次临时股东大会决议，因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

四、特别风险提示

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

（一）经营风险

1、主要原材料价格波动导致的风险

棉花、棉纱是公司生产所需的主要原材料。公司主要采购棉花，使用棉花纺成棉纱后用于产品生产。报告期内，公司主营业务成本中棉花、棉纱的占比平均超过 50%。

公司采购棉花的途径包括国外采购及国内采购。2016 年，公司国内、国外棉花平均采购单价相对较低，分别为 1.18 万元/吨、1.10 万元/吨；2017 年、2018 年及 2019 年上半年，公司国内、国外棉花采购单价较 2016 年总体上升。2018 年末，国内、国外棉花平均采购单价分别升至 1.40 万元/吨、1.32 万元/吨；2019 年上半年末，国内、国外棉花采购单价分别分别为 1.33 万元/吨、1.36 万元/吨，均高于 2016 年棉花平均采购价格水平。报告期内，公司国内、国外棉花采购价格变动较快、变动幅度较大。

棉花采购价格受自然因素的影响较大，若棉花产地发生水旱灾害或大面积病虫害，导致棉花大量减产，将影响棉花采购价格。棉花产地所属国经济的周期性波动或国家实施宏观调控等因素，也将影响棉花采购价格。同时，国外棉花采购价格的波动也会对国内棉花采购价格构成影响。此外，我国现阶段对国外棉花采购实行关税配额管理，总体配额的增减及获得分配额度的多少将影响国内棉花市场价格。上述情况发生变化均可能导致公司生产所需主要原材料价格变化。

公司虽已拟定原材料采购计划并根据各年度国内、国外采购价格的变化及时调整采购策略，但若原材料价格大幅上升或变动较快，导致公司生产成本快速上升，将对公司的盈利水平构成不利影响。

2、产品结构较为单一导致的风险

公司现有产品主要为毛巾系列产品。报告期内，公司毛巾系列产品的销售收入占主营业务收入的比例平均接近 75%，产品利润占主营业务利润的比例平均超过 80%，收入占比、利润占比均较高，公司产品结构相对单一。

公司虽已通过增加毛巾系列产品类型、拓宽销售渠道及方式等手段，分散并降低因产品结构相对单一导致的风险，但若公司毛巾系列产品市场竞争加剧，导致产品盈利水平下降，或受到各主要市场所属国宏观经济波动、市场需求变化或进出口贸易政策限制等因素的影响，将对公司的生产经营构成不利影响。

3、行业竞争导致的风险

公司产品以外销为主，各年度外销占比平均超过 60%。公司近年来加大了国内品牌建设力度、逐步提升国内销售收入及其占比。因此，公司同时面对国内、外纺织品的市场竞争。

国内庞大的人口数量及经济持续增长构成了我国纺织品行业扎实的市场基础。在当前人口数量及经济水平下，家用纺织品具有较大的消费市场容量。若考虑到消费水平的提升、消费习惯的改变、城镇化建设等因素，市场容量还将有所提升。目前，公司虽在行业细分领域中占据主动，品牌影响力、销售网络规模、销售收入等均居行业领先地位，但较大的市场需求可能吸引更多的国内企业进入纺织品行业，加剧行业市场竞争。

纺织行业属于劳动密集型制造业，目前全球纺织产业正处于向我国、印度、东南亚、墨西哥及中美洲、中东欧的发展中国家转移的过程中，同时在发展中国家间形成相互竞争的格局。公司产品定位为中高端巾被产品，与印度、东南亚等主要国际竞争对手在产品定位、品质上存在差异，但随着国际竞争对手研发、生产及销售能力的逐步提升，仍可能对公司产品出口构成一定影响。

公司在国内、国外纺织品市场竞争中均面对较多的竞争者，存在因行业竞争加剧导致盈利水平下降的风险。

4、外需不足导致的风险

2003 年以来，我国纺织服装出口在世界纺织品贸易中所占市场份额在 20% 以上，纺织品出口在世界三大纺织品市场所占市场份额在 15% 以上，是美国、欧盟、日本纺织类产品最大的进口来源国。2008 年、2009 年，美国发生次贷危机，并恶化、蔓延为国际金融危机。其后，欧美实体经济发展趋缓，全球经济环境不确定性因素较多，导致外需不足，影响了我国纺织品出口，对公司纺织类产品业务收入造成影响。2008 年，公司外销收入达到 27.11 亿元，占销售总收入的比例

接近 85%；2009 年，公司外销收入下降至 20.58 亿元，较 2008 年减少了约四分之一，占销售总收入的比例降至约 65%，下降幅度较大，受外部因素影响较大。

近年来，公司虽加大了国内品牌建设力度、逐步提升国内销售收入及其占比，但各年度外销占比平均超过 60%，仍以外销为主。未来，若公司产品外销的主要国家的经济再次受到不利影响，导致国外纺织品市场需求下降，将对公司的生产经营构成不利影响。

5、贸易壁垒导致的风险

目前，全球纺织产业逐步向我国、印度、东南亚、墨西哥及中美洲、中东欧的发展中国家转移。随着产业逐步转移及更多市场竞争者的加入，全球纺织品市场竞争日渐激烈，部分发达国家为保护本国家用纺织品生产企业的利益，可能在纺织品进口产品的技术标准、环保标准、原产地说明等方面制订更为严苛的规定以限制进口数量。

目前，公司产品定位为中高端巾被产品，符合产品外销的各国家制定的相对较高的技术及环保标准。同时，公司保持与各国客户积极沟通，及时获取其所属国家对进口纺织品的各项技术标准及要求的方式，并及时做出调整。但若未来公司产品的重要出口国，如美国、欧洲及日本等国家制定更为严苛的技术标准及要求，公司因客观原因无法及时做出调整，将影响产品对外销售并对公司的生产经营构成不利影响。

6、中美贸易战可能导致的生产经营风险

报告期内，北美地区是公司第一大主要外销区域。其中，报告期内公司对美国的销售收入年均约 14 亿元，占外销总收入的比例年均超过 45%，占营业总收入的比例年均超过 30%，美国是公司外销产品的第一大出口国。

2017 年 08 月 18 日，经美国现任总统特朗普授权，美国对中国发起“301 调查”（“301 调查”指依据 301 条款开展的调查，301 条款为美国《1988 年综合贸易与竞争法》第 1301 至 1310 节的全部内容，根据该条款美国可对其认为“不公平”的其他国家的贸易做法进行调查，并可与有关国家政府协商，最后由总统决定采取提高关税、限制进口、停止有关协定等报复措施）。

2018年03月22日，特朗普签署总统备忘录，依据“301调查”结果，将对从中国进口的商品大规模征收关税，并限制中国企业对美投资并购。作为反制措施，我国政府亦对美国向我国出口的商品加征关税。

我国每年向美国出口产品金额达5千多亿美元（美国商务部2018年统计金额为5,395亿美元），美国每年向我国出口产品金额达1千多亿美元（美国商务部2018年统计金额为1,203亿美元）。截至目前，美国已对我国向其出口的全部5千多亿美元产品加征关税，包括对金额约500亿美元、2,000亿美元的产品加征25%的关税，及对剩余3,000亿美元的产品加征15%的关税。作为反制措施，我国已分两轮对美国向我国出口的金额约500亿美元、600亿美元的产品分别加征25%、10%或5%的关税。2019年05月13日，我国政府宣布自2019年06月01日起，上调上述美国向我国出口的约600亿美元产品关税税率至加征25%、20%或10%的关税（对之前加征5%关税的税目产品仍继续加征5%关税）。

（1）对生产成本构成的影响

截至目前，上述被加征关税的约500亿美元美国向我国出口的产品清单中，包括原产于美国的棉花及棉绒，是公司生产所需的主要原材料。因公司对外贸易模式为进料加工贸易，该模式下公司目前实质无需缴纳棉花进口的相关税收，加征关税措施暂未对公司生产成本构成重大不利影响。报告期内，公司棉花采购渠道及选择较多，各年度会根据不同国家供应商提供的棉花质量、价格及交货期，结合客户对产品的质量标准和生产需求等因素，综合选择从不同产地进行采购并搭配用作生产原材料，不会固定或集中从单个国家进行采购，不存在对特定国家或地区棉花供应的重大依赖。截至目前，基于灵活的采购策略，本次中美贸易摩擦未对公司原材料采购构成重大不利影响。

本次中美贸易摩擦开始后前3个月，美国棉花交易价格上涨较快、涨幅较大，对公司生产成本构成了一定的负面影响；其后，因交易价格波动较大、买方市场对美棉的采购意愿及总体需求下降，美国棉花交易价格自2018年06月起总体持续下降且跌幅明显，并导致其他国家进口棉花、国内棉花交易价格下降。原材料交易价格下降有利于公司对生产成本的控制，并提升毛巾系列、装饰布系列产品的毛利率水平。未来，若中美贸易摩擦导致美国棉花交易价格上升，并带动以其

交易价格为基础的其他国家进口棉花交易价格上升，仍可能对公司生产成本构成不利影响。

（2）对业绩构成的影响

公司在美国毛巾市场的主要竞争对手为印度、巴基斯坦及土耳其等国的同类型供应商，与其相比，公司在产品定位、产品质量、服务及性价比等方面存在较大差异及优势，主要竞争对手短期内无法取代公司在美国毛巾市场的市场地位及份额。因在供货周期方面的优势较好地契合了美国客户偏好小批量、多批次的订货方式，公司与多个美国客户保持了良好、稳定、长期的合作关系。中美贸易摩擦发生以来，暂未出现美国客户砍单、提前采购或提前发货等负面情况。

2019年09月01日起，美国对我国向其出口的3,000亿美元加征关税，该批次加征关税产品清单中包括家纺产品。针对上述情况，公司已提前与美国客户、贸易中间商进行了多次讨论、协商，并形成了具有可行性的解决方案，三方共担因加征关税导致的成本上涨，部分上涨成本亦将以提高产品终端售价的方式转嫁给终端消费者，降低加征关税对公司对美业务及生产经营的不利影响。但若美国长期加征关税且税率水平较高，导致以上应对措施无法有效实行，将对公司出口美国产品的销售收入构成不利影响，也会对整体业绩构成不利影响。

（二）募集资金项目实施的风险

本次发行募集资金拟用于年产6,500吨高档毛巾产品项目、高档巾被智能织造项目、年产7,500吨高档巾被系列产品智能制造项目三个项目。本次募集资金投资项目存在以下风险：

1、募集资金投向的风险

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等因素做出的。项目的顺利实施可以使公司产业优化升级、提升公司技术档次，调整产品结构，增强公司的综合实力和盈利能力，促进公司持续稳定发展。

若募集资金无法及时到位、项目延期实施、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，将对募集资金投资项目的收益构成不利影响。

2、项目进程不达预期的风险

本次募集资金投资项目投资建设工期较长、工程质量要求较高。建设过程中，若发生因组织管理不善或其他不可预见的情况，导致项目建设未能如期完成或投资突破预算，将对募集资金投资项目的收益构成不利影响。

3、项目效益不达预期的风险

由于募投项目的实施与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等因素密切相关，上述任何因素的变动均可能直接影响项目的经济效益。公司在进行项目选择时已进行了充分的市场调研及可行性论证评估，所选项目均具备良好的市场前景和经济效益。但在实际运营过程中，因市场本身的不确定性，若公司未来主营业务市场需求增长低于预期，或主营业务市场开发进展与公司预测产生偏差，将对募集资金投资项目的收益构成不利影响。

4、项目新增产能无法消化的风险

目前，公司毛巾类产品年产能为 66,660 吨。报告期内，公司毛巾类产品产能利用率总体上升，从 2016 年的 87.24% 升至 2019 年上半年的 92.34%，最近三年及一期公司产能利用率一直处于较高的水平；毛巾类产品产量、销量逐年持续上升，产销率年均超过 100%。公司产能利用率、产销率总体较高，显示公司具备较强的产品销售能力，可较好地消化新增产能。同时，报告期内纺织类产品国内、外市场需求持续上升，预计未来仍将有良好的发展趋势，公司进一步增加产能具有合理性及必要性。

本次发行募集资金投资项目达产后，公司将新增产能合计 16,400 吨，总产能将上升至 83,060 吨。公司虽制定了业务发展目标及措施，包括：在保持原有主要外销市场竞争优势的基础上，拓展新的外销区域、形成新的出口增长点，同时提高内销市场占有率；加大内销业务推进力度；进一步拓展日本、欧盟等主要产品销售地区的销售，但若发生本募集说明书“重大事项提示”之“四、特别风险提示”之“（一）经营风险”提及的各项风险，或公司制定的业务目标及措施无法实现，市场需求或公司产品销量出现下降，公司新增产能无法消化，将对募集资金投资项目的收益构成不利影响。

（三）与本次发行相关的风险

1、本息兑付风险

本次发行的可转债存续期限内，公司需按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。若公司生产经营过程中受到本募集说明书“第三节风险因素”提及的各项风险因素的影响，生产经营及盈利水平未达预期，导致公司无法从预期的还款来源中获得足够的资金，可能影响公司按时足额兑付可转债本息。

2、可转债价格波动的风险

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款、回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离等现象，需要持有可转债的投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中，可转债价格可能出现较大波动，若公司可转债票面利率大幅低于可比公司可转债票面利率，或转股价格显著高于正股价格，公司可转债市场价格将可能低于面值。

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，通常可转债的发行利率比相同期限和评级的可比公司债券利率更低，投资者持有可转债的利息收入可能低于持有可比公司债券所享有的利息收入。

另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能出现低于面值的风险。

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

3、强制赎回风险

在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行

的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如公司行使上述赎回权，赎回价格为债券面值加当期应计利息的价格，有可能低于投资者取得可转债的价格，造成投资者的损失。

4、摊薄即期回报的风险

本次发行的可转债有助于公司扩大生产能力、增强盈利能力、提高抗风险能力。本次发行完成 6 个月后，可转债持有人即可行使转股的权利；转股后，公司的股本规模和净资产规模将相应增加。虽然随着本次可转债募集资金投资项目的顺利建成及投产，募集资金投资项目的经济效益将在可转债存续期间逐步释放，但若可转债持有者在转股期内大量转股，公司的每股收益和净资产收益率可能由于股本和净资产的增加而降低，因此公司存在转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险。

公司实际控制人、全体董事及高级管理人员对此已经作出相关承诺，并积极采取相应的措施，对可能产生摊薄的即期回报进行填补。

5、可转债在转股期内不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势、政治与经济政策、投资者投资偏好及投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因，本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将增加公司的财务费用负担及资金压力。

6、可转债存续期内转股价格向下修正条款实施导致公司股本摊薄程度扩大的风险

本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，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。如转股价格向下修正方案获股东大会审议通过并实施，在同等规模的可转债进行转股的情况下，公司转股股份数量也将相应增加，将导致公司股本摊薄程度扩大。

7、未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该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，持有本可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价之间的较高者。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值和股票面值。

（1）条款不实施的风险

可转债存续期内，本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产而无法实施。此外，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修正方案，或由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决的风险，因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正不实施的风险。

（2）转股价格修正幅度存在不确定性及股票价格仍低于修正后转股价格的风险

即使公司在股票价格满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，向下修正转股价格，但转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格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。且公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响，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持有到期不能转股的风险。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可

转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

因此，存续期内可转债持有人可能面临未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定性的风险。

目录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、公司本次公开发行可转换公司债券未提供担保.....	2
二、公司本次公开发行可转换公司债券的信用评级.....	2
三、关于公司的股利分配政策和现金分红比例.....	2
四、特别风险提示.....	8
目 录.....	18
第一节 释义.....	21
第二节 本次发行概况	24
一、公司基本情况.....	24
二、本次发行基本情况.....	24
三、本次发行的相关机构.....	34
第三节 风险因素	37
一、经营风险.....	37
二、财务风险.....	41
三、管理风险.....	42
四、募集资金项目实施的风险.....	42
五、环保风险.....	44
六、业绩下滑风险.....	44
七、控股股东和实际控制人不当控制的风险.....	44
八、与本次发行相关的风险.....	44
第四节 发行人基本情况	48
一、股本结构及前十名股东持股情况.....	48
二、公司组织架构和权益投资情况.....	49
三、控股股东和实际控制人基本情况.....	65
四、公司主营业务、主要产品及用途.....	68
五、行业基本情况.....	69
六、公司在行业中的竞争地位.....	90

七、公司的主要业务情况.....	97
八、主要固定资产及无形资产.....	110
九、公司主要经营资质和特许经营权.....	137
十、公司境外经营情况.....	138
十一、自上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况.....	139
十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况.....	139
十三、公司的股利分配政策.....	140
十四、近三年债券发行情况及资信评级情况.....	146
十五、公司董事、监事、高级管理人员.....	147
十六、近五年内被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况.....	152
第五节 同业竞争与关联交易	154
一、同业竞争.....	154
二、关联方及关联交易.....	156
第六节 财务会计信息	172
一、最近三年及一期财务报告的审计意见及半年报情况.....	172
二、最近三年及一期财务报表.....	172
三、合并报表范围的变化情况.....	186
四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表.....	189
第七节 管理层讨论与分析	191
一、财务状况分析.....	191
二、盈利能力分析.....	223
三、现金流量分析.....	238
四、资本支出分析.....	241
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错.....	241
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	243
七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	244
第八节 本次募集资金的运用	246
一、本次募集资金的使用计划.....	246

二、项目实施背景.....	249
三、本次募集资金投资项目可行性分析.....	249
四、本次募集资金运用对公司经营情况和财务状况的影响.....	274
五、结论.....	275
第九节 历次募集资金的运用	276
一、最近五年募集资金情况.....	276
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	277
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	277
二、保荐机构（主承销商）声明.....	278
三、发行人律师声明.....	280
四、会计师事务所声明.....	281
五、资信评级机构声明.....	282
第十一节 备查文件	283

第一节 释义

除另有说明，以下简称在本募集说明书中含义如下：

一、普通名词	
股份公司、孚日股份、本公司、公司、集团、本集团、公司、发行人	指孚日集团股份有限公司
股东大会	指孚日集团股份有限公司股东大会
董事会	指孚日集团股份有限公司董事会
监事会	指孚日集团股份有限公司监事会
《公司章程》	指公司现行有效的《孚日集团股份有限公司公司章程》
孚日控股	指孚日控股集团股份有限公司，原山东孚日控股股份有限公司，本公司控股股东
智臻 26 号信托计划	西藏信托有限公司-西藏信托-智臻 26 号集合资金信托计划
有限公司	指本公司前身山东洁玉纺织有限公司
高密毛巾厂	指有限公司前身山东高密毛巾厂，山东省高密县毛巾厂、高密县织带厂
高密梦圆	指高密梦圆家居有限公司，本公司全资子公司
阚家家纺	指孚日集团高密阚家家纺有限公司，本公司全资子公司
胶州家纺	指孚日集团胶州家纺有限公司，本公司全资子公司
平度家纺	指孚日集团平度家纺有限公司，本公司全资子公司
孚日科技	指上海孚日家纺科技有限公司，本公司全资子公司
孚日热力	指高密孚日热力有限公司（原山东高密高源热电有限公司，后于 2018 年 10 月更名），本公司全资子公司
万仁热电	指高密万仁热电有限公司，原高密华洲热电有限公司，本公司全资子公司
孚日售电	指山东孚日售电有限公司，本公司全资子公司
孚日自来水	指高密市孚日自来水有限公司，原高密银洋自来水有限公司，本公司全资子公司
博莱工贸	指博莱国际工贸有限公司，本公司全资子公司
信远昊海	指北京信远昊海投资有限公司，本公司全资子公司
双山家纺	指高密双山家纺有限公司，本公司控股子公司
泰来家纺	指泰来家纺有限公司，原孚日家纺（香港）有限公司，本公司控股子公司
孚日教育	指北京孚日教育投资有限公司，本公司全资子公司
孚日净水	指高密市孚日净水科技有限公司，本公司全资子公司
银洋水业	指高密市银洋水业有限公司，孚日自来水全资子公司、本公司控股孙公司

睿优铭	指北京睿优铭管理咨询有限公司，信远昊海控股子公司、本公司控股孙公司
嘉兴君诚	指嘉兴君诚苏元投资管理合伙企业（有限合伙），信远昊海控股子公司、本公司控股孙公司
保山梦圆	指保山梦圆家居有限公司，高密梦圆控股子公司、本公司控股孙公司
玉龙孚日	指高密玉龙孚日家纺有限公司，本公司参股子公司
孚日电机	指山东孚日电机有限公司，孚日控股的全资子公司
孚日物业	指高密市孚日物业管理有限公司，孚日控股的全资子公司
孚日小贷	指高密市孚日小额贷款有限公司，原为公司的全资子公司，后于2016年整体转让给孚日控股，现为其全资子公司
孚日建材	指高密市孚日建材有限公司，孚日控股的全资子公司
孚日地产	指高密市孚日地产有限公司，原为公司的全资子公司，后于2018年整体转让给孚日控股，现为其全资子公司
沂水梦圆	指孚日集团沂水梦圆家纺有限公司，孚日控股的控股子公司
惠泽资本	指高密市惠泽民间资本管理有限公司，孚日控股的控股孙公司
高源化工	指山东高密高源化工有限公司，孚日控股的参股子公司
WTO	指世界贸易组织
ATC	指《纺织品服装协议》
USDA	指美国农业部
ICAC	指国际棉花咨询委员会
证监会、中国证监会	指中国证券监督管理委员会
财政部	指中华人民共和国财政部
深交所	指深圳证券交易所
发改委	指中华人民共和国发展与改革委员会
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
保荐机构、主承销商	指申万宏源证券承销保荐有限责任公司
会计师、发行人会计师	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、发行人律师	北京大成律师事务所
大公国际	大公国际资信评估有限公司
报告期	指2016年、2017年、2018年及2019年01月至06月
可转债	指公司发行的每张面值人民币100元的可转换公司债券
本次发行	本次公开发行不超过6.50亿元的可转换公司债券
元、万元、亿元	指人民币元、人民币万元、人民币亿元
二、专业术语	

毛巾系列产品、巾被系列产品、毛巾制品	指包括卫生用毛巾类产品（如方巾、毛巾、枕巾、浴巾、毛巾被等）、功能用毛巾类产品（如宾馆套巾、茶巾、擦背巾、擦车巾等）及服装用毛巾类产品（浴衣、睡衣等）在内的系列家用纺织品
家用纺织品	纺织品分为服装、产业用、家用纺织品三大类。家用纺织品可分为毛巾制品（毛巾、浴巾、沙滩巾、地巾等）、床上用纺织品（床单、床罩、被套等）、毯子（各类毛毯、绒毯、地毯、壁毯等）、窗帘制品（各种窗帘、浴帘等）、厨房用纺织品（桌布、餐巾、围兜、清洁巾等）和其他（手帕、流苏、饰边、信插、衣物袋、储藏袋、布艺沙发、各类靠垫等）
家纺	指家用纺织品
家纺行业	指家用纺织品行业
中家纺	指中国家用纺织品行业协会
色牢度	是指纺织品的颜色对在加工和使用过程中各种作用的抵抗力
缎档提花	指毛巾编织的一种方法，编织时使毛巾中间除了毛圈外，出现了布档或丝绸档，并配以编织提花或刺绣提花的织造方法
无捻	指一种毛巾的加工方法，主要是利用粘合剂取代加捻手段使须条抱合成纱的纺纱方法。在成纱过程中，必须给须条施以假捻，成纱后还需要退解成无捻的纱线。
无梭织机	指无梭子（梭子系织机上载有纤子并引导纬纱进入梭道的机件）的新型织机，无梭织机是继有梭织机之后，诞生的一种新型织机。无梭织机以其分量轻、振动小、噪音低、车速快、效率高等优点，迅速占领了织机市场。无梭织机的引纬方式是多种多样的，有剑杆、喷射（喷气、喷水）、片梭、多梭口（多相）和编织等方式。
棉纱	棉纱是棉纤维经纺纱工艺加工而成的纱，经合股加工后称为棉线。

本募集说明书中各数据直接相加之和若与其合计数存在尾数差异，是因四舍五入造成。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：孚日集团股份有限公司

英文名称：SUNVIMGROUPCO.,LTD.

英文名称缩写：SUNVIM

公司简称：孚日股份

代码：002083

股票上市地：深圳证券交易所

法定代表人：孙日贵

注册资本：90,800.0005 万元

成立日期：1999 年 08 月 11 日

注册地址：潍坊高密市孚日街 1 号

邮编：261500

公司网址：www.sunvim.com

电子邮箱：furigufen@126.com

联系电话：0536-2308 043

传真：0536-5828 777

经营范围：生产销售毛巾系列产品、纺织品、针织品、床上用品、服装、工艺品、纱线、坯布、纺织面料；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；销售钢材、五金交电、日用百货、建材；机动车辆维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次发行事项、相关预案及授权已经公司 2017 年 06 月 03 日召开的第六届董事会第二次会议、2017 年 06 月 21 日召开的 2017 年第一次临时股东大会、2017 年 11 月 18 日召开的第六届董事会第五次会议、2017 年 12 月 05 日召开的 2017 年第三次临时股东大会、2018 年 08 月 10 日召开的第六届董事会第十次会议、

2018年09月01日召开的第六届董事会第十三次会议及2019年07月27日召开的第六届董事会第二十一次会议审议并通过。

2019年05月20日，公司召开2018年年度股东大会，审议并通过了《关于延长孚日集团股份有限公司公开发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》、《关于延长孚日集团股份有限公司公开发行可转换公司债券董事会授权期限的议案》。

中国证监会于2019年10月23日出具《关于核准孚日集团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】1944号），核准孚日股份公开发行面值总额65,000万元的可转换公司债券。

（二）本次发行基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行募集资金总额（含发行费用）不超过人民币65,000.00万元（含65,000.00万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

3、票面金额及发行价格

本次可转债每张面值100元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次可转债期限为发行之日起六年。

5、债券利率

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

6、付息期限及方式

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

（1）年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

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

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

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

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）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期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价之间的较高者。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转债部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

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

(2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会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债：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

（1）附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，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，本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下，本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售，该次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

（2）有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调

整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

当期应计利息的计算方式详见本募集说明书“第二节本次发行概况”之“二、本次发行基本情况”之“（二）本次发行基本条款”之“11、赎回条款”的相关内容。

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

13、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日下午收市后登记在册的所有股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

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

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。原 A 股股东优先配售之外和原 A 股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销商包销。具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）在发行前协商确定。

16、本次发行募集资金用途

本次发行募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 65,000.00 万元（含 65,000.00 万元），拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预算投资总额	募集资金拟投入额
1	年产6,500吨高档毛巾产品项目	33,159.20	24,200.00
2	高档巾被智能织造项目	25,237.00	16,600.00
3	年产7,500吨高档巾被系列产品智能制造项目	45,000.00	24,200.00
合计		103,396.20	65,000.00

上述生产建设项目将由公司负责实施。同时，为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。公司可根据实际情况，在不改变投入项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

17、担保事项

本次发行可转债公司不提供担保。

18、募集资金存管

公司已经制定《孚日集团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，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

19、本次发行可转债方案的有效期

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

（三）债券持有人以及债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利和义务

（1）可转换公司债券持有人的权利

①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

②根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；

- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或者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遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议相关事项

(1) 在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更可转债募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付本期可转债本息；
- 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修订可转换公司债券持有人会议规则；
- ⑤其他对债券持有人权益有重大实质影响事项的发生。

(2) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会提议；
- ②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

③中国证监会规定的其他机构或人士。

(3) 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 日前在证券监管部门指定媒体或者深圳证券交易所网站向全体债券持有人及有关出席对象发出。会议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。

公司将在本次发行的可转换公司债券募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

(四) 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）申万宏源证券承销保荐有限责任公司以余额包销方式承销。

2、承销期

本次发行的承销期为自 2019 年 12 月 13 日至 2019 年 12 月 23 日。

(五) 发行费用

项目	金额（人民币万元）
承销及保荐费用	【】
律师费用	【】
会计师费用	【】
资信评级费用	【】
信息披露及发行手续费等费用	【】

以上发行费用可能会根据本次发行的实际情况而发生增减。

（六）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2019年12月13日	T-2日	刊登募集说明书、募集说明书摘要、发行公告、网上路演公告
2019年12月16日	T-1日	原股东优先配售股权登记日 网上路演
2019年12月17日	T日	刊登发行提示性公告 原股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2019年12月18日	T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 网上发行摇号抽签
2019年12月19日	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上认购资金缴款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的转债认购资金）
2019年12月20日	T+3日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2019年12月23日	T+4日	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

（七）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

（八）债券评级情况

大公国际于2019年07月02日出具了《孚日集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，本次发行的可转债信用等级为“AA”，公司主体信用等级为“AA”。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称	孚日集团股份有限公司
法定代表人	孙日贵
住所	山东省潍坊高密市孚日街1号
联系人	张萌
联系电话	0536-2308 043

传真	0536-5828 777
----	---------------

(二) 保荐机构和主承销商

名称	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
法定代表人	薛军
住所	北京市西城区太平桥大街 19 号
保荐代表人	肖兵、张晶
项目协办人员	马正
项目经办人员	王立宇、柴铮、梁旭、倪鹏途
联系电话	010-8808 5858
传真	010-8808 5826

(三) 发行人律师

名称	北京大成律师事务所
负责人	彭雪峰
住所	北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地大厦 7 层
经办律师	赵伟昌、颜飞
联系电话	010-5813 7799
传真	010-5813 7788

(四) 审计机构

名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	毛鞍宁
住所	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室
经办会计师	张炯、何佩
联系电话	010-5815 3000
传真	010-8518 8298

(五) 资信评级机构

名称	大公国际资信评估有限公司
负责人	吴广宇
住所	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层
经办人员	肖尧、格根、张行行
联系电话	010-5108 7768
传真	010-8458 3355

(六) 申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
办公地址	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-8866 8888
传真	0755-8208 3104

(七) 可转换公司债券登记、结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层
联系电话	0755-2593 8000
传真	0755-8208 3164

(八) 主承销商收款银行

开户银行	中国工商银行股份有限公司北京金树街支行
账户名称	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
账号	0200291429200030632

第三节 风险因素

一、经营风险

（一）主要原材料价格波动的风险

棉花、棉纱是公司生产所需的主要原材料。公司主要采购棉花，使用棉花纺成棉纱后用于产品生产。报告期内，公司主营业务成本中棉花、棉纱的占比平均超过 50%。

公司采购棉花的途径包括国外采购及国内采购。2016 年，公司国内、国外棉花平均采购单价相对较低，分别为 1.18 万元/吨、1.10 万元/吨；2017 年、2018 年及 2019 年上半年，公司国内、国外棉花采购单价较 2016 年总体上升。2018 年末，国内、国外棉花平均采购单价分别升至 1.40 万元/吨、1.32 万元/吨；2019 年上半年末，国内、国外棉花采购单价分别分别为 1.33 万元/吨、1.36 万元/吨，均高于 2016 年棉花平均采购价格水平。报告期内，公司国内、国外棉花采购价格变动较快、变动幅度较大。

棉花采购价格受自然因素的影响较大，若棉花产地发生水旱灾害或大面积病虫害，导致棉花大量减产，将影响棉花采购价格。棉花产地所属国经济的周期性波动或国家实施宏观调控等因素，也将影响棉花采购价格。同时，国外棉花采购价格的波动也会对国内棉花采购价格构成影响。此外，我国现阶段对国外棉花采购实行关税配额管理，总体配额的增减及获得分配额度的多少将影响国内棉花市场价格。上述情况发生变化均可能导致公司生产所需主要原材料价格变化。

公司虽已拟定原材料采购计划并根据各年度国内、国外采购价格的变化及时调整采购策略，但若原材料价格大幅上升或变动较快，导致公司生产成本快速上升，将对公司的盈利水平构成不利影响。

（二）产品结构较为单一导致的风险

公司现有产品主要为毛巾系列产品。报告期内，公司毛巾系列产品的销售收入占主营业务收入的比例平均接近 75%，产品利润占主营业务利润的比例平均超过 80%，收入占比、利润占比均较高，公司产品结构相对单一。

公司虽已通过增加毛巾系列产品类型、拓宽销售渠道及方式等手段，分散并降低因产品结构相对单一导致的风险，但若公司毛巾系列产品市场竞争加剧，导

致产品盈利水平下降，或受到各主要市场所属国宏观经济波动、市场需求变化或进出口贸易政策限制等因素的影响，将对公司的生产经营构成不利影响。

（三）行业竞争导致的风险

公司产品以外销为主，各年度外销占比平均超过 60%。公司近年来加大了国内品牌建设力度、逐步提升国内销售收入及其占比。因此，公司同时面对国内、外纺织品的市场竞争。

国内庞大的人口数量及经济持续增长构成了我国纺织品行业扎实的市场基础。在当前人口数量及经济水平下，家用纺织品具有较大的消费市场容量。若考虑到消费水平的提升、消费习惯的改变、城镇化建设等因素，市场容量还将有所提升。目前，公司虽在行业细分领域中占据主动，品牌影响力、销售网络规模、销售收入等均居行业领先地位，但较大的市场需求可能吸引更多的国内企业进入纺织品行业，加剧行业市场竞争。

纺织行业属于劳动密集型制造业，目前全球纺织产业正处于向我国、印度、东南亚、墨西哥及中美洲、中东欧的发展中国家转移的过程中，同时在发展中国家间形成相互竞争的格局。公司产品定位为中高端巾被产品，与印度、东南亚等主要国际竞争对手在产品定位、品质上存在差异，但随着国际竞争对手研发、生产及销售能力的逐步提升，仍可能对公司产品出口构成一定影响。

公司在国内、国外纺织品市场竞争中均面对较多的竞争者，存在因行业竞争加剧导致盈利水平下降的风险。

（四）外需不足导致的风险

2003 年以来，我国纺织服装出口在世界纺织品贸易中所占市场份额在 20% 以上，纺织品出口在世界三大纺织品市场所占市场份额在 15% 以上，是美国、欧盟、日本纺织类产品最大的进口来源国。2008 年、2009 年，美国发生次贷危机，并恶化、蔓延为国际金融危机。其后，欧美实体经济发展趋缓，全球经济环境不确定性因素较多，导致外需不足，影响了我国纺织品出口，对公司纺织类产品业务收入造成影响。2008 年，公司外销收入达到 27.11 亿元，占销售总收入的比例接近 85%；2009 年，公司外销收入下降至 20.58 亿元，较 2008 年减少了约四分之一，占销售总收入的比例降至约 65%，下降幅度较大，受外部因素影响较大。

近年来,公司虽加大了国内品牌建设力度、逐步提升国内销售收入及其占比,但各年度外销占比平均超过 60%,仍以外销为主。未来,若公司产品外销的主要国家的经济再次受到不利影响,导致国外纺织品市场需求下降,将对公司的生产经营构成不利影响。

(五) 贸易壁垒导致的风险

目前,全球纺织产业逐步向我国、印度、东南亚、墨西哥及中美洲、中东欧的发展中国家转移。随着产业逐步转移及更多市场竞争者的加入,全球纺织品市场竞争日渐激烈,部分发达国家为保护本国家用纺织品生产企业的利益,可能在纺织品进口产品的技术标准、环保标准、原产地说明等方面制订更为严苛的规定以限制进口数量。

目前,公司产品定位为中高端巾被产品,符合产品外销的各国家制定的相对较高的技术及环保标准。同时,公司保持与各国客户积极沟通,及时获取其所属国对进口纺织品的各项技术标准及要求的方式,并及时做出调整。但若未来公司产品的重要出口国,如美国、欧洲及日本等国家制定更为严苛的技术标准及要求,公司因客观原因无法及时做出调整,将影响产品对外销售并对公司的生产经营构成不利影响。

(六) 中美贸易战可能导致的生产经营风险

报告期内,北美地区是公司第一大主要外销区域。其中,报告期内公司对美国的销售收入年均约 14 亿元,占外销总收入的比例年均超过 45%,占营业总收入的比例年均超过 30%,美国是公司外销产品的第一大出口国。

2017 年 08 月 18 日,经美国现任总统特朗普授权,美国对中国发起“301 调查”(“301 调查”指依据 301 条款开展的调查,301 条款为美国《1988 年综合贸易与竞争法》第 1301 至 1310 节的全部内容,根据该条款美国可对其认为“不公平”的其他国家的贸易做法进行调查,并可与有关国家政府协商,最后由总统决定采取提高关税、限制进口、停止有关协定等报复措施)。

2018 年 03 月 22 日,特朗普签署总统备忘录,依据“301 调查”结果,将对从中国进口的商品大规模征收关税,并限制中国企业对美投资并购。作为反制措施,我国政府亦对美国向我国出口的商品加征关税。

我国每年向美国出口产品金额达 5 千多亿美元（美国商务部 2018 年统计金额为 5,395 亿美元），美国每年向我国出口产品金额达 1 千多亿美元（美国商务部 2018 年统计金额为 1,203 亿美元）。截至目前，美国已对我国向其出口的全部 5 千多亿美元产品加征关税，包括对金额约 500 亿美元、2,000 亿美元的产品加征 25% 的关税，及对剩余 3,000 亿美元的产品加征 15% 的关税。作为反制措施，我国已分两轮对美国向我国出口的金额约 500 亿美元、600 亿美元的产品分别加征 25%、10% 或 5% 的关税。2019 年 05 月 13 日，我国政府宣布自 2019 年 06 月 01 日起，上调上述美国向我国出口的约 600 亿美元产品关税税率至加征 25%、20% 或 10% 的关税（对之前加征 5% 关税的税目产品仍继续加征 5% 关税）。

1、对生产成本构成的影响

截至目前，上述被加征关税的约 500 亿美元美国向我国出口的产品清单中，包括原产于美国的棉花及棉绒，是公司生产所需的主要原材料。因公司对外贸易模式为进料加工贸易，该模式下公司目前实质无需缴纳棉花进口的相关税收，加征关税措施暂未对公司生产成本构成重大不利影响。报告期内，公司棉花采购渠道及选择较多，各年度会根据不同国家供应商提供的棉花质量、价格及交货期，结合客户对产品的质量标准和生产需求等因素，综合选择从不同产地进行采购并搭配用作生产原材料，不会固定或集中从单个国家进行采购，不存在对特定国家或地区棉花供应的重大依赖。截至目前，基于灵活的采购策略，本次中美贸易摩擦未对公司原材料采购构成重大不利影响。

本次中美贸易摩擦开始后前 3 个月，美国棉花交易价格上涨较快、涨幅较大，对公司生产成本构成了一定的负面影响；其后，因交易价格波动较大、买方市场对美棉的采购意愿及总体需求下降，美国棉花交易价格自 2018 年 06 月起总体持续下降且跌幅明显，并导致其他国家进口棉花、国内棉花交易价格下降。原材料交易价格下降有利于公司对生产成本的控制，并提升毛巾系列、装饰布系列产品的毛利率水平。未来，若中美贸易摩擦导致美国棉花交易价格上升，并带动以其交易价格为基础的其他国家进口棉花交易价格上升，仍可能对公司生产成本构成不利影响。

2、对业绩构成的影响

公司在美国毛巾市场的主要竞争对手为印度、巴基斯坦及土耳其等国的同类型供应商，与其相比，公司在产品定位、产品质量、服务及性价比等方面存在较大差异及优势，主要竞争对手短期内无法取代公司在美国毛巾市场的市场地位及份额。因在供货周期方面的优势较好地契合了美国客户偏好小批量、多批次的订货方式，公司与多个美国客户保持了良好、稳定、长期的合作关系。中美贸易摩擦发生以来，暂未出现美国客户砍单、提前采购或提前发货等负面情况。

2019年09月01日起，美国对我国向其出口的3,000亿美元加征关税，该批次加征关税产品清单中包括家纺产品。针对上述情况，公司已提前与美国客户、贸易中间商进行了多次讨论、协商，并形成了具有可行性的解决方案，三方共担因加征关税导致的成本上涨，部分上涨成本亦将以提高产品终端售价的方式转嫁给终端消费者，降低加征关税对公司对美业务及生产经营的不利影响。但若美国长期加征关税且税率水平较高，导致以上应对措施无法有效实行，将对公司出口美国产品的销售收入构成不利影响，也会对整体业绩构成不利影响。

二、财务风险

（一）偿还到期债务的风险

公司资产负债率相对较高，负债规模相对较大。报告期内公司各年度资产负债率分别为55.22%、55.08%及57.28%，同行业可比上市公司平均资产负债率分别为31.67%、29.78%及27.54%，公司资产负债率总体较高，且明显高于同行业主要可比上市公司。

同时，公司短期负债占比相对较高。最近一年末，公司流动负债占负债总额的比例超过80%，但短期偿债能力相对较弱。最近一年，公司流动比率、速动比率分别为1.05、0.65，同行业可比上市公司平均流动比率、速动比率分别为2.62、1.70，公司流动比率、速动比率偏低，且低于同行业可比上市公司。公司若对现存债务、资金管理不当，将对生产经营构成影响，并存在不能偿还到期债务特别是不能偿还短期债务的风险。

（二）汇率波动的风险

公司产品以外销为主，报告期内公司各年度主营业务中外销收入分别为286,960.08万元、292,819.79万元及314,063.76万元，占主营业务收入的比例平

均超过 65%。同时，公司对外销售主要以美元进行结算，美元兑人民币汇率变动将导致公司的盈利水平发生变化。若美元兑人民币汇率上升，有助于提高公司的盈利水平；若美元兑人民币汇率下降，将影响公司的盈利水平。

报告期初，美元兑人民币汇率总体呈上升趋势，自 2016 年初约 6.49 升至 2017 年 04 月末约 6.89；其后，美元兑人民币汇率总体持续下降，至 2018 年 05 月末约 6.41；2018 年 06 月起，美元兑人民币汇率总体再次呈上升趋势，至今已超过 7.00，并对公司外销收入带来积极影响。但若未来汇率再次下降，将影响公司的盈利水平。

三、管理风险

目前，公司共有 19 家控股子公司（含控股孙公司），覆盖纺织品制造、能源、水资源处理及相关产品销售等多项业务。公司近年来不断完善内部控制制度，形成了一整套管理及财务决策程序与规则，并通过委派董事、经理和财务人员等措施对子公司进行管理，强化母子公司间的经营联系。但随着公司经营规模的不断扩大，对公司及其各子公司的经营管理要求不断提高。若公司各项内部控制机制及决策机制不能及时、持续完善并得到有效实施，可能对公司的经营产生不利影响。

四、募集资金项目实施的风险

本次发行募集资金拟用于年产 6,500 吨高档毛巾产品项目、高档巾被智能织造项目、年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目三个项目。本次募集资金投资项目存在如下风险：

（一）募集资金投向的风险

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等因素做出的。项目的顺利实施可以使公司产业优化升级、提升公司技术档次，调整产品结构，增强公司的综合实力和盈利能力，促进公司持续稳定发展。

若募集资金无法及时到位、项目延期实施、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，将对募集资金投资项目的收益构成不利影响。

（二）项目进程不达预期的风险

本次募集资金投资项目投资建设工期较长、工程质量要求较高。建设过程中，若发生因组织管理不善或其他不可预见的情况，导致项目建设未能如期完成或投资突破预算，将对募集资金投资项目的收益构成不利影响。

（三）项目效益不达预期的风险

由于募投项目的实施与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等因素密切相关，上述任何因素的变动均可能直接影响项目的经济效益。公司在进行项目选择时已进行了充分的市场调研及可行性论证评估，所选项目均具备良好的市场前景和经济效益。但在实际运营过程中，因市场本身的不确定性，若公司未来主营业务市场需求增长低于预期，或主营业务市场开发进展与公司预测产生偏差，将对募集资金投资项目的收益构成不利影响。

（四）项目新增产能无法消化的风险

目前，公司毛巾类产品年产能为 66,660 吨。报告期内，公司毛巾类产品产能利用率总体上升，从 2016 年的 87.24% 升至 2019 年上半年的 92.34%，最近三年及一期公司产能利用率一直处于较高的水平；毛巾类产品产量、销量逐年持续上升，产销率年均超过 100%。公司产能利用率、产销率总体较高，显示公司具备较强的产品销售能力，可较好地消化新增产能。同时，报告期内纺织类产品国内、外市场需求持续上升，预计未来仍将有良好的发展趋势，公司进一步增加产能具有合理性及必要性。

本次发行募集资金投资项目达产后，公司新增产能合计 16,400 吨，总产能将上升至 83,060 吨。公司虽制定了业务发展目标及措施，包括：保持原有主要外销市场竞争优势的基础上，拓展新的外销区域、形成新的出口增长点，同时提高内销市场占有率；加大内销业务推进力度；进一步拓展日本、欧盟等主要产品销售地区的销售，但若发生本募集说明书“重大事项提示”之“四、特别风险提示”之“（一）经营风险”提及的各项风险，或公司制定的业务目标及措施无法实现，导致市场需求或公司产品销量下降，公司新增产能无法消化，将对募集资金投资项目的收益构成不利影响。

五、环保风险

公司主要从事毛巾、装饰布产品的研发、生产及销售，在生产过程中将产生废水、废气及固废。公司严格按照相关法律法规设置了各项环保措施，建立了严格的生产流程操作规范及标准，实际操作方面也严格按照相关法律法规、生产规范的规定进行日常管理，但仍无法排除因人为操作失误或意外原因导致生产事故，影响当地空气、水源及其他自然环境或周边居民的身体健康，进而影响公司正常的生产经营活动。此外，随着我国对环保要求及监管的日趋严格，政府可能进一步提高环保标准，增加公司在环保支出方面的成本，将对公司的盈利水平构成不利影响。

六、业绩下滑风险

公司生产经营过程中需面对本募集说明书“第三节风险因素”提及的各项风险因素，若其中某项因素发生重大不利变化或者多项风险同时发生，将对公司生产经营及盈利水平构成不利影响。

七、控股股东和实际控制人不当控制的风险

截至报告期末，公司控股股东为孚日控股，实际控制人为孙日贵。孙日贵直接持有公司 3.30% 的股份，并通过孚日控股和智臻 26 号信托计划间接持有公司 25.44% 的股份，公司实际控制人合计持有公司 28.74% 的股份。公司虽已制定并严格执行关联交易决策制度、独立董事制度等相关控制制度，公司控股股东和实际控制人仍可能利用其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，损害公司及中小股东的利益。

八、与本次发行相关的风险

（一）本息兑付风险

本次发行的可转债存续期限内，公司需按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。若公司生产经营过程中受到本募集说明书“第三节风险因素”提及的各项风险因素的影响，生产经营及盈利水平未达预期，导致公司无法从预期的还款来源中获得足够的资金，可能影响公司按时足额兑付可转债本息。

（二）可转债价格波动的风险

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款、回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离等现象，需要持有可转债的投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中，可转债价格可能出现较大波动，若公司可转债票面利率大幅低于可比公司可转债票面利率，或转股价格显著高于正股价格，公司可转债市场价格将可能低于面值。

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，通常可转债的发行利率比相同期限和评级的可比公司债券利率更低，投资者持有可转债的利息收入可能低于持有可比公司债券所享有的利息收入。

另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能出现低于面值的风险。

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

（三）强制赎回风险

在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如公司行使上述赎回权，赎回价格为债券面值加当期应计利息的价格，有可能低于投资者取得可转债的价格，造成投资者的损失。

（四）摊薄即期回报的风险

本次发行有助于公司扩大生产能力、增强盈利能力、提高抗风险能力。本次发行完成 6 个月后，可转债持有人即可行使转股的权利；转股后，公司的股本规

模和净资产规模将相应增加。虽然随着本次可转债募集资金投资项目的顺利建成及投产，募集资金投资项目的经济效益将在可转债存续期间逐步释放，但若可转债持有人在转股期内大量转股，公司的每股收益和净资产收益率可能由于股本和净资产的增加而降低，因此公司存在转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险。

公司实际控制人、全体董事及高级管理人员对此已经作出相关承诺，并积极采取相应的措施，对可能产生摊薄的即期回报进行填补。

（五）可转债在转股期内不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势、政治与经济政策、投资者投资偏好及投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因，本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将增加公司的财务费用负担及资金压力。

（六）可转债存续期内转股价格向下修正条款实施导致公司股本摊薄程度扩大的风险

本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，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。如转股价格向下修正方案获股东大会审议通过并实施，在同等规模的可转债进行转股的情况下，公司转股股份数量也将相应增加，将导致公司股本摊薄程度扩大。

（七）未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该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，持有本可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价之间的较高者。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值和股票面值。

(1) 条款不实施的风险

可转债存续期内，本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产而无法实施。此外，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修正方案，或由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决的风险，因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正不实施的风险。

(2) 转股价格修正幅度存在不确定性及股票价格仍低于修正后转股价格的风险

即使公司在股票价格满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，向下修正转股价格，但转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格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。且公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响，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持有到期不能转股的风险。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

因此，存续期内可转债持有人可能面临未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定性的风险。

第四节 发行人基本情况

一、股本结构及前十名股东持股情况

(一) 股本结构

截至报告期末，公司总股本为 908,000,005 股，股本结构如下：

单位：股

股份性质	股份数量	持股比例
一、限售条件流通股/非流通股	31,326,060	3.45%
高管锁定股	31,326,060	3.45%
二、无限售条件流通股份	876,673,945	96.55%
三、股份总数	908,000,005	100.00%

(二) 前十名股东持股情况

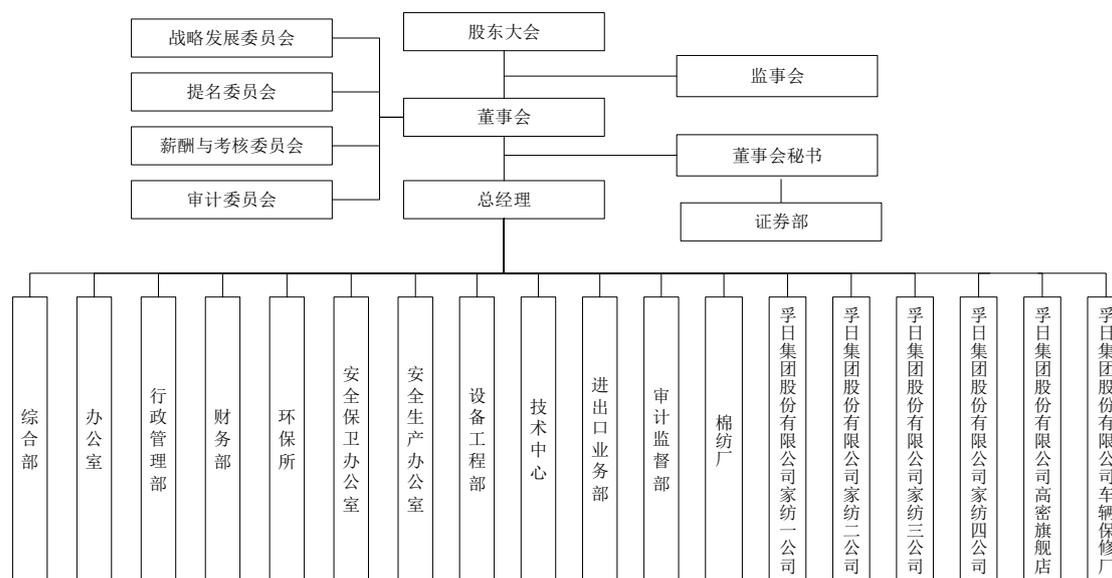
截至报告期末，公司前十大股东及其持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
孚日控股集团股份有限公司	境内一般法人	23.68%	215,000,000	-	质押	117,000,000
济南纾困盛鲁股权投资基金合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	3.99%	36,191,796	-	-	-
孙日贵	境内自然人	3.30%	30,000,000	28,125,000	质押	22,500,000
孚日集团股份有限公司回购专用证券账户	境内一般法人	2.90%	26,290,499	-	-	-
西藏信托有限公司-西藏信托-智臻26号集合资金信托计划	基金、理财产品等	1.76%	15,957,771	-	-	-
上海迎水投资管理有限公司-迎水起航6号私募证券投资基金	基金、理财产品等	1.59%	14,443,303	-	-	-
单秋娟	境内自然人	1.54%	14,014,900	-	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.32%	12,026,400	-	-	-
孚日集团股份有限公司-第一期员工持股计划	基金、理财产品等	1.07%	9,750,262	-	-	-
韩淑华	境内自然人	0.98%	8,863,181	-	-	-
合计		42.13%	382,538,112	28,125,000	-	139,500,000

二、公司组织架构和权益投资情况

(一) 公司组织结构



注：孚日集团股份有限公司家纺一公司、二公司、三公司、四公司、高密旗舰店及车辆保修厂为公司分公司。

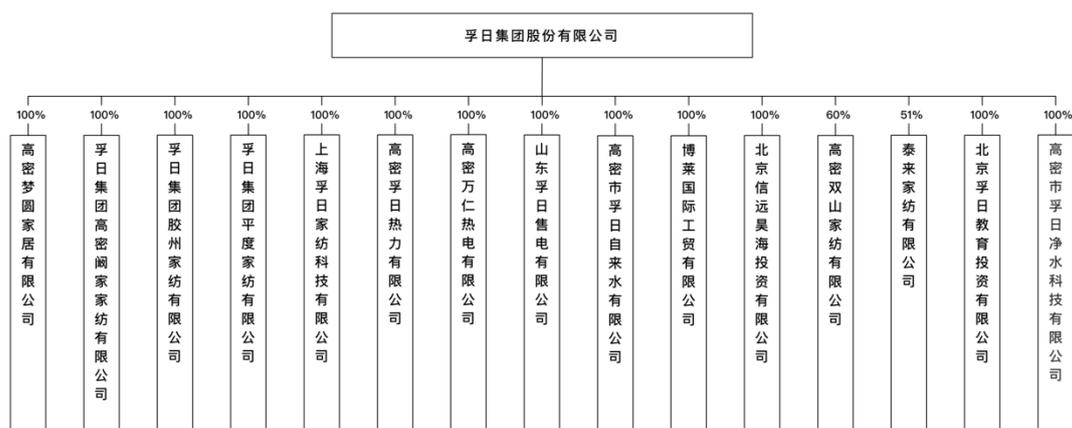
公司已按照现代企业制度的要求建立了各个职能部门，各职能部门的主要职责如下：

部门名称	主要职责
证券部	负责董事会范围内的各项日常业务及行政管理工作；组织召开公司股东大会、董事会及监事会，并草拟相关议案；负责投资者关系管理工作、公司对外信息披露工作。
综合部	1、负责非管理性岗位人员的劳资、成本控制管理、对内对外的有关经营数据统计报表、验厂组织、体系认证、房屋租赁、部门团队建设以及本部门职责范围内集团公司各项制度实施过程的监督检查与考核等工作； 2、负责招聘、选拔、配置、培训、开发、激励、考核企业所需的各类人才，制定并实施各项薪酬福利政策及员工职业生涯规划。
办公室	负责各单位部门之间的协调、内外宣传、公文收发、档案管理、行政接待等工作，是公司信息传递、政策落实、上下内外沟通的窗口。
行政管理部	负责员工餐厅、住宿、便利店、公司物业等方面的管理，对本部门员工进行进入安全及场所安全培训及供应链安全意识培训。
财务部	1、全面负责集团及下属各分公司的财会核算工作； 2、不断完善对公司货币资金、实物资产、对外投资、工程项目、采购与付款、筹资、销售与收款，成本费用、对外实施担保等各项经济业务的内部会计控制措施； 3、围绕公司发展规划，积极合理确定筹资规模和筹资结构，选择多种筹资方式，降低资金成本，防范和控制财务风险； 4、负责纳税相关事宜，规范税务管理流程，合理控制税务风险。
环保所	贯彻国家的环保政策和法律法规，落实公司的各项管理规定，做好公司环保工作。

部门名称	主要职责
安全保卫办公室	负责公司治安保卫、消防监督、绿化管护、司法服务、武装部等五方面工作。
安全生产办公室	1、负责组织制定安全生产管理年度工作计划和目标，并进行考核； 2、汇总、审查安全生产技术措施和实施方案，并督促有关部门切实按期执行，监督安全生产资金的投入； 3、负责统计和收集安全生产资料及档案管理。
设备工程部	负责设备管理、安全管理、工程管理、信息中心及工作室的全面工作。
技术中心	主要负责公司的科技创新、产品检测、知识产权管理工作。
进出口业务部	按照公司进出口需求，负责进口货物的通关提货、出口货物通关以及办理相关手续等工作，按照公司出口情况，负责国际结算相关工作。
审计监督部	1、负责与公司财务及内部控制相关的审计工作； 2、负责对公司及相关单位的招投标、物资采购进行价格审计及监督； 3、负责对产生的废品组织进行招投标并参与销售过程监督； 4、负责对各经营主体的经营活动进行督查。
棉纺厂	负责纺纱工序，为各系列产品的生产提供原材料。
家纺一公司	负责对接日本市场客户，做好产品的生产、采购、销售等一系列工作。
家纺二公司	负责对接欧洲市场客户，做好产品的生产、采购、销售等一系列工作。
家纺三公司	负责对接美洲市场客户，做好产品的生产、采购、销售等一系列工作。
家纺四公司	负责对接亚洲及国内市场客户，做好产品的生产、采购、销售等一系列工作。
高密旗舰店	负责公司各系列产品的销售工作。
车辆保修厂	负责机动车辆的维修工作。

（二）重要权益投资情况

截至报告期末，公司重要的权益性投资情况如下：



（三）公司控股子公司

截至报告期末，公司拥有 15 家控股子公司、4 家控股孙公司，基本情况如下：

序号	公司名称	主营业务
1	高密梦圆家居有限公司	生产、销售装饰布系列产品
2	孚日集团高密阡家家纺有限公司	毛巾系列产品的后整理加工
3	孚日集团胶州家纺有限公司	毛巾系列产品的后整理加工
4	孚日集团平度家纺有限公司	毛巾系列产品的后整理加工
5	上海孚日家纺科技有限公司	毛巾系列产品、装饰布系列产品的销售
6	高密孚日热力有限公司	热、电生产经营
7	高密万仁热电有限公司	热、电生产经营
8	山东孚日售电有限公司	电力销售
9	高密市孚日自来水有限公司	生产经营生活饮用水
10	博莱国际工贸有限公司	毛巾销售
11	北京信远昊海投资有限公司	项目投资、资产管理
12	高密双山家纺有限公司	生产、销售服装、巾被、床上用品
13	泰来家纺有限公司	毛巾销售
14	北京孚日教育投资有限公司	项目投资；投资管理；资产管理；股权投资管理
15	高密市孚日净水科技有限公司	中水回用业务（注）
16	高密市银洋水业有限公司	生产、销售瓶装饮用水
17	嘉兴君诚苏元投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理
18	北京睿优铭管理咨询有限公司	幼儿早期教育
19	保山梦圆家居有限公司	装饰布系列产品后整理

注：指将废（污）水进行集中处理，达到一定的标准并回用作工业用水、生活杂水（如绿化浇灌、车辆冲洗、道路冲洗等），达到节约用水的目的。

1、高密梦圆家居有限公司（以下简称“高密梦圆”）

公司名称	高密梦圆家居有限公司
成立时间	2009 年 02 月 03 日
注册地址	山东省潍坊市高密市孚园前街 1 号
注册资本	21,800 万元
法定代表人	于从海
公司类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	生产销售纱线、台布、装饰布、床上用品、毛巾、针织品、纺织品、服装、工艺品（不含文物）；货物进出口（国家禁止或涉及行政审

	批的货物进出口除外)；普通货物道路运输；批发、零售棉花(上述经营范围不含国家产业政策和法律法规淘汰类、限制类经营的项目)。(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)	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至2018年12月31日,高密梦圆资产总额35,647.05万元,净资产18,095.90万元。2018年度,高密梦圆实现营业收入107,939.13万元,净利润516.64万元。

截至报告期末(未经审计),高密梦圆资产总额51,143.99万元,净资产18,847.23万元。2019年上半年,高密梦圆实现营业收入52,074.11万元,净利润751.33万元。

2、孚日集团高密阚家家纺有限公司(以下简称“阚家家纺”)

公司名称	孚日集团高密阚家家纺有限公司	
成立时间	2012年01月10日	
注册地址	山东省潍坊市高密市阚家镇老党委驻地	
注册资本	100万元	
法定代表人	曾军红	
公司类型	有限责任公司(法人独资)	
经营范围	加工销售纺织品、针织品、床上用品、毛巾、服装、工艺品;刺绣;销售棉纱、棉线。上述经营范围不含印染、水洗等国家产业政策和法律法规规定限制类经营的项目,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。	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至2018年12月31日,阚家家纺资产总额13.12万元,净资产-311.92万元。2018年度,阚家家纺无营业收入,实现净利润-160.81元。

截至报告期末(未经审计),阚家家纺资产总额13.10万元,净资产-311.96万元。2019年上半年,阚家家纺无营业收入,实现净利润-401.31元。

3、孚日集团胶州家纺有限公司(以下简称“胶州家纺”)

公司名称	孚日集团胶州家纺有限公司	
成立时间	2011年04月29日	
注册地址	青岛市胶州市铺集镇铺上二村	
注册资本	1,000万元	
法定代表人	孙旭科	

公司类型	有限责任公司（法人独资）	
经营范围	一般经营项目：毛巾、纺织品、针织品、床上用品、服装、刺绣工艺品加工、销售，经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至 2018 年 12 月 31 日，胶州家纺资产总额 1,030.14 万元，净资产 922.47 万元。2018 年度，胶州家纺实现营业收入 861.40 万元，净利润-65.77 万元。

截至报告期末（未经审计），胶州家纺资产总额 913.05 万元，净资产 820.88 万元。2019 年上半年，胶州家纺实现营业收入 376.96 万元，净利润-101.59 万元。

4、孚日集团平度家纺有限公司（以下简称“平度家纺”）

公司名称	孚日集团平度家纺有限公司	
成立时间	2011 年 02 月 17 日	
注册地址	青岛平度市崔家集镇孚日路 1 号	
注册资本	1,000 万元	
法定代表人	闫永选	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
经营范围	毛巾、纺织品、针织品、床上用品生产销售；货物进出口（国家法律、法规禁止的项目不得经营，国家法律、法规限制的项目取得许可后方可经营）。（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）	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至 2018 年 12 月 31 日，平度家纺资产总额 1,621.51 万元，净资产 781.42 万元。2018 年度，平度家纺实现营业收入 1,097.19 万元，净利润-130.19 万元。

截至报告期末（未经审计），平度家纺资产总额 1,571.33 万元，净资产 631.60 万元。2019 年上半年，平度家纺实现营业收入 444.37 万元，净利润-149.82 万元。

5、上海孚日家纺科技有限公司（以下简称“孚日科技”）

公司名称	上海孚日家纺科技有限公司	
成立时间	2008 年 08 月 14 日	
注册地址	上海市杨浦区宁国路 228 号 22 层 2205-2208 室	
注册资本	3,000 万元	

法定代表人	孙日旭	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
经营范围	纺织科技领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询，床上用品、毛巾、窗帘、布艺、服装、工艺美术品、针织品、家居用品、新型纺织面料、纱线的设计及销售，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）。（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）	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至 2018 年 12 月 31 日，孚日科技资产总额 2,859.20 万元，净资产 2,842.99 万元。2018 年度，孚日科技实现营业收入 212.86 万元，净利润-72.79 万元。

截至报告期末(未经审计)，孚日科技资产总额 2,812.49 万元，净资产 2,808.72 万元。2019 年上半年，孚日科技实现营业收入 50.96 万元，净利润-34.27 万元。

6、高密孚日热力有限公司（以下简称“孚日热力”）

公司名称	高密孚日热力有限公司（原山东高密高源热电有限公司，后于 2018 年 10 月更名）	
成立时间	1993 年 08 月 17 日	
注册地址	山东省潍坊市高密市立新街 1199 号	
注册资本	6,507 万元	
法定代表人	张国华	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
经营范围	城市集中供热；供热工程的设计、施工；电气线路设计、电气设备安装；热电技术咨询。（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）	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至 2018 年 12 月 31 日，孚日热力资产总额 5,772.08 万元，净资产 2,937.57 万元。2018 年度，孚日热力实现营业收入 1,619.74 万元，净利润 498.09 万元。

截至报告期末(未经审计)，孚日热力资产总额 8,957.11 万元，净资产 3,555.75 万元。2019 年上半年，孚日热力实现营业收入 2,410.86 万元，净利润 329.94 万元。

7、高密万仁热电有限公司（以下简称“万仁热电”）

公司名称	高密万仁热电有限公司
成立时间	2006 年 08 月 11 日

注册地址	山东省潍坊市高密市立新街（东）1199号	
注册资本	10,000万元	
法定代表人	张国华	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
经营范围	生产销售蒸汽和电；城市集中供热。（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）	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至2018年12月31日，万仁热电资产总额45,704.82万元，净资产21,321.14万元。2018年度，万仁热电实现营业收入77,472.63万元，净利润7,813.04万元。

截至报告期末（未经审计），万仁热电资产总额48,235.31万元，净资产31,462.71万元。2019年上半年，万仁热电实现营业收入40,579.99万元，净利润10,141.56万元。

8、山东孚日售电有限公司（以下简称“孚日售电”）

公司名称	山东孚日售电有限公司	
成立时间	2015年08月14日	
注册地址	山东省潍坊市高密市朝阳街道立新街（东）1199号	
注册资本	3,000万元	
法定代表人	张国华	
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）	
经营范围	电力销售，电力工程设计与施工；电力设备及器材的销售、租赁；电力设备的运行维护；太阳能、风能、锂电池的开发和应用；合同能源管理；综合节能和用能咨询。（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）	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至2018年12月31日，孚日售电资产总额2,999.53万元，净资产2,999.53万元，2018年度，孚日售电无营业收入，实现净利润-0.04万元。

截至报告期末（未经审计），孚日售电资产总额2,999.48万元，净资产2,999.48万元。2019年上半年，孚日售电无营业收入，实现净利润-497.34元。

9、高密市孚日自来水有限公司（以下简称“孚日自来水”）

公司名称	高密市孚日自来水有限公司
成立时间	2003年03月31日

注册地址	山东省潍坊市高密市夏庄工业园	
注册资本	1,000 万元	
法定代表人	葛孝新	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
经营范围	生产经营生活饮用水（有效期以《卫生许可证》为准）；生产销售瓶装饮用水（有效期以《全国工业产品生产许可证》为准）。（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）	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至 2018 年 12 月 31 日，孚日自来水资产总额 5,055.13 万元，净资产 1,426.79 万元。2018 年度，孚日自来水实现营业收入 5,516.21 万元，净利润 945.12 万元。

截至报告期末（未经审计），孚日自来水资产总额 4,973.07 万元，净资产 1,873.83 万元。2019 年上半年，孚日自来水实现营业收入 2,718.50 万元，净利润 447.04 万元。

10、博莱国际工贸有限公司（以下简称“博莱工贸”）

公司名称	博莱国际工贸有限公司	
成立时间	2009 年 02 月 27 日	
注册地址	香港尖沙咀广东道 11 号海港城世界商业中心 14 楼 1401 室	
注册资本	港币 1 万元	
法定代表人	徐义敏	
公司类型	有限责任公司（境外实体）	
经营范围	毛巾销售	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至 2018 年 12 月 31 日，博莱工贸资产总额 227.18 万元，净资产-338.76 万元。2018 年度，博莱工贸无营业收入，实现净利润 42.62 万元。

截至报告期末（未经审计），博莱工贸资产总额 427.83 万元，净资产-339.25 万元。2019 年上半年，博莱工贸无营业收入，实现净利润-4,870.40 元。

11、北京信远昊海投资有限公司（以下简称“信远昊海”）

公司名称	北京信远昊海投资有限公司	
成立时间	2015 年 09 月 10 日	
注册地址	北京市房山区阎富路 69 号院 37 号楼-1 至 4 层 101 四层 13	

注册资本	20,000 万元	
法定代表人	孙日贵	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
经营范围	项目投资；资产管理；投资咨询；企业管理咨询。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所企业以外的其它企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至 2018 年 12 月 31 日，信远昊海资产总额 54,982.05 万元，净资产 24,473.77 万元。2018 年度，信远昊海无营业收入，实现净利润 115.02 万元。

截至报告期末（未经审计），信远昊海资产总额 95,210.09 万元，净资产 30,884.87 万元。2019 年上半年，信远昊海实现营业收入 1,103.18 万元，净利润 2,068.49 万元。

12、高密双山家纺有限公司（以下简称“双山家纺”）

公司名称	高密双山家纺有限公司	
成立时间	2006 年 09 月 27 日	
注册地址	高密市夏庄镇平日路西侧	
注册资本	10 万美元	
法定代表人	孙可信	
公司类型	有限责任公司（中外合资）	
经营范围	生产销售服装、巾被、床上用品、装饰品、工艺品、针织品（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，有效期限以许可证为准）。	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	60%
	山内和彦	40%

截至 2018 年 12 月 31 日，双山家纺资产总额 95.15 万元，净资产-3.69 万元。2018 年度，双山家纺实现营业收入 98.81 万元，净利润-69.18 万元。

截至报告期末（未经审计），双山家纺资产总额 78.37 万元，净资产 24.32 万元。2019 年上半年，双山家纺实现营业收入 107.62 万元，净利润 28.01 万元。

13、泰来家纺有限公司（以下简称“泰来家纺”）

公司名称	泰来家纺有限公司	
成立时间	2003年12月3日	
注册地址	香港九龙观塘巧明街115号柏秀中心7楼	
注册资本	200万港币	
法定代表人	刘台维	
公司类型	有限责任公司（境外实体）	
经营范围	毛巾销售	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	51%
	卓颖控股有限公司	49%

截至2018年12月31日，泰来家纺资产总额5,807.24万元，净资产588.57万元。2018年度，泰来家纺实现营业收入16,234.70万元，净利润201.68万元。

截至报告期末（未经审计），泰来家纺资产总额6,305.98万元，净资产314.43万元。2019年上半年，泰来家纺实现营业收入6,123.71万元，净利润-51.40万元。

14、北京孚日教育投资有限公司（以下简称“孚日教育”）

公司名称	北京孚日教育投资有限公司	
成立时间	2018年08月14日	
注册地址	北京市房山区长沟镇金元大街1号北京基金小镇大厦E座323	
注册资本	1,000万元	
法定代表人	孙浩博	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
经营范围	项目投资；投资管理；资产管理；股权投资管理（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至2018年12月31日，孚日教育资产总额992.39万元，净资产992.39万元。2018年度，孚日教育无营业收入，实现净利润-10.22万元。

截至报告期末（未经审计），孚日教育资产总额 981.28 万元，净资产 979.92 万元。2019 年上半年，孚日教育无营业收入，实现净利润-9.86 万元。

15、高密市孚日净水科技有限公司（以下简称“孚日净水”）

公司名称	高密市孚日净水科技有限公司	
成立时间	2018 年 11 月 16 日	
注册地址	山东省潍坊市高密市夏庄镇孚园前街西首	
注册资本	5,000 万元	
法定代表人	葛孝新	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
经营范围	再生水利用技术研发、技术服务、技术咨询、技术转让；工业用水及生活污水深度净化；污水处理技术咨询、服务、培训；再生水收集、再生水生产、供应、销售；再生水管网接驳；环保水利用工程设计、施工、管理；销售水处理设备及售后安装维修服务。（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）	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	100%

截至 2018 年 12 月 31 日，孚日净水资产总额 1,548.14 万元，净资产 843.10 万元。2018 年度，孚日净水无营业收入，实现净利润-6.90 万元。

截至报告期末（未经审计），孚日净水资产总额 3,330.15 万元，净资产 2,630.48 万元。2019 年上半年，孚日净水无营业收入，实现净利润-52.62 万元。

16、高密市银洋水业有限公司（以下简称“银洋水业”）

公司名称	高密市银洋水业有限公司	
成立时间	2018 年 03 月 20 日	
注册地址	山东省潍坊市高密市朝阳街道鲁家庙村东	
注册资本	300 万元	
法定代表人	田庆余	
公司类型	有限责任公司（法人独资）	
经营范围	生产经营生活饮用水；生产销售瓶装饮用水。（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）	
股权结构	股东名称	持股比例
	高密市孚日自来水有限公司	100%

银洋水业系孚日自来水全资子公司、公司控股孙公司，其资产、收入及利润均纳入孚日自来水单体财务报表合并范围。

17、嘉兴君诚苏元投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“嘉兴君诚”）

公司名称	嘉兴君诚苏元投资管理合伙企业（有限合伙）	
成立时间	2016年04月01日	
注册地址	浙江省嘉兴市南湖区南江路1856号基金小镇2号楼116室-13	
执行事务合伙人	北京君诚同信资本管理有限公司	
公司类型	有限合伙企业	
经营范围	投资管理	
股权结构	股东名称	持股比例
	北京信远昊海投资有限公司	99.99%
	北京君诚同信资本管理有限公司	0.01%

嘉兴君诚成立于2016年。2019年01月，公司全资子公司信远昊海与君诚资本签订了《合伙协议》，约定信远昊海作为嘉兴君诚有限合伙人，君诚资本作为嘉兴君诚普通合伙人并负责管理、运作该合伙企业。因公司于2019年方才对嘉兴君诚出资，故其未纳入公司2018年财务报表范围。

公司2019年一季报中将对嘉兴君诚的投资划分为交易性金融资产，并于本募集说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产结构分析”之“5、财务性投资情况”的相关部分进行披露。

截至目前，公司已完成对嘉兴君诚的出资，持有其99.99%的股权并对其形成控制，嘉兴君诚系信远昊海控股子公司、公司控股孙公司，其资产、收入及利润均纳入信远昊海单体财务报表合并范围。

18、北京睿优铭管理咨询有限公司（以下简称“睿优铭”）

公司名称	北京睿优铭管理咨询有限公司
成立时间	2009年11月04日
注册地址	北京市房山区良乡凯旋大街建设路18号-D623
注册资本	230万元
法定代表人	刘洪
公司类型	有限责任公司
经营范围	企业管理信息咨询、文化信息咨询、教育信息咨询、技术咨询（中介除外）；企业管理技术培训；组织文化艺术交流活动（演出除外）；承办展览展示；会议服务；接受委托提供劳务服务；翻译服务；市场调查；技术开发、技术服务；电脑动画设计；计算机系统服务；销售儿童玩具（仿真枪械除外）、服装鞋帽、箱包、皮具、纸制品、办公用品、工艺美术品。（企业依法自主选择经营项目，

	开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	
股权结构	股东名称	持股比例
	北京信远昊海投资有限公司	45.40%
	马鞍山罗皮悦富企业管理咨询中心（有限合伙）	17.39%
	可克达拉市悦如信息科技合伙企业（有限合伙）	16.87%
	嘉兴君诚苏元投资管理合伙企业（有限合伙）	15.34%
	许莹莹	3.00%
	刘洪	2.00%

睿优铭主要经营悦宝园品牌的幼儿早期教育及课程研发。因公司对幼儿早期教育行业的市场及发展空间较为看好，拟通过收购睿优铭实现对该行业的战略投资部署。2018年07月起，公司先后与睿优铭原主要股东（以下统称“出让方”）签订了《股权转让协议》，以睿优铭整体估值4.80亿元为交易对价基础，分三次购买上述出让方合计持有的睿优铭60.74%的股权，并计划取得睿优铭多数董事会席位并委派高级管理人员参与其经营管理。在实际执行过程中，公司分别通过全资子公司信远昊海、控股孙公司嘉兴君诚取得睿优铭的股权，具体步骤如下：

（1）睿优铭原股权结构

上述股权转让前，睿优铭股权结构如下：

单位：万元

股东名称	对应注册资本	占比
可克达拉市罗皮悦宝信息科技合伙企业（有限合伙）	22.71	9.87%
可克达拉市悦祥信息科技合伙企业（有限合伙）	10.70	4.65%
宁波鼎锋明德致知投资合伙企业（有限合伙）	8.00	3.48%
宁波鼎锋海川投资管理中心（有限合伙）	10.00	4.35%
宁波梅山保税港区蕴仁投资合伙企业（有限合伙）	2.00	0.87%
南京长茂宏懿股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5.00	2.17%
可克达拉市悦好信息科技合伙企业（有限合伙）	23.00	10.00%
马鞍山罗皮悦利企业管理咨询中心（有限合伙）	23.00	10.00%
萍乡罗皮投资咨询中心（有限合伙）	35.29	15.34%
可克达拉市悦如信息科技合伙企业（有限合伙）	38.80	16.87%
马鞍山罗皮悦富企业管理咨询中心（有限合伙）	40.00	17.39%
许莹莹	6.90	3.00%

刘洪	4.60	2.00%
合计	230.00	100.00%

(2) 第一次、第二次股权转让

2018年06月，信远昊海与6位出让方签订了《股权转让协议》，取得其持有的睿优铭25.40%的股权；2018年07月，睿优铭就本次转让完成工商信息变更；2018年08月，公司全资子公司信远昊海完成本次股权转让款88,884,250元的支付。

2018年07月，信远昊海与2位出让方签订了《股权转让协议》，取得其持有的睿优铭20.00%的股权；2018年09月，睿优铭就本次转让完成工商信息变更；2018年11月，信远昊海完成本次股权转让款100,000,000元的支付。

上述两次股权转让完成后，睿优铭股权结构如下：

单位：万元

股东名称	对应注册资本	占比
北京信远昊海投资有限公司	104.41	45.40%
马鞍山罗皮悦富企业管理咨询中心（有限合伙）	40.00	17.39%
可克达拉市悦如信息科技合伙企业（有限合伙）	38.80	16.87%
萍乡罗皮投资咨询中心（有限合伙）	35.29	15.34%
许莹莹	6.90	3.00%
刘洪	4.60	2.00%
合计	230.00	100.00%

截至2018年12月31日，信远昊海虽直接持有睿优铭45.40%的股权，但根据协议条款约定，在前两次股权购买完成后，若公司未完成第三次股权购买，视作为公司单方面终止协议中约定的全部股权交易，出让方应退还第二次股权转让对价及利息并受让第一次股权转让的股份，公司应将已取得的股权返还予出让方。基于上述关于交易还原的约定，并考虑到截至2018年12月31日公司尚未取得睿优铭多数董事会席位、未委派高级管理人员，尚未对睿优铭形成控制、尚不足以对睿优铭的经营管理施加重大影响，故未将睿优铭纳入公司2018年度财务报表合并范围。在2018年的财务报表中，公司将第一、第二次股权转让支付的价款合计188,884,250元作为预付股份款于其他非流动资产科目列示。

截至2018年12月31日，睿优铭主要财务数据（未经审计）情况如下：

单位：万元

项目	2018 年财务数据
资产总额	13,760.21
营业收入	11,015.17
净利润	3,907.28

(3) 第三次股权转让

2019 年 01 月，嘉兴君诚与 1 位出让方签订了《股权转让协议》，取得其持有的睿优铭 15.34%的股权；2019 年 02 月，睿优铭就本次转让完成工商信息变更；2019 年 04 月，嘉兴君诚完成本次股权转让款 102,663,430 元的支付。

上述两次股权转让完成后，睿优铭股权结构如下：

单位：万元

股东名称	对应注册资本	占比
北京信远昊海投资有限公司	104.41	45.40%
马鞍山罗皮悦富企业管理咨询中心（有限合伙）	40.00	17.39%
可克达拉市悦如信息科技合伙企业（有限合伙）	38.80	16.87%
嘉兴君诚苏元投资管理合伙企业（有限合伙）	35.29	15.34%
许莹莹	6.90	3.00%
刘洪	4.60	2.00%
合计	230.00	100.00%

截至 2019 年 03 月 31 日，因上述第三次股权转让尚未完成及上述关于交易还原的约定，同时考虑到公司尚未取得睿优铭多数董事会席位、未委派高级管理人员，尚未对睿优铭形成控制、尚不足以对睿优铭的经营管理施加重大影响，故未将睿优铭纳入公司 2019 年一季报的财务报表合并范围。在 2019 年一季报的财务报表中，公司仍将第一、第二次股权转让支付的价款合计 188,884,250 元作为预付股份款于其他非流动资产科目列示，将拟用于购买睿优铭股份的、对嘉兴君诚的出资款 4,130 万元暂时计入交易性金融资产。

上述三次股权转让完成后，公司通过信远昊海直接持有睿优铭 45.40%的股权、通过嘉兴君诚间接持有睿优铭 15.34%的股权，合计持有睿优铭 60.74%的股权并对其形成控制，睿优铭系信远昊海控股子公司、公司控股孙公司，其资产、收入及利润均纳入信远昊海单体财务报表合并范围。

19、保山梦圆家居有限公司（以下简称“保山梦圆”）

公司名称	保山梦圆家居有限公司
------	------------

成立时间	2018年10月09日	
注册地址	云南省保山市工贸园区轻纺产业园	
注册资本	5,000万元	
法定代表人	田作辉	
公司类型	有限责任公司	
经营范围	床上用品制造；床上用品、纺织品、针织品及原料、服装鞋帽、百货、办公用品的销售；正餐服务。（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）	
股权结构	股东名称	持股比例
	高密梦圆家居有限公司	100.00%

保山梦圆成立于2018年10月，主要经营装饰布系列产品后整理业务。基于公司业务未来规划及试行新业务模式的需要，2019年05月13日，公司全资子公司高密梦圆与保山梦圆原股东田作辉签订了《股权转让协议》，取得其持有的保山梦圆100%的股权；2019年05月20日，保山梦圆就本次转让完成工商信息变更；2019年05月28日，公司完成上述股权转让价款的支付。转让完成后，保山梦圆变更为高密梦圆控股子公司、公司控股孙公司，其资产、收入及利润均纳入高密梦圆单体财务报表合并范围。

（四）公司参股子公司

截至报告期末，公司拥有1家参股子公司，基本情况如下：

1、高密玉龙孚日家纺有限公司（以下简称“玉龙孚日”）

公司名称	高密玉龙孚日家纺有限公司	
成立时间	2004年11月26日	
住所	高密平日路西侧夏庄工业园	
注册资本	18万美元	
实收资本	18万美元	
法定代表人	谷一马	
公司类型	有限责任公司（中外合资）	
经营范围	生产服装、巾被、床上用品、装饰品、工艺品、针织品；销售本公司生产的产品（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，有效期限以许可证为准）。	
股权结构	股东名称	持股比例
	孚日集团股份有限公司	40%
	玉井哲也	35%

	谷一马	25%
--	-----	-----

截至 2018 年 12 月 31 日，玉龙孚日资产总额 311.39 万元，净资产 240.97 万元。2018 年度，玉龙孚日实现营业收入 590.66 万元，净利润 3.92 万元。

截至报告期末（未经审计），玉龙孚日资产总额 326.42 万元，净资产 158.82 万元。2019 年上半年，玉龙孚日实现营业收入 339.92 万元，净利润 23.72 万元。

三、控股股东和实际控制人基本情况

（一）控股股东基本情况

截至报告期末，孚日控股直接持有公司股份 215,000,000 股、占股份总额的 23.68%；通过西藏信托有限公司—西藏信托—智臻 26 号集合资金信托计划持有公司股份 15,957,771 股、占股份总额的 1.76%，合计持有公司 25.44% 的股份，为公司第一大股东及控股股东。最近三年及一期，公司控股股东未发生变动。

1、控股股东的基本情况

公司名称	孚日控股集团股份有限公司
成立时间	2006 年 06 月 26 日
住所	高密市醴泉工业园内
注册资本	25,000 万元
实收资本	25,000 万元
法定代表人	孙日贵
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
经营范围	生产销售毛巾系列产品、纺织品、针织品、床上用品、服装、工艺品、纱线、坯布、纺织面料；生产销售发电机、电动机、柴油发电机组、水泵、机械加工设备及纺织配件、电焊机、变压器、配电盘、电子原件；销售钢材、化工原料及化工产品（不含危险化学品、易制毒化学品和易燃易爆物品）、五金交电、日用百货、建材；以自有资产进行投资；物业管理；机动车辆维修；经营本企业自产产品及技术的进出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。（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）

2、控股股东的股权结构

截至报告期末，孚日控股的股权结构如下：

单位：股

序号	股东姓名	持股数量	持股比例
----	------	------	------

1	孙日贵	100,907,561	40.36%
2	孙勇	18,516,985	7.41%
3	李中尉	3,116,982	1.25%
4	田作辉	2,600,000	1.04%
5	杜洪杰	2,588,680	1.04%
6	于从海	2,584,906	1.03%
7	张勇	2,350,944	0.94%
8	王聚章	2,298,114	0.92%
9	徐兆勇	2,200,000	0.88%
10	李厚勇	2,192,453	0.88%
11	张国华	2,084,906	0.83%
12	冯建宏	1,584,906	0.63%
13	王玉泉	1,584,906	0.63%
14	杜亮先	1,200,000	0.48%
15	其他 33 名自然人或法人股东	104,188,657	41.68%
合计		250,000,000	100.00%

孙日贵持有孚日控股 40.36% 的股份，系孚日控股第一大股东、实际控制人、法定代表人，并任孚日控股董事长。

3、主要财务数据

孚日控股最近一年及一期资产、盈利情况如下（合并报表口径）：

单位：万元

企业名称	总资产	净资产	营业收入	投资收益	归属于母公司股东的净利润
2018 年	987,280.16	356,582.69	609,459.42	2,714.85	13,178.97
2019 年上半年	1,021,201.90	359,165.11	294,401.09	1,353.49	6,159.25

4、所持股份质押情况

截至报告期末，孚日控股直接持有本公司股份 215,000,000 股，占公司总股本的 23.68%，已质押 117,000,000 股，质押比例占公司总股本的 12.89%，尚余 98,000,000 股未被质押。孚日控股持有公司股份具体质押情况如下：

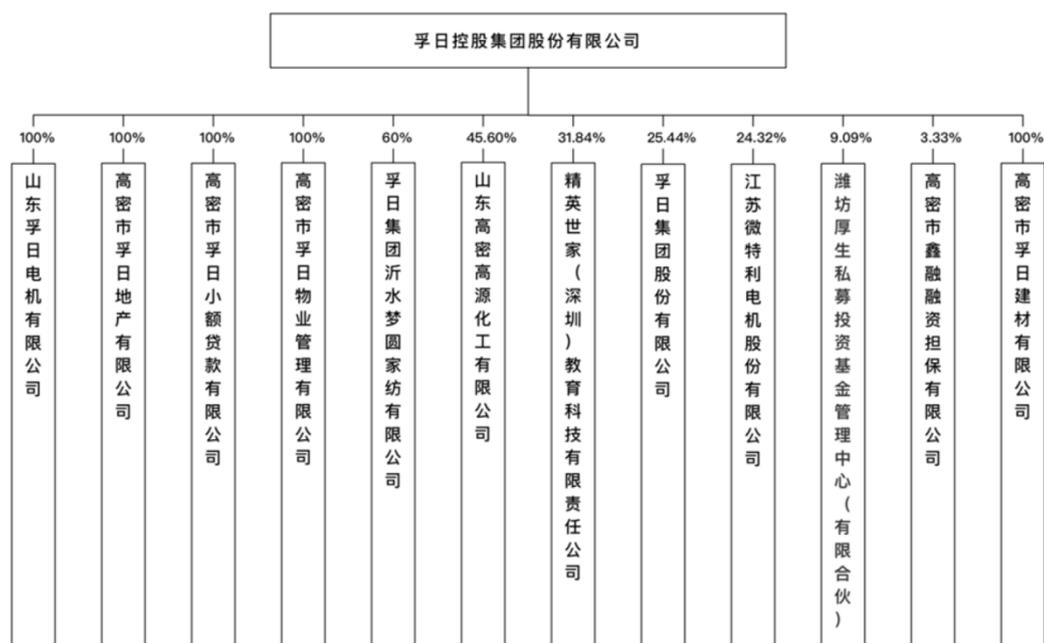
单位：股

序号	质押股数	占公司总股本的比例	质押开始日	质押到期日	质权人	用途
1	14,000,000	1.54%	2017-07-31	2019-07-31	中泰证券（上海）资产	用于孚日控股及其下

					管理有限公司	子公司的生产经营
	2,000,000	0.22%	2018-12-14	2019-12-14	中泰证券（上海）资产管理 管理有限公司	追加质押
2	15,000,000	1.65%	2017-11-20	2019-11-20	中泰证券（上海）资产管理 管理有限公司	用于孚日控股及其下 属子公司的生产经营
	1,000,000	0.11%	2018-04-23	2019-07-31	中泰证券（上海）资产管理 管理有限公司	追加质押
3	20,000,000	2.20%	2018-11-07	2019-11-07	兴业证券股份有限公 司	用于孚日控股购买孚 日地产权
4	20,000,000	2.20%	2018-11-12	2019-11-12	华福证券有限责任公 司	用于孚日控股购买孚 日地产权
5	45,000,000	4.96%	2019-04-03	-	国泰君安证券股份有 限公司	可交换公司债券持有 人交换股份和为可交 债的本息偿付提供担 保
合计	117,000,000	12.89%	-	-	-	-

5、对外投资情况

截至报告期末，孚日控股重要的权益性投资情况如下：



(二) 实际控制人基本情况

截至报告期末，孙日贵直接持有公司 3.30% 的股份，通过孚日控股、智臻 26 号信托计划间接持有公司 25.44% 的股份，合计持有公司 28.74% 的股份，为公司实际控制人。最近三年及一期，公司实际控制人未发生变动。

孙日贵履历背景情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十五、公司董事、监事、高级管理人员”之“（二）现任董事、监事、高级管理人员个人履历”的相关内容。

截至报告期末，孙日贵直接持有的公司股份 3,000 万股中，已质押 2,250 万股，质押比例占公司总股本的 2.48%，尚余 750 万股未被质押。孙日贵持有的公司股份质押情况具体如下：

单位：股

序号	质押股数	质押占其所持股份比例	质押开始日	质押到期日	质权人	用途
1	13,000,000	1.43%	2018-08-06	2019-08-06	华安证券股份有限公司	用于孚日控股及其下属子公司的生产经营
2	9,500,000	1.05%	2018-11-27	2019-11-27	国泰君安证券股份有限公司	用于孚日控股及其下属子公司的生产经营
合计	22,500,000	2.48%	-	-	-	-

四、公司主营业务、主要产品及用途

公司设立以来一直从事家用纺织品的生产和销售，主要产品为中高端毛巾系列产品以及装饰布系列产品，所属行业为纺织品行业中的家用纺织品子行业。公司主要产品及用途如下：

（一）毛巾系列产品

毛巾系列产品主要分为巾被系列产品和服装用毛巾，其中巾被系列产品包括毛巾产品和毛巾被产品，毛巾产品按其用途不同分为卫生用毛巾和功能用毛巾，如下图所示：



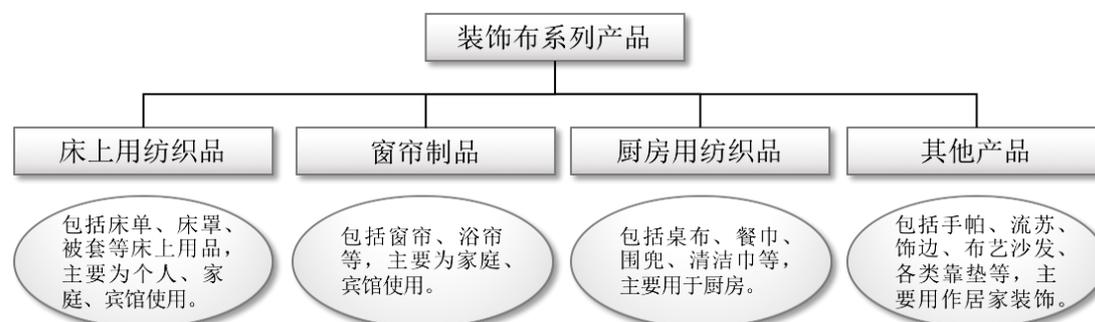
毛巾被产品、卫生用毛巾、功能用毛巾以及服装用毛巾的主要用途及特点如下：

产品	主要用途	主要规格	主要技术指标
----	------	------	--------

产品	主要用途	主要规格	主要技术指标
毛巾被产品	在夏秋季作薄被盖用,或做床单铺垫;按照规格大小分为儿童毛巾被和一般毛巾被两大类。	一般毛巾被的规格有140×180cm/150×180cm 或者180×200cm 等多种规格。儿童毛巾被幅宽 80~90cm, 也有到 120cm 的品种。	色牢度强, PH 值及尺寸重量符合要求。
卫生用毛巾	包括方巾、洗脸巾、浴巾、擦背巾等, 主要为个人、家庭及宾馆清洁卫生用。	一般方巾的尺寸在 34×35cm, 面巾在 34×76cm, 浴巾为 60×120cm 或者 70×140cm。毛巾的克重一般在 220-500g/m ² , 也有部分小于或者大于此范围。	吸水性好, 色牢度强, PH 值及尺寸重量符合要求。
功能用毛巾	包括套巾、茶巾、地巾、枕巾、擦车巾、沙滩巾等, 主要为家庭、宾馆、餐厅使用。		
服装用毛巾	包括浴衣、睡衣等, 主要为个人、家庭和宾馆居家使用。	按照使用人群的不同分为成人用浴衣和儿童用浴衣等。其克重一般在 300g/m ² 以上。	吸水性好, 色牢度强, PH 值、尺寸以及克重等符合要求。

(二) 装饰布系列产品

装饰布系列产品主要分为床上用纺织品、窗帘制品、厨房制品和其他产品, 如下图所示:



五、行业基本情况

(一) 公司所处行业

根据《上市公司行业分类指引(2012年修订)》和《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011), 公司所处行业为家用纺织制成品制造行业(以下简称“家纺行业”), 大类为纺织业, 门类为制造业。

(二) 行业管理体制

公司的行业主管部门主要为国家发展和改革委员会及其地方分支机构。公司拥有对外贸易业务, 同时也受国家商务部监管。此外, 公司还加入了中国纺织工

业联合会、中国家用纺织品行业协会（以下简称“中家纺”）及中国纺织品进出口商会等行业中介及协会组织。

国家发展与改革委员会主要负责产业和区域政策的制定，并监督、检查其执行情况，同时负责研究制定行业和区域发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，也参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作。

商务部主要负责国内外贸易和国际经济合作战略、政策的拟定，指导贸易促进活动和外贸促进体系建设、协调产业安全应对工作及国外对我国出口商品的反倾销、反补贴、保障措施的应诉工作，并根据授权代表我国政府处理与世界贸易组织的关系，牵头承担我国在世界贸易组织框架下的谈判和贸易政策审议、争端解决、通报咨询等工作，并负责对外经济贸易协调等工作。

中国纺织工业联合会是全国性的纺织行业组织，其主要成员是有法人资格的纺织行业协会及其他法人实体，是为实现会员共同意愿而依照协会章程开展活动的综合性、非营利性的社团法人和自律性的行业中介组织。中国纺织工业联合会的主要任务是对行业相关的经济技术和立法方面提出建议、制定行规行约并建立行业自律机制、提供行业信息和行业培训等。

中国家用纺织品行业协会是由民政部登记管理，国务院国有资产管理委员会为业务主管的非营利性的全行业组织，由家用纺织品行业的企业、事业单位自愿组成的全国性社会团体法人，主要工作是规范行业行为，维护会员的合法权益，为政府建言献策。

中国纺织品进出口商会是隶属于商务部的纺织服装进出口行业中介组织，主要负责维护会员的合法权益，帮助企业解决进出口贸易工作中遇到的困难和问题，向政府主管部门提出建议，为政府决策提供依据提供各类商品的国际市场情况，宣传国家的对外经贸方针政策，提供国内外经贸形势的信息等工作。

（三）行业主要法律法规及政策

目前，我国家纺行业的监管部门和自律管理机构对行业的管理主要体现在制定产业政策、规划行业发展战略、优化行业发展环境等宏观层面的监控管理上。企业层面的监控管理如战略和市场营销等由企业基于市场化方式运作。

采购方面，我国对家纺行业主要原材料棉花、羊毛、毛条等实行进口关税配额管理。根据国家商务部、国家发展和改革委员会于 2003 年 09 月 27 日颁布的

《农产品进口关税配额管理暂行办法》，在公历年度内，我国根据加入世界贸易组织货物贸易减让表所承诺的棉花配额量，确定实行进口关税配额管理的农产品的年度市场准入数量。关税配额量内进口的农产品适用关税配额税率，配额量外进口的农产品按照《中华人民共和国进出口关税条例》的有关规定执行。关税配额由国家发改委会同商务部分配，将根据申请者的申请数量和以往进口实绩、生产能力、其他相关商业标准或根据先来先领的方式进行分配。分配的最小数量将以每种农产品商业上可行的装运量确定。目前，关税配额量内进口的棉花适用关税配额税率，数额为 1%；配额量外进口的棉花适用关税配额外税率，数额为滑动税率 5%至 40%（加工贸易除外）。根据《加工贸易审批管理暂行办法》及中国进出口税则，以进料加工贸易方式进口的棉花，可于进口时暂缓缴纳进口税，并于再出口时予以免除。

生产方面，家纺行业的产品标准及质量监督由中国国家认证认可监督管理委员会、国家质量监督检验检疫总局及地方质监局、国家标准化管理委员会制定。国家标准化管理委员会已制定了 GB/T33283-2016、GB/T33269-2016、GB/T33273-2016、GB/T32607-2016、GB/T32601.1-2016 等一系列国家标准，涉及纺织品的色牢度、聚酯纤维混合物特征、有害物质残留量、质量安全因子控制和抗微生物性等多个方面。家纺行业的出口产品标准执行出口国的规定。

销售方面，纺织品行业在国内销售基本按照完全市场化的方式运行。国家和地方制定了相应政策来推进纺织品行业的进一步发展。

《纺织工业发展规划（2016—2020 年）》提出：“纺织工业是我国传统支柱产业、重要的民生产业和创造国家新优势的产业，是科技和时尚融合、衣着消费与产业用并举的产业，在美化人民生活、带动相关产业、拉动内需增长、建设生态文明、增强文化自信、促进社会和谐等方面发挥着重要作用。”该规划还要求进一步巩固提高我国纺织工业在生产制造和国际贸易中的优势和地位，形成创新驱动发展、质量效益提升、品牌效应明显、国际合作加强的纺织工业发展格局，创造国际竞争新优势，初步建成纺织强国。“十三五”期间，规模以上纺织企业工业增加值年均增速保持在 6%至 7%，纺织品服装出口占全球市场份额保持基本稳定，纺织工业增长方式从规模速度型向质量效益型转变。

同时,《建设纺织强国纲要(2011-2020年)》指出,确定以培育一批“知名产品品牌”、“知名企业品牌”,“知名区域品牌”和“知名国际品牌”为重点,推进品牌强国建设,并开展企业品牌培育试点和服装家纺重点跟踪服务等工作。

公司所属地区山东省,当地省政府也制定了《山东省纺织服装产业转型升级实施方案》等政策,提出了未来几年的总体发展目标:“2017年全省纺织服装行业实现主营业务收入1.9万亿元,2020年实现主营业务收入2.78万亿元,年均递增13.5%。纺织服装产业集中度逐步提高,骨干企业的研发能力、设计水平、产品质量、品牌影响力达到国际先进水平,实现从纺织服装大省向纺织服装强省的跨越”,并明确“积极协调金融机构,将纺织服装行业列入金融支持范畴,改善纺织企业融资环境”。

外贸方面,随着监管部门政策的不断推进和国家之间贸易协定签订数量逐渐增多,我国纺织品行业出口的政策日趋成熟、完善。

2005年前,我国纺织品出口一直受美国与欧盟等国家及地区的配额限制。2005年后,乌拉圭回合谈判达成了《纺织品与服装协议》,WTO各成员国间取消配额,但受中美《纺织品和服装贸易的谅解备忘录》和中欧《中欧纺织品贸易谅解备忘录》以及针对中国纺织品的特殊保护规则等的限制,中国向美国、欧盟出口纺织品仍然受到严格配额限制。2008年后,随着上述限制性规定的取消,中国纺织品出口受配额限制的情况基本解决,纺织品出口贸易环境持续改善。

我国在近十年间先后与智利、新西兰、新加坡、巴基斯坦、东盟、澳大利亚和韩国等签署了双边自由贸易协定,自由贸易区的发展增强了我国纺织品产品的国际竞争力,为我国纺织品出口未来进一步发展打下了良好的铺垫。以《中国-澳大利亚政府自由贸易协定》为例,协定生效之前,澳大利亚对我国绝大部分纺织品仍保留5%的关税税率,中澳自贸区建立后,我国纺织产品进入澳大利亚市场开始享受零关税待遇,我国纺织品价格竞争力得到提升。

与公司业务相关的法律、法规、国际双边、多边协定、产业政策和自由贸易协定主要包括:

序号	法律、法规和政策文件名称	实施时间
一、相关进出口法律、法规		
1	《中华人民共和国对外贸易法》	2016-11

序号	法律、法规和政策文件名称	实施时间
2	《中华人民共和国货物进出口管理条例》	2002-01
3	《货物出口许可证管理办法》	2008-06
4	《出口产品反倾销案件应诉规定》	2006-07
5	《农产品进口关税配额管理暂行办法》	2002-02
6	《加工贸易审批管理暂行办法》	1999-06
二、国家产业政策		
7	《纺织工业发展规划（2016-2020年）》	2016-09
8	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	2013-02
三、自由贸易协定		
9	《中国-大韩民国政府自由贸易协定》	2015-06
10	《中国-澳大利亚政府自由贸易协定》	2015-06
11	《中国-瑞士联邦自由贸易协定》	2014-07
12	《中国-哥斯达黎加自由贸易协定》	2011-08
13	《中国-新加坡自由贸易协定》	2009-01
14	《中国-智利自由贸易协定》	2006-10
15	《中国-东盟全面经济合作框架协议》	2015-11
16	《中国-冰岛自由贸易协定》	2014-07
17	《中国-秘鲁自由贸易协定》	2010-03
18	《中国-新西兰自由贸易协定》	2008-10
19	《中国-巴基斯坦关于自由贸易协定早期收获计划的协议》	2009-10
四、行业自律协会文件		
20	《建设纺织强国纲要（2011-2020年）》	2012-05

（四）行业发展概况

纺织行业发展历史悠久，行业属于劳动密集型产业，是自 18 世纪工业革命以来最早、最成熟的产业之一，目前已经形成了以家用纺织品与服装用纺织品、产业用纺织品为三大体系的现代纺织业¹。家用纺织品行业同人民的生活起居息息相关，在纺织品行业内拥有重要的市场地位。随着居民消费水平的提升和城镇化程度的不断加深，家用纺织品行业具有广阔的市场前景。

1、行业发展历程

我国家用纺织品行业的发展主要经历了三个阶段。

¹资料来源：《中国纺织工业发展报告》

第一阶段大致处于 2000 年之前。此阶段，家用纺织品产品，包括毛巾、床单、窗帘等大致属于人民生活的必需品，市场需求单一，功能也相对简单。纺织品行业内企业相似度较高，行业进入门槛较低。

第二阶段大致处于 2000 年至 2010 年。此阶段，随着国际经济、国内经济的快速发展和中国加入 WTO，国内人均 GDP 快速增长，人民生活水平不断提高，国际上对于家用纺织品行业需求旺盛，国内家纺行业也迎来了高速增长，包括金号家纺、洁丽雅集团、孚日集团（即公司）等目前的家用纺织品行业龙头企业也在此期间获得了高速成长。该阶段的行业特点为居民对生活品质的品质需求开始展现，对家用纺织品行业的多样化需求、质量需求开始提升。随着城镇化的不断深入及旅游业等的快速发展，除家庭外，酒店业对于家用纺织品的需求也大大增加。至此，公司所处毛巾行业的市场格局雏形逐步形成。

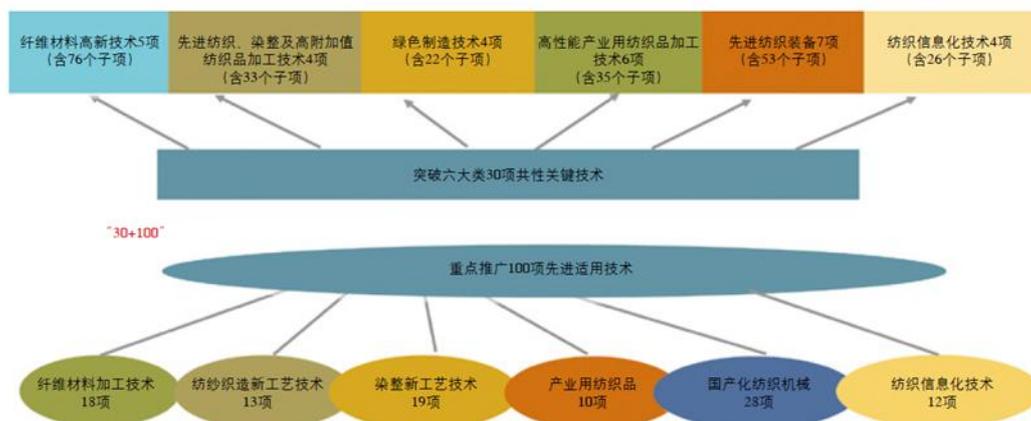
第三阶段大致处于 2010 年之后。一方面，2008 年经济危机后全球增长缓慢，毛巾行业的外需增长疲软，且随着国内家用纺织品行业逐渐成熟，家纺企业之间的竞争愈发激烈；另一方面，消费者对于家用纺织品的品牌认知、差异化认知等逐渐增加，对家纺产品的功能需求逐渐分化，家纺行业内不同企业的发展和定位等也逐渐分化，家用纺织品行业的格局逐渐稳定。

2、纺织品行业的现状

经过多年发展，我国家纺行业的技术工艺成熟，产品的效率、质量及档次主要依靠原材料品质及生产设备性能的先进程度。现阶段，我国家纺行业处于平稳发展阶段，行业内企业数量较多，大型龙头企业和规模较小、技术装备相对落后的小型企业同时存在。同时，目前我国家用纺织品中，低档产品生产过剩，高技术含量、高附加值产品生产比例偏低。此外，大部分中小型家用纺织品生产企业管理水平滞后，缺乏适应市场经济体制的产品开发机制、技术创新机制、快速反应机制、资本运营机制和员工激励机制。外贸方面，我国家纺企业目前主要以代工及贴牌方式出口家用纺织品，产品品质较好但价格较低，产业链层级较低；我国家纺企业的品牌意识较为淡薄、营销手段较为落后，家纺企业自有品牌产品在国际市场上的竞争力不足。

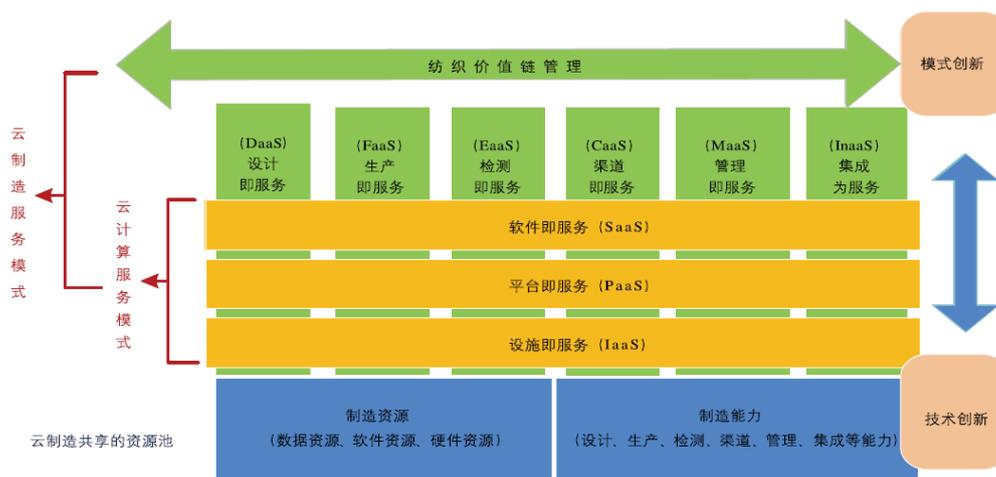
针对上述问题，我国制定了《纺织工业发展规划（2016—2020 年）》等行业发展规划文件，将科技创新目标定为五大发展目标之一，并将加快科技创新体

系建设、加强行业关键技术突破定为重点任务。《纺织工业“十三五”科技进步纲要》制定了 30 项“十三五”纺织工业科技攻关及产业化项目和 100 项“十三五”纺织工业先进适用技术推广项目。



纺织行业“十三五”科技纲要“30+100”技术推广项目

随着《中国制造 2025》、《智能制造发展规划（2016—2020 年）》、《机器人产业发展规划》、《国家智能制造标准体系建设指南》、《国务院关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》等国家政策的发布，智能制造正成为中国制造业转型升级的整体趋势之一，纺织行业也在积极地以智能制造为方向实现精益发展，主要表现在智能化设备、智能化运营和智能化产品三个方面²。



纺织行业智能制造模式

我国家纺企业正在主动转型，用科技手段降低生产成本、增加中高端、高附加值产品的供应。2017 年，我国纺织行业的科技创新能力大幅提升，多项行业

²资料来源：《纺织导报》

关键技术取得进步并得到推广，数字化、网络化技术在产业链各环节广泛应用。企业重视并不不断加大科技投入取得成效，全行业有 17 项成果获得国家科学技术奖。其中“筒子纱数字化自动染色成套技术与装备”获国家科技进步一等奖，650 项成果获中国纺织工业联合会科学技术奖，规模以上企业有效发明专利数是“十一五”末的 3.4 倍。行业统计数据显示，国内纺织企业生产设备数字化率达到 36.06%，数字化生产设备的联网率达到 27.74%，生产管理环节信息化普及率达到 50.49%，实现管控集成的企业比例达到 19.82%。业内专家预计，这一比例在“十三五”期间将会快速提升³。

2017 年，家纺行业深化供给侧结构改革，以消费者为中心及导向，扩大有效供给，通过创新驱动的供给侧新结构应对新需求升级，通过发展大家居、渠道多样化等方式满足消费者需求，并呈现出以下发展特点：4

（1）产品结构及服务升级

毛巾、床品企业积极推进“大家纺”到“大家居”的发展，通过门店转型升级、扩充家居品类，不断提升家居品类收入占比，并向消费者提供更多个性化、定制家居服务。

（2）线上、线下渠道升级

为加快推进家纺产业向服务型发展，行业及业内企业积极、主动与各渠道平台联手进行线上营销及销售，将线下品牌影响力进一步扩大到线上，线上销售比重保持持续增长趋势。同时，亦有企业通过布局体验店的方式为其门店创造与消费者间的交流平台，提升品牌对消费者的影响力。

（3）质量标准升级

2017 年，行业组织并成立中国家纺团体标准化技术委员会，着力提升行业、产品产量，并在提升自身生产品质的同时，加强原材料选择，整合国内、内外优质原材料资源，满足不断升级的消费者需求。

（4）智能化升级

包括我公司在内，业内多家龙头企业在生产端着力推进自动化、智能化生产，降低运营成本、缩短研发产品周期、提升生产效率并降低不良品率。同时，基于

³数据来源：中国国际商会纺织行业商会

⁴资料来源：《2017/2018 中国纺织工业发展报告》

新型材料在纺织品制造领域的运用，业内企业亦在不断拓展家纺产品的新功能、新消费领域。

3、纺织行业的周期性、季节性、区域性特征

家用纺织品行业属于劳动密集型传统制造业，没有特有的经营模式。但为满足客户的需求，各公司在生产模式、工艺流程、营销模式等方面仍有所不同，公司之间差异化的经营模式仍是各公司争取到更多市场份额的重要手段。

(1) 周期性和季节性

由于家用纺织品行业最终产品与个人、家庭、宾馆等终端消费者的生活密切相关，因此家用纺织品行业的周期与国民经济发展和个人、家庭可支配收入具有较高的相关关系。其周期性符合经济发展的特征。

家用纺织品行业没有明显的季节性特征。

(2) 区域性

产业集群是当前我国家纺行业发展的重要区域性特征。长期以来，我国浙江、广东、江苏、福建、山东分列全国纺织品出口前五名，五省市的出口额合计占全国出口总额的 70%。2006 年以前，山东一直保持家用纺织品行业出口市场份额第一；纺织品配额⁵取消后，浙江、江苏纺织品出口增长较快，2006 年浙江家用纺织品出口额超过山东，排名第一。2014 年，浙江、广东、江苏占据了主导地位，出口市场份额均为 20%左右⁶。

4、行业供给情况

根据国家统计局关于家纺行业企业的统计数据：2016 年行业实际完成投资 734.3 亿元，同比下降 5.2%，增速较 2015 年下降了 19.9%，实际完成投资额同比快速下降，但当年第 4 季度起投资额增速开始逐月回升。2017 年，家纺企业投资者信心逐步提升，投资增速呈逐步回升趋势，至当年 8 月投资增速恢复至正增长，全年实现固定资产投资 774.6 亿元，同比增长 5.49%。家纺行业各细分领域中，毛巾行业投资增长较为明显，2017 年实现固定资产投资 121.9 亿元，同比增长 10.07%⁷。

⁵纺织品配额：指我国与对我国纺织品、服装有配额限制的国家及地区（美国、加拿大、欧盟、挪威、土耳其）签订的纺织品协议中规定的、每一协议年度准予进入该国或地区的纺织品服装的类别和数量。

⁶数据来源：新华网

⁷数据来源：中家纺《2016 年家纺行业运行概况》、《2017 年家纺行业运行概况》

目前，全球纺织产业处于向发展中国家转移阶段，中国与印度、东南亚、墨西哥、中美洲及中东欧的发展中国间形成竞争格局。作为家纺产品的主要出口国，中国的主要竞争对手为印度、巴基斯坦及土耳其。巴基斯坦的主要出口区域为美国、欧盟，印度的主要出口区域为美国，土耳其的主要出口区域为欧盟。与上述3个国家相比，中国在资金、产业链覆盖、出口规模、产业层级水平、生产效率、产品质量及整体配套等方面具有较大优势。2000年以来，中国家纺产品出口金额已连续多年保持全球第一，行业协会预计中国在全球家纺产业中具有近10年的发展领先优势⁸。

根据国家统计局关于中国家纺行业企业的统计数据：2016年、2017年及2018年，行业规模以上企业数量分别为1,855家、1,927家及1,857家。2017年，家纺行业规模以上企业数量虽有较大幅度增长，但至2018年又下降至与2016年相当的数量水平，近三年总体未实现明显增长。同时，中国家纺行业规模以上企业数量总体仍较多，行业集中度仍较低，并具有较强的地域性，行业构成的主要特征较报告期前未发生明显变化。

5、行业需求情况

（1）国际需求

我国家纺行业的主要出口市场中，美国和欧盟是最大出口目的地，占我国家纺产品全球出口份额的40%以上；紧随其后的是日本、澳大利亚和新西兰。其中美国、欧盟、日本市场主要进口中高档纺织品。全球家纺出口贸易中，我国出口的家纺产品在美国、欧盟、日本三大家纺进口市场中的份额相对较高，2016年，我国家用纺织品以金额计算在美国、欧盟（28国）、日本的进口市场份额中均排名第一，分别为47.30%、34.47%及75.94%，是美国、欧盟、日本等市场的主要进口来源国¹⁰。以上情况充分体现了我国纺织行业目前在全球中高档纺织品市场内具有较强的竞争力。

⁸资料来源：《中国纺织品服装对外贸易报告 2016/2017》

⁹数据来源：中家纺《2016年家纺行业运行概况》、《2017年家纺行业运行概况》及《2018年中国家纺行业竞争格局及发展趋势分析》

¹⁰资料来源：《中国纺织品服装对外贸易报告 2016/2017》

**2014 年至 2016 年我国及主要竞争对手家用纺织品在世界主要市场的
份额比重及增长情况**

单位：百万美元

进口国	出口国	2014 年			2015 年			2016 年		
		金额	比重	增长率	金额	比重	增长率	金额	比重	增长率
美国	中国	4,048.10	46.98%	3.12%	4,335.60	47.34%	7.10%	4,199.60	47.30%	-3.09%
	印度	1,964.8	22.80%	2.20%	2,130.90	23.28%	8.40%	2,107.40	23.73%	-1.11%
	巴基斯坦	1,303.00	15.12%	1.23%	1,312.00	14.33%	0.60%	1,233.90	13.90%	-5.95%
欧盟	中国	2,561.00	33.97%	11.76%	2,388.20	35.30%	-6.84%	2,399.80	34.47%	0.49%
	巴基斯坦	1,646.00	21.83%	30.26%	1,580.30	23.36%	-4.02%	1,695.90	24.36%	7.32%
	土耳其	1,196.60	15.87%	7.36%	1,000.20	14.78%	-16.46%	1,052.50	15.12%	5.24%
日本	中国	1,572.20	79.85%	-6.73%	1,333.20	77.33%	-15.20%	1,295.00	75.94%	-2.86%

我国家用纺织品出口商品主要为毛巾制品、床上用纺织品、窗帘制品、毯子、地毯及挂毯等，上述商品占出口总额的比例超过 80%。

根据国家海关关于中国家纺行业企业出口贸易的统计数据：2016 年，家纺产品（含制成品）出口金额 385.96 亿美元；2017 年，家纺产品（含制成品）出口金额 394.65 亿美元，同比增长 2.25%，当年 12 月家纺产品出口金额 36.63 亿美元，同比增长 7.5%。2018 年，仅家纺制成品出口金额就达 307.80 亿美元，同比增长 5.93%。近年来，中国对美、欧、日三大传统家纺市场及东盟等新兴家纺市场的出口均呈增长趋势。¹¹

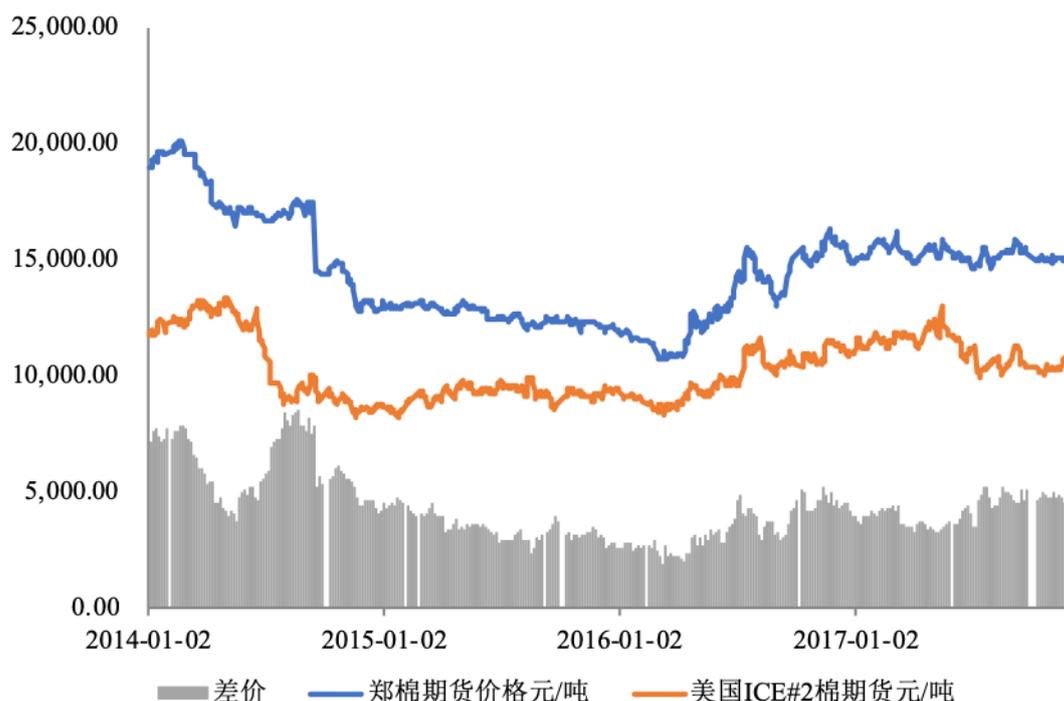
2015 年，受国际经济因素影响，中国家纺产品出口金额、数量同比均有所下降。2016 年起，家纺产品出口数量开始回升。一方面，全球经济复苏进程符合预期，主要市场需求逐渐恢复。2016 年，美国、欧盟和日本 GDP 增长率达到 1.6%、1.9% 及 1.0%¹²，且各国政府和大型金融机构纷纷上调了美欧日 2017 年经济增长状况和通胀率预期，国际评级机构标准普尔对美国、欧盟和日本 2017 年 GDP 增长率预测为到 2.2%、1.6% 及 1.0%，显示出了稳定的经济复苏进程。虽然美国总统特朗普及本届美国政府逐步加强了针对中美贸易的审查和限制，但尚未

¹¹数据来源：中华人民共和国海关总署、中家纺《2016 年家纺行业运行概况》、《2017 年家纺行业运行概况》及《2018 年中国家纺行业竞争格局及发展趋势分析》

¹²数据来源：商务部

明显影响到国内家纺行业。2016 年欧洲的政治经济环境逐渐恢复稳定，中日关系也逐渐回暖，均促进了其对于家纺产品需求的恢复和增长。

另一方面，自从我国实行棉花体制改革以来，我国家纺行业主要原材料棉花的国内国际价格差不断缩小，家纺产品的成本相对降低，出口价格的优势增加。2014 年至 2017 年末，我国郑商所棉花连续价格同美国洲际交易所棉花 2 号期货价格和差价如下图所示：



国内棉花期货与国外棉花期货差价情况

2014 年以来，郑州商品交易所的棉花期货价格和美国洲际交易所 ICE 棉花 2 号期货的差价逐步缩小，已从 2014 年的约 7,000 元/吨降至 2017 年的不超过 4,000 元/吨。国内棉花价格逐步与国际接轨的同时，企业结合期货、现货等市场化手段综合采购，使国内家纺行业制造成本逐步下降¹³，国内企业因此提升了国际市场竞争力。

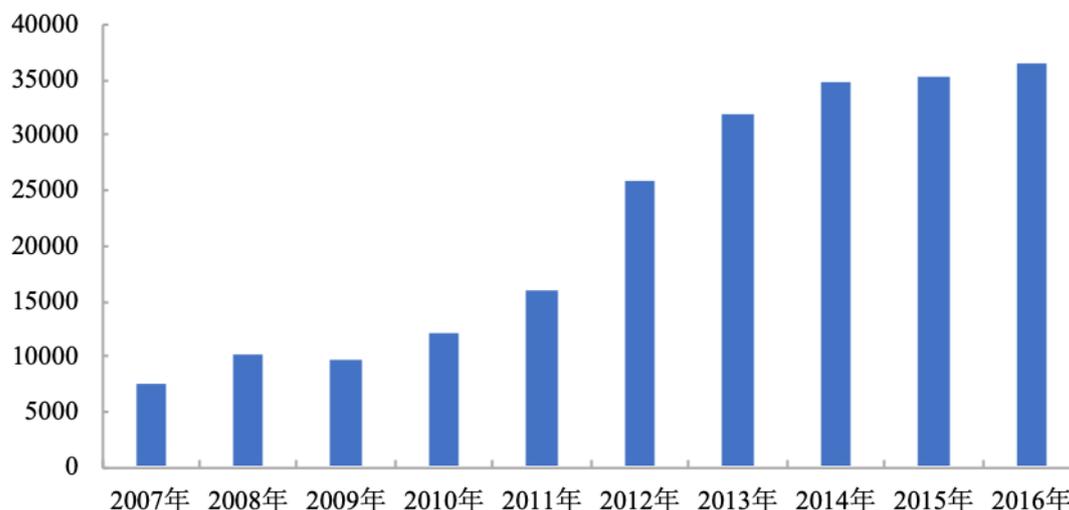
(2) 国内需求

国家统计局数据显示，我国纺、服装及日用品批发商品销售额经历了自 2007 年至 2013 年的高速增长后，于 2014 至 2016 年保持稳定增长的态势，反映了家纺行业在国内市场的销售情况，同家纺行业企业的变化情况保持一致。2014 年，

¹³数据来源，统计局、Wind 数据库

我国纺织、服装及日用品批发商品销售额为 34,925 亿元，2016 年增至 36,578 亿元，增幅为 4.73%，增长保持平稳。同时，消费者偏好逐步开始分化，带动并促进家纺行业及企业转型。

纺织、服装及日用品批发商品销售额(亿元)



2007 年至 2016 年纺织、服装及日用品批发商品销售额情况

根据国家统计局关于中国家纺行业企业的统计数据：2016 年，规模以上企业实现内销产值 2,121.5 亿元，同比增长 3.6%；2017 年，规模以上企业实现内销产值 2,029 亿元，同比增长 5.43%；2018 年，规模以上企业实现内销产值 1,451.07 亿元，同比增长 5.07%。近年来，中国家纺行业市场内销持续保持正增长，且总体呈增长趋势。¹⁴

市场内、外需的共同增长，对中国家纺行业的稳定发展起到了至关重要的作用。“十三五”规划亦指出，规模以上纺织企业工业增加值年均增速预期保持在 6%-7%，未来中国家纺行业市场的需求较为稳定。

6、业内企业经营概况

根据国家统计局关于中国家纺行业企业的统计数据：2016 年，规模以上企业实现主营业务收入 2,720 亿元，同比增长 3.21%；2017 年，规模以上企业实现主营业务收入 2,626.04 亿元，同比增长 4.76%；2018 年，规模以上企业实现主营

¹⁴数据来源：中家纺《2016 年家纺行业运行概况》、《2017 年家纺行业运行概况》及《2018 年中国家纺行业竞争格局及发展趋势分析》

业务收入 2,041.58 亿元，同比增长 4.55%。¹⁵（因各年度规模以上企业数量存在差异，其各年度实现主营业务收入合计金额的绝对值未直接体现增长趋势，以上所述同比增长趋势及百分比为其各年度实现主营业务收入的相对值，即各年度以上年同等规模以上企业数量计算实现的主营业务收入与上年收入进行比较所得的增长趋势及百分比，下同）

2016 年，规模以上企业实现利润 169.73 亿元，同比增长 5.48%，增速较上年提高 1.69%，利润率为 6.24%；2017 年，规模以上企业实现利润 154.36 亿元，同比增长 3.06%，增速较上年下降 2.42%，利润率为 5.88%；2018 年 1-11 月，规模以上企业实现利润 105.76 亿元，同比增长 11.80%，利润增速达到近五年来的最高值，利润率为 5.48%。¹⁶

中国家纺行业企业近三年主营业务收入及利润数据显示，业内企业间效益差异逐步增加，因优势企业逐步改变了增长及盈利模式，从粗放投资、规模驱动转向市场营销、效率及质量驱动，进一步提高了其市场竞争力，竞争优势更加明显；近三年利润增速指标显示，近三年利润总体仍保持增长，虽 2017 年行业利润增速放缓，且低于主营业务收入增速，但自 2018 年起利润增速回升，并高于主营业务收入增速，行业效益增势明显。

（五）行业竞争状况分析

1、行业竞争格局

中国家纺行业集中度仍相对较低，中高端企业及其产品虽市场反应较好，但低端产品乃至无品牌产品仍占据较大的市场份额。我国家纺企业普遍具有较强的地域性，业内优势企业在山东、江浙沪和广州等取得了较大的区域性优势，对外贸易发展相对成熟，以出口为主和内销为主的中高端企业分别形成了较稳定的态势。龙头企业正积极布局全国市场，增加品牌营销、强化供应链覆盖，以罗莱生活（002293）、梦洁股份（002397）、水星家纺（603365）、洁丽雅毛巾、孚日家纺、金号家纺等知名家用纺织品品牌为代表的企业和产品已经逐步布局全国的大多数地区。在中高端市场，由于投资、渠道等方面的进入壁垒较高，竞争环境

¹⁵数据来源：中家纺《2016 年家纺行业运行概况》、《2017 年家纺行业运行概况》及《2018 年中国家纺行业竞争格局及发展趋势分析》

¹⁶数据来源：中家纺《2016 年家纺行业运行概况》、《2017 年家纺行业运行概况》、《家纺行业 2018 年 1-11 月运行情况》及《2018 年中国家纺行业竞争格局及发展趋势分析》

相对规范，竞争程度相对较缓。以国内中高端毛巾市场为例，竞争主要集中于孚日股份、洁丽雅毛巾和金号家纺等少数知名企业之间中高端家纺市场的竞争，主要体现在品牌效应、产品质量、渠道覆盖、功能设计和服务意识等要素。现阶段，中高端优势企业主要采取的策略有：

（1）加大资金投入，积极展开品牌建设、市场营销和销售渠道的建设布局等方面，加强品牌影响力、市场覆盖和对渠道的控制力；

（2）强化质量、设计、产品创新、新材料研发等来强化品牌特性，强调个性化、差异化，相互配合从而获得竞争优势。

与以前年度相比，报告期内家纺行业竞争格局已有所改变。在当前租金、水电及人工成本持续上涨的大环境下，部分中小型家纺企业因毛利率偏低，面临较大的持续经营压力。同时，2017年以来，环保压力增加、原材料价格上涨，进一步压缩了中小型、低端家纺企业的生存空间。目前，企业间效益差异正在拉大，优势企业的优势更加明显，而劣势企业的困难也更多。大型品牌家纺企业凭借大批量生产带来的规模效应，及多年积累下的品牌、渠道优势，在行业结构性需求提升以及上游成本压力加大过程中，通过适当涨价转嫁下游确保了自身毛利率维持在稳定水平。行业整体成本压力下，将更加有利于行业集中度的提升。

17

另一方面，百货零售渠道在经历电商冲击及经济放缓等因素影响下的长期滑坡后，近几年正逐步迎来复苏。同时，也看到在百货渠道数量基本不变的情况下，整体销售额的复苏更多来自于单店销售规模的提升而非渠道数量的增长，表明在过去几年行业洗牌、渠道供给出清后，单店效益的提升是本轮复苏的主要趋势。大型百货渠道自身也在通过出清小品牌、聚合大品牌，提升单店的销售业绩。因此，在这一过程中具有品牌优势的中高端家纺企业将受益整个线下渠道的集中度提升。此外，随着线上流量红利的逐步消逝，电商发展正步入品牌消费阶段，中高端家纺企业线上布局的完善有望进一步加速集中度提升。¹⁸

¹⁷资料来源：中家纺《2018年中国家纺行业竞争格局及发展趋势分析》

¹⁸资料来源：中家纺《2018年中国家纺行业竞争格局及发展趋势分析》

2、行业进入壁垒

我国毛巾等家纺产品市场容量广阔，涉及企业较多，行业集中度仍相对较低。公司属于业内领先企业，其产品定位于中高端。家纺行业的进入壁垒综合可以在原材料进口配额政策、产业政策、销售、信誉、产品研发和质量几个方面体现。

（1）原材料进口配额政策

近年来，我国家纺行业原材料缺口扩大，进口量不断增加。根据《农产品进口关税配额管理暂行办法》，我国对纺织行业部分主要原材料棉花、羊毛、毛条等实行进口关税配额管理，配额内的农产品进口适用于关税配额内税率，配额外的农产品进口适用于关税配额外税率。配额由国家发改委会同商务部，主要根据申请者的数量、以往进口实绩、生产能力、其他相关商业标准或其他方式进行分配，行业外企业申请家纺类原材料的配额较为困难。

（2）产业政策和进入成本

目前，纺织行业的产业政策是重点鼓励高技术含量、高附加值的产品开发，限制低档产品的重复建设，淘汰污染、低效率的生产织造技术。我国纺织行业发展较为成熟，中高端产品的产业链完整，生产组织复杂，对于产品质量和物流、渠道等整体配套能力的要求较高，外行企业新建中高档产品较为困难，前期投入较大，市场认可度低且组织生产复杂，对资金、管理者、市场开发人员、技术人员和一线技术工人等要求较高。

低端产品的进入门槛较低，但如前所述，近年来经营状况较差，对外行企业的吸引力较低，对公司等领先企业的竞争威胁较低。

（3）销售网络及销售人才

家用纺织品的终端用户为个人、家庭、宾馆等，地域覆盖广，消费者群体覆盖各种人群，因此，完善的销售网络和营销渠道、稳定的客户群体对家纺企业的成功经营非常重要。但家纺行业企业较多，领先企业在投入较大，具有较为稳定成熟的市场营销体系，建立了基本稳定的营销网络和较为稳定的分销商等客户关系，在长期、稳定、诚信的经营中逐步完善了营销体系，也积累了大量消费者群体。出口方面，领先企业通过长期、稳定、高质量的合作，建立并储备了相对稳定、广泛海外客户群体和充足的海外市场开拓经验的专业外贸人才。外行企业进入本行时，在市场开发和专业人员积累方面难度较高。

（4）产品质量和企业信誉

家用纺织行业运营模式的差异化较小，产品质量、档次和企业信誉成为家纺企业在行业内竞争的重要因素之一。产品质量和企业信誉等因素相结合使相关企业能够持续健康发展，在激烈的行业竞争持续保持较强的竞争优势。

领先企业一般经过长期的经营和运作，建立起了良好的质量控制体系，并通过研发和创新，持续地提高和改善产品的质量、工艺水平。此外，领先企业通过常年发展树立了良好的企业信誉，上下游企业、相关金融机构、政府机关和外国企业，消费者等客户群体的认可度和信誉较高。外行企业进入本行业在产品质量控制和企业信誉、客户认可和合作等方面具有较高难度。

（六）影响本行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策支持

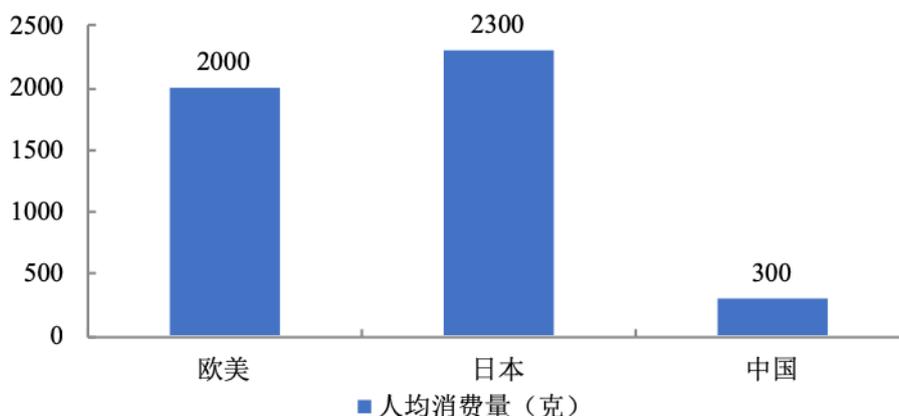
家用纺织工业是我国重要的民生产业，也是国民经济的传统支柱产业之一，在国际竞争中优势较为明显，在促进经济发展、稳定就业、促进城镇化发展和扩大出口等方面发挥着重要作用。国家在政策方面对家纺行业支持力度较高，要求较为明确。《纺织工业调整和振兴规划》《建设纺织强国纲要（2011-2020年）》《中国制造 2025》和《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》等文件，对我国纺织行业包括家用纺织品行业的产业发展的总体要求和方向做出了明确的部署，要求纺织行业按照保增长、扩内需、调结构的总体要求，稳定纺织工业国际市场份额，扩大国内市场消费需求，以自主创新、技术改造、淘汰落后、优化布局为重点，推动纺织工业结构调整和产业升级，巩固和加强纺织工业就业惠农的支撑地位，推进我国纺织工业实现由大到强、朝着价值链高端的方向转变。国家政策强有力的支持，为家用纺织品行业的发展提供了极为有利的发展环境和发展空间。

（2）市场空间广阔

①经济增长较快，消费转型迅速。根据统计局数据，2017年我国人均GDP已经超过5.5万元¹⁹，根据发达国家的发展经验，随着经济发展，工业化、城市化的进程会进一步加快，居民的消费行为也会发生转变。目前来看，我国消费者

¹⁹ 2018年人大工作会议指出，2017年我国人均GDP金额超过8800美元。

对家纺产品消费习惯较为传统，毛巾等家纺产品的使用周期相对较长。目前，我国毛巾使用量与海外发达国家相比仍处于较低水平，未来提升空间较大。2014年，国内外人均毛巾使用量对比如下：



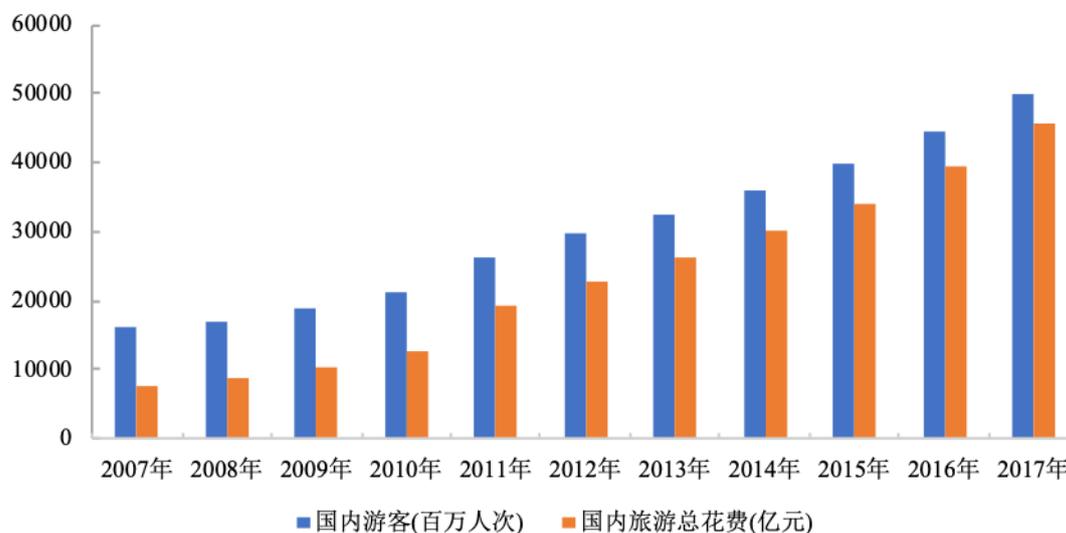
欧美日本同国内毛巾人均消费量²⁰

2014年，我国人均毛巾使用量仅为300克/年，而欧美等国家人均毛巾使用量达到1,800-2,200克/年，日本更是达到人均2,300克/年。根据中国家纺协会的建议，毛巾更换周期约为3个月，而我国的毛巾更换周期较长，往往超过6个月至一年，不乏于有消费者使用2至3年之久，不利于居民的健康，也制约了家纺行业发展。随着国民经济的持续增长，居民人均消费支出的不断提升，人民对幸福、健康生活的追求不断提高，居民的消费习惯和方式的将会不断调整、转变、升级，家纺用品购买和更新速度也随之逐渐加快。家纺产品正在从必需消费品向家居生活文化产品方向转变，这种消费趋势将进一步推动我国家纺产品的需求增长。

近些年来，家用纺织品行业注重研发，新产品新面料更新换代的速度明显加快，功能性产品开发研制注重健康、生态、环保、抗菌等功能，轻柔、保暖、透气、排汗等舒适度体验大为提高，使人们的生活更健康、更舒适、更环保。除此之外，家纺企业也愈发注重产品的时尚性、艺术性，文化、艺术、色彩等要素成为赢得消费者的内涵特性。家纺产品需要通过塑造品牌内涵、加速产品升级换代等方式，以满足消费者日益提高的需求。

²⁰数据来源：统计局、中国家纺业协会（CCTV采访）

②旅游业的蓬勃发展提升了酒店等行业对于家纺产品需求增长。由于酒店等行业对于毛巾等的需求稳定，随着旅游业的蓬勃发展，酒店数量，游客人数不断增多，对毛巾等产品的需求也将会稳步增长。



国内旅游人数（百万人次）同国内旅游总花费（亿元）

2017年，国内游客数达到50亿人次，国内旅游总花费达到4.56万亿元，增长率达到15.9%；自2007年至2017年以来，我国旅游人数及花费年化增率超过10%；旅游业总收入5.4万亿元，占2017年GDP比例达到6.79%²¹；据世界旅游组织预测，到2020年，中国将成为全球第一大旅游目的地，旅游总收入将占国内生产总值的8%，未来增长空间较大。旅游业的快速发展促进了相关酒店业的蓬勃发展，使得近年来酒店对家用纺织品的需求持续扩大，未来的需求也将会进一步提升。

③劳动力资源集中、丰富，成本和品质较为均衡。家纺行业是劳动密集型行业。在家纺产品的成本构成中，劳动力成本在总成本中占有较大的比重。目前，相对于发达国家，我国劳动力资源丰富、成本相对较低且生产效率较高，因此我国家纺行业在成本方面具有较强的竞争力，这也促进了我国家纺行业近年的发展。

2、不利因素

（1）行业竞争程度加剧

²¹来源：国家统计局；2018年两会政府工作报告

我国家纺行业门槛较低，生产企业众多，且大多数企业规模较小、产品档次和质量较低、营销能力和产品开发能力有限、自主创新能力和品牌意识不强，导致了低水平重复建设严重，低端产品生产能力过剩。一方面，大量国内传统纺织企业和民营企业纷纷涉足家用纺织品行业；另一方面，欧洲、美国、日本等发达国家和地区的家纺品牌进入中国市场，凭借其技术优势和品牌优势参与到国内家用纺织品行业的竞争，导致行业竞争日趋激烈。为了维持生存和发展，许多中小企业抄袭、模仿国内外名牌企业和市场流行的产品设计，并采取廉价倾销、打价格战的营销方式，使得行业内市场竞争加剧，也影响了行业整体水平的提高。

（2）技术创新能力与核心竞争力不高

我国传统家纺企业大多依靠劳动力资源，以低成本和质量取胜，来实现外延式扩张。与欧美等发达国家家用纺织品企业相比，我国传统家纺企业在产品与技术创新能力方面仍有不足之处，核心竞争力难以提高，国际竞争力整体不强。家纺产品的设计研发需要不断地更新换代，但我国目前大部分企业在自主研发、创新设计上与欧洲、美国、日本等发达国家和地区的家纺企业相比存在差距，整体而言，我国家纺企业在产品与技术创新能力方面核心竞争力不高，国际竞争力整体不强。

（3）经营管理水平相对落后

目前，我国很多家纺企业的经营理念落后、管理水平较低，缺乏合理有效的产品研发、自主创新、运营管理和员工激励等机制。大部分中小规模的家纺企业品牌意识淡薄、营销策略单一，不注重打造自主品牌和提升产品附加值，而仅以简单的生产、加工或销售为主，严重影响国内家纺企业及其产品在国内外市场上的竞争力，也导致了大多数国内传统家纺企业在新产品开发和产品结构调整方面越来越难以满足消费者日益发展、日趋复杂的需求，从而导致了低附加值产品比例较高、高端产品严重不足的现象，这种落后的产品供应结构与市场需求难以匹配。

（4）传统的消费观念尚需进一步改变

家纺产品作为一个消费门类，尚未被全社会广大的消费者所认识和接受。其内在的文化、艺术、色彩、流行趋势等特征和健康、时尚、保健、美饰、生态、环保等功能，都需要媒体和商家的宣传及引导。这也是家纺产品的消费水平尚与

国外有较大差距的重要原因之一。因此，倡导家纺文化，引领消费时尚将是行业发展的重要主题。

（七）家用纺织品行业与上、下游行业之间的关联性

公司家用纺织品的上游行业为农产品棉花及其初级加工品棉纱生产加工行业，棉花及棉纱的产量、价格等对家用纺织品行业主要原材料的供应数量和供应价格产生直接影响。

家用纺织品行业下游直接面对个人、家庭等零售消费者及宾馆等批量消费者。家用纺织品的消费需求有一定的刚性，因而家用纺织品的需求与个人、家庭生活水平的提高紧密相关，也与房地产业的发展有较大的相关关系。此外，旅游业的发展也将增加消费者对家用纺织品的需求。

1、棉花及棉纱供应对家用纺织品行业的影响

棉花作为农产品具有易受到气候、自然灾害、季节性等自然因素影响特性，各年度及年度内都可能出现产量、价格波动较大的情况。为规避棉花产量不稳定、产出的季节性与纺织行业需求的连续性之间的差异风险，全球棉花已经形成了产量、销量及库存量的完整体系。根据 ICAC（国际棉花咨询委员会）统计，2015/2016 年度、2016/2017 年度及 2017/2018 年度全球棉花供应量分别为 4,444 万吨、4,329 万吨及 4,425 万吨，消费量分别为 2,418 万吨、2,456 万吨及 2,537 万吨。目前，全球棉花供应和库存能够满足生产的需要²²。

我国是世界上第二大的棉花生产国和最大的棉花消费国，根据国家统计局和 ICAC 公布的数据，2015 年至 2017 年我国棉花产量分别为 561 万吨、534 万吨及 525 万吨，约占全球棉花产量的 25%；据 USDA（ICAC）统计，2015 年至 2017 年我国棉花年消费量约为 760 万吨、800 万吨及 812 万吨，2017 年度我国棉花产需缺口约为 250 万吨²³。除国家库存外，国内市场供需缺口主要国家进口配额的形式进行调节。近年来国家棉花库存和进口配额能够满足国内纺织行业的需求。

2、房地产业和旅游业发展对家用纺织品行业的影响

房地产业的发展与国民经济发展周期密切相关。近年来，美国、欧盟、日本等发达国家和地区的经济均表现出良好的增长态势，有利于消费者增加对个人消

²²数据来源：中国棉花网《ICAC 2017 年全球产销存预测》、《ICAC2018 年全球产销存预测》

²³数据来源：中国棉花网《USDA 2016 年 12 月全球产销存预测》

费品的需求，同时，经济的增长带动房地产业的活跃将进一步增加全球市场对家用纺织品的需求量。2015年、2016年及2017年，我国商品房销售面积为12.85亿平方米、15.74亿平方米及16.94亿平方米，同比增长6.5%、22.5%及7.7%²⁴。而迁入新居或装修时，我国约有82%的消费者更换窗帘、布艺等家用纺织品，从而为我国家用纺织品的发展提供了广阔的空间²⁵。

随着全球经济一体化趋势的不断增强和人们生活水平的不断提高，商务出行和休闲旅游等实现了快速发展，并极大的推动了酒店业的发展，直接刺激了巾被制品、窗帘、台布等家用纺织品的需求增长，从而推动我国家用纺织行业的发展。近年来，随着国民经济实力的增强和我国假期制度的建立，我国旅游业实现了快速发展，旅游业的相关情况见上文说明。此外，2020年第24届冬季奥林匹克运动会将在北京举办，将进一步促进我国旅游和酒店业的发展，对我国家用纺织品行业的发展起到良好的带动作用。

六、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在行业中的市场地位

公司主要生产、经营家用纺织品业务，外销业务占比较大。2014至2016年间，（排除外贸服务型企业）家纺行业企业出口金额及占比保持稳定，公司在国内家纺生产企业中出口份额排名第一。2014至2016年，我国家用纺织品行业主要生产企业出口情况如下表所示²⁶：

单位：万美元

2016年度排名	出口企业名称	2014年		2015年		2016年	
		金额	份额	金额	份额	金额	份额
1	孚日集团股份有限公司	44,653	1.58%	41,672	2.38%	40,046	2.38%
2	山东一达通企业服务有限公司	-	-	6331	0.36%	32,690	1.94%
3	江苏红柳国际贸易有限责任公司	12,801	0.45%	14,324	0.82%	16,737	0.99%
4	滨州亚光家纺有限公司	20,349	0.72%	17,959	1.02%	15,706	0.93%
5	江苏苏美达轻纺国际贸易有限	10,856	0.38%	13,772	0.79%	14,699	0.87%

²⁴中国人民银行：《中国货币政策执行报告二〇一五年度第四季度》；统计局数据中心

²⁵杂志《家纺时代》的消费者调查

²⁶数据来源：《中国纺织品服装对外贸易报告 2014/2015》、《中国纺织品服装对外贸易报告 2015/2016》、及《中国纺织品服装对外贸易报告 2016/2017》

2016年 度排名	出口企业名称	2014年		2015年		2016年	
		金额	份额	金额	份额	金额	份额
	公司						
5	浙江一达通企业服务有限公司	-	-	7,180	0.41%	14,684	0.87%
6	深圳市一达通企业服务有限公司	2,425	0.09%	17,698	1.01%	12,471	0.74%
7	江阴市被单厂	8,691	0.31%	8,387	0.48%	8,684	0.52%
8	愉悦家纺有限公司	7,496	0.26%	7,235	0.41%	7,617	0.45%
9	南通好瑞吉家用纺织品有限公司	-	-	7,045	0.40%	6,905	0.41%
10	天津编物（无锡）有限公司	7,093	0.25%	7,316	0.42%	5,737	0.34%

2014年至2016年，公司家纺行业出口份额分别占全国家纺企业出口总额的比例为1.58%、2.38%、2.38%，较第二、三名及其他企业优势明显。其中，2014年、2015年公司份额为第二名企业“滨州亚光家纺有限公司”份额的2倍以上；2016年，公司较阿里巴巴旗下山东一达通企业服务有限公司的除出口份额依然高出40%以上。由于一达通企业集团主要经营代理外贸业务，其业务占比事实上是代理和集合诸多家纺企业的出口份额，并不涉及家纺产品生产，与公司不具有直接对比性。

目前，龙头企业和中高端行业品牌格局基本定型，知名品牌由洁丽雅、孚日洁玉、孚日家纺、金号毛巾等为代表，占有相对稳定的市场份额。

（二）主要竞争对手及简要情况

1、国际贸易中的主要竞争对手

在国际贸易中，公司的主要国内竞争对手为滨州亚光家纺有限公司和愉悦家纺有限公司。

滨州亚光家纺有限公司成立于1976年，位于山东省滨州市滨城经二路，是以出口为主的大型现代化家用纺织品生产企业，主要生产各类高档毛巾、浴巾、螺旋缎档、大刮底印花系列产品，以及各类纯棉浴衣、拉舍尔毛毯、晴纶毯、高档毛绒产品、刺绣产品等。该公司占地430万平方米，拥有棉纶纱锭12万枚，年产棉纱26,000吨；各类织机2,000余台，年产各类巾被1亿条（18,000吨）。

该公司主要品牌系列产品出口到日本、美国、澳大利亚、欧洲、加拿大、东南亚等三十多个国家和地区²⁷。

愉悦家纺有限公司成立于 2003 年，位于山东滨州黄河三角洲高效生态经济区。公司注册资本 1 亿元，占地 1491 亩。经过十余年发展，公司已成为拥有流行纺织品的研发设计-棉花购销与加工-纺纱-织布-印染整理-成品缝制-品牌销售及自营进出口贸易完整产业链的现代化家纺企业。2015 年家用纺织品对外出口额 7,235 万美元，全国排名第 8 位²⁸。

2、国内贸易中的主要竞争对手

在国内贸易中，公司的主要竞争对手为浙江洁丽雅集团有限公司及山东金号家纺集团有限公司。

洁丽雅集团组建于 2003 年，位于浙江省诸暨市暨阳街道迎宾路 6 号。其前身是成立于 1986 年的“诸暨县毛巾厂”。历经 20 多年的建设和发展，集团现已成为中国毛巾行业的龙头企业，中国家用纺织品行业协会副会长企业。集团下辖八大职能中心，现有直属独立法人企业 9 家，外协合作企业 23 家，员工 6200 多名。集团总资产逾 20 亿元，总占地面积 80 多万平方米，拥有浙江、湖北两大生产研发基地，是一家集纺纱、织造、染整、营销、物流及其他产业于一体的大型综合性集团公司。该公司主要产品主要用于内销，在市场上具有较为优秀的品牌认可度和竞争力²⁹。

山东金号家纺集团有限公司（原为山东金号织业有限公司，后于 2018 年 01 月更名）成立于 1998 年，位于山东省茌平县中心街 285 号，是一家集棉纺、织造、印染整理于一身的毛巾专业生产企业。公司总占地面积 550,000 平方米，员工 6,000 余人，拥有棉纺纱锭 35,000 枚、线锭 15,000 枚，包括电子提花剑杆织机在内的各类毛巾织机 600 台，各种染整设备及其它辅助设备 300 多台套。该公司大量的产品用于内销，同时也有部分产品销往欧美、日本、香港等国家和地区，该公司在毛巾行业具有一定的竞争能力³⁰。

²⁷数据来源：全国企业信用信息公示系统、滨州亚光家纺有限公司官网

²⁸数据来源：全国企业信用信息公示系统、愉悦家纺有限公司官网

²⁹数据来源：全国企业信用信息公示系统、浙江洁丽雅集团有限公司官网

³⁰资料来源：全国企业信用信息公示系统、山东金号家纺集团有限公司官网

（三）公司竞争优势

公司长期从事中高档巾被系列产品、装饰布系列产品的生产和销售，是中国规模最大、出口金额最多的企业，产品销往日本、美国、欧洲等十几个国家和地区。2000年至2016年，公司出口数量和出口金额一直保持全国同行业企业第一位³¹。

公司倡导和实践新型工业化道路，进行自主开发或以先进、适用的技术嫁接提升传统纺织产业，使公司的技术装备水平不断提高。目前，公司目前拥有世界先进水平的染色、织造、印花及整理包装等各类生产设备数千台（套），设备进口率、无梭化率达到了100%以上，具有年生产3,500多个花色品种、66,660吨巾被系列产品、3,820万米装饰布系列产品的生产能力，是我国最大的巾被系列产品的生产基地之一。

公司的竞争优势如下：

1、管理及机制优势

公司在十几年的经营之中，积累了丰富的生产和管理经验，培养了一批学有专长、务实进取、具有现代企业经营理念的管理人才，打造了一支素质过硬的员工队伍。公司大部分中高级管理人员均为公司股东，有较好的股权激励作用。因公司持续多年优秀的管理，对质量的不懈追求和对客户的高度负责，公司曾先后荣获“全国出口创汇先进乡镇企业”、“全国出口商品质量稳定企业”、“全国守合同重信用企业”、“山东省先进民营企业”、“山东省高新技术企业”、产品荣获“中国名牌产品”、“国家免检产品”、“中国驰名商标”、“商务部重点培育和发展的中国出口名牌”、“山东省质量奖”、“山东省名牌产品”、“山东省著名商标”等荣誉称号。

公司各个层级的高管领导，具有丰富的管理和市场经验，董事长孙日贵曾在2013年与2014年连续两年当选由中国纺织报报社、服装时报社、中国纺织品商业协会评选的“中国家纺经济年度人物”。

³¹资料来源：《中国纺织品服装对外贸易年鉴 2013/2014》、《中国家用纺织品进出口年度报告 2014/2015》、《中国纺织品服装对外贸易报告 2015/2016》、《中国纺织品服装对外贸易报告 2016/2017》

2、质量优势

公司多年来把强化质量为本的群体意识作为公司管理的核心，坚持“用户为上，质量第一”的观念，始终不渝地加强质量管理。目前公司的产品主要用于出口销售，主要出口市场之一的日本是世界上对产品质量最挑剔的国家之一，日本客户对于公司产品的认可充分体现了公司产品的质量优势。

公司建立和完善了产品质量管理体系，1998年通过了ISO9002国际质量体系认证，从原材料进厂到产品出厂制定了严密完善的质量保证措施；公司2002年和2006年分别通过了ISO9001:2000版质量体系标准换版认证；公司2014年通过了GB/T19001-2008/ISO9001:2008质量体系认证，借此以更高的标准要求自己，使质量管理与国际接轨。公司的产品的质量优势是公司争取大量优质客户的前提，也为公司下一步持续发展奠定了基础。

公司曾荣获“全国出口商品质量稳定企业”、“全国守合同重信用企业”、“中国出口质量安全示范企业”、“全国纺织工业先进集体”、“中国民营企业制造业500强”、“全国纺织行业管理创新成果大奖”、“山东省质量管理奖”等荣誉称号，已拥有2个中国驰名商标，2个中国名牌，1个山东名牌，是中国家纺行业荣获国家级品牌荣誉最多的企业，也是国家出口贸易部门、银行系统信用等级最高的企业之一。

3、规模及市场地位优势

公司是目前国内最大的巾被生产基地，拥有进口高速无梭织机数千台，生产能力达到年产66,660吨，产能居全国同行业之首³²。

2014年、2015年及2016年，公司出口金额均居我国家用纺织品生产企业对全球出口金额的第一位、我国毛巾制品企业对全球出口金额的第一位和我国毛巾制品企业对日本出口金额的第一位。经过不断的扩展和延伸，目前公司已形成棉纺加工、自供水电汽、家用纺织品制造、国内外销售一体化的完备产业链。

2014年至2016年，公司家用纺织品分别实现出口销售44,653万美元、41,672万美元及40,046万美元，占我国向全球家用纺织品出口总金额的比重分别为1.58%、2.38%及2.38%³³。

³²资料来源：中家纺

公司主要产品“毛巾系列产品”具有较强的国际竞争力，产品主要出口到日本、美国和欧盟等市场。我国自 2014 年以来均是日本最大的毛巾进口来源国，日本进口的毛巾产品来自中国的比例均为 75%以上，2015 年、2016 年及 2017 年，公司对日本毛巾的出口金额分别为 62,853.68 万元、71,922.62 万元和 77,126.10 万元，占公司当年毛巾系列产品的销售总额比重分别为 20.59%、22.63%和 22.73%。我国是欧盟毛巾第二大进口来源地，2015 年、2016 年和 2017 年，公司向欧盟出口毛巾分别为 38,139.85 万元、39,588.39 万元和 38,710.30 万元，占公司当年毛巾系列产品的销售总额比重分别为 12.50%、12.46%和 11.41%。

巾被等家用纺织品的生产具有明显的规模经济效应，公司具有的产量和配套等优势使得公司拥有较低的生产成本，提高了公司产品的毛利率，进而提高了公司的盈利能力。由于欧美日市场空间较大，具有订单数量和金额较大的商业习惯，充足的产能也增强了公司承接订单的能力，较强的规模优势是公司迅速扩大欧美市场的主要原因之一。

4、产业配套优势

公司利用纵向资源整合已逐步形成上下游一体化的产业布局，在行业的价值链中占据了较为有利的地位，具备较大的盈利空间，抗风险能力较强。为了配合公司 66,660 吨的巾被、3,820 万米的装饰布制品的生产能力，公司拥有如下产业配套措施：（1）拥有自己的原材料加工系统，目前拥有 20 万锭的棉纱加工能力，有效控制了棉纱成本波动对公司盈利水平的影响；（2）拥有自己的能源供应系统，具备 15.9 万千瓦时的供电能力或最大 600 吨/小时的供汽能力，同时具备 6 万吨的日供水能力。

报告期内，公司主要的生产生活用水、用电、用蒸汽均由公司控股子公司供应，有效缓解了近几年水、电和汽的短缺压力，保证了生产的正常运转，亦有效降低了生产成本。

5、设备优势

为了提高公司的生产能力和产品档次，公司近年来进行了多次技术改造，先后引进各类生产设备数千台（套），设备进口率、织机无梭化率达到了 100%，

³³资料来源：《中国纺织品服装对外贸易年鉴 2013/2014》、《中国纺织品服装对外贸易报告 2014/2015》、《中国纺织品服装对外贸易年鉴 2015/2016》

纺织设备技平达到世界先进水平。公司这些先进的进口设备均实现了机电一体化，较大程度地简化了操作程序，使公司具备高效率生产高档次、高附加值系列产品的能力。

6、营销优势

多年以来，公司以“以诚求成，共创共赢”为经营理念，制定实施“全球贸易战略”，充分发挥产销一体优势，积极开辟国内外多元化市场，经过十几年的发展，已培养了一大批高素质、懂管理、专业化、敬业精神强的营销队伍，积累了一大批如 Target、Jcpenney、MACY’S、WestPointHome、Springs、COSTCO、沃尔玛、日本内野、伊藤忠、山内、玉井、犬饲毛巾和广州友谊、家乐福、华润苏果、大润发、京客隆等国内外实力雄厚的客户群体，形成了国内外销售一体化的营销格局。公司充分结合产品的质量和规模、供应链、国际合作等优势，在市场营销和客户关系开拓、发展和维护上经验丰富，不断进取，在国际市场的方面尤其具有较大优势。

7、创新优势

公司一直以来以技术创新为核心，致力于提高产品设计水平，不断引进国际先进的研发、检测设备，加快技术创新步伐，实现产品向高档次、高附加值方向转变，提高公司的核心竞争力。公司成立了设计中心和相关研发部门，研发了拥有自主知识产权、符合国际潮流的家纺系列产品和相关技术。

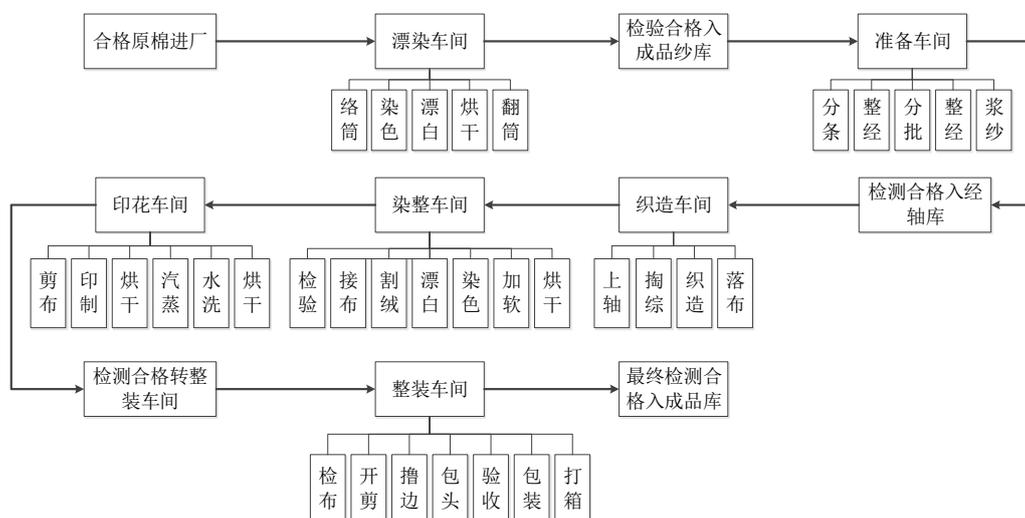
近年来，公司独立自主地开发出了多项先进的生产技术，并多次获得省市级技术创新奖项。公司逐步形成的高科技、高附加值、具备国际先进水平的产品系列，大大增强了公司产品在市场上的竞争力，为公司的持续、快速发展提供了可靠的保障。公司凭借技术优势进行自主创新，提升了中国家纺产业的相关行业标准，推动了中国家纺产业整体水平的提高。

2018年07月，公司技术中心入选由国家发展改革委、科技部、财政部、海关总署、国家税务总局联合发布的《全部国家企业技术中心名单》。同年09月，经中国家纺协会团体标准化技术委员会审定，首批5个以提档升级为导向的家纺团体标准中，《精品纯棉毛巾》团体标准由公司牵头起草。

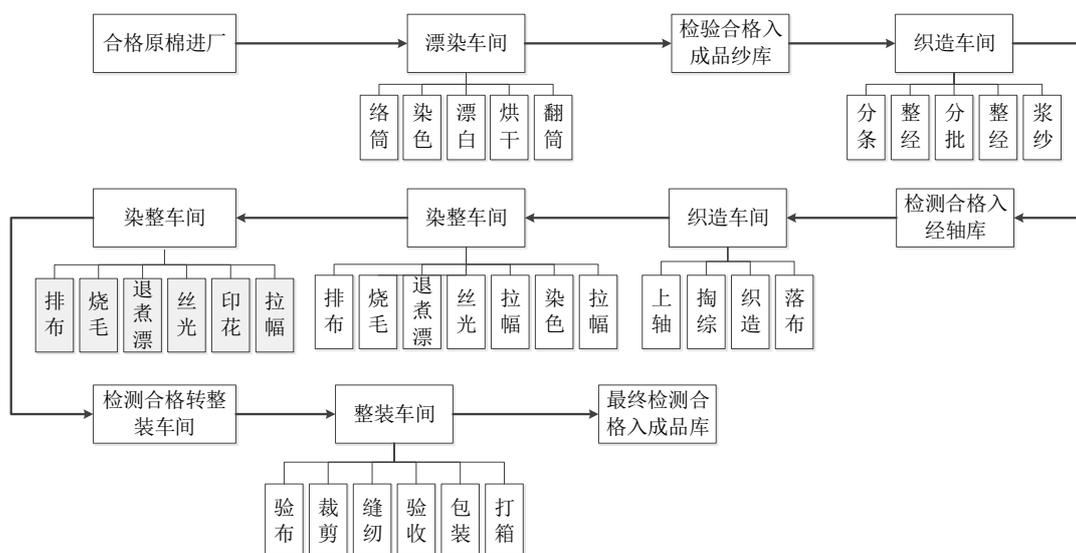
七、公司的主要业务情况

(一) 工艺流程

1、毛巾系列产品生产工艺流程图



2、装饰布系列产品生产工艺流程图



(二) 主要经营模式

1、采购模式

(1) 原材料采购

公司生产所使用的原材料主要为棉花。公司设有专门岗位分别负责国外棉花采购和国内棉花采购，对于国外采购，采购专员负责收集配额信息，与配额主管部门保持良好沟通，根据公司年度生产计划及其调整申请、受让进口配额，并从

国外进口棉花；对于国内采购，采购专员根据公司年度生产计划和进口棉花采购情况确定国内棉花的采购。

（2）辅料及设备采购

公司除棉花以外的其他材料，如染化料、助剂等辅助材料以及设备的采购主要通过其开发的自有采购平台进行竞拍或招标采购。标的较小的采购通过竞拍方式完成，标的较大、技术指标要求较高的设备类采购主要通过招标方式进行采购。公司将采购需求发布至采购平台，由各业务部门负责推荐潜在供应商，供应商将必要申请文件上传至采购系统，公司审核通过后即成为合格供应商。合格供应商可以参与公司采购订单的竞拍或投标，中标后公司会进行内部审核，由采购需求拟定人、采购部负责人、审计员、审计部负责人、分管领导、招标委员会主任分别通过线上审核，审核通过后公司会在平台上发布中标公告，继而与供应商进行资金与货物交割。

2、生产模式

对于国外市场，公司主要采用“以销定产”的模式组织生产，由生产部门根据市场部提供的月度销售计划制定生产计划，生产车间根据日进度计划组织车间生产，确保生产计划顺利完成。产品经过质量检测合格后进行成品包装及入库，然后按订单要求的日期发货。对于国内市场，公司销售部依据实际订单、市场预测、成品库存等变量，编制生产计划并提交生产车间，生产车间根据生产计划组织生产。

3、销售模式

（1）国外市场

公司进出口部门负责产品的国外销售，包括市场开拓、订单跟踪及售后服务。公司外销产品主要根据订单组织生产，并依据国外经销商的授权使用指定的商标和标识，出售给国外经销商，然后由国外经销商在日本、欧美等国际市场上进行分销，最终销售给终端消费者。公司目前拥有约 140 多家国外经销商，这些经销商大多数已与公司合作多年，资金实力雄厚、信誉良好、拥有广泛销售网络。公司出口销售主要采用信用证结算方式，少量采用货到付款方式。

公司在维护与现有国外经销商良好合作关系的基础上，已开始自主建立销售网络，直接面向消费者，减少中间环节，实现在国外市场终端销售。目前公司在

向俄罗斯、美国、澳大利亚派出销售代表、在香港设销售子公司的基础上，计划在德国等国（地区）再设立营销分公司或办事处，进行市场开拓，创建自己的销售网络，采取直销方式直接面对最终消费者。

（2）国内市场

在国内市场，公司采用经销、直销和网络销售三种销售模式：

①经销模式。经销模式包括三种：一，通过经销商进行销售。公司派业务员对经销商进行现场考察后，选择信誉好、销售网络广、资金实力雄厚、经验丰富的经销商。公司根据实际情况在各个地区设立独家代理经销商或者多家特约经销商，每月对经销商进行调查和搜集市场信息，每季度度对经销商进行考核，对销售业绩较差的经销商进行警告甚至淘汰。目前已初步形成了覆盖除西藏、台湾外的全国所有省份的销售网络。公司对经销商主要采用先交款后提货的方式将产品出售给国内经销商，再由经销商在全国各地进行分销。二，将产品销售给各地的大型超市和大卖场。公司一般在主要的营销地区设立销售专员，负责与当地大型商场、超市、大卖场进行联络、跟单、售后服务和市场开拓。目前，公司和诸如广州友谊、家乐福、华润苏果、大润发、沃尔玛、永辉超市、联华超市等商超已经建立了良好的合作关系。这一模式主要采用每月对账，45-60天信用期的结算方式。三，将产品卖给网易严选、淘宝心选、最生活等网络平台。公司根据网易严选等网络平台的要求进行产品设计和生产，以卖断方式销售给网络平台，由网络平台以其自有品牌向最终消费者销售。

②直销模式。公司通过直接拥有和租赁的终端设立直营店，以及在商场开设专柜的方式进行零售，直营模式面对最终客户以终端零售价进行销售。

③网络销售。公司通过第三方在线平台开展 B2C³⁴模式的产品销售，通过入驻开设自营品牌旗舰店的模式与第三方平台进行合作，目前已覆盖京东、天猫、唯品会等主流电商平台。基于该模式，天猫、京东等第三方将负责在线商城基础设施的运营及用户推广，公司则能够专注于为消费者提供更具有针对性的产品和更优质的服务。

³⁴ B2C：指 Business to Customer，商家直接面向消费者销售产品和服务商业零售模式。

（三）主要产品产销情况

1、产能利用及销售情况

（1）毛巾系列产品

报告期内，公司毛巾系列产品产、销情况如下：

单位：吨

项目	2016年	2017年	2018年	2019年上半年
产能	63,000	65,000	66,660	33,330
产量	54,961	60,492	61,845	30,778
销量	57,242	60,203	61,597	32,146
产能利用率	87.24%	93.06%	92.78%	92.34%
产销率	104.15%	99.52%	99.60%	104.45%

最近三年及一期，公司毛巾系列产品产量、销量持续提升，产能利用率平均超过 90%，长期处于满负荷生产状态；产品销售情况良好，产销率年均超过 100%，有效消化了新增产能。

（2）装饰布系列产品

报告期内，公司装饰布系列产品产、销情况如下：

单位：万米

项目	2016年	2017年	2018年	2019年上半年
产能	3,820	3,820	3,820	1,910
产量	2,712	3,169	3,767	1,866
销量	2,791	3,144	3,800	1,908
产能利用率	70.99%	82.86%	98.61%	97.72%
产销率	102.91%	99.21%	100.88%	102.22%

最近三年及一期，公司装饰布系列产品产量、销量有较大幅度提升，装饰布系列产品产能利用率逐年提升、平均接近 90%；产销率平均超过 100%，产品销售情况良好。

2、价格变动情况

（1）毛巾系列产品

报告期内，公司毛巾系列产品平均销售价格变化情况如下：

项目	2016年	2017年	2018年	2019年上半年
销售收入(万元)	317,782.77	339,383.83	344,365.40	184,975.54

项目	2016年	2017年	2018年	2019年上半年
销量(吨)	57,242	60,203	61,597	32,146
单价(元/kg)	55.52	56.37	55.91	57.54

最近三年及一期,公司毛巾系列产品销售收入持续上升,平均销售价格受美元兑人民币汇率变化的影响有所波动,总体保持稳定。

(2) 装饰布系列产品

报告期内,公司装饰布系列产品平均销售价格变化情况如下:

项目	2016年	2017年	2018年	2019年上半年
销售收入(万元)	45,482.21	49,093.11	67,946.15	31,310.37
销量(万米)	2,791	3,144	3,800	1,908
单价(元/米)	16.30	15.61	17.88	16.41

最近三年及一期,公司装饰布系列产品销售收入持续上升,平均销售价格变化主要受各年所售产品类型差异及美元兑人民币汇率变化的影响。

3、公司主要客户情况

公司毛巾系列产品及装饰布系列产品分别由公司及控股子公司高密梦圆生产。报告期内,公司对前五大客户销售情况如下:

单位:万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占销售收入比重
2016年	1	CHF INDUSTRIES INC.	17,722.97	4.05%
	2	CONKER TRADING CORPORATION	16,587.01	3.79%
	3	GLA 3 HOME GOODS TJX COMPANIES (注)	15,018.77	3.43%
	4	TNC	12,927.18	2.95%
	5	高密建滔化工有限公司	11,060.91	2.53%
	合计			73,316.84
2017年	1	GLA 3 HOME GOODS TJX COMPANIES (注)	16,777.78	3.48%
	2	KASSATEX	14,756.17	3.06%
	3	CHF INDUSTRIES INC.	13,384.56	2.78%
	4	CONKER TRADING CORPORATION	12,334.98	2.56%
	5	高密建滔化工有限公司	11,632.30	2.41%
	合计			68,885.79
2018年	1	VALUE SOURCE INTERNATIONAL	16,674.68	3.40%

年度	序号	客户名称	销售金额	占销售收入比重
	2	KASSATEX	15,972.21	3.26%
	3	CHF INDUSTRIES INC.	15,825.95	3.23%
	4	GLA 4 DCA	11,722.60	2.39%
	5	CONKER TRADING CORPORATION	11,476.84	2.34%
	合计		71,672.28	14.62%
2019 年 上半年	1	TJX ON	11,412.57	4.52%
	2	KASSATEX	9,544.13	3.78%
	3	TNC	6,969.14	2.76%
	4	CHF INDUSTRIES INC.	6,871.11	2.72%
	5	GLA 4 DCA	6,596.10	2.61%
	合计		41,393.05	16.38%

注：该客户原名为“GLA 3 HOME GOODS TJX COMPANIES”，后于 2018 年起更名为“TJX ON”。

最近三年及一期，公司对前五大客户销售收入占公司营业收入的比例分别为 16.76%、14.29%、14.62% 及 16.38%，不存在单一客户重大依赖或严重依赖于少数客户的情况。同时，公司与包括 KASSATEX、CHF INDUSTRIES INC. 及 CONKER TRADING CORPORATION 在内的多个主要客户均保持了良好的合作关系，销售收入保持稳定并总体上升。

VALUE SOURCE INTERNATIONAL（以下简称“VSI”）为公司 2018 年新增前五大客户，是一家于美国注册的有限公司，主要经营游戏、玩具、纺织品等商品的批发及销售业务。公司自 2015 年起与 VSI 开展业务往来，随双方合作关系加深，VSI 逐年提高对公司产品的采购数量。2015 年，公司对其销售金额约 19 万元；2017 年升至超过 2,800 万元。2018 年，VSI 进一步提高了对公司装饰布产品的采购数量，并成为该年度公司第一大客户。

此外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

（四）原材料及能源供应

1、主要原材料供应情况

公司毛巾系列产品和装饰布系列产品的主要原材料均为棉花。公司从国内、国外采购棉花，使用棉花纺成棉纱后用于产品生产。因生产需要，公司也会直接对外采购少量特种棉纱。

报告期内，原材料占公司毛巾系列产品、装饰布系列产品生产成本的比例平均超过 50%，棉花价格变动对公司产品价格的影响较大。最近三年及一期，公司棉花采购价格变动情况如下：

单位：万元/吨

来源	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年上半年
国外采购	1.10	1.28	1.32	1.36
国内采购	1.18	1.40	1.40	1.33

目前，国内进口棉花交易价格主要以美国棉花交易价格为基础，各国进口棉花交易价格、国内棉花交易价格会随美国棉花交易价格的变化进行调整。报告期初至 2018 年 05 月，美国棉花交易价格总体上涨，带动其他国家进口棉花及国内棉花交易价格上涨。2018 年 06 月至今，受中美贸易摩擦影响，买方市场对美棉的采购意愿及总体需求下降，美国棉花交易价格总体持续下降且跌幅明显，并导致其他国家进口棉花、国内棉花交易价格下降。

公司最近三年及一期平均棉花采购价格变化受到棉花交易价格变动的的影响，但棉花采购模式为期货采购，故与棉花交易价格变动趋势相比，公司平均棉花采购价格变化存在滞后性。

2、主要能源供应情况

公司家纺产品生产所需能源主要为电、蒸汽及水。报告期内，公司所使用的电、蒸汽由子公司万仁热电提供，所使用的水由子公司孚日自来水提供。公司能源供应充足、价格稳定。

3、主要供应商情况

报告期内，公司与主要供应商间的合作较为稳定，前五大供应商情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比重
2016 年	1	中国储备棉管理总公司	28,303.30	8.82%
	2	路易达孚公司	12,271.85	3.82%
	3	山东电力集团公司潍坊供电公司	14,164.69	4.41%
	4	山东鑫能国贸电力燃料有限责任公司	6,397.00	1.99%
	5	山东高密市广安第一建筑工程有限公司	6,005.33	1.87%
			合计	67,142.17
2017 年	1	中国储备棉管理总公司	31,502.09	7.84%

年度	序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比重
	2	山东鑫能国贸电力燃料有限责任公司	17,110.00	4.32%
	3	路易达孚公司	13,950.62	3.52%
	4	山东电力集团公司潍坊供电公司	11,633.74	2.94%
	5	恒成国际发展有限公司	10,901.65	2.75%
	合计		85,098.10	21.38%
2018年	1	路易达孚公司	43,673.81	11.71%
	2	国网山东省电力公司潍坊供电公司 ³⁵	20,879.01	5.60%
	3	山东鑫能国贸电力燃料有限责任公司	19,866.43	5.33%
	4	中国储备棉管理有限公司	17,810.88	4.78%
	5	中纺棉国际贸易有限公司	6,019.79	1.61%
	合计		108,249.92	29.03%
2019年 上半年	1	中纺棉花进出口有限公司	13,935.84	9.85%
	2	路易达孚公司	12,061.26	8.53%
	3	国网山东省电力公司潍坊供电公司	10,460.65	7.40%
	4	丰岛美国公司	6,119.67	4.33%
	5	青岛斯科瑞国际贸易有限公司	3,943.78	2.79%
	合计		46,521.20	32.90%

公司主要向中国储备棉管理有限公司（曾用名“中国储备棉管理总公司”，后于2018年01月更名）（以下简称“中储棉”）采购国内棉花，通过路易达孚公司（以下简称“路易达孚”）采购进口棉花。根据国内外棉花价格、进口棉花采购配额及生产经营需要，公司持续调整棉花采购计划及国内、外棉花采购比重，各年度公司国内、国外棉花采购数量、金额及其比重情况亦会发生变化。

报告期前两年，公司主要采购国内棉花及美国进口棉花，向中储棉采购金额、路易达孚采购金额及其比重总体稳定。2018年，受中美贸易战影响美国进口棉花价格上升、性价比下降，公司大幅减少了美国进口棉花采购数量，改为采购印度进口棉花。同时，公司2018年获得进口棉花采购配额较高、达6.92万吨，较报告期前两年获得配额平均增加了49.52%。与国内相比，国外棉花采购价格较低、性价比较高，在具备较高配额的情况下，公司提高了印度进口棉花采购数量，

³⁵ 曾用名：山东电力集团公司潍坊供电公司

减少了国内棉花采购比重。因此，公司 2018 年向路易达孚采购金额明显增长，向中储棉采购金额下降较大。

公司从国外采购棉花的来源地较多，包括：美国、巴西、印度、西非、澳大利亚及希腊等国家及地区。报告期内，公司与多个主要供应商均保持良好、稳定的合作关系，采购渠道及选择较多，各年度会根据不同国家生产的棉花质量、价格及交货期，结合客户对产品的质量要求及标准等因素，综合考虑后选择最合适的采购渠道及来源国进行采购。同时，根据生产需求情况，公司会从不同国家采购棉花并搭配用作生产原材料，并不会固定或集中从单个国家进行采购或用于生产，亦不存在对特定国家、地区棉花供应或供应商的重大依赖。此外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

（五）环境保护

1、环境保护管理体系

公司历来重视环境保护工作，并成立了环保所，各子公司均设有相应的环保部门。截至报告期末，环保所共有 32 人，其中配备了 1 名专职设备管理员，1 名专职技术员和 1 名专职统计员。公司已于 2014 年起建立并实施 ISO14001 环境管理体系。生产经营过程中，公司严格遵守相关环保法律法规，内部制定了《污水排放管理规定》并严格执行。

2018 年，公司入选国家工业和信息化部公布的第二批绿色制造名单中的“绿色工厂”名单，成为山东省纺织行业该批次唯一入选企业。“绿色制造”工程旨在贯彻落实《中国制造 2025》，加快构建绿色制造体系，发挥绿色制造先进典型的示范带动作用。

2、环境保护和污染治理措施

公司毛巾和装饰布生产过程中的漂白、染整和印花环节会产生废水，废水输送至环保所进行集中处理，通过微生物分解废水中的有害物质；处理达标后，将清水排放至城市地下管道。公司废水排放口安装有 24 小时在线监测仪，可实时监测废水排放情况。公司废水经处理后均达到《纺织染整工业水污染物排放标准》（GB4287-2012）规定的排放标准。

公司毛巾和装饰布的纺纱、织造等环节会产生部分噪音，公司通过设立围墙，将主要生产车间搬迁至工业园区等措施使噪音达到排放标准。

公司子公司高密万仁热电有限公司设有环保科，专门负责环保管理工作。环保科主要负责环保工作的规划、政策执行和监督管理，各个电厂设有专职的环保专员，环保专员主要负责具体环保工作的落实；此外，各个电厂均配备了专人负责环保设备的运行。万仁热电产生的主要污染物为二氧化硫、氮氧化物和烟尘等大气污染物，污染物排放前必须经过专业的脱硫脱硝等设备处理，以达到国家要求的排放标准。各排放口均安装了由环保部门指定的 24 小时在线监测仪，监测仪由独立的第三方机构运营和监测，监测数据可实时传输至市级和省级环保部门。

3、环保投入情况

报告期内，公司环保支出情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年上半年
设备及工程投入	3,476.24	6,658.24	9,598.50	6,534.96
治污费用	1,001.44	1,337.00	1,730.55	664.08
其他环保支出	74.30	51.88	86.25	52.66
合计	4,551.98	8,047.11	11,415.30	7,251.70

最近三年及一期，作为新的产线建设的配套投入，并为应对我国日益严格的环保要求，公司在环保方面的各项投入逐年上升。

4、环境保护行政处罚情况

2016 年 04 月 22 日，高密市环保局出具了高环罚字[2016]305 号行政处罚决定书。决定书认为：环保局于 2016 年 03 月 21 日对公司进行检查，发现公司厂区内煤场未全覆盖，渣场内的煤渣未进行覆盖，易产生扬尘污染周边环境。针对上述情况，环保局对公司做出了罚款 1 万元的处罚决定。

2016 年 12 月 23 日，高密市环保局出具了高环罚[2016]359 号行政处罚决定书。决定书认为：环保局于 2016 年 12 月 10 日对公司进行调查，发现公司子公司高密万仁热电有限公司城北电厂（5、6#锅炉）及 3/4#抽凝机组和 5#背压机组项目无环评手续，其需要配套的环保设施未建成即投入生产。针对上述情况，环保局对公司做出了罚款 2 万元的处罚决定。

公司已及时缴纳了上述环保相关处罚的罚款，并已按环保部门要求进行整改。同时，高密市环境保护局已出具了《关于高密万仁热电有限公司城北电厂5#、6#锅炉，3#、4#、5#机组项目环保备案意见》（高环评函【2017】1号），同意对公司上述项目备案。此外，环保主管部门认为上述处罚均不属于重大违法违规行为，并于2017年12月22日出具了《证明》文件，表示：“现我局认定上述处罚所涉行为不属于重大违法违规行为。2014年至今，孚日集团股份有限公司及其子公司亦未因违反有关环保法律、法规和规范性文件而受到我局其他行政处罚。”

2018年06月04日，高密市环保局出具了高环罚[2018]304号行政处罚决定书。决定书认为：环保局于2018年05月22日对公司进行调查，发现公司子公司高密万仁热电有限公司（城南电厂）对石灰、砂土等易产生扬尘的物料，未按照规定采取措施进行密闭，防治扬尘污染，导致污染环境。针对上述情况，环保局对公司做出了罚款1万元的处罚决定。

2018年06月04日，高密市环保局出具了高环罚[2018]305号行政处罚决定书。决定书认为：环保局于2018年05月22日对公司进行调查，发现公司子公司高密万仁热电有限公司（高源电厂）对煤炭等易产生扬尘的物料，未按照规定采取措施进行密闭，防治扬尘污染，导致污染环境。针对上述情况，环保局对公司做出了罚款1万元的处罚决定。

2018年09月18日，高密市环保局出具了高环罚[2018]308号行政处罚决定书。决定书认为：环保局于2018年08月10日对公司进行调查，发现公司子公司高密万仁热电有限公司（高源电厂）对煤渣等易产生扬尘的物料，未按照规定采取措施进行密闭，防治扬尘污染，导致污染环境。针对上述情况，环保局对公司做出了罚款5万元的处罚决定。

公司已及时缴纳了上述环保相关处罚的罚款，并已按环保部门要求进行整改。环保主管部门认为上述处罚均不属于重大违法违规行为，并于2019年05月15日出具了《证明》文件，表示：“自2018年01月01日至2019年05月15日期间，我局管辖范围内的孚日集团股份有限公司及其子公司无环保重大事故。仅对其下属子公司高密万仁热电有限公司因物料管理不善，造成扬尘污染而作出《行政处罚决定书》（高环罚[2018]304号）、（高环罚[2018]305号）、（高

环罚[2018]308号)。遂现我局认定上述处罚所涉行为不属于重大违法违规行为。”

(六) 产品质量控制

1、质量控制体系

公司设立了以技术中心为总负责，各个分公司具体执行的质量管理体系。技术中心主要负责对各个分公司的监督管理和协调工作，各分公司均设有质量部，各质量部设1名质量经理和若干质检员，负责公司产品的技术和质量监督、质量宣传和质量管理培训等工作。此外，每个车间配备一名专员负责具体的质量检测工作。公司按照整体原则、无重叠原则和无空白原则制订组织岗位说明书，确定每一岗位的质量控制责任。

2、质量控制措施

公司质量管理体系基于 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准建立，并编制了质量手册、程序文件、作业指导书及其他文件，确保公司在产品策划、设计开发、采购、生产、销售、服务提供、检验各环节都严格按照相关质量控制标准执行。

公司按照国家标准、行业标准组织生产，产品执行的主要质量控制标准如下：

序号	标准号	标准名称	备注
1	GB/T22799-2009	毛巾产品吸水性测试方法	主导制定
2	GB/T22798-2009	毛巾产品脱毛率测试方法	主导制定
3	GB/T22864-2009	毛巾	参与制定
4	FZ/T62016-2009	无捻毛巾	主导制定
5	FZ/T62021-2012	厨浴清洁巾	主导制定
6	FZ/T64044-2014	护理垫用机织物	主导制定
7	FZ/T60044-2014	毛巾产品毛圈高度测试方法	参与制定
8	FZ/T31128-2014	毛巾产品毛圈钩拉力测试方法	参与制定
9	FZ/T60046-2016	毛巾产品单位面积质量测试方法	主导制定
10	FZ/T14043-2016	棉冷轧堆染色印染布	参与制定

3、产品质量纠纷情况

报告期内，公司严格执行有关国家标准、国际标准和行业标准，产品符合产品质量、标准和技术监督的要求，未受到产品质量方面的重大行政处罚，未发生因产品质量问题而导致的重大纠纷。

（七）安全生产

公司非常重视安全生产，成立了安全生产管理办公室，设主任1名。安全生产管理办公室负责制定与安全生产相关的管理制度以及安全监督管理，各棉纺厂及各分公司均设有1名安全负责人和1名专职安全员，负责制定具体的安全操作手册及开展具体的安全检查工作。

公司建立了以“安全第一，预防为主，科学管理，全面发展”为方针，以“不发生事故，不损害员工健康，不破坏环境”为目标的安全生产管理体系，积极推行国家安全生产监督管理局推进的安全质量标准化工作。公司已通过GB/T28001-2011/OHSAS18001:2007职业健康安全管理体系认证，实现了职业健康安全标准化管理，建立健全了安全管理体系。公司建立了以风险分级管控体系和隐患排查治理体系为基础的一系列制度建设，包括《安全生产目标管理制度》、《安全生产责任制管理制度》、《安全操作规程管理制度》、《安全教育培训管理制度》、《安全检查管理制度》、《重大危险源监控管理制度》等。

同时，公司建立了完善的安全管理培训制度。对于新入职员工，均需要接受公司层面组织的统一安全管理培训，进入岗位后，需要再次分别接受各工厂及车间的安全管理培训；老员工则每月需参加一次安全管理培训；对于各车间安全负责人及专职安全员，每年需到当地职业技术学院接受一次专门培训。

此外，公司建立了完善的安全生产防护措施和应急预案。对于危险性较高的机器设备和生产环节，公司建立了光电保护装置、联锁装置、报警装置等专业防护设备，以及防护罩、护栏等隔离装置；当有事故发生时，各安全系统触发，使生产按要求停止或排除故障；对于生产工人，均配备了口罩、安全帽、耳塞、耐酸碱手套、护目镜等防护装备。公司制定了《事故报告、应急救援和调查处理制度》和《防火分级与应急演练管理制度》，形成了完整的安全生产应急预案并已向当地监管部门备案。

报告期内，公司安全生产支出情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2017年	2018年	2019年上半年
安全保卫费用	917.85	1,350.92	1,519.74	563.86
劳保用品	155.18	201.90	206.30	142.31
其他费用	1,143.37	1,337.33	1,000.79	183.61

合计	2,216.40	2,890.15	2,726.83	889.78
----	----------	----------	----------	--------

最近三年及一期，公司严格遵守国家安全生产方面的法律、法规，认真采取保障安全生产的措施，消除安全隐患，不存在因发生生产经营安全事故而受到行政处罚的情况。

八、主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

1、固定资产基本情况

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和办公设备等其他设备。截至报告期末，公司及其子公司固定资产基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
账面原值	259,633.90	492,946.80	4,329.47	8,475.76	765,385.93
累计折旧	111,619.27	341,559.91	3,302.58	7,178.50	463,660.26
减值准备	906.15	6,692.00	-	-	7,598.15
账面价值	147,108.48	144,694.89	1,026.89	1,297.26	294,127.52
成新率	56.66%	29.35%	23.72%	15.31%	38.43%

注：其他设备主要为办公设备，如电脑、打印机、空调、家具等。

2、房屋及建筑物

（1）已取得产权证书的房屋及建筑物

截至报告期末，公司及下属子公司拥有的房产情况如下：

单位：平方米

序号	所有权人	房产证号	房屋坐落	建筑面积	他项权利
1	孚日股份	沪房地杨字（2010）第011224号	宁国路228号	143.16	-
2	孚日股份	沪房地杨字（2010）第011227号	宁国路228号	150.20	-
3	孚日股份	沪房地杨字（2010）第011464号	宁国路228号	158.05	-
4	孚日股份	沪房地杨字（2010）第011469号	宁国路228号	148.95	-
5	孚日股份	沪房地杨字（2010）第011498号	宁国路228号	158.86	-
6	孚日股份	沪房地杨字（2010）第011643号	宁国路228号	149.63	-

序号	所有权人	房产证号	房屋坐落	建筑面积	他项权利
7	孚日股份	沪房地杨字（2010）第011644号	宁国路228号	140.60	-
8	孚日股份	鲁（2016）高密市不动产权第0002324号	高密市夏庄镇孚园前街1号	18,906.18	进出口银行
9	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0003006号	高密市经济开发区孚日街（东）1号	121,567.73	农业银行
10	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0005185号	高密市夏庄镇潍胶路（西）216号	23,183.55	工商银行
11	孚日热力	鲁潍房权证高密市字第0005612号	高密市高密经济开发区立新街（东）1199号	17,364.21	建设银行
12	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0008319号	高密市夏庄镇孚园前街1号院2号	221,834.74	进出口银行
13	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0008320号	高密市夏庄镇孚园后街1号	4,763.12	建设银行
14	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0009251号	高密市经济开发区家纺路（南）666号	83,966.94	中国银行
15	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0009256号	高密市经济开发区家纺路（南）599号	21,921.81	中国银行
16	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0009794号	高密市夏庄镇孚园前街1号院3号	50,622.09	进出口银行
17	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0044610号	高密市醴泉街道人民大街（西）969号5幢3号营业房	331.14	-
18	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0046887号	高密市夏庄镇孚园前街1号院4号	9,540.53	建设银行
19	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0065368号	高密市夏庄镇孚园前街1号15幢1号生产用房	9,223.13	进出口银行
20	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0065370号	高密市夏庄镇孚园后街2号1栋1号仓储用房；2栋1号仓储用房	20,115.46	建设银行
21	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0065371号	高密市夏庄镇孚园前街1号14栋1号生产用房	1,151.20	
22	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0065372号	高密市夏庄镇孚园前街1号25栋1号住宅房；26栋1号住宅房	10,849.92	进出口银行
23	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0065993号	高密市夏庄镇孚园前街1号16栋1号其他用房	2,223.90	进出口银行
24	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0065994号	高密市夏庄镇孚园前街1号17栋1号生产用房	14,819.77	进出口银行
25	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0065995号	高密市夏庄镇孚园前街1号18栋1号生产用房	20,760.21	进出口银行
26	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0065996号	高密市夏庄镇孚园前街	35,925.78	进出口银行

序号	所有权人	房产证号	房屋坐落	建筑面积	他项权利
			1号19栋1号生产用房		
27	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0065997号	高密市夏庄镇孚园前街1号21幢1号生产用房	18,575.16	进出口银行
28	孚日股份	鲁潍房权证高密市字第0065998号	高密市夏庄镇孚园前街1号20幢1号研发用房	12,230.54	进出口银行
29	孚日股份	鲁（2018）高密市不动产权第0000750号	高密市夏庄镇孚园前街1号	58,001.43	进出口银行
30	孚日股份	鲁（2018）高密市不动产权第0000751号	高密市朝阳街道晏子路（南）889号	7,855.00	汇丰银行

（2）尚未取得产权证书的情况

截至报告期末，公司共有下列房产未办理相关房屋产权证书，尚未取得房屋所有权证，具体情况如下：

单位：万元

未办妥产权项目	账面价值（万元）	占总资产比例	未办妥产权证书原因
工业园房产	48,511.28	6.02%	正在办理
外围加工厂	3,530.20	0.44%	正在办理
立体仓库	4,241.46	0.53%	正在办理

“工业园房产”及“立体仓库”部分厂房已取得鲁（2018）高密市不动产权第0000750号、鲁（2018）高密市不动产权第0000751号不动产权证。

公司暂未取得产权证书的外围加工厂仍处于证书办理过程中，其账面价值占公司总资产的比例为0.44%。该部分厂房主要为新建房产，负责生产及加工少量边角料或低价值的配件产品，非公司主要的生产业务，不会对公司的生产经营构成重大不利影响。公司已取得高密市国土资源局于2017年12月25日出具的《证明》，房产建设主管部门表示：“孚日集团股份有限公司及其子公司自建房产存在部分未办理权属证书的情况，该等房产权属证书正在逐步办理过程中，办理权属证书不存在障碍。”

3、主要设备

截至报告期末，公司拥有的（与毛巾业务相关的）主要生产设备情况如下：

单位：台、万元

序号	名称	数量	原值	净值	成新率
1	织机	1,538	95,467.19	22,323.43	23.38%
2	提花机	454	22,772.17	4,103.35	18.02%

序号	名称	数量	原值	净值	成新率
3	浆纱机	29	9,102.92	2,114.75	23.23%
4	烘干机	120	5,180.99	1,410.98	27.23%
5	染色机	331	19,331.81	4,782.28	24.74%
6	印花机	31	12,155.42	4,265.45	35.09%
7	横缝机	67	16,082.57	7,869.64	48.93%
8	横裁机	10	586.98	366.85	62.50%
9	纵缝机	36	3,138.13	78.60	2.50%
10	纵裁机	12	1,206.63	60.33	5.00%
11	联合机	20	2,460.18	547.94	22.27%
12	整经机	74	9,928.07	1,807.20	18.20%
13	穿综机	3	1,275.98	1,084.05	84.96%
14	络筒机	222	22,064.30	9,739.76	44.14%
15	细纱机	440	21,976.99	9,025.82	41.07%
16	粗纱机	122	7,251.06	3,447.96	47.55%
17	转杯纺纱机	16	2,239.24	111.96	5.00%
18	倍捻机	269	5,793.32	1,051.59	18.15%
19	并条机	242	4,235.83	1,950.45	46.05%
20	并纱机	48	919.54	151.74	16.50%
21	精梳机	55	2,174.23	901.67	41.47%
22	清花设备	11	2,107.11	1,394.66	66.19%
23	清梳联及附属	20	2,479.93	144.70	5.83%
24	梳棉机	276	8,363.92	3,998.38	47.81%
25	接经机	33	555.11	140.07	25.23%
26	绣花机	30	1,037.14	54.54	5.26%
27	干燥机	38	1,365.62	97.00	7.10%
28	空压机	80	2,808.49	1,002.67	35.70%
29	针轮整纬机	10	496.49	137.82	27.76%
30	筒染机	73	4,881.14	264.07	5.41%
31	开剪机	29	376.73	171.24	45.45%
32	剪毛机	10	644.41	99.32	15.41%
33	剪绒机	6	1,235.65	423.48	34.27%
34	自动调浆机	2	758.37	479.08	63.17%
35	自动配料系统	3	289.74	186.52	64.37%

序号	名称	数量	原值	净值	成新率
36	包边机	17	491.45	296.25	60.28%
37	拉幅定型机	7	1,069.99	371.03	34.68%
38	自动擻边机	5	292.51	14.63	5.00%
39	检测机	25	1,163.87	776.23	66.69%
40	水洗机	17	689.63	458.80	66.53%
41	烤边机	2	129.23	6.46	5.00%
42	分绞机	6	228.96	62.72	27.39%
43	穿箱机	3	1,042.19	612.86	58.80%
44	蒸化机	6	368.12	121.34	32.96%
45	立毛机	2	292.57	14.68	5.02%
46	乌斯特电清	8	177.49	120.09	67.66%
47	乌斯特条干仪	2	43.13	19.23	44.58%
48	分离装置	8	429.00	195.63	45.60%
49	抓棉机	12	162.94	14.60	8.96%
50	制网机	1	249.66	115.25	46.16%
51	喷墨制版机	2	156.16	36.75	23.53%
52	包头机	1	75.97	3.80	5.00%

截至报告期末，公司拥有的（与装饰布业务相关的）主要生产设备情况如下：

单位：台、万元

序号	设备	数量	原值	净值	成新率
1	织机	209	12,104.71	931.83	7.70%
2	提花机	128	6,883.17	344.16	5.00%
3	染色机	33	5,311.57	390.08	7.34%
4	印花机	5	2,419.29	411.63	17.01%
5	联合机	5	3,383.59	362.37	10.71%
6	定型机	11	2,958.24	485.52	16.41%
7	丝光机	2	1,522.09	93.28	6.13%
8	整经机	4	997.19	49.86	5.00%
9	浆纱机	1	331.88	16.59	5.00%
10	浆丝机	1	323.18	16.16	5.00%
11	并轴机	1	113.55	5.68	5.00%
12	刺绣机	7	322.39	18.61	5.77%

序号	设备	数量	原值	净值	成新率
13	分绞机	2	46.09	2.31	5.01%
14	烘干机	5	169.23	10.28	6.07%
15	干燥机	2	175.40	8.77	5.00%
16	换热器	1	3.85	1.93	50.13%
17	接经机	2	53.76	1.75	3.26%
18	卷染机	13	746.07	56.24	7.54%
19	均匀辊	3	90.60	46.85	51.71%
20	开幅机	2	47.71	2.39	5.01%
21	空压机	6	203.60	34.62	17.00%
22	拉布机	1	40.00	2.00	5.00%
23	磨毛机	2	68.38	22.90	33.49%
24	烧毛机	1	741.75	37.09	5.00%
25	压缩机	4	196.94	9.85	5.00%
26	轧光机	1	496.64	24.83	5.00%
27	蒸化机	2	356.68	30.00	8.41%
28	制版机	1	93.59	4.68	5.00%

截至报告期末，公司拥有的与热电业务相关的主要生产设备情况如下：

单位：台、万元

序号	设备名称	数量	原值	净值	成新率
1	管网（片区）	37	28,075.96	13,189.54	46.98%
2	发电机及发电机组	12	8,396.59	1,018.65	12.13%
3	锅炉及附属设施	16	17,837.34	929.30	5.21%
4	脱硫除尘环保设备	40	11,284.67	6,595.89	58.45%
5	电网	4	2,864.67	562.50	19.64%

4、租赁设备情况

截至报告期末，公司无尚在履行中的融资租赁合同。

（二）无形资产

公司的无形资产主要包括土地使用权、专利权和商标，具体情况如下：

1、土地使用权

（1）公司及其子公司已办理土地使用权证的土地

截至报告期末，公司及其子公司拥有的土地使用权情况如下：

单位：平方米

序号	使用权人	土地使用权证号	土地坐落	面积	类型	使用权终止日期	他项权利
1	孚日股份	高国用(2006)字第267号	城东路中段	18,212.80	出让	2047-12-30	-
2	孚日股份	高国用(2006)字第268号	开发区横二路南侧	3,808.60	出让	2049-12-29	-
3	孚日股份	高国用(2006)字第270号	城东路中段东侧	2,656.00	出让	2047-12-29	-
4	孚日股份	高国用(2006)字第271号	开发区内横二路西	38,570.00	出让	2021-04-03	-
5	孚日股份	高国用(2006)字第276号	城东路23号	24,340.00	出让	2053-03-09	中国银行
6	孚日股份	高国用(2006)字第279号	城东路中段东侧	7,935.00	出让	2050-06-22	中国银行
7	孚日股份	高国用(2006)字第280号	北外环路南侧小辛河东	232,501.00	出让	2052-11-06	进出口银行
8	孚日股份	高国用(2006)字第281号	北外环路南侧小辛河东	125,629.64	出让	2052-11-06	工商银行
9	孚日股份	高国用(2006)字第371号	城东路23号	4,452.00	出让	2056-08-27	中国银行
10	孚日股份	高国用(2006)字第372号	城东路东侧	6,542.10	出让	2056-08-27	中国银行
11	孚日股份	高国用(2007)字第120号	高周路北、平日路西 侧	97,805.00	出让	2055-01-28	进出口银行
12	孚日股份	高国用(2007)字第121号	高周路北、平日路西 侧	42,951.00	出让	2055-01-28	建设银行
13	孚日股份	高国用(2007)字第122号	高周路北、平日路西 侧	8,402.00	出让	2055-01-28	建设银行
14	孚日股份	高国用(2007)字第259号	夷安大道西,孚园北 街北	35,028.00	出让	2056-05-12	建设银行
15	孚日股份	高国用(2007)字第589号	柴沟镇驻地府前街 南侧	34,057.00	出让	2056-12-28	-
16	孚日股份	高国用(2007)字第634号	夷安大道西,百脉湖 大街北	31,276.00	出让	2057-11-02	建设银行
17	孚日股份	高国用(2008)字第459号	夷安大道西侧,孚园 前街北	155,593.10	出让	2056-05-12	建设银行
18	孚日股份	高国用(2008)字第460号	夷安大道西侧,孚园 前街北	4,834.30	出让	2056-05-12	建设银行
19	孚日股份	高国用(2009)字第346号	夏庄镇孚园后街南 侧,平日路西	143,654.00	出让	2059-04-27	进出口银行
20	孚日股份	高国用(2011)字第401号	孚日大道北侧,园区 路东侧	77,414.00	出让	2060-06-03	进出口银行

序号	使用权人	土地使用权证号	土地坐落	面积	类型	使用权终止日期	他项权利
21	孚日股份	高国用(2012)字第003号	辛河东路东,晟绮南路南	136,299.00	出让	2061-06-07	建设银行
22	孚日股份	高国用(2012)字第779号	孚园西街东,孚园后街南	97,889.00	出让	2060-06-03	进出口银行
23	孚日股份	高国用(2013)字第637号	高密市夏庄镇孚园前街1号院4号	18,408.60	出让	2056-05-12	建设银行
24	孚日股份	高国用(2014)字第1415号	孚日前街南,小辛河东	133,369.00	出让	2055-11-24	中国银行
25	孚日股份	高国用(2015)字第273号	高密市辛河东路东、晟绮南路南	5,000.00	划拨	-	-
26	孚日股份	鲁(2016)高密市不动产权第0002324号	高密市夏庄镇孚园前街1号	115,600.60	出让	2058-01-23	进出口银行
27	孚日股份	鲁(2016)高密市不动产权第0005080号	高密市朝阳街道朝阳大街577号	39,641.00	出让	2060-06-04	建设银行
28	孚日股份	鲁(2016)高密市不动产权第0005090号	高密市夏庄镇孚园后街1号	12,263.00	出让	2056-05-12	-
29	孚日股份	鲁(2017)高密市不动产权第0003149号	高密市夏庄镇孚园前街2号	41,282.00	出让	2061-06-07	建设银行
30	孚日股份	鲁(2017)高密市不动产权第0003150号	高密市夏庄镇孚园前街2号	38,667.00	出让	2061-06-07	建设银行
31	孚日股份	鲁(2017)高密市不动产权第0009064号	孚日西街西,高州路北	19,126.00	划拨	-	-
32	孚日股份	鲁(2018)高密市不动产权第0000238号	朝阳大街北、化工路西	54,227.00	出让	2060-06-04	汇丰银行
33	孚日股份	鲁(2018)高密市不动产权第0000750号	高密市夏庄镇孚园前街1号	129,212.00	出让	2060-06-03	进出口银行
34	孚日股份	鲁(2018)高密市不动产权第0000751号	高密市朝阳街道晏子路(南)889号	26,512.00	出让	2067-01-17	汇丰银行
35	孚日股份	鲁(2019)高密市不动产权第0008697号	晟绮南路北、孚园前街南	67,644.00	出让	2069-05-26	-
36	孚日股份	沪房地杨字(2010)第011224号、011227号、011464号、011469号、011498号、011643号、011644号	宁国路228号	21,227.00 (非独占)	出让	2054-04-18	-
37	胶州家纺	胶国用(2013)字第17-1号	胶州市铺集镇工业园内	6,667.00	出让	2061-06-28	-
38	平度家纺	平国用(2012)字第00177号	平度市崔家集驻地	35,430.00	出让	2062-08-07	-
39	孚日热力	高国用(2008)字第	立新街1199号	69,184.40	出让	2057-06-28	建设银行

序号	使用权人	土地使用权证号	土地坐落	面积	类型	使用权终止日期	他项权利
		490号					
40	孚日热力	高国用(2008)字第513号	文昌街北、家纺路西	1,087.40	出让	2056-07-30	-
41	孚日热力	高国用(2008)字第514号	文昌街北、家纺路西	17,939.80	出让	2056-07-30	-
42	孚日热力	高国用(2008)字第515号	文昌街北、棉麻转运站东	1,620.20	出让	2057-06-28	-
43	孚日热力	高国用(2008)字第516号	文昌街南、家纺路西	50,575.20	出让	注	-
44	孚日热力	高国用(2007)字第448号	高密市朝阳街道文昌街北、家纺路西	22,616.80	出让	注	-

注：公司计划出让该块由孚日热力持有的土地，截至目前，出让尚未完成。

目前，公司以下土地因使用权证到期处于办理新证的过程中，具体情况如下：

单位：平方米

序号	使用权人	土地使用权证号	土地坐落	面积	类型	使用权终止日期
1	孚日股份	高国用(2006)字第269号	城东路东侧	2,820.00	出让	2017-12-30
2	孚日股份	高国用(2006)字第275号	城东路23号	11,956.00	出让	2017-12-30
3	孚日股份	高国用(2006)字第277号	城东路23号	16,861.90	出让	2015-12-25

上述土地使用权证书编号为高国用(2006)字第269号的土地位于公司毛巾一厂院内，地上建筑为公司行政办公场所，财务部、行政部等部门在内办公，并非生产车间。同时，公司在高密市当地有多处办公区域，可用于替代269号土地地上建筑作为办公区域使用，该土地使用权到期不会对公司生产、经营构成重大不利影响。

上述土地使用权证编号为高国用(2006)字第275号的土地位于公司毛巾一厂院内，地上建筑为公司织造车间，放置了部分织机。公司有多处同类型生产车间可用于放置上述生产设备，确保公司产品的产能及产量。因此，该土地使用权到期不会对公司正常生产构成重大不利影响。

土地使用权证编号为高国用(2006)字第277号的土地位于公司毛巾一厂院内，地上建筑为生产车间及仓库，放置了部分织机，同时存放了部分产品纸包装箱、五金配件及废料等价值相对较低的辅料。公司有多处同类型生产车间可用于放置上述生产设备，确保公司产品的产能及产量；亦有多个仓库用于放置上述辅料。因此，该土地使用权到期不会对公司正常生产经营构成重大不利影响。

本次发行募投项目中：6,500 吨项目拟利用土地的使用权证编号为高国用（2008）第 459 号、高国用（2011）第 401 号及高国用（2012）第 003 号；智能织造项目拟利用土地的使用权证编号为高国用（2006）字第 267 号、鲁（2017）高密市不动产权第 0003149 号和鲁（2017）高密市不动产权第 0003150 号；7,500 吨项目拟利用土地的使用权证编号为高国用（2014）第 1415 号土地，均不涉及上述到期待办的土地。

2、专利

（1）公司持有的专利

截至报告期末，公司持有 97 项专利，其中发明专利 23 项、实用新型专利 23 项、外观设计专利 51 项，具体情况如下：

序号	专利号	专利名称	专利类别	授权日期	取得方式
1	2006100911715	低支无捻超柔软浴巾及其制造方法	发明	2010-12-01	授权获得
2	2009100145584	内嵌毛圈式毛巾及其制造工艺	发明	2011-02-09	授权获得
3	200610091172X	一种毛巾茶染工艺	发明	2011-05-11	授权获得
4	2010101144187	一种汉麻家纺产品的织造工艺	发明	2011-11-23	授权获得
5	2010105967821	一种生产铜氨丝纺织产品的方法	发明	2012-06-06	授权获得
6	2010105967677	一种生产泡沫染色纺织品的方法	发明	2012-10-17	授权获得
7	2012101497845	立体横皱起毛毛巾及其织造工艺	发明	2013-12-11	授权获得
8	201210051636X	一种羊毛毛圈织物的织造方法	发明	2014-01-08	授权获得
9	2012101964965	纯棉低支浴垫织造工艺	发明	2014-04-16	授权获得
10	2012105912870	一种婴儿包被及其织造工艺	发明	2014-07-02	授权获得
11	201210559733X	一种单面毛圈织物的加工方法	发明	2014-08-13	授权获得
12	2012105899255	一种六层提缎巾被类产品及其织造方法	发明	2014-09-03	授权获得
13	2012103719900	高中空度包芯纱纺纱工艺、制得的包芯纱以及利用该包芯纱织造毛巾的工艺	发明	2015-05-20	授权获得
14	2012105920059	一种巾被织物还原染料连续轧染短湿蒸加工工艺	发明	2015-09-09	授权获得
15	201410828362X	一种两面正面提花断档毛巾及其织造工艺	发明	2016-03-30	授权获得
16	2015110042560	一种四层起毛圈毛巾织物及其制备方法	发明	2017-05-10	授权获得
17	2015109712294	一种雪尼尔搓澡巾及其制造工艺	发明	2017-05-10	授权获得
18	2015109981055	一种具有棒针风格的毛巾织物	发明	2017-08-25	授权获得

序号	专利号	专利名称	专利类别	授权日期	取得方式
19	2015110252376	一种立体素描提花缎档毛巾及其织造方法	发明	2017-10-03	授权获得
20	2015109712523	一种三层透孔毛巾及其制造工艺	发明	2017-12-15	授权获得
21	2016112588210	一种提缎双层多色毛经毛巾及其制造工艺	发明	2018-05-18	授权获得
22	2017105960260	一种仿贴布绣花缎档毛巾及其织造工艺	发明	2018-07-20	授权获得
23	2016106528621	一种护理用三层覆膜提花布及其制备工艺	发明	2018-12-04	授权获得
24	2009202394411	仿绒毯毛巾	实用新型	2010-06-30	授权获得
25	2009202394407	防滑地巾	实用新型	2010-06-30	授权获得
26	200920239438X	立体起皱织物	实用新型	2010-06-30	授权获得
27	2009202394375	三层提花毛巾	实用新型	2010-06-30	授权获得
28	2009202394426	内嵌毛圈式毛巾	实用新型	2010-07-21	授权获得
29	2009202822700	双面立体不同花型提花毛巾	实用新型	2010-08-11	授权获得
30	2009202394394	杀菌保健毛巾	实用新型	2010-09-29	授权获得
31	2010206774130	毛圈抗拉毛巾	实用新型	2011-08-10	授权获得
32	2010206774111	波浪纹毛巾	实用新型	2011-08-10	授权获得
33	2010206678330	一种多功能旅游休闲浴巾背包	实用新型	2011-09-21	授权获得
34	201020683431X	一种多功能围巾	实用新型	2011-11-23	授权获得
35	2011202254269	一种新型织物地经组织	实用新型	2012-02-22	授权获得
36	2011202250003	一种新型织物组织	实用新型	2012-03-14	授权获得
37	2012200736238	一种多功能盖毯	实用新型	2012-10-17	授权获得
38	201220200694X	立体横皱起毛毛巾	实用新型	2012-11-28	授权获得
39	2012202821165	一种轻便运动浴衣	实用新型	2013-02-13	授权获得
40	2012207122468	一种在后处理过程中不易脱线的活性印花毛巾坯布	实用新型	2013-07-03	授权获得
41	201420237094X	一种可调节肩带的立体感贴片吊带浴裙	实用新型	2014-10-08	授权获得
42	2014208465500	一种两面正面提花断档毛巾	实用新型	2015-09-09	授权获得
43	201620562481X	一种毛巾组织	实用新型	2017-01-25	授权获得
44	2016209917716	一种毛巾平布组织	实用新型	2017-07-25	授权获得
45	2017214437107	巾被织物连续前处理废水零排放系统及装置	实用新型	2018-08-17	授权获得
46	2017214437094	一种纱线织物前处理的废水回收再利用系统	实用新型	2018-08-17	授权获得

序号	专利号	专利名称	专利类别	授权日期	取得方式
47	2016303584989	毛巾套件（海阔天空）	外观设计	2016-12-14	授权获得
48	2016303585002	毛巾套件（冬日恋歌）	外观设计	2016-12-14	授权获得
49	2016303585125	毛巾套件（爱丁堡畅想）	外观设计	2016-12-14	授权获得
50	2016303585356	毛巾（青春梦想）	外观设计	2016-12-14	授权获得
51	2016303585407	毛巾套件（一见倾心）	外观设计	2016-12-14	授权获得
52	201630358545X	毛巾套件（情迷伊甸园）	外观设计	2016-12-14	授权获得
53	2016303585479	毛巾套件（提缎刺绣）	外观设计	2016-12-14	授权获得
54	2016303585483	毛巾套件（萌萌熊）	外观设计	2016-12-14	授权获得
55	2016303585515	毛巾（清盈抗菌）	外观设计	2016-12-14	授权获得
56	2016303225473	毛巾套件（花甜喜事）	外观设计	2016-12-14	授权获得
57	2016303225810	毛巾套件（童趣）	外观设计	2016-12-14	授权获得
58	2016303226052	毛巾套件（绿野仙踪）	外观设计	2016-12-14	授权获得
59	2016303226283	毛巾套件（HelloBaby）	外观设计	2016-12-14	授权获得
60	2016303228537	毛巾套件（心花绽放）	外观设计	2016-12-14	授权获得
61	2016303584993	毛巾套件（海德堡之恋）	外观设计	2016-12-14	授权获得
62	201630358520X	毛巾套件（加州印象）	外观设计	2016-12-14	授权获得
63	2016303585271	毛巾套件（岁月静好）	外观设计	2016-12-14	授权获得
64	2016303228503	毛巾套件（星语心愿）	外观设计	2016-12-14	授权获得
65	2016303585267	毛巾套件（幸福熊）	外观设计	2016-12-14	授权获得
66	2016303585286	毛巾（水果派）	外观设计	2016-12-14	授权获得
67	2016303585375	毛巾（一见钟情）	外观设计	2016-12-14	授权获得
68	2016303585411	毛巾套件（暖暖熊）	外观设计	2016-12-14	授权获得
69	201630358552X	毛巾套件（婚庆）	外观设计	2017-02-08	授权获得
70	2016303585549	毛巾（长尾兔）	外观设计	2017-02-08	授权获得
71	201630418897X	毛巾套件（梅之恋）	外观设计	2017-02-22	授权获得
72	2016304190147	毛巾（定织才子）	外观设计	2017-02-22	授权获得
73	2016304190471	毛巾套件（定织圆点）	外观设计	2017-02-22	授权获得
74	2016304190664	毛巾套件（田园物语）	外观设计	2017-02-22	授权获得
75	2016304191046	毛巾套件（水木年华）	外观设计	2017-02-22	授权获得
76	2016304191474	毛巾（萌熊足迹）	外观设计	2017-02-22	授权获得
77	2016304191563	毛巾（阳光童话）	外观设计	2017-02-22	授权获得
78	2016304194557	毛巾套件（运动无边界）	外观设计	2017-02-22	授权获得
79	2016304195742	毛巾套件（卓越）	外观设计	2017-02-22	授权获得

序号	专利号	专利名称	专利类别	授权日期	取得方式
80	2016304196020	毛巾套件（快乐旅行）	外观设计	2017-02-22	授权获得
81	2016304196088	毛巾（清风徐来）	外观设计	2017-02-22	授权获得
82	2016304196321	毛巾（流光溢彩）	外观设计	2017-02-22	授权获得
83	2018302391757	方巾（嘟嘟熊 2）	外观设计	2019-01-11	授权获得
84	201830238391X	毛巾套件（慢生活）	外观设计	2019-02-26	授权获得
85	2018302383958	毛巾（简雅生活）	外观设计	2019-02-26	授权获得
86	2018302384378	毛巾（韶华）	外观设计	2019-02-26	授权获得
87	2018302387408	毛巾套件（摩西）	外观设计	2019-02-26	授权获得
88	2018302387573	毛巾（时尚阁）	外观设计	2019-02-26	授权获得
89	201830238786X	浴巾（童话小镇）	外观设计	2019-02-26	授权获得
90	2018302387906	儿童毯（酷皮狗）	外观设计	2019-02-26	授权获得
91	2018302389884	毛巾（朗立）	外观设计	2019-02-26	授权获得
92	2018302390114	毛巾（淳静）	外观设计	2019-02-26	授权获得
93	2018302390345	毛巾（四季阳光）	外观设计	2019-02-26	授权获得
94	2018302391738	浴巾（嘟嘟熊 3）	外观设计	2019-02-26	授权获得
95	2018302391988	毛巾套件（嘟嘟熊 1）	外观设计	2019-03-01	授权获得
96	2018302424619	床品套件（赫拉的宝藏）	外观设计	2019-03-26	授权获得
97	2018302386462	毛巾套件（清新）	外观设计	2019-03-26	授权获得

报告期内，公司持有的以下 18 项外观设计专利，为 2016 年及 2017 年取得的、为配合国内产品销售所使用的专利。因未来将不再销售该部分专利所对应图案设计的产品，公司决定不再对其进行维护，不再缴纳专利维护相关费用。该部分专利不是公司现阶段或未来生产经营计划内将使用的外观设计专利，放弃该部分专利不会对公司生产经营构成不利影响。相关专利情况如下：

序号	专利号	专利名称	专利类别	授权日期	取得方式
1	2016303585074	毛巾套件（安然若素）	外观设计	2016-12-14	授权获得
2	2016303225420	毛巾被（恰逢花开）	外观设计	2016-12-14	授权获得
3	2016303225666	童巾被（珍妮故事）	外观设计	2016-12-14	授权获得
4	2016303225967	毛巾套件（时光漫步）	外观设计	2016-12-14	授权获得
5	2016303228452	毛巾套件（晨园幽香）	外观设计	2016-12-14	授权获得
6	2016303585303	毛巾套件（素色长绒棉多臂）	外观设计	2016-12-14	授权获得
7	2016303585623	毛巾（英雄）	外观设计	2016-12-14	授权获得
8	2016304190058	毛巾（定织醉美）	外观设计	2017-02-08	授权获得

序号	专利号	专利名称	专利类别	授权日期	取得方式
9	2016304195579	毛巾（定织多臂）	外观设计	2017-02-08	授权获得
10	2016304189811	毛巾套件（韵致）	外观设计	2017-02-22	授权获得
11	2016304189845	毛巾（定织素色多臂）	外观设计	2017-02-22	授权获得
12	2016304190325	毛巾套件（柔柔）	外观设计	2017-02-22	授权获得
13	2016304190518	毛巾（定织提缎）	外观设计	2017-02-22	授权获得
14	201630419065X	毛巾套件（提缎）	外观设计	2017-02-22	授权获得
15	2016304194523	毛巾套件（定织多臂缎档）	外观设计	2017-02-22	授权获得
16	201630419499X	毛巾套件（定织素色多臂）	外观设计	2017-02-22	授权获得
17	2016304195066	毛巾套件（素色竹棉多臂）	外观设计	2017-02-22	授权获得
18	2016304195418	毛巾套件（素色多臂）	外观设计	2017-02-22	授权获得

（2）公司子公司持有的专利

截至报告期末，公司已完成对子公司睿优铭的股权收购并对其形成控制，该子公司持有专利7项，均为实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利号	专利名称	专利类别	授权日期	取得方式
1	2017205274897	带有保护功能的儿童用高杠	实用新型	2017-05-12	授权获得
2	2017200577889	幼儿训练软梯	实用新型	2017-10-13	授权获得
3	2017200612172	幼儿平衡木	实用新型	2017-10-13	授权获得
4	2017205285995	带有重力提示的安全性秋千架	实用新型	2017-12-12	授权获得
5	2017205409907	可调节式安全猴杠	实用新型	2018-02-02	授权获得
6	2017217715566	一种小运动教室用多面镜儿童教具	实用新型	2018-09-21	授权获得
7	2018213869362	名贴自助打印处理装置	实用新型	2019-05-03	授权获得

3、商标

（1）公司持有的国内商标

截至报告期末，公司拥有国内商标113项，具体情况如下：

序号	商标图形	注册证号	注册类别	有效期限	取得方式
1		18922269	3	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
2		18922268	26	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
3		18922267	41	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
4		18922266	43	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得

序号	商标图形	注册证号	注册类别	有效期限	取得方式
5	SUNVIM 孚日	18922265	42	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
6	SUNVIM 孚日	18922264	40	2017-02-28至 2027-02-27	注册取得
7	SUNVIM 孚日	18922263	39	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
8	SUNVIM 孚日	18922262	37	2017-02-28至 2027-02-27	注册取得
9	SUNVIM 孚日	18922261	36	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
10	SUNVIM 孚日	18922260	35	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
11	SUNVIM 孚日	18922259	33	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
12	SUNVIM 孚日	18922258	32	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
13	SUNVIM 孚日	18922257	31	2017-02-28至 2027-02-27	注册取得
14	SUNVIM 孚日	18922256	30	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
15	SUNVIM 孚日	18922255	29	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
16	SUNVIM 孚日	18922254	28	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
17	SUNVIM 孚日	18922252	22	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
18	SUNVIM 孚日	18922251	21	2017-02-28至 2027-02-27	注册取得
19	SUNVIM 孚日	18922250	20	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
20	SUNVIM 孚日	18922249	18	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
21	SUNVIM 孚日	18922248	16	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
22	SUNVIM 孚日	18922246	12	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
23	SUNVIM 孚日	18922245	11	2017-02-28至 2027-02-27	注册取得
24	SUNVIM 孚日	18922244	10	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
25	SUNVIM 孚日	18922243	5	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得

序号	商标图形	注册证号	注册类别	有效期限	取得方式
26	SUNVIM 孚日	18922242	4	2017-06-07至 2027-06-06	注册取得
27	SUNVIM 孚日	18922241	44	2017-02-21至 2027-02-20	注册取得
28	A加生活	17262751	24	2016-08-28至 2026-08-27	注册取得
29	SUNVIM	13517745	25	2015-01-28至 2025-01-27	注册取得
30	SUNVIM	13517744	36	2015-01-28至 2025-01-27	注册取得
31	SUNVIM	13517743	37	2015-01-28至 2025-01-27	注册取得
32	SUNVIM	13459209	32	2015-02-07至 2025-02-06	注册取得
33	 洁玉	12847439	20	2014-12-21至 2024-12-20	注册取得
34	 洁玉	12847438	27	2014-12-21至 2024-12-20	注册取得
35	 洁玉	12847437	24	2014-12-21至 2024-12-20	注册取得
36	SUNVIM	10128666	24	2013-03-07至 2023-03-06	注册取得
37	孚 日 家 纺	10128646	24	2013-03-07至 2023-03-06	注册取得
38		10128645	24	2013-04-14至 2023-04-13	注册取得
39		10128644	24	2013-04-14至 2023-04-13	注册取得
40	SUNVIM	10128643	24	2013-03-07至 2023-03-06	注册取得
41	 孚日	8944145	37	2012-01-07至 2022-01-06	注册取得
42	 孚日	8944144	36	2012-01-07至 2022-01-06	注册取得
43	蝶诗乔	8944143	24	2011-12-21至 2021-12-20	注册取得
44		8410050	24	2011-07-07至 2021-07-06	注册取得
45	Lifeco	8410048	24	2011-06-28至 2021-06-27	注册取得
46	Lifeco	8288819	24	2011-05-14至 2021-05-13	注册取得

序号	商标图形	注册证号	注册类别	有效期限	取得方式
47	沃诗格尔 Vosger	8288818	24	2011-05-14至 2021-05-13	注册取得
48	淳萃生活	8288817	24	2011-05-14至 2021-05-13	注册取得
49	大家	7797208	35	2011-05-21至 2021-05-20	注册取得
50	大家	7797207	24	2011-01-21至 2021-01-20	注册取得
51	孚日好柔柔	7704821	35	2011-01-07至 2021-01-06	注册取得
52	 洁玉	7076246	24	2010-09-14至 2020-09-13	注册取得
53	 Sunvim 孚日大家纺 洁玉	6923868	24	2010-08-21至 2020-08-20	注册取得
54	 Sunvim 孚日大家纺 洁玉	6923867	24	2010-08-21至 2020-08-20	注册取得
55	好柔柔	6390297	24	2010-06-21至 2020-06-20	注册取得
56	好柔	6390296	24	2010-06-07至 2020-06-06	注册取得
57	好柔柔	6390295	25	2010-07-28至 2020-07-27	注册取得
58	真正大	6390294	24	2010-05-07至 2020-05-06	注册取得
59	好柔	6390293	25	2010-07-28至 2020-07-27	注册取得
60	真正大	6390292	26	2010-05-07至 2020-05-06	注册取得
61	真正大	6390291	25	2010-06-28至 2020-06-27	注册取得
62	真正大家	6390290	24	2010-05-07至 2020-05-06	注册取得
63	真正大	6390289	27	2010-05-07至 2020-05-06	注册取得
64	真正大家	6390288	25	2010-05-07至 2020-05-06	注册取得
65	真正大家	6390287	26	2010-05-07至 2020-05-06	注册取得
66	真正大家纺	6390285	35	2010-09-28至 2020-09-27	注册取得
67	真正大家纺	6390284	40	2010-08-07至 2020-08-06	注册取得

序号	商标图形	注册证号	注册类别	有效期限	取得方式
68	孚义	6353733	23	2010-04-14至 2020-04-13	注册取得
69	孚义	6353732	24	2010-04-14至 2020-04-13	注册取得
70	孚义	6353731	25	2010-04-21至 2020-04-20	注册取得
71	孚月	6353730	23	2010-04-14至 2020-04-13	注册取得
72	孚月	6353729	24	2010-04-14至 2020-04-13	注册取得
73	孚月	6353728	25	2010-04-21至 2020-04-20	注册取得
74	孚洁	6353727	23	2010-04-14至 2020-04-13	注册取得
75	孚洁	6353726	24	2010-04-14至 2020-04-13	注册取得
76	孚洁	6353725	25	2010-04-21至 2020-04-20	注册取得
77	大家纺	6319257	40	2010-12-21至 2020-12-20	注册取得
78	大家纺	6319256	35	2014-03-28至 2024-03-27	注册取得
79	大家纺	6319255	27	2010-06-07至 2020-06-06	注册取得
80	大家纺	6319254	26	2010-06-07至 2020-06-06	注册取得
81	大家纺	6319253	25	2010-06-07至 2020-06-06	注册取得
82	大家纺	6319252	24	2010-06-07至 2020-06-06	注册取得
83	大家纺	6319251	23	2010-06-07至 2020-06-06	注册取得
84		6272679	25	2010-10-21至 2020-10-20	注册取得
85	Sunvim	6272678	24	2010-04-28至 2020-04-27	注册取得
86	孚日大家纺	6272677	24	2010-04-28至 2020-04-27	注册取得
87	孚日	4616938	24	2009-02-07至 2029-02-06	注册取得
88		4227113	25	2012-02-14至 2022-02-13	注册取得

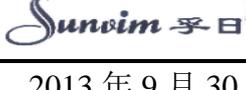
序号	商标图形	注册证号	注册类别	有效期限	取得方式
89		4180756	24	2008-04-07至 2028-04-06	注册取得
90		4180755	24	2008-04-07至 2028-04-06	注册取得
91		4035224	25	2008-07-21至 2028-07-20	注册取得
92		3917061	25	2017-07-28至 2027-07-27	注册取得
93	 孚日洁玉	3853475	24	2017-01-07至 2027-01-06	注册取得
94		3853474	24	2017-01-07至 2027-01-06	注册取得
95		3216396	24	2003-09-28至 2023-09-27	注册取得
96		3186528	24	2003-08-28至 2023-08-27	注册取得
97		1751059	23	2002-04-21至 2022-04-20	注册取得
98		1725052	25	2002-03-07至 2022-03-06	注册取得
99		1720646	24	2002-02-28至 2022-02-27	注册取得
100	 红球	1348225	24	1999-12-28至 2019-12-27	注册取得
101		362143	24	1989-09-20至 2019-09-19	注册取得
102		26641822	24	2018-10-14至 2028-10-13	注册取得
103		26641821	24	2018-10-14至 2028-10-13	注册取得
104		25620921	3	2018-07-28至 2028-07-26	注册取得
105	SUNVIM 孚日	25620920	23	2018-07-28至 2028-07-26	注册取得
106	SUNVIM	25620919	3	2018-07-28至 2028-07-26	注册取得
107	SUNVIM	25620918	25	2018-07-28至 2028-07-26	注册取得
108	SUNVIM 孚日	25620917	24	2018-07-28至 2028-07-26	注册取得
109	孚日洁玉	25620916	3	2018-07-28至 2028-07-26	注册取得

序号	商标图形	注册证号	注册类别	有效期限	取得方式
110	JIEYU 洁玉	23262855	24	2018-03-14至 2028-03-13	注册取得
111		9730236 (注)	24	2012-08-28至 2022-08-27	注册取得
112		3194049 (注)	24	2013-08-28至 2023-08-27	注册取得
113	SUNVIM 孚日	33242081	20	2019-05-14至 2029-05-13	注册取得

注：注册证号为 9730236、3194049 的两项商标原为孚日控股持有的商标，后于 2018 年转让并变更为公司持有的商标。

截至目前，公司有 20 项商标有效期届满，具体情况如下：

序号	商标图形	注册证号	注册类别	有效期限	权利人	取得方式
1		4227061	4	2007-09-28至 2017-09-27	孚日股份	注册
2		4227076	14	2007-09-28至 2017-09-27	孚日股份	注册
3		4035208	24	2007-11-14至 2017-11-13	孚日股份	注册
4		4035222	23	2007-11-14至 2017-11-13	孚日股份	注册
5		4035225	24	2007-11-14至 2017-11-13	孚日股份	注册
6		4035248	23	2007-11-14至 2017-11-13	孚日股份	注册
7		4227053	35	2008-01-21至 2018-01-20	孚日股份	注册
8		4227054	39	2008-01-21至 2018-01-20	孚日股份	注册
9		4227055	40	2008-01-21至 2018-01-20	孚日股份	注册
10		4227056	41	2008-01-21至 2018-01-20	孚日股份	注册
11		4227114	44	2008-01-21至 2018-01-20	孚日股份	注册

12		4227115	43	2008-01-21至 2018-01-20	孚日股份	注册
13		4227116	42	2008-01-21至 2018-01-20	孚日股份	注册
14		4227070	22	2008-01-28至 2018-01-27	孚日股份	注册
15		4213853	24	2008-04-07至 2018-04-06	孚日股份	注册
16		4227069	26	2008-05-21至 2018-05-20	孚日股份	注册
17		4227068	27	2008-05-21至 2018-05-20	孚日股份	注册
18		4227067	28	2008-05-21至 2018-05-20	孚日股份	注册
19		4227073	18	2008-05-21至 2018-05-20	孚日股份	注册
20		4616939	24	2009-04-21至 2019-04-20	孚日股份	注册

2013年9月30日，公司内部下发了《关于规范使用集团新LOGO的通知》，要求对部分旧商标停止使用，并启用新的商标即目前公司主要使用的商标样式，具体情况如下：

序号	商标图形	注册证号	注册类别	有效期限	权利人
1		12847437	24	2014-12-21至2024-12-20	孚日股份
2		10128666	24	2013-03-07至2023-03-06	孚日股份

上述20项到期商标为公司以旧的品牌图案为基础注册的部分纺织类产品商标，及部分防御性非纺织类产品商标，均不是公司现阶段主要使用的商标，公司主要使用的商标均处于有效期内。同时，公司于2013年启用新商标后，老商标已不再用于生产，报告期内未产生相关销售金额，对未来产品销售亦不会构成不利影响。

(2) 公司持有的国际商标

截至报告期末，公司拥有国际商标29项，覆盖了主要的贸易出口区域，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	注册类别	注册地	注册日期	到期日	取得方式
1	sunvim	TMA909,035	24	加拿大	2015-07-21	2030-07-21	注册
2	sunvim	01646081	24	台湾	2014-06-01	2024-05-31	注册
3	sunvim	302791170	24	香港	2013-11-05	2023-11-04	注册
4	sunvim	1200057	24	保加利亚	2014-03-12	2024-03-12	注册
5	sunvim	1200057	24	比、荷、卢	2014-03-12	2024-03-12	注册
6	sunvim	1200057	24	捷克	2014-03-12	2024-03-12	注册
7	sunvim	1200057	24	波兰	2014-03-12	2024-03-12	注册
8	sunvim	1061009	24	俄罗斯	2014-03-12	2024-03-12	注册
9	sunvim	1200057	24	法国	2014-03-12	2024-03-12	注册
10	sunvim	1200057	24	罗马尼亚	2014-03-12	2024-03-12	注册
11	sunvim	1200057	24	丹麦	2014-03-12	2024-03-12	注册
12	sunvim	1200057	24	立陶宛	2014-03-12	2024-03-12	注册
13	sunvim	1200057	24	美国	2014-03-12	2024-03-12	注册
14	sunvim	1200057	24	挪威	2014-03-12	2024-03-12	注册
15	sunvim	1200057	24	意大利	2014-03-12	2024-03-12	注册
16	sunvim	1200057	24	葡萄牙	2014-03-12	2024-03-12	注册
17	sunvim	1200057	24	日本	2014-03-12	2024-03-12	注册
18	sunvim	1200057	24	瑞士	2014-03-12	2024-03-12	注册
19	sunvim	1200057	24	斯洛伐克	2014-03-12	2024-03-12	注册
20	sunvim	1200057	24	土耳其	2014-03-12	2024-03-12	注册
21	sunvim	1200057	24	乌克兰	2014-03-12	2024-03-12	注册
22	sunvim	1200057	24	新加坡	2014-03-12	2024-03-12	注册
23	sunvim	1200057	24	新西兰	2014-03-12	2024-03-12	注册
24	sunvim	1200057	24	以色列	2014-03-12	2024-03-12	注册
25	sunvim	1200057	24	越南	2014-03-12	2024-03-12	注册
26	sunvim	1200057	24	爱尔兰	2014-03-12	2024-03-12	注册
27	sunvim	1200057	24	澳大利亚	2014-03-12	2024-03-13	注册
28	sunvim	1200057	24	德国	2014-03-12	2024-03-14	注册
29	sunvim	1200057	24	英国	2014-03-12	2024-03-15	注册

(3) 公司子公司持有的商标

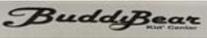
截至报告期末，公司已完成对子公司睿优铭的股权收购并对其形成控制，该子公司持有国内商标 140 项，具体情况如下：

序号	商标图形	注册证号	注册类别	注册日期	截止日期	取得方式
1	悦宝园	7945295	41	2011-01-28	2021-01-27	转让取得
2		24093412	41	2018-05-14	2028-05-13	注册取得
3		15974220	43	2017-05-14	2027-05-13	注册取得
4		15974309	35	2016-02-21	2026-02-20	注册取得
5		15974469	25	2016-02-28	2026-02-27	注册取得
6		15974653	16	2016-02-21	2026-02-20	注册取得
7		24093411	16	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
8		15974379	28	2016-05-07	2026-05-06	注册取得
9		22635521	9	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
10		22635431	38	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
11		22635948	42	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
12		29200114	18	2019-01-07	2029-01-06	注册取得
13		27093147	12	2018-10-07	2028-10-07	注册取得
14		27093137	3	2018-10-07	2028-10-07	注册取得
15		7945292	41	2011-03-14	2021-03-13	转让取得
16		24093408	41	2018-08-28	2028-08-27	注册取得
17		22633501	35	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
18		22634224	25	2018-04-28	2028-04-27	注册取得
19		22633982	28	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
20		22634561	16	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
21		22634757	30	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
22		22635495	9	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
23		22635651	38	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
24		22645133	42	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
25		27093151	14	2018-10-07	2028-10-06	注册取得
26		27093149	12	2018-10-07	2028-10-06	注册取得
27		27093145	10	2018-10-07	2028-10-06	注册取得
28		27093142	5	2018-10-07	2028-10-06	注册取得
29		27093139	3	2018-10-14	2028-10-13	注册取得
30	ROMPY	7945293	41	2011-02-28	2021-02-27	转让取得

31		24093407	41	2018-08-28	2028-08-27	注册取得
32		15974152	43	2017-05-14	2027-05-13	注册取得
33		15968735	35	2016-02-21	2026-06-20	注册取得
34		15968619	28	2016-03-21	2026-06-20	注册取得
35		15968384	18	2016-02-21	2026-06-20	注册取得
36		15968002	16	2016-06-21	2026-06-20	注册取得
37		27093143	10	2018-10-07	2028-10-06	注册取得
38		27093140	5	2018-10-07	2028-10-06	注册取得
39	皮皮	7945294	41	2011-11-21	2021-11-20	转让取得
40		15975032	43	2016-02-21	2026-02-20	注册取得
41		7945296	41	2011-02-28	2021-02-27	转让取得
42		24093410	41	2018-08-28	2028-08-27	注册取得
43		15974949	35	2016-02-21	2026-02-20	注册取得
44		15974848	28	2017-01-21	2027-01-20	注册取得
45		15659448	25	2015-12-28	2025-12-27	转让取得
46		15974764	16	2016-02-21	2026-02-20	注册取得
47		24093409	16	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
48	ROMP N'ROLL	22634891	30	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
49		22635459	9	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
50		22635745	38	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
51		22635644	42	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
52		27093150	14	2018-10-07	2028-10-06	注册取得
53		27093148	12	2018-10-07	2028-10-06	注册取得
54		27093144	10	2018-10-07	2028-10-06	注册取得
55		27093141	5	2018-10-07	2028-10-06	注册取得
56		27093138	3	2018-10-21	2028-10-20	注册取得
57		15975135	43	2016-02-21	2026-02-20	注册取得
58		15975168	35	2016-02-21	2026-02-20	注册取得
59		8288309	28	2012-11-07	2022-11-06	转让取得
60		15975274	18	2016-02-21	2026-02-20	注册取得
61		15975413	16	2016-02-21	2026-02-20	注册取得
62		8288311	9	2013-08-21	2023-08-20	转让取得
63	ROLLEEN	22635584	9	2018-02-14	2028-02-13	注册取得

64		22634896	30	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
65		29200115	41	2019-04-21	2029-04-20	注册取得
66		20912719	41	2017-09-28	2027-09-27	注册取得
67		20896982	25	2017-09-28	2027-09-27	注册取得
68		20896731	43	2017-09-28	2027-09-27	注册取得
69		20896440	35	2017-09-28	2027-09-27	注册取得
70		20896304	28	2017-09-28	2027-09-27	注册取得
71		20896051	18	2017-09-28	2027-09-27	注册取得
72		20895789	16	2017-09-28	2027-09-27	注册取得
73	悦宝灵动	22341467	41	2018-01-28	2028-01-27	注册取得
74		22341161	35	2018-01-28	2028-01-27	注册取得
75	悦宝韵律	22341685	41	2018-01-28	2028-01-27	注册取得
76		22341548	35	2018-01-28	2028-01-27	注册取得
77	悦宝创意	22341196	41	2018-02-07	2028-02-06	注册取得
78		22340856	35	2018-01-28	2028-01-27	注册取得
79	yuebaoyuan	22635078	41	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
80		22634993	43	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
81		22633811	35	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
82		22634040	28	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
83		22634136	25	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
84		22634943	30	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
85		24093440	9	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
86		24093442	16	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
87		24093443	28	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
88		24093444	30	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
89		24093446	35	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
90		24093439	38	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
91		24093445	41	2018-07-21	2028-07-20	注册取得
92		24093438	42	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
93		24093437	43	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
94		24093430	9	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
95		24093432	16	2018-07-21	2028-07-20	注册取得
96		24093434	28	2018-07-21	2028-07-20	注册取得

97		24093431	30	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
98		24093435	35	2018-07-21	2028-07-20	注册取得
99		24093429	38	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
100		24093436	41	2018-07-21	2028-07-20	注册取得
101		24093428	42	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
102		24093427	43	2018-07-21	2028-07-20	注册取得
103		24093415	16	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
104		24093416	25	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
105		24093414	30	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
106		24093417	41	2018-07-21	2028-07-20	注册取得
107		24093413	43	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
108		32260535	43	2019-04-07	2029-04-06	注册取得
109		7246888	41	2011-11-21	2021-11-20	转让取得
110		22629245	43	2018-04-07	2028-04-06	注册取得
111		22627979	35	2018-04-07	2028-04-06	注册取得
112		22628725	28	2018-04-21	2028-04-20	注册取得
113		22628689	16	2018-04-21	2028-04-20	注册取得
114		22629475	30	2018-05-14	2028-05-13	注册取得
115	Buddy Bear	27854129	41	2018-11-28	2028-11-27	注册取得
116		22630761	43	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
117		22630917	35	2018-02-14	2028-02-13	注册取得
118		22631920	28	2018-04-21	2028-04-20	注册取得
119		22630660	16	2018-04-07	2028-04-06	注册取得
120	芭迪熊	27854130	41	2018-11-28	2028-11-27	注册取得
121		22630464	35	2018-04-07	2028-04-06	注册取得
122		22630615	16	2018-04-07	2028-04-06	注册取得
123		24093426	41	2018-07-21	2028-07-20	注册取得
124		24093425	35	2018-07-21	2028-07-20	注册取得
125		24093424	28	2018-07-21	2028-07-20	注册取得
126		24093422	16	2018-07-21	2028-07-20	注册取得
127		24093421	30	2018-08-28	2028-08-27	注册取得
128		24093419	42	2018-05-07	2028-05-06	注册取得
129		24093418	43	2018-08-28	2028-08-27	注册取得

130		28223552	41	2018-12-07	2028-12-06	注册取得
131	芭迪熊亲幼馆	28223553	41	2019-03-07	2029-03-06	注册取得
132		28223551	41	2019-06-07	2029-06-06	注册取得
133		29119968	41	2019-01-07	2029-01-06	注册取得
134		29119967	43	2018-12-28	2028-12-27	注册取得
135		29119970	28	2019-01-07	2029-01-06	注册取得
136		29119971	25	2019-01-07	2029-01-06	注册取得
137		29119969	35	2019-01-07	2029-01-06	注册取得
138	悦宝园	33656236	18	2019-06-14	2029-06-13	注册取得
139	 悦宝美创幼儿园 (注)	32260533	41	2019-06-28	2029-06-27	-
140	 悦宝国际幼儿园 (注)	32260536	43	2019-07-07	2029-07-06	-

注：截至报告期末，睿优铭已提出该项商标的注册申请，并经商标局审批通过，但尚未取得商标注册证

4、软件著作权

截至报告期末，公司已完成对子公司睿优铭的股权收购并对其形成控制，该子公司持有软件著作权 20 项，具体情况如下：

序号	注册证号	软著名称	注册日期
1	2015SR093948	幼儿色彩识别能力分析软件 V1.0	2015-05-29
2	2015SR093891	悦宝园早教会员服务管理系统	2015-05-29
3	2015SR094005	幼儿园语言能力分析软件 V1.0	2015-05-29
4	2015SR093963	幼儿智力分析软件 V1.0	2015-05-29
5	2015SR094626	幼儿行为能力分析软件 V1.0	2015-06-01
6	2015SR094625	幼儿园绘画能力分析软件 V1.0	2015-06-01
7	2015SR094631	悦宝园早教会员自助管理系统 V1.0	2015-06-01

8	2015SR096298	幼儿行动能力分析软件 V1.0	2015-06-02
9	2016SR378527	悦宝园早教移动客户端软件	2016-12-19
10	2016SR379443	悦宝园教育云通信短信系统 V1.0	2016-12-19
11	2016SR379109	悦宝园教育网上直播系统	2016-12-19
12	2016SR379459	悦宝园早教会员云计算检索系统 V1.0	2016-12-19
13	2016SR379449	悦宝园早教会员服务管理系统 V2.0	2016-12-19
14	2016SR390484	悦宝园早教会员自助管理系统 V2.0	2016-12-23
15	2017SR638710	悦宝园早教移动客户端 APP 系统	2017-11-21
16	2017SR638089	悦宝园早教销售管理系统	2017-11-21
17	2017SR638713	悦宝园中心考核管理系统	2017-11-21
18	2018SR1012159	云自助智能课程签到打印系统 V1.0	2018-12-13
19	2018SR1067438	悦宝园云自助培训平台管理系统 V1.0	2018-12-25
20	2018SR1067430	悦宝园教育云自助在线考试管理系统 V1.0	2018-12-25

九、公司主要经营资质和特许经营权

(一) 经营资质证书

截至报告期末，公司拥有的经营资质证书如下：

序号	证书名称	证书编号	许可（认证）内容	发证（认证）部门	发证时间	有效期至	持有人
1	排污许可证（北厂）	91370700165840155D002P	排放种类、排放浓度和允许排放量（吨/年）	潍坊市环境保护局	2017-12-22	2020-12-21	孚日股份
2	排污许可证（南厂）	91370700165840155D001P	排放种类、排放浓度和允许排放量（吨/年）	潍坊市环境保护局	2017-12-22	2020-12-21	孚日股份
3	对外贸易经营者备案登记表	1930047	/	潍坊市商务局	2014-03-14	-	孚日股份
4	报关单位注册登记证书	3707952349	进出口货物收发货人	潍坊海关	2016-05-06	长期	孚日股份
5	质量管理体系认证证书	0350517Q30175R2L	毛巾系列产品、床上用品、装饰用织物及制品的设计、开发、生产及服务	兴原认证中心有限公司	2017-12-11	2020-12-10	孚日股份
6	环境管理体系认证证书	0350517E20056R2L	毛巾系列产品、床上用品、装饰用织物及制品的设计、开发、生产及服务	兴原认证中心有限公司	2017-12-11	2020-12-10	孚日股份
7	职业健康安全管理体系认证证书	0350517S20017R2L	毛巾系列产品、床上用品、装饰用织物及制品的设计、开发、生产及服务	兴原认证中心有限公司	2017-12-11	2020-12-10	孚日股份

序号	证书名称	证书编号	许可（认证）内容	发证（认证）部门	发证时间	有效期至	持有人
8	房地产开发企业资质证书	073536	叁级	中华人民共和国住房和城乡建设部	2017-12-31	2020-12-31	孚日地产
9	卫生许可证	鲁高卫公证字（2015）号第014006号	生产经营生活饮用水	高密市卫生健康局	2019-03-15	2023-03-14	孚日自来水
10	卫生信用等级证	/	A级	高密市卫生局	2012-03-12	-	孚日自来水
11	省级规范化水厂（单位）证书	/	山东省农村公共供水省级规范化水厂（单位）	山东省水利厅	2015-09	-	孚日自来水
12	取水许可证	取水（鲁）字[2017]第005号	峡山水库引水	山东省水利厅	2017-03-24	2022-03-31	孚日自来水
13	食品生产许可证	SC10637078500641	瓶（桶）装饮用水类、饮用纯净水；包装饮用水（GB19298）	潍坊市食品药品监督管理局	2017-04-01	2022-01-03	孚日自来水
14	环评许可	高环评函[2018]75号	自来水生产与供应项目环保备案	高密市环保局	2018-04-17	-	孚日自来水
15	取水许可证	取水（鲁高）字[2018]第00026号	井取	高密市水利局	2018-07-01	2023-06-30	银洋水业
16	电力业务许可证	1010609-00004	从事电力业务	国家能源局山东监管办公室	2009-01-05	2029-01-04	万仁热电
17	供热经营许可证	鲁高热许字第G17002号	经营供热业务	高密市住房和城乡建设局	2017-09-12	2022-09-11	万仁热电
18	排污许可证	913707856135812319003P	火力发电厂排污许可（城北电厂）	潍坊市环境保护局	2017-06-01	2020-05-31	万仁热电
19	排污许可证	913707856135812319002P	火力发电厂排污许可（城南电厂）	潍坊市环境保护局	2017-06-19	2020-06-06	万仁热电
20	排污许可证	913707856135812319001P	火力发电厂排污许可（高源电厂）	潍坊市环境保护局	2017-06-19	2020-06-08	万仁热电

（二）特许经营权

截至报告期末，公司无特许经营权。

十、公司境外经营情况

2003年12月03日，公司在香港设立子公司泰来家纺，泰来家纺主要负责公司的国外销售。

2009年02月27日，公司在香港设立子公司博莱工贸，目前暂无实际经营。

上述子公司基本情况、经营情况详见本募集说明书“第四节公司基本情况”之“二、公司组织结构和权益投资情况”之“（三）公司控股公司”的相关内容。

十一、自上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况

单位：万元

首发前最近一期末净资产额 (截至 2006 年 09 月 30 日)	60,199.79		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2006 年 11 月 16 日	首次公开发行	50,372.57
	2008 年 01 月 04 日	公开增发	125,963.20
	合计		176,335.77
首发后累计派现金额	130,563.79		
本次发行前最近一期末净资产额 (截至 2019 年 06 月 30 日)	356,552.04		

十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

(一) 避免同业竞争的承诺

1、实际控制人作出的承诺

公司实际控制人孙日贵于 2006 年 06 月 28 日就避免同业竞争承诺如下：

“本人作为公司直接和间接持股 5% 以上的股东，承诺：本人目前没有、将来也不会在公司之外从事或参与任何与公司业务构成同业竞争的生产经营活动，否则将赔偿由此给公司所带来的一切损失，并承诺将不会利用大股东的身份，对公司正常的经营管理进行非法干预。”

上述承诺长期有效。截至本报告出具日，该避免同业竞争的承诺履行情况良好。

2、控股股东作出的承诺

公司控股股东孚日控股于 2006 年 06 月 28 日就避免同业竞争承诺如下：

“1、本公司在作为孚日股份的股东期间，目前没有、将来也不会在于孚日股份之外从事或参与任何与孚日股份业务构成同业竞争的生产经营活动以及投资活动，否则将赔偿由此给孚日股份所带来的一切损失。

2、本公司在作为孚日股份的股东期间，将严格遵守有关法律、法规以及孚日股份章程的相关规定，将不会利用股东的身份对孚日股份的正常经营管理进行非法干预。”

上述承诺长期有效。截至本报告出具日，该避免同业竞争的承诺履行情况良好。

（二）关于关联交易的承诺

公司于 2017 年 12 月 22 日就关联交易符合公司章程规定作出如下承诺：

“本公司最近三年的关联交易的批准严格遵循了公司章程规定的决策权限，关联交易合同的签署以及董事会和股东大会对关联交易的表决严格遵循了利益冲突的董事或关联股东的回避制度，公司关联交易的履行程序符合公司章程的规定。”

（三）公开发行可转换公司债券摊薄即期回报相关承诺

1、公司董事、高级管理人员相关承诺

公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

（1）不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）对自身的职务消费行为进行约束；

（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（4）由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）若公司后续推出股权激励政策，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

2、公司的控股股东、实际控制人相关承诺

公司的控股股东孚日控股集团股份有限公司及实际控制人孙日贵承诺：不越权干预公司经营管理活动，关于保障公司填补即期回报措施切实履行的承诺公告不侵占公司利益，切实履行对公司填补回报的相关措施。

十三、公司的股利分配政策

（一）公司的股利分配政策

公司现行有效的《公司章程》对利润分配政策规定的具体内容如下：

“1、利润分配基本原则

公司应重视对投资者的合理投资回报，牢固树立投资回报股东的意识，同时兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、利润分配形式

公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或法律法规允许的其他方式分配利润，具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配。

3、利润分配的决策机制和程序

(1) 董事会审议利润分配需履行的程序和要求：

公司在进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案，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、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。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。

(2) 股东大会审议利润分配需履行的程序和要求：

公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

4、现金分红条件及比例

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

(1) 公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%；

(2) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

5、现金分红比例

公司最近三年以现金的方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

董事会应当综合考虑公司所处行业的特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及当年是否有重大资金支出安排等因素，在不同的发展阶段制定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。

6、发放股票股利的条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，并提交股东大会审议决定。

7、利润分配的期间间隔

在满足上述现金分红条件情况下，公司将优先采取现金方式分配股利。公司原则上每年进行一次利润分配，董事会可以根据盈利情况和资金需求情况提议公司进行中期现金或股利分配。除非经董事会论证同意，且经独立董事发表独立意见、监事会决议通过，两次分红间隔时间原则上不少于六个月。

8、利润分配的监督约束机制

独立董事应对公司分红预案发表独立意见；公司年度盈利但未提出现金分红预案的，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露；监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

9、利润分配政策的调整机制

(1) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

(2) 有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

(3) 调整利润分配政策的议案应提交董事会审议，在董事会审议通过后提交股东大会批准，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

10、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

11、若董事会未做出现金利润分配预案，公司应在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应对此发表独立意见，并公司披露现金分红政策在本报告期的执行情况。

12、若存在股东违规占用公司资金情况的，公司在实施现金分红时扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。”

此外，公司现行《分红管理制度》对利润分配政策的规定还包括如下内容：

“1、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会或者董事会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

3、应以每 10 股表述分红派息、转增股本的比例，股本基数应当以方案实施前的实际股本为准。

4、如扣税的，说明扣税后每 10 股实际分红派息的金额、数量。

5、公司应综合考虑企业盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素，根据公司实际情况，制定股东回报规划，明确各期分红的具体安排和形式、现金分红规划及其期间间隔（是否中期分红）等。公司至少每三年重新修订一次股东未来分红回报规划，确定该时段的股东回报规划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定中期或年度分红方案。

6、公司可以在中期采取现金或者股票方式分红，具体分配比例由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。

7、公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划合理提出分红建议和预案。公司董事会在利润分配预案论证过程中，需与独立董事、监事充分讨论，并通过多种渠道充分听取中小股东意见，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上形成利润分配预案，在审议公司利润分配预案的董事会会议上，需分别经公司全体董事过半数以上、二分之一以上独立董事同意，方能提交公司股东大会审议。董事会在决策形成分红预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

8、公司董事会、独立董事和公司股东可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，但不得采取有偿或变相有偿方式进行征集。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

9、上市公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司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。

10、公司董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。”

（二）最近三年利润分配情况

1、公司最近三年利润分配情况

（1）2016年度利润分配方案

以2016年12月31日总股本908,000,005股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利2元(含税)，不进行资本公积转增股本，分配现金股利181,600,001元。

（2）2017年度利润分配方案

以 2017 年 06 月 30 日总股本 908,000,005 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不进行资本公积转增股本，分配现金股利 90,800,000.50 元。

以 2017 年 12 月 31 日总股本 908,000,005 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 3 元（含税），不进行资本公积转增股本，分配现金股利 272,400,001.50 元。

2017 年分配现金股利合计 363,200,002.00 元。

（3）2018年度利润分配方案

以 2018 年 12 月 31 日总股本(908,000,005 股)剔除已回购股份后 881,709,506 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不进行资本公积转增股本，分配现金股利 88,170,950.60 元。

2、公司最近三年现金分红情况

单位：万元

项目/年度	2016年	2017年	2018年
现金分红金额（含税）	18,160.00	36,320.00	8,817.10
归属于母公司所有者的净利润	37,816.20	41,020.32	43,476.86
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	48.02%	88.54%	20.28%
最近三年累计现金分红	63,297.10		
最近三年年均可分配利润	40,771.13		
最近三年累计现金分红金额占年均净利润的比例	155.25%		

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 63,297.10 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 40,771.13 万元的 155.25%，超过 30%。公司利润分配情况符合《上市公司证券发行管理办法》第八条第（五）项及《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的规定。

（三）未分配利润的使用情况

报告期各年末，公司未分配利润余额分别为 81,882.32 万元、92,041.02 万元及 103,995.50 万元。为保持公司的可持续发展，公司历年滚存的未分配利润主要用于与主营业务相关的支出，继续投入公司生产经营，包括用于固定资产投资项目和补充流动资金等。

（四）本次发行前利润分配政策

根据公司 2017 年第一次临时股东大会决议，因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

十四、近三年债券发行情况及资信评级情况

（一）债券发行及偿还情况

1、短期融资券发行及偿还情况

根据中国银行间市场交易商协会发出的《接受注册通知书》（中市协注【2015】CP478 号），公司于 2016 年 04 月 08 日发行了 2016 年度第一期短期融资券（16 孚日 CP001），发行规模 4 亿元，发行利率 4.97%。该短期融资券期限为 365 天，起息日为 2016 年 04 月 08 日，兑付日为 2017 年 04 月 08 日，到期一次还本付息。中诚信国际信用评级有限责任公司给予本期短期融资券评级为 A-1，给予公司主体信用评级为 AA。该短期融资券已于 2017 年 04 月 08 日到期并足额还本付息。

公司于 2017 年 07 月 14 日发行了 2017 年度第一期短期融资券（17 孚日 CP001），发行规模 3 亿元，期限 365 天，发行利率 5.09%。中诚信国际信用评级有限责任公司给予本期短期融资券评级为 A-1，给予公司主体信用评级为 AA。该短期融资券（17 孚日 CP001）已于 2018 年 07 月 14 日到期并足额还本付息。

2、中期票据发行及偿还情况

根据中国银行间市场交易商协会发出的《接受注册通知书》（中市协注【2016】MTN333 号），公司于 2016 年 09 月 21 日发行了 2016 年度第一期中期票据（简称 16 孚日 MTN001），发行规模 5 亿元，票面利率 4.50%。该中期票据期限 3 年，起息日为 2016 年 09 月 21 日，兑付日为 2019 年 09 月 21 日，偿还方式为每年付息，到期还本付息。中诚信国际信用评级有限责任公司给予本期中期票据评级为 AA，给予公司主体信用评级为 AA。

（二）最近三年偿付能力指标

公司最近三年主要偿债能力指标如下：

偿债指标	2016 年	2017 年	2018 年
利息保障倍数（注 1）	4.44 倍	4.79 倍	4.59 倍
贷款偿还率（注 2）	100%	100%	100%
利息偿还率（注 3）	100%	100%	100%

注1：利息保障倍数是企业生产经营所获得的息税前利润与利息费用的比率，是用于衡量企业支付负债利息能力的指标。企业生产经营所获得的息税前利润与利息支出相比，倍数越大，说明企业支付利息费用的能力越强。通常，利息保障倍数应不小于1；若小于1，表明企业自身产生的经营收益不足以支持现有债务规模。

注2：贷款偿还率是公司报告期各年末已偿还贷款金额与应偿还贷款总额的比率。贷款偿还率100%表明公司所借贷款均及时归还，不存在逾期偿还的情况。

注3：利息偿还率是公司报告期各年末已支付利息金额与应支付利息总额的比率。利息偿还率100%表明公司所借贷款的相关利息均及时支付，不存在逾期支付的情况。

（三）资信评级情况

公司本次发行聘请了大公国际担任信用评级机构。大公国际于2019年07月02日出具了《孚日集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，本次发行的可转债信用等级为“AA”，公司主体信用等级为“AA”。

十五、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至目前，公司现任董事9名（其中独立董事3名）、监事3名，任职情况如下：

姓名	职务	任期起始日期	任期终止日期
孙日贵	董事长	2017-04-28	2020-04-28
吴明凤	董事	2017-04-28	2020-04-28
于从海	董事	2017-04-28	2020-04-28
闫永选	董事	2017-04-28	2020-04-28
张树明	董事	2018-04-23	2020-04-28
吕晨	董事	2019-07-15	2020-04-28
王蕊	独立董事	2017-04-28	2020-04-28
张辉玉	独立董事	2017-04-28	2020-04-28
张宏	独立董事	2019-07-15	2020-04-28
綦宗忠	监事会主席	2017-04-28	2020-04-28
王玉泉	监事	2018-04-23	2020-04-28
王聚章	职工代表监事	2018-04-23	2020-04-28

报告期内，张萌先生曾于2017年04月28日至2019年06月28日间担任公司第六届董事会董事。因工作原因，其于2019年06月28日递交了书面辞职报告，申请辞去公司董事职务；该辞职报告于当日送达董事会时生效。辞去董事职务后，其董事席位由吕晨先生接任，其仍担任公司董事会秘书、财务总监职务。

报告期内，王贡勇先生曾于 2012 年 05 月至 2019 年 07 月间担任公司第六届董事会独立董事。根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的相关规定，因其连续担任我公司独立董事满 6 年，不得再连任，故其于 2019 年 07 月 15 日起不再担任独立董事，其独立董事席位由张宏女士接任。

截至目前，公司现任高级管理人员 2 名，包括：总经理吴明凤女士，其自 2014 年 05 月 09 日担任该职务至今；董事会秘书、财务总监张萌先生，其自 2014 年 05 月 09 日担任该职务至今。

（二）现任董事、监事、高级管理人员个人履历

1、董事履历

董事长孙日贵先生：中国国籍，无境外永久居留权。1955 年 03 月生，汉族，大专学历，高级经济师。曾任潍坊电机厂生产科长、副厂长，高密毛巾厂党支部书记、厂长，山东洁玉纺织有限公司董事长、总经理、党委书记，山东洁玉纺织股份有限公司董事长、党委书记。现任公司董事长、党委书记，信远昊海执行董事，孚日控股董事长。除在公司控股股东任董事长外，孙日贵先生未在其他单位任职或兼职。

董事吴明凤女士：中国国籍，无境外永久居留权。1961 年 12 月生，汉族，硕士研究生学历。曾任新疆喀什地区泽普县审计局局长、县委常委，山东洁玉纺织有限公司制线厂厂长，公司总经理助理、棉纺公司经理。现任公司董事、总经理，双山家纺监事长，孚日小贷董事长。除在公司控股股东下属企业任董事长外，吴明凤女士未在其他单位任职或兼职。

董事于从海先生：中国国籍，无境外永久居留权。1972 年 05 月生，汉族，大学本科学历。曾任公司进出口公司业务员、部门经理、美洲贸易公司总经理。现任公司董事、分公司总经理，高密梦圆执行董事兼经理，未在其他单位任职或兼职。

董事闫永选先生：中国国籍，无境外永久居留权。1977 年 07 月生，汉族，中专学历。曾任公司采购部经理、国内贸易公司总经理。现任公司分公司总经理，平度家纺执行董事兼总经理，孚日科技监事，未在其他单位任职或兼职。

董事张树明先生：中国国籍，无境外永久居留权。1972 年 06 月生，汉族，大学本科学历。曾任公司棉纺厂车间主任、棉纺厂厂长、设备工程部经理、副总

工程师、棉纺公司总经理。现任公司总工程师、分公司总经理，未在其他单位任职或兼职。

董事吕晨先生：中国国籍，无境外永久居留权。1981年11月生，汉族，金融学学士、工程硕士。曾任中国联通济南分公司基础网络部业务主管，中国电信章丘分公司市场部总经理，山东西进股权投资基金管理公司投资部总经理。现任山东国惠基金管理有限公司权益投资部总经理，并于2019年07月15日起任公司董事。

原独立董事王贡勇先生：中国国籍，无境外永久居留权。1972年11月出生，汉族，硕士研究生学历，注册会计师、注册评估师、高级审计师、高级会计师、财政部注册会计师行业领军人才。任信永中和会计师事务所合伙人、潍柴动力股份有限公司独立董事、梦金园黄金珠宝集团股份有限公司独立董事，曾于2012年05月至2019年07月间担任公司独立董事。

独立董事王蕊女士：中国国籍，无境外永久居留权。1968年12月生，汉族，硕士研究生学历。曾任中国石化集团有限公司齐鲁石化有限公司法律事务专员、北京嘉源律师事务所律师、山东文康律师事务所高级合伙人、北京大成（青岛）律师事务所高级合伙人。现任公司独立董事，并任青岛大学法学院讲师、上海锦天城律师事务所高级合伙人、山东开来资本管理股份有限公司董事、青岛汉缆股份有限公司独立董事、青岛金王应用化学股份有限公司独立董事。

独立董事张辉玉先生：中国国籍，无境外永久居留权。1967年07月生，汉族，本科学历。曾任宁阳县政府法制办科员、山东康桥律师事务所律师、山东舜天律师事务所律师。现任公司独立董事，并任山东誉实律师事务所高级合伙人、深圳证券期货业纠纷调解中心调解员（兼任）、鲁西化工集团股份有限公司独立董事、山东阳谷华泰化工股份有限公司独立董事。

独立董事张宏女士：中国国籍，女，1965年04月生，经济学博士，山东大学经济学院教授、博士生导师，中国注册会计师。曾任中通客车、山东海化、希努尔、共达电声独立董事。现任山东省章丘鼓风机股份有限公司、山东得利斯食品股份有限公司、辰欣药业股份有限公司及山东高速路桥集团股份有限公司独立董事，山东大学经济学院教授、博士生导师，并于2019年07月15日起任公司独立董事。

2、监事履历

蔡宗忠先生：中国国籍，无境外永久居留权。1972年03月生，汉族，大学专科。曾任公司团委书记、办公室主任。现任公司党委副书记、监事会主席、工会主席，孚日地产董事。除在公司控股股东下属企业任董事外，蔡宗忠先生未在其他单位任职或兼职。

王玉泉先生：中国国籍，无境外永久居留权。1970年01月生，汉族，高中学历。曾任公司安全保卫办公室经理、武装部部长、纪委副书记。现任公司监事、纪委书记，未在其他单位任职或兼职。

王聚章先生：中国国籍，无境外永久居留权。1965年09月生，汉族，专科学历。曾任公司毛巾厂厂长、床品公司厂长、安全办主任等职。现任公司监事、审计监督部经理，未在其他单位任职或兼职。

3、高级管理人员履历

吴明凤女士：公司总经理，简历同上。

张萌先生：中国国籍，无境外永久居留权。1980年11月生，汉族，大学本科学历，注册会计师。曾任山东新永信会计师事务所项目助理、中和正信会计师事务所项目经理；曾于2017年04月28日至2019年06月28日间担任公司第六届董事会董事；现任公司董事会秘书、财务总监。除在公司控股股东下属企业任董事外，张萌先生未在其他单位任职或兼职。

（三）董事、监事、高级管理人员薪酬及持股情况

公司董事、监事及高级管理人员最近一年获得（税前）薪酬、最近一期末持有公司股份情况如下：

单位：万元、股

姓名	职务	2018年薪酬	2019年上半年末持股数量
孙日贵	董事长	39.63	30,000,000
吴明凤	董事、总经理	45.56	1,356,158
于从海	董事	63.54	1,142,823
闫永选	董事	57.51	78,500
张树明	董事	39.92	490,200
吕晨	董事	-（注1）	-
王贡勇	原独立董事	8.00	-

姓名	职务	2018 年薪酬	2019 年上半年末持股数量
王蕊	独立董事	8.00	-
张辉玉	独立董事	8.00	-
张宏	独立董事	-（注 2）	-
綦宗忠	监事会主席	34.08	438,900
王玉泉	监事	24.58	100,000
王聚章	职工代表监事	31.97	661,500
张萌	董事会秘书、财务总监、原董事	37.40	-

注 1：吕晨先生于 2019 年 07 月起任公司董事，故其 2018 年未在公司领取薪酬；

注 2：张宏女士于 2019 年 07 月起任公司独立董事，故其 2018 年未在公司领取薪酬。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至目前，公司现任董事、监事及高级管理人员在其他单位任职情况如下：

姓名	其他单位名称	担任职务	与公司关联关系	是否领取报酬津贴
吕晨	山东国惠基金管理有限公司	权益投资部总经理	无	是
王蕊	青岛大学	讲师	无	是
	上海锦天城律师事务所	高级合伙人	无	是
	山东开来资本管理股份有限公司	董事	无	是
	青岛汉缆股份有限公司	独立董事	无	是
	青岛金王应用化学股份有限公司	独立董事	无	是
张辉玉	山东誉实律师事务所	高级合伙人	无	是
	鲁西化工集团股份有限公司	独立董事	无	是
	山东阳谷华泰化工股份有限公司	独立董事	无	是
张宏	山东省章丘鼓风机股份有限公司	独立董事	无	是
	山东得利斯食品股份有限公司	独立董事	无	是
	辰欣药业股份有限公司	独立董事	无	是
	山东高速路桥集团股份有限公司	独立董事	无	是
	山东大学	经济学院教授、博士生导师	无	是

（五）公司对管理层的激励情况

2016 年 09 月 22 日，公司召开了第五届董事会第十五次会议，审议通过了《关于〈孚日集团股份有限公司 2016 年第一期员工持股计划（草案）〉及摘要的议案》并提议召开临时股东大会进行表决，公司独立董事发表了独立意见。2016 年 10 月 10 日，公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过了该议案。

截至 2016 年 10 月 31 日，公司第一期员工持股计划通过二级市场购买的方式完成股票购买，购买本公司股票 9,750,262 股，占公司总股本的比例为 1.07%，买入均价 7.01 元/股，成交金额为 68,349,336.62 元。该计划所购买的公司股票锁定期为 2016 年 10 月 31 日起 12 个月。锁定期内，本员工持股计划不得出售所持公司股票；锁定期满后，在存续期内，由管理委员会根据市场情况，决定是否出售所持公司股票。

本员工持股计划的存续期为 36 个月，自草案通过股东大会审议之日起算。如因相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件对标的股票出售的限制，或公司股票市场流动性不足等导致标的股票未能在存续期届满前全部变现的，本期员工持股计划的存续期经员工持股计划持有人会议通过、并提交公司董事会审议通过后，可相应延长。提前终止员工持股计划存续期限的，应经员工持股计划持有人会议同意，并提交公司董事会审议通过。

十六、近五年内被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况

（一）董事李中尉配偶违规买卖公司股票被深圳证券交易所出具监管函

公司 2014 年度报告预约披露日期为 2015 年 3 月 31 日，董事李中尉配偶李俊英在公司年度报告披露前 30 日内，于 2015 年 3 月 5 日卖出公司股票 413,000 股，交易金额为 2,502,780 元。李俊英的上述行为违反了深交所《中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第 3.8.17 条的规定。李中尉作为公司董事，未能勤勉尽责督促配偶合规买卖公司股票，违反了深交所《股票上市规则（2014 年修订）》第 3.1.8 条的规定。2015 年 3 月 19 日，深交所向李中尉出具了《关于对孚日集团股份有限公司董事李中尉的监管函》（中小板监管函【2015】第 26 号）。

公司针对上述情况进行了核查，上述违规情况的发生是由于李俊英女士对相关规定、规则认识不到位，误触了定期报告窗口期的限制。

整改措施：李中尉先生和李俊英女士已于 2015 年 3 月 10 日将减持股票的部分收益 2.6 万元自愿上缴公司，公司已确认收到上述款项。此外，公司已及时将此事通报全体董事、监事和高级管理人员，要求其立即开展自己及配偶证券账户的自查，并要求全体董事、监事和高级管理人员进一步加强对有关法律法规和规

定的学习，同时对自己的配偶加强相关法律法规的教育和监督，杜绝此类事项的再次发生。

（二）董事张国华短线交易被深交所出具监管函

公司董事张国华于 2015 年 05 月 20 日至 05 月 22 日间，以 8.30 元/股的均价累计卖出公司股票 80,000 股，成交金额 664,000 元；以 8.32 元/股的价格买入公司股票 15,000 股，成交金额 124,800 元。上述股票买卖行为构成了《证券法》第 47 条所界定的短线交易，违反了《股票上市规则》（2014 年修订）第 1.4 条和第 3.1.9 条的规定。2015 年 05 月 29 日，深交所向张国华出具了《关于对孚日集团股份有限公司董事张国华违规买卖股票的监管函》（中小板监管函【2015】第 89 号）。

经与张国华先生沟通，公司了解到上述行为发生的原因系张国华于 2015 年 05 月 20 日至 05 月 22 日间累计减持本公司股票 80,000 股，因操作失误又于 05 月 22 日买入 15,000 股所致。上述股票交易行为过程中，股票卖出均价为 8.30 元/股，成交金额 664,000 元；买入价格为 8.32 元/股，成交金额 124,800 元。本次违规交易行为未产生收益。

整改措施：公司董事会已向全体董事、监事和高级管理人员予以通报，要求引以为戒。

除上述情况外，公司最近五年不存在其他被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的情况。公司已于 2017 年 06 月 06 日发布了《孚日集团股份有限公司关于最近五年未被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的公告》（公告编号：临 2017-023），就最近五年被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的情况进行了披露：“经自查，公司最近五年不存在被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的情况。”

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司与控股股东及其下属企业同业竞争情况

公司控股股东孚日控股为控股型企业，其主要通过控股、参股子公司从事具体生产经营业务，未直接持有经营性资产，未直接开展经营性业务，与公司不存在同业竞争关系。

截至报告期末，除公司及公司下属子公司外，孚日控股持有的其他股权情况如下：

公司名称	主营业务	持股比例	控制关系
山东孚日电机有限公司	生产销售电动机、发电机、柴油发电机组等	100.00%	全资子公司
高密市孚日物业管理有限公司	物业管理	100.00%	全资子公司
高密市孚日小额贷款有限公司	小额贷款	100.00%	全资子公司
高密市孚日建材有限公司	生产销售粉煤灰砖、蒸压加气混凝土砌块、建筑材料及制品	100.00%	全资子公司
高密市孚日地产有限公司	房地产开发、销售	100.00%	全资子公司
孚日集团沂水梦圆家纺有限公司	装饰布系列产品的后整理加工	60.00%	控股子公司
高密市惠泽民间资本管理有限公司（注1）	股权投资、债权投资及资本投资咨询等	51.00%	控股孙公司
山东高密高源化工有限公司	生产销售硫酸氢钠、亚氯酸钠	45.60%	参股子公司
精英世家（深圳）教育科技有限公司（注2）	教育信息咨询、教育培训	31.84%	参股子公司
江苏微特利电机股份有限公司	电机及其配件、防爆电器制造、销售	24.32%	参股子公司
潍坊厚生私募投资基金管理中心（有限合伙）	证券业务的投资、投资管理	9.09%	参股子公司
高密市鑫融融资担保有限公司	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保等担保业务	3.33%	参股子公司

注1：高密市惠泽民间资本管理有限公司（以下简称“惠泽资本”）为孚日控股的控股孙公司，孚日控股通过其控股子公司高密市孚日建材有限公司持有惠泽资本 51.00% 的股权。

注2：精英世家（深圳）教育科技有限公司原名为精英世家（深圳）教育咨询有限责任公司，后于 2018 年 05 月更名。

上述孚日控股持有其股权的企业中，孚日集团沂水梦圆家纺有限公司（以下简称“沂水梦圆”）与公司同属家纺产品制造业企业，但在产业链中所属企业类型、业务类型存在明显差异。公司的主营业务为采购棉花等原材料，通过织造、

染整、包缝等机械化生产工序制造家纺产品并进行销售，为大型家纺产品制造型企业；沂水梦圆的主营业务为坯布裁剪、毛巾缝纫及包装等手工作业程度较高的来料加工业务，为材料加工型企业。因此，公司与沂水梦圆不存在同业竞争的情况。

除沂水梦圆外，孚日控股的其他全资、控股及参股企业与公司在主营业务、产品类型等方面存在较大差异，亦不存在同业竞争的情况。

（二）公司与实际控制人控制的其他企业同业竞争情况

公司实际控制人孙日贵除控制孚日控股及其下属企业外，未对其他企业形成控制，不存在同业竞争的情况。

（三）避免同业竞争的承诺

1、实际控制人作出的承诺

公司实际控制人孙日贵于 2006 年 06 月 28 日就避免同业竞争承诺如下：

“本人作为公司直接和间接持股 5% 以上的股东，承诺：本人目前没有、将来也不会在公司之外从事或参与任何与公司业务构成同业竞争的生产经营活动，否则将赔偿由此给公司所带来的一切损失，并承诺将不会利用大股东的身份，对公司正常的经营管理进行非法干预。”

上述承诺长期有效。截至本报告出具日，该避免同业竞争的承诺履行情况良好。

2、控股股东作出的承诺

公司控股股东孚日控股于 2006 年 06 月 28 日就避免同业竞争承诺如下：

“1、本公司在作为孚日股份的股东期间，目前没有、将来也不会在于孚日股份之外从事或参与任何与孚日股份业务构成同业竞争的生产经营活动以及投资活动，否则将赔偿由此给孚日股份所带来的一切损失。

2、本公司在作为孚日股份的股东期间，将严格遵守有关法律、法规以及孚日股份章程的相关规定，将不会利用股东的身份对孚日股份的正常经营管理进行非法干预。”

上述承诺长期有效。截至本报告出具日，该避免同业竞争的承诺履行情况良好。

（四）独立董事对同业竞争发表的意见

独立董事对公司是否存在同业竞争和避免同业竞争的有关措施的有效性发表意见如下：

“除公司及其控股子公司外，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在与公司从事相同或相似业务的情况，不存在同业竞争情形；实际控制人已采取了有效措施并出具承诺函，能够有效的避免和防范控股股东、实际控制人及其直接或间接控制的其他企业与公司发生同业竞争，切实维护公司及中小股东的利益。”

二、关联方及关联交易

（一）关联方和关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所上市规则》等规定，本公司的关联方、关联关系如下：

1、公司控股股东和实际控制人

公司的控股股东为孚日控股，实际控制人为孙日贵，其基本情况详见本募集说明书“第四节公司基本情况”之“三、控股股东和实际控制人基本情况”的相关内容。

2、公司的子公司

截至报告期末，公司拥有 15 家控股子公司、4 家控股孙公司及 1 家参股子公司，具体情况详见本募集说明书“第四节公司基本情况”之“二、公司组织架构和权益投资情况”的相关内容。

3、直接或间接持有公司 5%以上股份的自然人

姓名	直接持有公司股份比例	间接持有公司股份比例	合计持有比例
孙日贵	3.30%	25.44%	28.74%

截至报告期末，直接或间接持有公司 5%以上股份的自然人 1 名，为公司实际控制人孙日贵，其直接持有公司 3.30%的股份，并通过孚日控股和智臻 26 号信托计划间接持有公司 25.44%的股份，合计持有公司 28.74%的股份。

4、控股股东、实际控制人控制的其他公司

截至报告期末，除孚日控股、公司及其下属子公司外，公司实际控制人孙日贵未对其他企业形成控制。

截至报告期末，公司控股股东孚日控股控制的其他子公司共 6 家，包括 5 家全资子公司、1 家控股子公司，具体情况详见本募集说明书“第五节 同业竞争与关联关系”之“一、同业竞争”之“（一）公司与控股股东及其下属企业同业竞争情况”的相关内容。

5、关联自然人

关联自然人包括公司的董事、监事、高级管理人员及与前述人员关系密切的近亲属（配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及子女配偶的父母等），控股股东孚日控股的董事、监事及高级管理人员。公司董事、监事及高级管理人员的基本情况详见本募集说明书“第四节公司基本情况”之“十五、公司董事、监事、高级管理人员”的相关内容。

6、关联自然人控制的其他法人

除上述法人关联方外，公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的企业亦为公司关联方。符合上述情况的关联方为高密市日升毛巾厂，该厂的投资人孙艳女士为本公司实际控制人孙日贵的妹妹。

7、公司合营和联营企业

合营或联营企业名称	注册资本	公司持股比例
高密玉龙孚日家纺有限公司	18 万美元	40.00%

（二）经常性关联交易情况

1、关联销售

（1）销售自来水、电、蒸汽

报告期内，公司生产的自来水、电、蒸汽等为正常生产经营及办公所需。公司向高源化工、孚日电机、孚日建材、日升毛巾和玉龙孚日等关联企业按照合理、公允的市场价格销售水电汽。由于销售电、蒸汽金额较大达到董事会审议标准，相关交易已经公司第五届董事会第十次会议、第五届董事会第十八次会议、第六届董事会第六次会议审议通过，以上会议中关联董事实施了回避表决。独立董事对以上关联交易发表了意见。

报告期内，公司向关联方销售自来水、电、蒸汽的具体情况如下：

单位：万元

交易内容	交易方	年度	交易金额	占当年同类交易比例
销售水电汽	高源化工	2019年上半年	211.33	0.49%
		2018年	425.97	0.51%
		2017年	441.69	0.57%
		2016年	477.79	0.69%
	孚日电机	2019年上半年	70.72	0.16%
		2018年	74.73	0.09%
		2017年	102.97	0.13%
		2016年	79.51	0.11%
	孚日建材	2019年上半年	278	0.65%
		2018年	417.58	0.50%
		2017年	405.72	0.53%
		2016年	206.95	0.30%
	日升毛巾	2019年上半年	22.39	0.05%
		2018年	50.77	0.06%
		2017年	60.47	0.08%
		2016年	59.13	0.09%
	玉龙孚日	2019年上半年	5.12	0.01%
		2018年	9.8	0.01%
		2017年	13.45	0.02%
		2016年	13.4	0.02%
孚日物业	2019年上半年	12.69	0.03%	
	2018年	70.42	0.08%	
	2017年	11.16	0.01%	
	2016年	3.56	0.01%	
孚日地产	2019年上半年	39.26 ¹	0.09%	
	2018年	1.67	小于0.01%	

注1：该金额含公司子公司向孚日地产销售水电汽经常性交易 4.99 万元，以及 2019 年上半年孚日自来水向孚日地产提供管道修缮及设施更新等非经常性交易 34.27 万元。

玉龙孚日由于其自身经营规模下降原因采购量有所下降。高源化工生产经营较为稳定，相应的采购量较为稳定。孚日电机、孚日建材的采购量在 2017 年有所提高，主要是经营过程中的需求量增加。孚日物业的采购在 2018 年提高主要是经营过程中需求的增长，报告期内，公司水电汽关联交易金额占比很小，交易

价格依据市场价格定价，对公司生产经营不构成重大影响，上述关联交易预计未来仍将持续。公司于2018年11月向大股东孚日控股整体转让了孚日地产，关联交易为其转让后发生的交易。

(2) 销售毛巾

报告期内，公司按照成本加成方法确定的价格销售毛巾给关联企业，作为其员工福利及礼品等用途。具体金额如下：

单位：万元

交易内容	交易方	年度	交易金额	占当年同类交易比例
销售毛巾	高源化工	2019年上半年	4.84	小于0.01%
		2018年	9.55	小于0.01%
		2017年	5.86	小于0.01%
		2016年	3.4	小于0.01%
	孚日电机	2019年上半年	5.97	小于0.01%
		2018年	10.00	小于0.01%
		2017年	3.55	小于0.01%
		2016年	4.14	小于0.01%
	孚日建材	2019年上半年	4.81	小于0.01%
		2018年	10.04	小于0.01%
		2017年	0.46	小于0.01%
		2016年	-	-
	日升毛巾	2019年上半年	-	-
		2018年	-	-
		2017年	-	-
		2016年	0.03	小于0.01%
	玉龙孚日	2019年上半年	1.71	小于0.01%
		2018年	2.29	小于0.01%
		2017年	1.35	小于0.01%
		2016年	2.23	小于0.01%
沂水梦圆	2019年上半年	0.61	小于0.01%	
	2018年	8.04	小于0.01%	
	2017年	2.16	小于0.01%	
	2016年	1.07	小于0.01%	
孚日物业	2019年上半年	0.62	小于0.01%	

		2018年	0.41	小于0.01%
		2017年	-	-
		2016年	3.56	小于0.01%
	孚日小贷	2019年上半年	-	-
		2018年	0.09	小于0.01%
		2017年	-	-
		2016年	-	-
	孚日地产	2019年上半年	4.95	小于0.01%
		2018年	0.48	小于0.01%

报告期内，公司毛巾关联交易金额占比很小，对公司生产经营不构成重大影响。上述关联交易预计未来仍将持续。

(3) 销售煤渣、办公耗材等其他材料

公司子公司万仁热电生产过程中会产生煤渣等废料。报告期内，公司将其作为其他材料零散销售给孚日建材，孚日建材将其用于生产砖石等建筑材料。上述交易价格通过市场化招标方式确定，每吨2-4元。

报告期内，公司向玉龙孚日、日升毛巾以及沂水梦圆零散销售部分包装袋等辅助材料，交易价格参照公司相关辅料的采购价格。

此外，公司报告期内销售少部分工作服、卫生纸等零散办公用品给孚日电机和高源化工，相关销售价格参照公司相关用品的采购价格确定。

报告期内，公司销售煤渣、包装物、办公耗材等其他材料具体情况如下：

单位：万元

交易内容	交易方	年度	交易金额	占同类交易比例
销售其他材料	孚日电机	2019年上半年	-	-
		2018年	1.04	0.01%
		2017年	1.63	0.02%
		2016年	-	-
	孚日建材	2019年上半年	52.03	1.06%
		2018年	21.73	0.13%
		2017年	54.23	0.68%
		2016年	18.28	0.14%
	高源化工	2019年上半年	1.68	0.03%
		2018年	3.56	0.02%

		2017年	3.88	0.05%
		2016年	9.03	0.07%
	玉龙孚日	2019年上半年	1.22	0.02%
		2018年	1.24	0.01%
		2017年	0.67	0.01%
		2016年	0.48	0.00%
	日升毛巾	2019年上半年	6.15	0.13%
		2018年	17.37	0.10%
		2017年	26.56	0.33%
		2016年	22.12	0.17%
	沂水梦圆	2019年上半年	8.95	0.18%
		2018年	25.99	0.15%
		2017年	15.29	0.19%
		2016年	14.33	0.11%
	孚日地产	2019年上半年	29.47	0.60%
		2018年	0.08	0.00%

报告期内，公司其他材料关联交易金额占比很小，对公司生产经营不构成重大影响。上述相关交易预计未来仍将持续。

2、关联采购

(1) 采购化工染料

报告期内，公司向高源化工采购原材料亚氯酸钠和氯酸钠等产品，该等产品系公司生产必需的原材料。上述关联交易主要系为保障公司获得稳定的原料供应，交易价格系双方依据市场价格确定。

单位：万元

交易内容	年度	交易金额	占同类业务的比例	交易方
采购染化料	2019年上半年	128.60	1.49%	高源化工
	2018年	237.93	1.47%	
	2017年	80.97	0.48%	
	2016年	54.64	0.37%	

报告期内，公司从高源化工采购染化料的金额及占同类业务的比例均很小，该交易对公司生产经营不构成重大影响。上述交易预计未来仍将持续。

(2) 采购设备、电机配件以及相关服务

报告期内，公司向孚日电机采购设备、设备配件以及相关维修服务，该等设备及其配件系公司日常经营相关的生产设备。采购的设备主要为电动机，2016年、2017年和2018年公司分别向孚日电机购入电动机，金额分别为11.87万元、594.46万元、165.29万元、3,004.43万元。上述关联交易主要为保障公司生产运营的稳定性，交易价格依据市场化标准并根据具体工作量结算确定。具体交易情况如下：

单位：万元

年度	交易内容	交易金额	占当年同类采购总金额比例	交易方
2019年上半年	采购维修费	59.95	6.96%	孚日电机
	采购设备	855.60	17.63%	
	采购其他材料（包括电机配件）	855.08	0.47%	
	小计	1,770.63	25.06%	
2018年	采购维修费	89.2	3.25%	
	采购设备	3,004.43	10.93%	
	采购其他材料（包括电机配件）	1,652.40	0.42%	
	小计	4,746.03	14.60%	
2017年	采购维修费	70.87	2.55%	
	采购设备	165.29	0.31%	
	采购其他材料（包括电机配件）	1,070.88	0.28%	
	小计	1,307.04	3.14%	
2016年	采购维修费	29.85	0.89%	
	采购设备	594.46	7.05%	
	采购其他材料（包括电机配件）	735.92	0.25%	
	小计	1,360.23	8.19%	

注：采购其他材料包括公司向孚日电机采购电机，用作生产配件。

报告期内，2018年采购设备金额较大，主要是本年建设的污水回热系统和环保改造等工程所需设备增加。上述关联交易金额占采购总额的比例较小，对公司生产经营不构成重大影响。上述关联交易预计未来仍将持续。

（3）采购建材等其他材料

报告期内，公司向孚日建材采购砖石等少量建筑材料，该等材料系公司扩产等基建项目所需，材料采购价格系依据市场原则确定。具体交易情况如下：

单位：万元

交易内容	年度	交易金额	占当年同类采购总额比例	交易方
建材采购材料	2019年上半年	-	-	孚日建材
	2018年	15.55	0.00%	
	2017年	-	-	
	2016年	-	-	
地产采购设备	2019年上半年	0.03	0.00%	孚日地产

报告期内，公司上述关联交易金额及占采购总额的比例均很小，对公司生产经营不构成重大影响。

(4) 委托加工

报告期内，公司委托日升毛巾、玉龙孚日和沂水梦圆为公司提供毛巾锁边、成品包装等后整理加工服务。公司按其制定的统一的委托加工服务费收费标准向其支付加工费以及包装费。具体交易情况如下：

单位：万元

交易内容	交易方	年度	交易金额	占当年同类交易金额的比例
采购加工费	日升毛巾	2019年上半年	505.31	2.22%
		2018年	1,087.95	1.39%
		2017年	751.47	1.21%
		2016年	753.01	1.34%
	玉龙孚日	2019年上半年	250.07	1.10%
		2018年	415.57	0.53%
		2017年	727.54	1.17%
		2016年	668.28	1.19%
	沂水梦圆	2019年上半年	173.52	0.76%
		2018年	473.46	0.61%
		2017年	278.7	0.45%
		2016年	188.23	0.34%

报告期内，公司上述委托加工采购金额整体较为稳定，2018年向日升毛巾和沂水梦圆采购加工费的金额增加，主要是公司业务的增长所致。交易金额占比很小，对公司生产经营不构成重大影响。上述关联交易预计未来仍将持续。

3、关联担保

报告期内，关联担保均为公司控股股东为本公司提供担保。截至报告期末，公司仍存续的关联担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	授信银行	担保授信金额	授信起始日	授信到期日
孚日控股	公司	北京银行	30,000.00	2018-03-30	2020-08-05（注）
孚日控股	公司	潍坊华夏	8,000.00	2018-07-27	2019-07-27
孚日控股	公司	汇丰银行	12,000.00	2018-08-10	2019-08-10
孚日控股	公司	潍坊中信	2,000.00	2018-08-15	2019-08-15
孚日控股	公司	南洋银行	15,000.00	2018-08-20	2019-08-20
孚日控股	公司	兴业银行	17,000.00	2018-09-29	2019-09-28
孚日控股	公司	青岛银行	13,000.00	2018-10-11	2019-10-11
孚日控股	公司	潍坊招行	10,000.00	2018-11-20	2019-11-20
孚日控股	公司	潍坊光大	10,000.00	2018-12-13	2019-12-12
孚日控股	公司	高密中行	23,000.00	2018-12-28	2019-12-28
孚日控股	公司	高密邮储银行	50,000.00	2019-01-25	2020-01-25
合计			190,000.00	-	-

注：该笔担保授信首次授信到期日为2019年03月30日，因该担保授信下仍有相关借款存续，公司办理了新的授信，授信银行给予的新的授信到期日为2020年08月05日。

4、关键管理人员薪酬

2016年支付给关键管理人员的报酬为222.10万元；2017年支付给关键管理人员的报酬为407.53万元；2018年支付给关键管理人员的报酬为398.19万元；2019年上半年支付给关键管理人员的报酬为154.93万元。

（三）偶发性关联交易情况

1、转让孚日小贷给孚日控股

由于孚日小贷和控股股东控制的惠泽资本均从事类贷款业务,存在潜在的同业竞争问题。2016年05月经董事会、股东会批准,于2016年06月07日通过了签订股权转让协议,公司将持有的全部孚日小贷股份以截至2016年04月30日经安永审计的净资产账面价值为参考转让给孚日控股。转让价款为20,500.00万元。转让前2015年孚日小贷收入为2,149.29万元,净利润为746.08万元。由于本次转让价格参照账面净资产,该转让对公司业务影响较小。

2、销售设备给孚日电机

2016 年度，公司以其账面价值平价转让给孚日电机闲置的办公设备，其账面价值为 4.97 万元，由于交易金额较小且未产生利润，对公司经营影响较小。

3、转让孚日地产给孚日控股

因经营需要，公司与控股股东孚日控股于 2018 年 10 月 10 日签订股权转让协议，以人民币 180,000,000.00 元出售其所持有高密市孚日地产有限公司的 100% 股权，处置日为 2018 年 11 月 12 日。本次处置定价参考评估值，北京中同华资产评估有限公司出具了拟转让的孚日地产资产评估报告（报告编号：中同华评报字（2018）第 040484 号）。根据该评估报告，于评估基准日即 2018 年 07 月 31 日，孚日地产的股东全部权益价值评估结果为 17,997.12 万元。处置产生的投资收益为 7,363.97 万元，公司作为非经常性损益。

（1）孚日地产报告期内的收入及利润情况

报告期内，孚日地产的收入及利润情况如下：

单位：万元

收入情况	2016 年度	2017 年度	2018 年度 ¹	2019 上半年 ²
主营业务收入	20,774	35,158	32,742	4,074
净利润	-227	2,584	1,818	-544

注：1、孚日地产本次评估采用 2018 年 7 月 31 日为评估基准日。经安永华明会计师事务所审计，截止 2018 年 7 月 31 日，孚日地产总收入 30,238 万元，净利润 5,416 万元。

2、因孚日地产 2018 年 11 月自上市公司转让，孚日股份年度审计工作中，经安永华明会计师事务所审计，截止 2018 年 10 月末，孚日地产总收入 32,326 万元，净利润 5,033 万元。2018 年年末，因孚日地产业务情况进一步变化，支出成本较多，净利润进一步下降。

3、孚日地产 2019 上半年数据未经审计。

公司 2017 年度及 2018 年度收入及净利润较高，主要是因为孚日地产于相关期间开发的房产销售情况较好。孚日地产主营山东省潍坊市高密市的民用住宅及配套商业地产开发业务，未涉及其他地区的房地产开发业务，土地储备较少，未来发展规模及成长空间有限。

（2）评估方法选择

依据资产评估基本准则，确定资产价值的评估方法包括市场法、收益法和成本法三种基本方法及其衍生方法。本次评估选用的评估方法为市场法和资产基础法，选择理由如下：

市场法适用的前提条件是：

①存在一个活跃的公开市场且市场数据比较充分；

②公开市场上有可比的交易案例。

由于资本市场上有类似的非上市公司及交易案例，故本次评估选用了市场法。

资产基础法适用的前提条件是：

①被评估对象处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；

②能够确定被评估对象具有预期获利潜力；

③具备可利用的历史资料。

孚日地产评估基准日资产负债表内及表外各项资产、负债可以被识别，并可以用适当的方法单独进行评估，故本次评估亦选用了资产基础法。

本次评估未选取收益法的理由为：孚日地产为房地产经营项目，企业现行状况储备的土地无法支持永续经营，未来拿地在数量和风险上都有着极大的不确定性，无法量化风险，故本次评估未选取收益法。

（3）评估结果

以 2018 年 07 月 31 日为评估基准日，本次评估采用资产基础法及市场法对置出资产进行评估。孚日地产截止评估基准日 2018 年 07 月 31 日经审计后资产账面价值为 57,851.00 万元，负债为 46,832.61 万元，净资产为 11,018.39 万元。

资产基础法下，孚日地产的总资产账面价值为 57,851.00 万元，评估值为 64,829.73 万元，增值率 12.06%；负债账面价值为 46,832.61 万元，评估值为 46,832.61 万元，无评估增减值；净资产账面价值为 11,018.39 万元，评估值为 17,997.12 万元，增值率 63.34%。市场法下，孚日地产的股东全部权益价值的评估值为 15,820.00 万元，增值率 43.58%。

综上所述，资产基础法的评估值为 17,997.12 万元；市场法的评估值 15,820.00 万元，两种方法的评估结果差异 2,177.12 万元，差异率 13.76%。经综合分析，评估机构确认孚日地产的权益评估值为 17,997.12 万元。

（4）评估结果的选取

上述评估产生差异的主要原因为，资产基础法的评估思路是在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值，主要以评估基准日被评估企业及各有关投资单位经清查、审计后反映在其会计报表内的资产、负债为基础，通

过评估这些资产、负债的价值，确定孚日地产股东权益之市场价值。市场法采用市场比较思路，即利用与被评估企业相同或相似的已交易企业价值作为参照物，通过与被评估企业与参照物之间的对比分析和必要的调整，来估测被评估企业整体价值的评估思路。两种方法虽然都是对企业股东全部权益进行估值，但由于实现路径的差异，最终导致其结果必然会在一定时期内，两种评估方法得出的评估结果存在一定差异。

考虑到本次评估目的是为孚日集团拟转让其持有的孚日地产股权提供价值参考依据，孚日集团拟退出孚日地产的经营，市场法虽获得了足够的交易案例，但各可比交易案例经营情况各不相同，对各项财务指标的调整不尽相同，因此选定以资产基础法评估结果作为孚日地产的股东全部权益价值的最终评估结论。

资产基础法的评估值为 17,997.12 万元；市场法的评估值 15,820.00 万元，两种方法的评估结果差异 2,177.12 万元，差异率 13.76%。经综合分析市场法及资产基础法的评估结果，评估机构确认孚日地产的权益评估值为 17,997.12 万元。

孚日地产 2016 年至 2018 年三年平均净利润约为 1,392 万元，基础资产法估值/三年平均净利润得到的三年平均 P/E 约为 12.93 倍，高于市场法下孚日地产可比交易的平均值，符合公开市场对于相关交易的平均估值情况。

4、销售办公设备给孚日地产

2018 年度，公司以其账面价值平价转让给孚日地产闲置办公设备，其账面价值为 0.08 万元，由于交易金额较小且未产生利润，对公司经营影响较小。

（四）关联方应收、应付款项余额

1、关联方应收项目余额

最近三年及一期，公司关联方应收项目余额情况如下：

单位：万元

关联方名称	项目名称	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-06-30
孚日建材	应收账款	-	26.05	9.99	74.02
高源化工	应收账款	69.47	6.70	13.01	34.23
日升毛巾	应收账款	9.40	-	-	-
孚日电机	应收账款	-	-	-	4.94
孚日地产	应收账款	-	-	-	0.75
	其他应收款	-	-	59,300.00	-

关联方名称	项目名称	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-06-30
孚日控股	其他应收款	8,200.00	-	-	-

2、关联方应付项目余额

最近三年及一期，公司关联方应付项目余额情况如下：

单位：万元

关联方名称	项目名称	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-06-30
孚日电机	应付账款	225.26	544.95	1,805.60	797.89
	预收款项	-	32.70	-	-
日升毛巾	应付账款	194.95	164.87	269.31	210.14
沂水梦圆	应付账款	6.32	-	-	-
玉龙孚日	其他应付款	337.99	309.09	188.79	204.84

上述往来款余额除玉龙孚日外均为前述关联交易形成，且主要为本公司的应付款项和其他应收款。对玉龙孚日的其他应付款是由于玉龙孚日为公司参股子公司，公司将应付子公司的加工费均归入其他应付款核算所致。

（五）关联方占用资金情况

1、2016年度关联方占用资金情况

2017年04月06日，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具了安永华明（2017）专字第61222633_B01号《关于孚日集团股份有限公司控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》，确认2016年度控股股东及其附属企业不存在非经营性占用孚日股份资金的情况。

2017年06月03日，公司董事会修订并公告了《孚日集团股份有限公司防止大股东及关联方资金占用专项制度》。该制度用以防止大股东、实际控制人及其关联方占用公司资金行为，维护公司全体股东的合法权益，建立孚日集团股份有限公司防范大股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的长效机制。

2、2017年度关联方占用资金情况

2018年03月31日，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具了安永华明（2018）专字第61222633_B01号《关于孚日集团股份有限公司控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》，确认2017年度控股股东及其附属企业不存在非经营性占用孚日股份资金的情况。

3、2018年度关联方占用资金情况

2019年04月26日，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具了安永华明（2019）专字第61222633_B01号《关于孚日集团股份有限公司控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》，确认截至2018年12月31日，控股股东及其附属企业非经营性占用公司资金5.94亿元，其中本金5.93亿元，相关利息112.77万元。

公司与原全资子公司孚日地产间实行统一管理及调配的资金管理模式。截至2018年11月12日，因其实际经营需要，公司向孚日地产划拨资金余额5.93亿元。2018年11月12日，孚日地产完成工商登记变更，整体转让予公司控股股东孚日控股，并成为孚日控股全资子公司。转让完成后，上述公司向孚日地产划拨资金的性质，从原母子公司间可抵消的资金往来变为控股股东及其附属企业对公司的非经营性资金占用。

公司与孚日地产、孚日控股分别就上述占用资金中4亿元部分及相关利息、1.93亿元部分及相关利息制定了还款计划，签订了相关《借款偿还协议》，约定于2019年03月31日前归还1.93亿元及相关利息、于2019年04月29日前归还4.00亿元及相关利息。上述计划分别经公司第六届董事会第十四次会议及2018年第三次临时股东大会、第六届董事会第十八次会议及2019年第一次临时股东大会审议并通过。

截至目前，孚日地产已全额归还上述非经营性占用公司资金5.94亿元，详见公司于2019年03月05日发布的《关于收到高密市孚日地产有限公司还款的公告》（公告编号：临2019-016）、于2019年04月26日发布的《关于收到高密市孚日地产有限公司还款的公告》（公告编号：临2019-026）。

（六）减少和进一步规范关联交易的措施

公司制定了《关联交易决策制度》，明确了关联方和关联交易的范围，确定了关联交易的定价原则和定价方法，并规定了关联交易的具体决策程序和审批权限：

“1、公司与关联方之间的单次关联交易金额低于人民币300万元，且低于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额低于人民币

300 万元，且低于公司最近经审计净资产值的 0.5% 的关联交易，由总经理报董事长批准；相关协议经董事长或其授权代表签署并加盖公司公章后生效。但董事长本人或其近亲属为关联交易对方的除外。

2、公司与关联自然人之间的单次关联交易金额在人民币 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联自然人就同一标的或者公司与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额符合上述条件的关联交易，应当及时披露。

公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 300 万元至 3,000 万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5% 至 5% 之间的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额符合上述条件的关联交易，由总经理向董事会提交议案，由董事会审议批准，并应当及时披露。

3、公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% 以上的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% 以上的关联交易，由董事会向股东大会提交预案，由股东大会审议批准，并应当及时披露。

公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。”

(七) 独立董事对关联交易发表的意见

本公司独立董事对公司日常关联交易基于独立判断立场，于 2016 年 03 月 29 日发表意见如下：“公司第五届董事会第十次会议审议通过了《关于 2016 年度日常关联交易的议案》，关联董事实施了回避表决，董事会的召集、召开、审议、表决程序符合有关法律、法规及《公司章程》的规定。根据公司与关联方拟签订的关联交易协议，我们认为上述日常关联交易公平合理，有利于公司的持续发展，不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情况。

本公司独立董事对公司日常关联交易基于独立判断立场，于 2017 年 04 月 06 日发表意见如下：公司第五届董事会第十八次会议审议通过了《关于 2017 年

度日常关联交易的议案》，关联董事实施了回避表决，董事会的召集、召开、审议、表决程序符合有关法律、法规及《公司章程》的规定。根据公司与关联方拟签订的关联交易协议，我们认为上述日常关联交易公平合理，有利于公司的持续发展，不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情况。

本公司独立董事对公司日常关联交易基于独立判断立场，于 2018 年 03 月 31 日发表意见如下：公司第六届董事会第六次会议审议通过了《关于 2018 年度日常关联交易的议案》，关联董事实施了回避表决，董事会的召集、召开、审议、表决程序符合有关法律、法规及《公司章程》的规定。根据公司与关联方拟签订的关联交易协议，我们认为上述日常关联交易公平合理，有利于公司的持续发展，不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情况。

第六节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告的审计意见及半年报情况

公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度财务报告已经安永华明会计师事务所审计,并分别出具了安永华明(2017)审字第 61222633_B01 号、安永华明(2018)审字第 61222633_B01 号及安永华明(2019)审字第 61222633_B01 号标准无保留意见审计报告。

公司已于 2019 年 08 月 28 日披露了《孚日集团股份有限公司 2019 年半年度报告》(以下简称“半年报”)。半年报未涉及影响本次发行的重大事项,财务数据(未经审计)未发生重大不利变化,公司生产、经营活动正常。

公司已于 2019 年 10 月 25 日披露了《孚日集团股份有限公司 2019 年第三季度报告》(以下简称“三季报”)。三季报未涉及影响本次发行的重大事项,财务数据(未经审计)未发生重大不利变化,公司生产、经营活动正常。具体情况可通过巨潮网(<http://www.cninfo.com.cn/new/index>)查询。

二、最近三年及一期财务报表

(一) 合并财务报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	1,035,842,449.58	735,231,790.51	565,877,218.20	482,732,870.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	379,777,891.90	1,025,715.00	-	18,146,660.00
应收票据	16,461,434.51	19,491,931.67	20,085,570.00	6,462,419.90
应收账款	697,616,022.42	652,445,814.38	478,150,320.69	395,583,555.85
预付款项	157,215,511.29	83,417,293.65	74,110,405.45	96,329,492.66
其他应收款	112,426,910.40	700,831,115.88	77,763,590.58	130,184,232.13
存货	1,356,318,725.23	1,479,451,296.52	2,066,416,989.02	1,827,528,609.69
持有待售资产	-	-	13,020.42	-
一年内到期的非流动资产	6,000,000.00	206,000,000.00	100,000,000.00	-
其他流动资产	38,948,523.72	9,134,530.12	31,555,890.04	28,506,836.30
流动资产合计	3,800,607,469.05	3,887,029,487.73	3,413,973,004.40	2,985,474,676.78

非流动资产：				
可供出售金融资产	-	279,063,809.57	289,400,000.00	641,450,000.00
其他权益工具投资	10,000,000.00			
长期应收款	-	-	206,000,000.00	306,000,000.00
长期股权投资	1,032,706.79	937,806.94	1,322,140.34	1,299,853.45
投资性房地产	4,885,899.88	4,984,973.32	14,995,291.25	13,022,156.27
固定资产	2,941,275,210.47	3,051,940,635.92	2,845,891,941.70	2,632,434,798.84
在建工程	91,717,688.27	81,674,273.89	49,714,874.83	72,226,445.24
无形资产	495,922,496.25	516,622,980.11	421,065,054.45	345,867,006.86
商誉	237,817,076.48	6,436,043.28	6,436,043.28	6,436,043.28
长期待摊费用	2,923,477.89	3,054,913.16	3,912,319.82	4,931,939.34
递延所得税资产	22,745,955.80	28,544,669.29	40,250,511.67	46,290,582.65
其他非流动资产	65,572,348.78	203,382,523.78	116,425,476.50	69,326,816.24
非流动资产合计	3,873,892,860.61	4,176,642,629.26	3,995,413,653.84	4,139,285,642.17
资产总计	7,674,500,329.66	8,063,672,116.99	7,409,386,658.24	7,124,760,318.95
流动负债：				
短期借款	2,049,744,524.78	2,358,934,137.88	1,617,766,025.99	1,297,800,000.00
交易性金融负债	6,826,491.00	15,159,991.00	-	-
应付短期债券	-	-	307,253,250.01	414,744,333.33
应付票据	-	-	100,000,000.00	-
应付账款	373,191,377.05	500,646,665.08	537,135,244.74	424,956,583.18
预收款项	81,054,471.78	119,002,478.83	276,096,316.60	177,368,509.53
应付职工薪酬	101,811,202.42	126,462,859.38	114,102,202.49	113,389,095.77
应交税费	30,794,731.79	43,022,813.81	39,071,070.33	25,393,495.67
其他应付款	53,958,875.62	36,034,354.98	40,515,953.08	36,205,539.25
一年内到期的非流动负债	500,000,000.00	499,210,061.95	411,560,067.05	251,249,212.71
其他流动负债	16,909,776.87	18,816,643.21	19,268,787.18	23,831,864.49
流动负债合计	3,214,291,451.31	3,717,290,006.12	3,462,768,917.47	2,764,938,633.93
非流动负债：				
长期借款	797,115,700.00	796,759,200.00	-	550,000,000.00
应付债券	-	-	497,642,363.64	495,842,620.04
长期应付款	-	-	1,816,081.90	16,595,115.71
递延收益	33,466,161.67	37,770,615.67	46,809,332.10	50,134,153.98
其他非流动负债	64,106,635.02	66,687,648.78	71,849,676.30	57,039,527.90

非流动负债合计	894,688,496.69	901,217,464.45	618,117,453.94	1,169,611,417.63
负债合计	4,108,979,948.00	4,618,507,470.57	4,080,886,371.41	3,934,550,051.56
股东权益：				
股本	908,000,005.00	908,000,005.00	908,000,005.00	908,000,005.00
资本公积	1,261,249,695.97	1,261,249,695.97	1,261,249,695.97	1,261,249,695.97
减：库存股	145,338,374.02	52,506,299.58	-	-
其他综合收益（外币报表折算差额）	9,111,020.96	9,147,870.77	-219,390.10	277,862.49
盈余公积	276,637,258.40	276,637,258.40	233,813,488.91	197,597,175.54
未分配利润	1,210,279,276.56	1,039,955,014.54	920,410,164.37	818,823,241.31
归属于母公司所有者权益合计	3,519,938,882.87	3,442,483,545.10	3,323,253,964.15	3,185,947,980.31
少数股东权益	45,581,498.79	2,681,101.32	5,246,322.68	4,262,287.08
所有者权益合计	3,565,520,381.66	3,445,164,646.42	3,328,500,286.83	3,190,210,267.39
负债和所有者权益总计	7,674,500,329.66	8,063,672,116.99	7,409,386,658.24	7,124,760,318.95

2、最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2019 年上半年	2018 年	2017 年	2016 年
一、营业总收入	2,533,607,513.52	5,170,527,632.84	4,821,675,351.22	4,374,976,362.28
其中：营业收入	2,527,616,176.66	5,170,527,632.84	4,821,675,351.22	4,374,976,362.28
利息收入	5,991,336.86	-	-	-
二、营业总成本	2,283,690,935.11	4,705,119,623.31	4,392,049,194.59	3,892,218,620.57
其中：营业成本	1,986,137,883.81	4,139,411,708.32	3,770,635,787.16	3,349,916,958.53
利息支出	5,991,336.86	-	-	-
税金及附加	39,461,521.70	92,599,664.14	98,732,155.51	86,674,408.63
销售费用	92,172,276.12	168,037,662.05	174,821,572.55	171,059,062.92
管理费用	85,982,317.41	166,458,399.67	174,567,982.90	174,762,722.53
研发费用	632,602.89	827,641.02	-	-
财务费用	73,312,996.32	137,784,548.11	173,291,696.47	109,805,467.96
其中：利息费用	85,404,042.52	149,718,878.80	140,516,456.49	131,074,560.78
利息收入	-7,111,903.64			
资产减值损失	1,435,792.17	24,105,820.69	-4,837,713.39	48,588,524.66
加：其他收益	57,461,213.98	22,032,180.04	13,177,346.10	-
投资收益	21,379,543.68	100,788,166.88	69,225,719.02	56,333,355.57
其中：对联营企业和合营企业的	-	15,666.60	22,286.90	36,037.91

投资收益				
公允价值变动收益	8,333,500.00	-3,413,976.00	-	-3,360,751.80
资产处置收益	-1,986,719.17	8,661,230.91	138,057.82	-1,825,446.85
三、营业利润	336,539,909.07	569,369,790.67	517,004,992.96	485,316,373.97
加：营业外收入	2,320,049.44	561,944.21	26,283,563.05	11,500,349.52
减：营业外支出	688,710.18	3,172,774.03	7,601,464.17	1,324,294.60
四、利润总额	338,171,248.33	566,758,960.85	535,687,091.84	495,492,428.89
减：所得税费用	79,128,409.92	131,278,793.85	121,650,803.96	114,734,860.61
五、净利润	259,042,838.41	435,480,167.00	414,036,287.88	380,757,568.28
按经营持续性分类				
持续经营净利润	259,042,838.41	435,480,167.00	414,036,287.88	380,757,568.28
终止经营净利润	-	-	-	-
按所有权归属分类				
归属于母公司股东的净利润	258,374,928.46	434,768,621.16	410,203,237.93	378,161,979.87
少数股东损益	667,909.95	711,545.84	3,833,049.95	2,595,588.41
六、其他综合收益的税后净额	-36,849.81	9,367,260.87	-497,252.59	740,198.18
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-36,849.81	9,367,260.87	-497,252.59	740,198.18
以后将重分类进损益的其他综合收益	-36,849.81			
可供出售金融资产公允价值变动	-	9,116,007.67	-	-
外币财务报表折算差额	-36,849.81	251,253.20	-497,252.59	740,198.18
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	259,005,988.60	444,847,427.87	413,539,035.29	381,497,766.46
归属于母公司所有者的综合收益总额	258,338,078.65	444,135,882.03	409,705,985.34	378,902,178.05
归属于少数股东的综合收益总额	667,909.95	711,545.84	3,833,049.95	2,595,588.41
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.29	0.48	0.45	0.42
（二）稀释每股收益	0.29	0.48	0.45	0.42

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年上半年	2018 年	2017 年	2016 年
----	-----------	--------	--------	--------

一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,644,762,264.61	5,402,742,290.57	5,403,825,452.15	4,972,652,775.70
收取利息、手续费及佣金收到的现金	-	-	-	3,688,337.63
收回贷款收到的现金	-	-	-	16,532,800.00
收到的税费返还	80,054,066.66	210,338,957.53	138,053,949.56	110,620,667.20
收到其他与经营活动有关的现金	87,851,333.53	34,017,458.27	65,783,194.40	22,365,246.49
经营活动现金流入小计	2,812,667,664.80	5,647,098,706.37	5,607,662,596.11	5,125,859,827.02
购买商品、接受劳务支付的现金	1,449,959,567.34	3,723,663,485.37	3,262,382,827.16	2,682,714,423.98
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	16,937,100.00
支付给职工以及为职工支付的现金	534,296,568.71	984,596,452.56	1,011,027,715.53	861,519,177.21
支付的各项税费	160,389,638.37	246,521,793.73	258,432,365.28	230,242,927.44
支付其他与经营活动有关的现金	122,318,834.63	172,060,530.16	189,172,424.15	168,254,617.65
经营活动现金流出小计	2,266,964,609.05	5,126,842,261.82	4,721,015,332.12	3,959,668,246.28
经营活动产生的现金流量净额	545,703,055.75	520,256,444.55	886,647,263.99	1,166,191,580.74
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	202,800,000.00	1,694,476,000.00	1,160,076,660.00	324,086,038.20
取得投资收益收到的现金	18,163,172.43	48,603,841.36	68,855,583.12	57,745,252.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	403,934.79	19,314,239.47	2,175,607.03	14,738,787.27
处置子公司收到的现金净额	-	174,344,403.78	-	119,514,275.14
收到其他与投资活动有关的现金	593,013,203.46	19,602,600.00	-	44,764,479.00
投资活动现金流入小计	814,380,310.68	1,956,341,084.61	1,231,107,850.15	560,848,832.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	124,322,303.43	558,450,378.30	641,926,146.70	133,544,869.82
投资支付的现金	317,605,009.48	1,962,973,783.05	809,880,000.00	847,450,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	23,688,600.00	5,250,000.00
投资活动现金流出小计	441,927,312.91	2,521,424,161.35	1,475,494,746.70	986,244,869.82
投资活动产生的现金流量净额	372,452,997.77	-565,083,076.74	-244,386,896.55	-425,396,037.56
三、筹资活动产生的现金流量:				
取得借款收到的现金	1,108,080,570.00	4,298,662,899.51	2,676,844,825.99	5,078,377,836.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	222,629,946.65	208,009,201.72	704,736,138.14

筹资活动现金流入小计	1,108,080,570.00	4,521,292,846.16	2,884,854,027.71	5,783,113,974.14
偿还债务支付的现金	1,462,252,038.14	3,560,735,587.62	2,806,878,800.00	5,969,176,625.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	153,208,616.84	427,487,445.66	415,853,172.93	297,077,891.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	3,276,767.20	-	1,642,048.80
支付其他与筹资活动有关的现金	95,536,247.09	312,684,769.75	250,688,649.25	267,283,662.33
筹资活动现金流出小计	1,710,996,902.07	4,300,907,803.03	3,473,420,622.18	6,533,538,179.10
筹资活动产生的现金流量净额	-602,916,332.07	220,385,043.13	-588,566,594.47	-750,424,204.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	41,524.38	10,384,198.73	-11,796,381.38	8,037,166.94
五、现金及现金等价物净增加额	315,281,245.83	185,942,609.67	41,897,391.59	-1,591,494.84
加：期初现金及现金等价物余额	491,561,203.75	305,618,594.08	263,721,202.49	265,312,697.33
六、期末现金及现金等价物余额	806,842,449.58	491,561,203.75	305,618,594.08	263,721,202.49

4、最近三年及一期所有者权益变动表

(1) 2019 年上半年所有者权益变动表

单位：元

项目	2019 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	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	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
本年期初余额	908,000,005.00	0.00	0.00	0.00	1,261,249,695.97	52,506,299.58	9,147,870.77	0.00	276,637,258.40	0.00	1,039,955,014.54	0.00	3,442,483,545.10	2,681,101.32	3,445,164,646.42
本期增减变动金额						92,832,074.44	-36,849.81				170,324,262.02		77,455,337.77	42,900,397.47	120,355,735.24
综合收益总额							-36,849.81				258,374,928.46		258,338,078.65	43,973,742.47	302,311,821.12
所有者投入和减少资本						92,832,074.44					120,284.16		-92,711,790.28		-92,711,790.28
所有者投入的普通股											120,284.16		120,284.16		120,284.16
其他						-92,832,074.44							-92,832,074.44		-92,832,074.44
利润分配											-88,170,950.60		-88,170,950.60	-1,073,345.00	-89,244,295.60
对所有者（或股东）的分配											-88,170,950.60		-88,170,950.60	-1,073,345.00	-89,244,295.60
本期期末余额	908,000,005.00				1,261,249,695.97	145,338,374.02	9,111,020.96		276,637,258.40		1,210,279,276.56		3,519,938,882.87	45,581,498.79	3,565,520,381.66

(2) 2018 年所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
本年期初余额	908,000,005.00	1,261,249,695.97	-	-219,390.10	233,813,488.91	920,410,164.37	3,323,253,964.15	5,246,322.68	3,328,500,286.83
本期增减变动金额	-	-	-52,506,299.58	9,367,260.87	42,823,769.49	119,544,850.17	119,229,580.95	-2,565,221.36	116,664,359.59
综合收益总额	-	-	-	9,367,260.87	-	434,768,621.16	444,135,882.03	711,545.84	444,847,427.87
股份回购	-	-	-52,506,299.58	-	-	-	-52,506,299.58	-	-52,506,299.58
利润分配	-	-	-	-	42,823,769.49	-315,223,770.99	-272,400,001.50	-3,276,767.20	-275,676,768.72
提取盈余公积	-	-	-	-	42,823,769.49	-42,823,769.49	-	-	-
对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-272,400,001.50	-272,400,001.50	-3,276,767.20	-275,676,768.72
本期末余额	908,000,005.00	1,261,249,695.97	-52,506,299.58	9,147,870.77	276,637,258.40	1,039,955,014.54	3,442,483,545.10	2,681,101.32	3,445,164,646.42

(3) 2017 年所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
本年初余额	908,000,005.00	1,261,249,695.97	277,862.49	197,597,175.54	818,823,241.31	3,185,947,980.31	4,262,287.08	3,190,210,267.39
本年增减变动金额	-	-	-	-	-	-	-	-
综合收益总额	-	-	-497,252.59	-	410,203,237.93	409,705,985.34	3,833,049.95	413,539,035.29
利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
提取盈余公积	-	-	-	36,216,313.37	-36,216,313.37	-	-	-
对所有者的分配	-	-	-	-	-272,400,001.50	-272,400,001.50	-2,849,014.35	-275,249,015.85
本年年末余额	908,000,005.00	1,261,249,695.97	-219,390.10	233,813,488.91	920,410,164.37	3,323,253,964.15	5,246,322.68	3,328,500,286.83

(4) 2016 年所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
本年初余额	908,000,005.00	1,261,249,695.97	-462,335.69	153,885,411.47	665,973,026.51	2,988,645,803.26	3,308,747.47	2,991,954,550.73
本年增减变动金额	-	-	-	-	-	-	-	-
综合收益总额	-	-	740,198.18	-	378,161,979.87	378,902,178.05	2,595,588.41	381,497,766.46
利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
提取盈余公积	-	-	-	43,711,764.07	-43,711,764.07	-	-	-
对所有者的分配	-	-	-	-	-181,600,001.00	-181,600,001.00	-1,642,048.80	-183,242,049.80
本年年末余额	908,000,005.00	1,261,249,695.97	277,862.49	197,597,175.54	818,823,241.31	3,185,947,980.31	4,262,287.08	3,190,210,267.39

(二) 母公司报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	766,461,778.32	656,817,408.18	445,016,781.33	394,729,676.78
应收票据	1,038,580.00	100,000.00	72,090,000.00	2,205,622.00
应收账款	636,112,985.45	608,578,522.72	421,612,279.15	355,477,504.07
预付款项	123,047,967.16	74,113,361.31	59,648,982.28	87,388,672.71
其他应收款	530,628,011.42	1,024,705,932.08	679,038,542.63	1,070,301,184.32
存货	1,165,764,017.03	1,339,585,644.72	1,282,958,253.75	889,108,892.08
持有待售资产	-	-	13,020.42	-
一年内到期的非流动资产	-	200,000,000.00	100,000,000.00	-
其他流动资产	20,785,128.01	6,929,626.12	25,012,168.73	18,818,697.71
流动资产合计	3,243,838,467.39	3,910,830,495.13	3,085,390,028.29	2,818,030,249.67
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	200,000,000.00
长期应收款	-	-	200,000,000.00	300,000,000.00
长期股权投资	628,625,423.45	610,130,523.60	691,710,730.19	717,188,443.29
固定资产	2,417,622,955.32	2,512,390,391.70	2,271,516,465.54	2,059,610,833.89
在建工程	58,867,656.26	54,334,575.03	42,121,373.66	72,226,445.24
无形资产	445,509,281.08	498,536,818.90	402,560,996.01	326,868,120.05
长期待摊费用	2,035,733.60	3,054,913.16	3,912,319.82	4,522,494.84
递延所得税资产	11,160,828.89	16,762,435.06	28,926,420.35	35,778,732.84
其他非流动资产	65,572,348.78	5,308,273.78	116,425,476.50	69,326,816.24
非流动资产合计	3,629,394,227.38	3,700,517,931.23	3,757,173,782.07	3,785,521,886.39
资产总计	6,873,232,694.77	7,611,348,426.36	6,842,563,810.36	6,603,552,136.06
流动负债：				
短期借款	1,779,824,624.78	2,251,147,382.66	1,568,266,025.99	1,297,800,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	6,826,491.00	15,159,991.00	-	-
应付短期债券	-	-	307,253,250.01	414,744,333.33
应付票据	-	-	100,000,000.00	-
应付账款	280,512,320.22	370,468,430.09	338,608,292.83	251,843,775.02

预收款项	16,731,239.74	31,825,919.59	27,536,611.72	17,834,514.84
应付职工薪酬	82,710,000.00	102,853,294.96	95,455,117.93	95,115,949.18
应交税费	8,107,404.15	29,471,374.70	13,057,890.17	9,600,364.53
其他应付款	157,760,053.33	210,797,416.09	273,116,938.08	76,916,465.95
一年内到期的非流动负债	500,000,000.00	499,210,061.95	411,560,067.05	251,249,212.71
其他流动负债	9,489,520.82	11,139,063.81	10,925,222.12	10,053,436.31
流动负债合计	2,841,961,654.04	3,522,072,934.85	3,145,779,415.90	2,425,158,051.87
非流动负债：				
长期借款	797,115,700.00	796,759,200.00	-	550,000,000.00
应付债券	-	-	497,642,363.64	495,842,620.04
长期应付款	-	-	1,816,081.90	16,595,115.71
递延收益	27,105,060.71	30,960,682.13	39,101,733.40	47,495,265.12
非流动负债合计	824,220,760.71	827,719,882.13	538,560,178.94	1,109,933,000.87
负债总计	3,666,182,414.75	4,349,792,816.98	3,684,339,594.84	3,535,091,052.74
所有者权益				
股本	908,000,005.00	908,000,005.00	908,000,005.00	908,000,005.00
资本公积	1,245,515,755.91	1,245,515,755.91	1,245,515,755.91	1,245,515,755.91
减：库存股	145,338,374.02	52,506,299.58	-	-
盈余公积	276,637,258.40	276,637,258.40	233,813,488.91	197,597,175.54
未分配利润	922,235,634.73	883,908,889.65	770,894,965.70	717,348,146.87
股东权益合计	3,207,050,280.02	3,261,555,609.38	3,158,224,215.52	3,068,461,083.32
负债和股东权益总计	6,873,232,694.77	7,611,348,426.36	6,842,563,810.36	6,603,552,136.06

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2019 年上半年	2018 年	2017 年	2016 年
一、营业收入	2,286,903,789.01	4,514,057,505.98	4,141,321,083.40	3,864,417,295.94
利息收入	5,991,336.86	-	-	-
减：营业成本	1,899,804,408.56	3,775,389,697.10	3,322,231,767.33	3,133,231,002.85
利息支出	5,991,336.86	-	-	-
税金及附加	31,083,809.47	62,802,421.32	75,291,374.84	60,060,124.85
销售费用	86,822,557.54	156,041,745.44	163,899,071.34	146,635,878.35
管理费用	62,228,526.22	119,362,239.40	124,435,212.88	125,886,894.85
研发费用	576,552.73	728,214.00	-	-

财务费用	56,531,265.90	108,962,492.52	144,752,101.58	88,050,815.38
其中：利息费用	68,845,941.69	120,782,443.58	111,060,585.16	109,017,940.45
利息收入	-7,037,049.78	9,794,653.71	5,316,171.11	7,389,838.34
资产减值损失	-856,774.78	1,881,771.28	-8,017,419.25	42,876,520.38
加：其他收益	5,822,721.42	9,187,651.27	9,251,531.72	-
投资收益（损失以“-”号填列）	2,953,678.43	222,428,219.37	111,724,521.11	236,501,258.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	15,666.60	22,286.90	36,037.91
公允价值变动损失	8,333,500.00	-2,712,991.00	-	-
资产处置收益	-224,925.39	8,440,796.04	27,504.69	1,289,783.89
二、营业利润（损失以“-”号填列）	165,884,868.27	526,232,600.60	439,732,532.20	505,467,101.45
加：营业外收入	418,158.54	387,052.34	2,172,946.18	10,746,406.89
减：营业外支出	11,677.76	1,695,419.61	3,123,489.45	1,201,076.09
三、利润总额（损失以“-”号填列）	166,291,349.05	524,924,233.33	438,781,988.93	515,012,432.25
减：所得税费用	39,793,653.37	96,686,538.39	76,618,855.23	77,894,791.68
四、净利润（损失以“-”号填列）	126,497,695.68	428,237,694.94	362,163,133.70	437,117,640.57
其中：持续经营净利润	126,497,695.68	428,237,694.94	362,163,133.70	437,117,640.57
终止经营净利润	-	-	-	-
六、综合收益总额	126,497,695.68	428,237,694.94	362,163,133.70	437,117,640.57

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年上半年	2018 年	2017 年	2016 年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,196,412,676.44	4,622,837,957.64	4,359,834,203.39	4,163,626,479.41
收到的税费返还	80,053,735.13	210,338,957.53	138,053,949.56	110,579,569.86
收到其他与经营活动有关的现金	76,151,134.49	16,366,359.25	50,466,516.60	85,332,679.66
经营活动现金流入小计	2,352,617,546.06	4,849,543,274.42	4,548,354,669.55	4,359,538,728.93
购买商品、接受劳务支付的现金	1,326,777,119.32	3,305,294,407.03	3,080,043,091.86	2,660,728,886.48
支付给职工以及为职工支付的现金	443,598,511.43	810,954,007.07	730,111,175.51	713,268,699.12

支付的各项税费	111,493,253.02	108,444,078.21	107,793,024.43	53,783,549.66
支付其他与经营活动有关的现金	104,992,250.82	152,187,141.23	160,039,775.88	144,256,470.58
经营活动现金流出小计	1,986,861,134.59	4,376,879,633.54	4,077,987,067.68	3,572,037,605.84
经营活动产生的现金流量净额	365,756,411.47	472,663,640.88	470,367,601.87	787,501,123.09
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	200,000,000.00	941,411,000.00	200,000,000.00	412,514,275.14
取得投资收益收到的现金	1,709,576.75	157,476,125.83	112,042,473.32	230,280,941.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	103,702.65	18,737,947.07	455,286.97	12,582,220.90
收到其他与投资活动有关的现金	593,000,000.00	19,602,600.00	-	24,000,000.00
投资活动现金流入小计	794,813,279.40	1,137,227,672.90	312,497,760.29	679,377,437.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	104,346,563.73	498,038,434.75	581,178,910.71	126,554,698.08
投资支付的现金	18,400,000.00	679,500,000.00	40,000,000.00	530,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	269,957,335.68	437,363,016.74	23,688,600.00	97,257,524.58
投资活动现金流出小计	392,703,899.41	1,614,901,451.49	644,867,510.71	753,812,222.66
投资活动产生的现金流量净额	402,109,379.99	-477,673,778.59	-332,369,750.42	-74,434,784.79
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	1,000,683,111.93	4,038,847,691.54	2,627,344,825.99	5,078,377,836.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	155,523,489.45	721,488,473.44	698,576,235.68
筹资活动现金流入小计	1,000,683,111.93	4,194,371,180.99	3,348,833,299.43	5,776,954,071.68
偿还债务支付的现金	1,412,252,038.14	3,359,207,134.87	2,806,878,800.00	5,954,976,625.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	142,758,800.03	398,606,910.94	429,298,930.69	263,204,491.79
支付其他与筹资活动有关的现金	92,832,074.44	296,485,376.12	194,584,647.09	250,869,338.10
筹资活动现金流出小计	1,647,842,912.61	4,054,299,421.93	3,430,762,377.78	6,469,050,454.92
筹资活动产生的现金流量净额	-647,159,800.68	140,071,759.06	-81,929,078.35	-692,096,383.24

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	9,481,691.77	11,364,024.54	3,185,028.89
五、现金及现金等价物净增加额	120,705,990.78	144,543,313.12	67,432,797.64	24,154,983.95
加：期初现金及现金等价物余额	416,755,787.54	272,212,474.42	204,779,676.78	180,624,692.83
六、期末现金及现金等价物余额	537,461,778.32	416,755,787.54	272,212,474.42	204,779,676.78

4、最近三年及一期母公司所有者权益变动表

(1) 2019 年上半年所有者权益变动表

单位：元

项目	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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
本年期初余额	908,000,005.00				1,245,515,755.91	52,506,299.58			276,637,258.40	883,908,889.65		3,261,555,609.38
本期增减变动金额						92,832,074.44				38,326,745.08		-54,505,329.36
综合收益总额										126,497,695.68		126,497,695.68
所有者投入和减少资本						92,832,074.44						-92,832,074.44
其他						92,832,074.44						-92,832,074.44
利润分配										-88,170,950.60		-88,170,950.60
对所有者（或股东）的分配										-88,170,950.60		-88,170,950.60
本期期末余额	908,000,005.00				1,245,515,755.91	145,338,374.02			276,637,258.40	922,235,634.73		3,207,050,280.02

(2) 2018 年所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
本年年初余额	908,000,005.00	1,245,515,755.91	-	233,813,488.91	770,894,965.70	3,158,224,215.52
本年增减变动金额	-	-	-52,506,299.58	42,823,769.49	113,013,923.95	103,331,393.86
综合收益总额	-	-	-	-	428,237,694.94	428,237,694.94
股份回购	-	-	-52,506,299.58	-	-	-52,506,299.58
利润分配	-	-	-	42,823,769.49	-315,223,770.99	-272,400,001.50
提取盈余公积	-	-	-	42,823,769.49	-42,823,769.49	-
对股东的分配	-	-	-	-	-272,400,001.50	-272,400,001.50

项目	股本	资本公积	库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
本年年末余额	908,000,005.00	1,245,515,755.91	-52,506,299.58	276,637,258.40	883,908,889.65	3,261,555,609.38

(2) 2017 年所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
本年年初余额	908,000,005.00	1,245,515,755.91	197,597,175.54	717,348,146.87	3,068,461,083.32
本年增减变动金额	-	-	-	-	-
综合收益总额	-	-	-	362,163,133.70	362,163,133.70
利润分配	-	-	-	-	-
提取盈余公积	-	-	36,216,313.37	-36,216,313.37	-
对股东的分配	-	-	-	-272,400,001.50	-272,400,001.50
本年年末余额	908,000,005.00	1,245,515,755.91	233,813,488.91	770,894,965.70	3,158,224,215.52

(3) 2016 年所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
本年年初余额	908,000,005.00	1,245,515,755.91	153,885,411.47	505,542,271.37	2,812,943,443.75
本年增减变动金额	-	-	-	-	-
综合收益总额	-	-	-	437,117,640.57	437,117,640.57
利润分配	-	-	-	-	-
提取盈余公积	-	-	43,711,764.07	-43,711,764.07	-
对股东的分配	-	-	-	-181,600,001.00	-181,600,001.00
本年年末余额	908,000,005.00	1,245,515,755.91	197,597,175.54	717,348,146.87	3,068,461,083.32

三、合并报表范围的变化情况

(一) 公司合并报表范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括发行人及其全部子公司的财务报表。截至本报告出具日，纳入合并财务报表范围的子公司主体共 19 家，具体子公司包括：

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
1	高密市孚日自来水有限公司	山东高密市	山东高密市	工业	100.00%		设立
2	泰来家纺有限公司	香港	香港	商贸	51.00%		设立
3	高密双山家纺有限公司	山东高密市	山东高密市	工业	60.00%		设立

4	上海孚日家纺科技有限公司	上海市	上海市	商业	100.00%		设立
5	高密梦圆家居有限公司	山东高密市	山东高密市	工业	100.00%		设立
6	高密孚日热力有限公司	山东高密市	山东高密市	其他	100.00%		购买
7	高密万仁热电有限公司	山东高密市	山东高密市	工业	100.00%		购买
8	博莱国际工贸有限公司	香港	香港	贸易	100.00%		设立
9	孚日集团平度家纺有限公司	山东平度市	山东平度市	工业	100.00%		设立
10	孚日集团胶州家纺有限公司	山东胶州市	山东胶州市	工业	100.00%		设立
11	孚日集团高密阚家家纺有限公司	山东高密市	山东高密市	工业	100.00%		设立
12	北京信远昊海投资有限公司	北京市	北京市	其他	100.00%		设立
13	山东孚日售电有限公司	山东高密市	山东高密市	商业	100.00%		设立
14	高密市银洋水业有限公司	山东高密市	山东高密市	工业		100.00%	设立
15	高密市孚日净水科技有限公司	山东高密市	山东高密市	工业	100.00%		设立
16	北京孚日教育投资有限公司	北京市	北京市	其他	100.00%		设立
17	北京睿优铭管理咨询有限公司	北京市	北京市	其他		60.74%	购买
18	嘉兴君诚苏元投资管理合伙企业（有限合伙）	嘉兴市	嘉兴市	其他		99.99%	出资
19	保山梦圆家居有限公司	云南省保山市	保山市	工业		100.00%	购买

（二）报告期内合并报表范围变更情况

1、2016年

2016年度，发行人合并范围变动的单位共4家，其中：孚日小额贷款100%的股权以人民币205,000,000元出售给孚日控股集团股份有限公司，处置日为2016年6月7日，处置日的净资产账面值为人民币204,150,089.88元；山东孚日售电有限公司由公司出资人民币3,000万元于2015年8月14日新设成立，持股比例100%，从成立之日起将其纳入合并范围；孚日物流于2016年度注销；孚日棉纺于2016年度注销。具体合并范围变动子公司的情况如下：

名称	合并范围	变更原因	权益比例
山东孚日售电有限公司	纳入	新设成立	100.00%
高密市孚日小额贷款有限公司	移除	转让	100.00%
高密孚日物流有限公司	移除	注销	100.00%
高密孚日棉纺有限公司	移除	注销	100.00%

2、2017年

子公司潍坊宏远纺织有限公司于 2017 年 12 月 15 日注销，不再纳入合并范围。

3、2018 年

2018年3月2日，公司子公司孚日自来水出资300万元设立全资子公司高密市银洋水业有限公司，纳入合并报表范围。

2018年8月14日，公司出资1,000万元成立全资子公司北京孚日教育投资有限公司，纳入合并范围。2018年11月16日，公司出资5,000万元成立全资子公司高密市孚日净水科技有限公司，纳入合并范围。

2018年10月10日，因经营需要，公司与其控股股东孚日控股签订了《股权转让协议书》，将所持有的全资子公司孚日地产 100%的股权转让给孚日控股。2018年11月19日，转让交易完成，孚日地产不再纳入合并范围。

2018年11月16日，公司出资5,000万元设立高密市孚日净水科技有限公司，纳入公司合并报表范围。

名称	合并范围	变更原因	权益比例
北京孚日教育投资有限公司	纳入	新设成立	100.00%
高密市孚日净水科技有限公司	纳入	新设成立	100.00%
高密市银洋水业有限公司	纳入	新设成立	100.00%
高密市孚日地产有限责任公司	移除	转让	100.00%

4、2019 年上半年

2019年上半年，公司取得了嘉兴君诚 99.99%的有限合伙人权益，通过决策设置实现了对嘉兴君诚的控制，并将其纳入财务报表合并范围。

2019年上半年，公司取得了睿优铭 60.74%的股权，实现了对睿优铭的控制，并将其纳入财务报表合并范围。

2019年上半年，公司取得了保山梦圆 100%的股权，实现了对保山梦圆的控制，并将其纳入财务报表合并范围。

公司持有上述三个主体的权益情况如下：

名称	合并范围	变更原因	权益比例
嘉兴君诚苏元投资管理合伙企业（有限合伙）	纳入	购买	99.99%
北京睿优铭管理咨询有限公司	纳入	购买	60.74%
保山梦圆家居有限公司	纳入	购买	100.00%

四、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

1、最近三年及一期主要财务指标

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.18	1.05	0.99	1.08
速动比率（倍）	0.76	0.65	0.39	0.42
资产负债率（母公司）	53.34%	57.15%	53.84%	53.53%
资产负债率（合并）	53.54%	57.28%	55.08%	55.22%
项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年	2016 年
应收账款周转率（次）	3.74	9.15	11.04	10.54
存货周转率（次）	1.40	2.33	1.94	1.73
每股经营活动现金流量（元/股）	0.60	0.57	0.95	1.28
每股净现金流量（元/股）	0.35	0.20	0.05	-0.002
利息保障倍数（倍）	4.96	4.59	4.79	4.44

注：以上指标根据当期财务报表计算。具体财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款账面价值

存货周转率=主营业务成本/存货账面价值

每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出-财务费用中的利息资本化转出数)/财务费用中的利息支出

2、最近三年及一期净资产收益率和每股收益

公司按照《企业会计准则第 34 号——每股收益》及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通	2019 年上半年	7.36%	0.29	0.29

股股东的净利润	2018 年度	12.95%	0.48	0.48
	2017 年度	12.63%	0.45	0.45
	2016 年度	12.13%	0.42	0.42
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2019 年上半年	5.70%	0.22	0.18
	2018 年度	10.15%	0.38	0.38
	2017 年度	10.11%	0.36	0.36
	2016 年度	10.68%	0.37	0.37

注：上表中2016年度、2017年度及2018年度每股收益及加权平均净资产收益率数据引自经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司2016年度、2017年度及2018年度财务报告。

（二）最近三年及一期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常损益明细情况如下：

单位：元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-260.14	691.69	-270.50	-182.54
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）	5,746.12	2,203.22	3,717.73	780.32
税收滞纳金	-	-16.10	-367.64	-
对外捐赠支出	-	-101.49	-28.58	-128.29
对外委托贷款取得的损益	14.49	2,027.07	2,069.78	3,225.69
处置长期股权投资产生的投资收益	-	7,363.97	-	-
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	-	997.78	865.57	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	1,776.88	2,914.55	774.63
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	2,074.01	-2,429.85	1,070.44	1,208.35
应收款项减值准备转回	-	-	811.62	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	224.60	30.94	148.73	365.58
减：所得税影响额	1,949.77	3,136.03	2,732.93	1,510.93
少数股东权益影响数（税后）	-	-	-	-
合计	5,849.31	9,408.08	8,198.78	4,532.79

第七节 管理层讨论与分析

本公司管理层围绕公司经营战略、经营模式、毛巾和装饰布行业的特点、发展目标和盈利前景，结合最近三年及一期的财务会计资料，对财务状况、盈利能力和现金流量在报告期内的情况及未来趋势作出分析。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

1、资产结构分析

单位：万元

资产	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	380,060.75	49.52%	388,702.95	48.20%	341,397.30	46.08%	298,547.47	41.90%
非流动资产	387,389.29	50.48%	417,664.26	51.80%	399,541.37	53.92%	413,928.56	58.10%
资产总计	767,450.03	100.00%	806,367.21	100.00%	740,938.67	100.00%	712,476.03	100.00%

报告期内，2017年总资产相对2016年上升3.99%。

2016年，公司资产总额下降幅度较大，主要因2016年6月7日处置了高密市孚日小额贷款有限公司，且存货金额相比期初减少了2.08亿，致使2016年末的总资产规模有较大幅度减少。

2018年，公司总资产上升了8.83%，主要因2018年11月转让孚日地产，形成5.93亿元的其他应收款。2019年上半年，因公司于2018年末转让了子公司孚日地产并偿还了部分贷款，因此总资产规模相比2018年末有所降低。

非流动资产方面，2017年公司收回了部分对外投资，并有1亿元的长期应收款转为一年内到期的非流动资产，使公司2017年末非流动资产总金额占总资产的比例较2016年末下降了4.18个百分点。截至2017年年末，公司总计持有2.89亿元可供出售金融资产和2.06亿元长期应收款。2018年末非流动资产较2017年末上升了4.54%，主要是因为固定资产中的房屋及建筑物增加了1.43亿元。

2、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产分别为298,547.47万元、341,397.30万元、388,702.95万元及380,060.75万元，主要包括货币资金、应收票据及应收账款、预付款项、其他应收款、存货、一年内到期的非流动资产及其他流动资产。报告期各期末，公司流动资产的具体构成如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	103,584.24	27.25%	73,523.18	18.92%	56,587.72	16.58%	48,273.29	16.17%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	37,977.79	9.99%	102.57	0.03%	-	-	1,814.67	0.61%
应收票据	1,646.14	0.43%	1,949.19	0.50%	2,008.56	0.59%	646.24	0.22%
应收账款	69,761.60	18.36%	65,244.58	16.79%	47,815.03	14.01%	39,558.36	13.25%
预付款项	15,721.55	4.14%	8,341.73	2.15%	7,411.04	2.17%	9,632.95	3.23%
其他应收款	11,242.69	2.96%	70,083.11	18.03%	7,776.36	2.28%	13,018.42	4.36%
存货	135,631.87	35.69%	147,945.13	38.06%	206,641.70	60.53%	182,752.86	61.21%
划分为持有待售的资产	-	-	-	-	1.30	0.00%	-	-
一年内到期的非流动资产	600.00	0.16%	20,600.00	5.30%	10,000.00	2.93%	-	-
其他流动资产	3,894.85	1.02%	913.45	0.23%	3,155.59	0.92%	2,850.68	0.95%
流动资产合计	380,060.75	100.00%	388,702.95	100.00%	341,397.30	100.00%	298,547.47	100.00%

(1) 货币资金

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
现金	54.69	80.87	199.96	48.41
银行存款	78,326.47	49,075.25	30,361.90	26,323.71
其他货币资金	25,203.09	24,367.06	26,025.86	21,901.17
合计	103,584.24	73,523.18	56,587.72	48,273.29

公司货币资金主要由银行存款及其他货币资金构成，所有权受到限制的其他货币资金主要为票据保证金、借款保证金、按揭保证金和银行定期存款等，目前用于取得银行借款而被质押。报告期各期末，公司货币资金余额分别为48,273.29万元、56,587.72万元、73,523.18万元及103,584.24万元，货币资金占流动资产的比例在2016年末和2017年末保持平稳，主要是由于公司债务负担较重，债务久期较短，自2016年起需要留存资金以滚动偿还银行短期借款。2018年末货币资金占流动资产的比例较2017年末增加了2.34个百分点，主要是2018年末长期借款增加较多所致。

2019年上半年货币资金增加主要是因为公司收回了转让孚日地产后的股权款及其他应收款，以及公司对高密国资的委托贷款。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

按照新版《企业会计准则》，公司重分类了原可供出售金融资产科目下的投资项目，分别计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及其他权益工具投资。其中，林嘉新材重分类至“非流动资产-其他权益工具投资”项科目，具体参见本节“3、非流动资产分析”之“(1)可供出售金融资产（已不适用）及其他权益工具投资”的相关说明。

单位：万元

项目	期末余额	期初余额
重分类的各类金融资产	35,570.27	-
其他资产-公募基金	-	102.57
交易性金融资产		
其中：期货	1,956.57	-
股票	450.96	-
合计	37,977.79	102.57

最近一期末，公司本科目下重分类的金融资产详细情况如下：

单位：万元

序号	投资类型	投资对象	账面原值	减值准备	账面价值
1	非上市股权	金永和精工制造股份有限公司	2,150.00	-	2,150.00
2	非上市股权	北京圣福伦科技有限公司	1,785.00	1,785.00	-
3	合伙企业投资	景德镇安鹏汽车产业创业投资合伙企业	6,715.47	-	6,715.47
4	合伙企业投资	上海浩鋈投资管理中心	2,500.00	-	2,500.00
5	合伙企业投资	宁波梅山保税港区丰年鑫康投资合伙企业	1,000.00	229.83	770.17
6	理财产品	新华富时合利 23 号	15,000.00	-	15,000.00
7	理财产品	银川产权交易中心理财产品	5,000.00	-	5,000.00
8	理财产品	厚生彬鹏一期	1,500.00	-	1,500.00
9	理财产品	子公司睿优铭持有的金融投资产品	1,934.63	-	1,934.63
	合计		37,585.10	2,014.83	35,570.27

最近一期末，睿优铭持有小额理财产品、非上市公司股权投资合计 1,934.63 万元，股票投资合计 450.96 万元。因睿优铭于 2019 年上半年被纳入公司财务报表合并范围，其持有的上述投资亦被纳入公司合并报表金融资产科目。上述投资

均为睿优铭被纳入公司财务报表合并范围前，其使用自有资金、由其原管理层作出决策的投资。

(3) 应收票据及应收账款

报告期各期末，应收票据及应收账款构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应收票据	1,646.14	1,949.19	2,008.56	646.24
应收账款	69,761.60	65,244.58	47,815.03	39,558.36

报告期各期，公司应收账款余额及占当期营业收入的比重情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018-6-30 /2019年上半年	2018-12-31 /2018年度	2017-12-31 /2017年度	2016-12-31 /2016年度
应收账款余额	73,061.59	68,519.44	50,902.31	43,445.45
营业收入	253,360.75	517,052.76	482,167.54	437,497.64
占比	28.84%	13.25%	10.56%	9.93%

报告期各期末，公司应收账款余额及占营业收入比例略有上升，主要是由于收入结构变化所致。2017年年末，公司应收账款余额及占比相比2016年略有上升，主要原因为对法人客户的营业收入增加。2018年末应收账款余额上升，与2018年营业收入增长、收入结构变化以及应收账款客户组成变化相关。公司2018年收入增长主要是装饰布业务。装饰布收入相比2017年增长了1.89亿元，对应增幅为38.40%。上述增长主要是VALUE SOURCE INTERNATIONAL公司向公司加大了装饰布产品的采购，2018年末公司对其有4,186.02万元的应收账款，而2017年末应收账款只有636.03万元；2018年11月和12月产生的收入相比2017年同期增长，对应的应收账款在年末尚在信用期内；此外2018年末应收账款构成中信用期相对较长的客户占比相比2017年有所提升。账龄在1年之内的应收账款余额占比为95.42%，构成合理。2019年应收账款收回情况良好，截至一季度末，公司应收账款的金额下降为5.81亿元。

2019年上半年，公司的应收账款占收入比值较高，主要是因为公司全年的应收账款余额情况较为平均，而收入仅为半年业绩。

报告期各期末，公司按单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	3,130.37	3,130.37	3,192.99	3,192.99	3,039.92	3,039.92	3,851.54	3,851.54

2016 年末，公司应收 NEXT CREATIONS 公司的应收账款余额为 3,851.54 万元，由于对方公司经营困难，截至 2016 年底，该部分应收账款 93.14% 账龄超过了 180 天，基于谨慎性原则，公司对其全额计提坏账准备。

2017 年末，NEXT CREATIONS 公司应收账款账面余额为 3,039.92 万元，相比 2016 年减少了 811.62 万元。2017 年，公司收到中国进出口信用保险有限公司对于 NEXT CREATIONS 公司的违约保险赔款，且 2017 年人民币兑美元升值较为明显，公司冲回了部分应收账款并调整了相关减值准备，合计 811.62 万元。

2018 年末，公司对 NEXT CREATIONS 应收账款余额为 3,192.99 万元，相比 2017 年末增加了 153.07 万元。主要是 2018 年人民币兑美元贬值所致。2019 年上半年，上述 NEXT CREATIONS 公司的账务情况变化不大，金额略微变化主要由收到部分保险赔偿及汇率变化引起，公司仍保持全额计提减值准备。

报告期各期末，公司采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2019-06-30		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内	69,013.56	98.69%	123.74
1 至 2 年	917.66	1.31%	45.88
2 至 3 年	-	-	-
合计	69,931.22	100.00%	169.62
账龄	2018-12-31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内	65,230.80	99.85%	72.73
1 至 2 年	8.33	0.01%	0.42
2 至 3 年	87.33	0.13%	8.73

合计	65,326.46	100.00%	81.88
账龄	2017-12-31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内	47,773.51	99.81%	42.91
1 至 2 年	88.88	0.19%	4.44
2 至 3 年	-	-	-
合计	47,862.39	100.00%	47.35
账龄	2016-12-31		
	账面余额		坏账准备 金额
	金额	比例	
1 年以内	39,587.71	99.98%	35.24
1 至 2 年	6.20	0.02%	0.31
2 至 3 年	-	-	-
合计	39,593.91	100.00%	35.55

报告期内，除了单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款外，公司应收账款的账龄在 1 年以内的比例维持在 99% 以上，应收账款的账龄结构稳定。超过 1 年账期的应收账款金额很小，回收风险较小，且已足额计提减值准备。

最近一期末，公司应收账款前五名客户的账面余额和占比情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	存在关联关系	账面余额	账龄	占应收账款余额合计比例	坏账准备
1	Target Sourcing Services	否	5,352.06	1 年以内	7.33%	5.35
2	TJXON (Ontario 2134040 Inc.)	否	5,074.30	1 年以内	6.95%	5.07
3	CHF INDUSTRIES INC.	否	4,372.81	1 年以内	5.99%	4.37
4	NC NEXT CREATIONS	否	3,130.37	3 年以上	4.28%	3,130.37
5	VALUE SOURCE INTERNATIONAL	否	2,997.54	1 年以内	4.10%	3.00
合计			20,927.08	-	28.65%	3,212.09

截至报告期末，公司应收账款前五名客户欠款金额合计 20,927.08 万元，占应收账款总额的比例为 28.65%，除第四 NEXT CREATIONS 已计提全额减值准备外，期限均在 1 年以内，可回收性高、风险程度低。

(4) 预付账款

公司预付账款主要为向供应商预付的材料款。报告期各期末，公司预付账款余额分别为 9,632.95 万元、7,411.04 万元、8,341.73 万元及 15,721.55 万元。2016 年预付账款余额较多，主要是向路易达孚公司、豊島株式会社等公司预付了较多的原材料款。2019 年上半年预付账款较多是因为年中属于公司的原材料采购高峰，正在履行的采购订单较多导致。

(5) 其他应收款

报告期各期末，其他应收款构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应收利息	701.65	207.10	128.53	85.13
其他应收款	10,541.04	69,876.01	7,647.83	12,933.30
合计	11,242.69	70,083.11	7,776.36	13,018.42

公司其他应收款余额主要为应收利息、出口退款、保证金和股权转让款等。报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 13,018.42 万元、7,776.36 万元、70,083.11 万元及 11,242.69 万元。2016 年末，控股股东孚日控股尚有 8,200 万元孚日小贷的股权转让款未向公司支付，当年度其他应收款金额有所上涨。截至本报告期末，孚日控股已支付完毕上述股权转让款。2018 年末其他应收款主要是应收关联方孚日地产的借款 5.93 亿元。截至 2019 年 4 月底，公司已全部收回。由于出口退款均是次月收回，公司基于款项的性质和历史经验，针对这些其他应收款不计提坏账准备。

公司按照新会计准则计提的其他应收款坏账准备情况如下：

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2019 年 01 月 01 日余额	17.79	-	-	17.79
2019 年 01 月 01 日余额 在本期	-	-	-	-
其他变动	63.42	-	-	63.42
2019 年 06 月 30 日余额	81.21	-	-	81.21

报告期各期末，公司按账龄结构计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	2019-06-30		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内	25.88	31.87%	25.88
1 至 2 年	18.61	22.92%	18.61
2 至 3 年	-	-	-
3 至 4 年	30.42	37.46%	30.42
4 至 5 年	0.50	0.62%	0.50
5 年以上	5.80	7.14%	5.80
合计	81.21	100.00%	81.21
账龄	2018-12-31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内	7,882.46	99.24%	10.10
1 至 2 年	50.68	0.64%	2.53
2 至 3 年	0.50	0.01%	0.05
3 至 4 年	5.35	0.07%	1.61
4 至 5 年	3.50	0.04%	3.50
5 年以上	-	0.00%	-
合计	7,942.49	100.00%	17.79
账龄	2017-12-31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内	1,432.71	39.00%	8.08
1 至 2 年	205.43	5.59%	10.27
2 至 3 年	119.88	3.26%	11.99
3 至 4 年	1,230.61	33.49%	369.18
4 至 5 年	590.28	16.07%	354.17
5 年以上	95.23	2.59%	95.23
合计	3,674.14	100.00%	848.92
账龄	2016-12-31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内	9,480.35	79.77%	8.25

1至2年	217.25	1.83%	10.76
2至3年	1,330.95	11.20%	133.06
3至4年	648.71	5.46%	181.99
4至5年	-	-	-
5年以上	207.38	1.74%	207.38
合计	11,884.64	100.00%	541.44

报告期各期末，除了单独计提坏账准备的，其他应收账款主要为各类保证金和对高密市国有资产管理有限责任公司的短期借款，回收风险较小。

截至2019年06月30日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位：万元

序号	款项类型	存在关联关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额
1	预付股权款	否	4,900.00	1年以内	46.48%
2	出口退税款	否	1,070.70	1年以内	10.16%
3	员工借款	否	526.00	1年以内	4.99%
4	其他往来款项	否	329.70	1年以内	3.13%
5	其他往来款项	否	299.87	1年以内	2.84%
合计			7,126.27	-	67.08%

最近一期末，公司其他应收款前五名金额合计7,126.27万元，占其他应收款总额的比例为67.08%，且均为其现在1年内的应收款项。其中，4,900万元其他应收款为公司子公司孚日热力预付高密市新城热力有限公司（以下简称“新城热力”）的股权款。新城热力原为高密国资管理全资子公司，公司拟收购新城热力49%的股权，并通过该主体与高密国资管理合资经营高密市当地居民供暖业务，进一步发挥公司热力业务的规模效应及与当地政府部门协同的作用。截至目前，上述收购仍在进行中，新城热力尚待完成工商变更登记等相关手续。

（6）存货

公司的存货主要为棉花、纱线、毛巾系列产品、装饰布系列产品和子公司孚日地产开发的商品房等。报告期各期末，存货占流动资产的比重分别为61.21%、60.53%、38.06%及35.69%。

①存货构成情况

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	45,365.63	33.45%	50,203.48	33.93%	39,793.97	19.26%	23,778.42	13.01%
在产品	47,255.04	34.84%	50,118.10	33.88%	60,714.93	29.38%	44,541.71	24.37%
库存商品	42,677.62	31.47%	47,238.12	31.93%	42,909.47	20.77%	33,153.97	18.14%
周转材料	333.58	0.25%	385.43	0.26%	413.86	0.20%	421.01	0.23%
开发成本	-	-	-	-	26,841.42	12.99%	44,068.36	24.11%
开发产品	-	-	-	-	35,968.04	17.41%	36,789.40	20.13%
合计	135,631.87	100.00%	147,945.13	100.00%	206,641.70	100.00%	182,752.86	100.00%

报告期各期末，公司存货的账面价值分别为 182,752.86 万元、206,641.70 万元、147,945.13 万元及 135,631.87 万元，原材料、在产品、库存商品和商品房（开发成本及开发产品）占比较大。其中，2016 年至 2017 年，原材料、在产品和库存商品合计占存货的比例分别为 55.53% 和 69.41%。2018 年 11 月，公司将孚日地产转让给了控股股东孚日控股，孚日地产不再纳入合并范围，因此存货中不含商品房。存货账面价值下降明显。

2017 年，公司预计未来棉花将持续涨价，因此采购并储备了较多数量的棉花。2017 年，公司合计采购棉花 10.08 万吨，较 2016 年增加了 2.80 万吨，同比增幅为 38.38%。同时，随着棉花采购单价上涨，公司 2017 年棉花采购平均价格较 2016 年上升了 0.18 万元/吨，同比增幅 15.79%。上述原因导致 2017 年末公司存货余额相比 2016 年末有较大增长。

2018 年底，公司预计棉花价格将继续上涨，因此采购了较多棉花等原材料，并生产了较多产成品以备 2019 年逐渐向客户交付。因此，公司 2018 年末库存有一定增长，尤其是原材料和产成品有一定增长。2018 年，在人民币汇率相对于 2017 年升值较为明显的情况下，公司销售收入依然同比上涨了 7.24%，销售情况良好，不存在跌价及产品滞销等情况。

公司产品以出口为主，出口模式都是以销定产，公司积极优化库存管理，根据积累的经验 and 行业动态信息，在考虑了安全库存的前提下，保持存货的合理水平以控制其对流动资金的占用。

② 存货跌价准备提取情况

报告期各期末，公司存货跌价准备的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
原材料	-	-	954.98	954.98
库存商品	63.98	63.98	49.87	41.30
合计	63.98	63.98	1,004.85	996.28

公司原材料主要包括棉花、纱线和少部分的五金配件等；在产品主要是处于毛巾和装饰布成品之前各个工序的存货。棉花、纱线和在产品主要用于公司的毛巾和装饰布产品的生产。公司报告期各期主营产品的毛利率分别为 24.01%、22.33%及 20.51%，报告期前 3 年毛利率相对稳定。2018 年，毛利率略有下降，主要因与去年同期相比，人民币兑美元平均汇率相对于 2017 年升值，使得公司美元折算人民币收入下降，但销售收入依然同比增长 7.24%。随着 2019 年上半年人民币兑美元平均汇率相对于 2018 年有一定幅度的贬值，公司预计产品毛利率将回升，相关产品和在产品不存在滞销和跌价风险。

2017 年及 2018 年棉花的价格总体上涨，价格波动幅度较小，原材料和在产品不存在跌价的风险。

五金配件主要是山东孚日光伏科技有限公司尚未处置的原材料。由于光伏项目已经停止，大部分设备已经处置，山东孚日光伏科技有限公司也已经于 2015 年 9 月注销，公司已经就这部分原材料 954.98 万元全额计提减值准备。公司在 2018 年对上述原材料进行了处置。

开发成本和开发产品主要是孚日地产开发的商品房，楼盘均在高密。商品房的成本主要是土地，公司的土地储备较早，成本较低。随着近年来房地产市场的持续升温，开发的商品房价格处于上涨趋势，因此，截至报告期末，这部分存货暂不存在跌价迹象。2018 年 11 月，公司将孚日地产转让给了控股股东孚日控股，孚日地产不再纳入合并范围，因此存货中不再包含商品房。

(7) 一年内到期的非流动资产及其他流动资产

报告期各期末，公司持有的一年内到期的非流动资产为 0 元、10,000 万元、20,600 万元及 600 万元，其中，一年内到期的长期应收款分别为 0 元、10,000 万元、20,600 万元及 600 万元。

公司于 2015 年 12 月 17 日与兴业银行、高密国资经营签订了委托贷款合同，将 1 亿元的资金借给高密国资经营，借款期限为 36 个月，自 2015 年 12 月 17 日

至 2018 年 12 月 16 日止，固定年利率为 7.20%。该笔委托贷款于 2017 年 12 月起转为一年内到期的非流动资产。

公司于 2016 年 01 月 07 日与广发银行、高密市国有资产办公室下属的高密市国有资产管理集团有限公司（以下简称“高密国资管理”）签订了委托贷款合同，将 2 亿元的资金借予高密国资管理，借款期限为 36 个月，自 2016 年 01 月 07 日至 2019 年 01 月 06 日止，固定年利率为 7.20%，自 2018 年 01 月起转为一年内到期的委托贷款。

上述委托贷款已于 2018 年 12 月及 2019 年 1 月收到对方还本付息。

公司于 2016 年 5 月 31 日与金永和精工制造股份有限公司（公司全资子公司北京信远昊海投资有限公司持有 6.10% 该公司的股权）的股东张绍森签订了借款协议，公司将 600 万元的资金借予张绍森，借款期限为 44 个月，自 2016 年 5 月 31 日至 2019 年 12 月 31 日止，固定年利率为 8.00%。自 2018 年 12 月起转为一年内到期的非流动资产。

报告期各期末，公司其他流动资产余额为 2,850.68 万元、3,155.59 万元、913.45 万元及 3,894.85 万元，主要为预交税款及待抵扣进项税额。最近一期末，公司其他流动资产主要为 2,200 万元预缴税款及自 2019 年 05 月起合并了子公司睿优铭使用自有资金投资的少量银行理财产品。

3、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	(该科目已不适用)		27,906.38	6.68%	28,940.00	7.24%	64,145.00	15.50%
其他权益工具投资	1,000.00	0.26%						
长期应收款	-	-	-	0.00%	20,600.00	5.16%	30,600.00	7.39%
长期股权投资	103.27	0.03%	93.78	0.02%	132.21	0.03%	129.99	0.03%
投资性房地产	488.59	0.13%	498.50	0.12%	1,499.53	0.38%	1,302.22	0.31%
固定资产	294,127.52	75.93%	305,194.06	73.07%	284,589.19	71.23%	263,243.48	63.60%
在建工程	9,171.77	2.37%	8,167.43	1.96%	4,971.49	1.24%	7,222.64	1.74%
无形资产	49,592.25	12.80%	51,662.30	12.37%	42,106.51	10.54%	34,586.70	8.36%
商誉	23,781.71	6.14%	643.60	0.15%	643.60	0.16%	643.6	0.16%

长期待摊费用	292.35	0.08%	305.49	0.07%	391.23	0.10%	493.19	0.12%
递延所得税资产	2,274.60	0.59%	2,854.47	0.68%	4,025.05	1.01%	4,629.06	1.12%
其他非流动资产	6,557.23	1.69%	20,338.25	4.87%	11,642.55	2.91%	6,932.68	1.67%
非流动资产合计	387,389.29	100.00%	417,664.26	100.00%	399,541.37	100.00%	413,928.56	100.00%

2019 年上半年，公司非流动资产降低主要是因为按照会计准则对于可供出售金融资产科目进行了重分类，其主要资产现计入“流动资产-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”科目内。

(1) 可供出售金融资产（已不适用）及其他权益工具投资

按照新版《企业会计准则》，公司重分类了原可供出售金融资产科目下的投资项目，分别计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及其他权益工具投资。2019 年上半年，公司其他权益工具投资的具体情况如下：

①2019 年其他权益工具投资情况

其他其他权益工具投资	期末余额（万元）	减值准备（万元）
山东林嘉新材料科技有限公司	1,000.00	0.00
合计	1,000.00	0.00

2019 年内其他投资情况请见本节“2、流动资产分析”之“（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”。

②2018 年及以前的可供出售金融资产情况

单位：万元

被投资项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
植瑞-长青定制 21 号私募投资基金			-	-	30,000.00	-
新华富时合利 23 号专项资产管理计划	15,000.00	-	15,000.00	-	10,000.00	-
景德镇安鹏汽车产业创业投资合伙企业	6,715.47	-	5,500.00	-	3,300.00	-
上海浩鋆投资管理中心（有限合伙）	2,500.00	-	2,500.00	-	2,500.00	-
金永和精工制造股份有限公司	2,150.00	-	2,150.00	-	2,150.00	-
苏华智汇盈一期	-	-	-	-	2,000.00	-
北京圣福伦科技有限公司	1,785.00	1,785.00	1,790.00	-	1,800.00	-
山东林嘉新材料科技有限公司	1,000.00	-	1,000.00	-	1,000.00	-
宁波梅山保税港区丰年鑫康投资合伙企业	1,000.00	459.09	1,000.00	-	1,000.00	-
辰翔平衡稳健 1 号私募基金	-	-	-	-	300.00	-
建设银行乾元-日鑫月溢	-	-	-	-	95.00	-

植瑞现金管理 2 号投资基金	-	-	-	-	10,000.00	-
晟怡 1 号投资基金	-	-	-	-	-	-
账面价值合计	27,906.38		28,940.00		64,145.00	

报告期内可供出售金融资产占非流动资产的比例分别为 15.50%、7.24% 及 6.68%。可供出售金融资产按计量模式构成如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
按公允价值计量	9,756.38	9,000.00	-
按成本计量	18,150.00	19,940.00	63,845.00
其他	-	-	300.00
合计	27,906.38	28,940.00	64,145.00

2018 年末，经过测算公司持有的宁波梅山保税港区丰年鑫康投资合伙企业份额的公允价值相比初始入账价值存在大幅下跌的情况，且预计短期内不会得到改善，公司基于谨慎性原则考虑，对此计提了 459.09 万元的减资准备。北京圣福伦科技有限公司由于经营不善且资金周转状况不佳，目前其主营基本停滞，且陷入多起诉讼，公司基于谨慎考虑，对其全额计提了减资准备 1,785.00 万元。除此之外，报告期各期末，公司持有的可供出售金融资产所投资的品种不存在价格持续下跌且非暂时性的情况，故未计提减值准备。

可供出售金融资产中公司持有的企业及合伙企业的股权性质及持股比例如下：

被投资企业	股权性质	持股比例
上海浩鋈投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	12.50%
宁波梅山保税港区丰年鑫康投资合伙企业	有限合伙人	21.74%
景德镇安鹏汽车产业创业投资合伙企业	有限合伙人	55.00%
北京圣福伦科技有限公司	普通股东	4.55%
金永和精工制造股份有限公司	普通股东	6.10%
山东林嘉新材料科技有限公司	普通股东	18.00%

（2）长期应收款

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
委托贷款投资：				

1-2 年内到期	-	-	20,600.00	10,000.00
2-3 年内到期	-	-	-	20,600.00
合计	-	-	20,600.00	30,600.00

公司长期应收款均为委托贷款，具体情况如下：

公司于 2015 年 12 月 17 日与兴业银行、高密国资经营签订了委托贷款合同，将 1 亿元的资金借给高密国资经营，借款期限为 36 个月，自 2015 年 12 月 17 日至 2018 年 12 月 16 日止，固定年利率为 7.20%。该笔委托贷款于 2017 年 12 月起转为一年内到期的非流动资产，因此相比 2016 年末长期应收款金额下降了 1 亿元。

公司于 2016 年 1 月 7 日与广发银行、高密市国有资产管理办公室下属的高密市国有资产管理有限公司（以下简称“高密国资管理”）签订了委托贷款合同，将 2 亿元的资金借予高密国资管理，借款期限为 36 个月，自 2016 年 1 月 7 日至 2019 年 1 月 6 日止，固定年利率为 7.20%。自 2018 年 1 月起转为一年内到期的非流动资产，因此相比 2017 年末长期应收款余额下降了 2 亿元。

公司于 2016 年 5 月 31 日与金永和精工制造股份有限公司（公司全资子公司北京信远昊海投资有限公司持有 6.10% 该公司的股权）的股东张绍森签订了借款协议，公司将 600 万元的资金借予张绍森，借款期限为 44 个月，自 2016 年 5 月 31 日至 2019 年 12 月 31 日止，固定年利率为 8.00%。自 2018 年 12 月起转为一年内到期的非流动资产。

（3）投资性房地产及固定资产

报告期各期末，公司的投资性房地产金额为 1,302.22 万元、1,499.53 万元、498.50 万元及 488.59 万元。2018 年末，由于公司于 11 月处置了子公司孚日地产，导致投资性房地产金额大幅下降。

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
固定资产原值	765,385.93	762,090.62	727,261.95	679,400.63
累计折旧	463,660.25	449,298.41	435,074.60	408,559.00
减值准备	7,598.15	7,598.15	7,598.15	7,598.15
固定资产净值	294,127.52	305,194.06	284,589.19	263,243.48

其中：房屋及建筑物	147,108.48	153,048.69	138,712.78	137,958.06
机器设备	144,694.89	149,755.32	143,471.61	122,850.11
运输设备	1,026.89	1,045.10	1,096.51	951.36
其他设备	1,297.26	1,344.96	1,308.29	1,483.95

报告期各期末，公司固定资产占非流动资产的比例分别为 63.60%、71.23%、73.07%及 75.93%。公司作为劳动密集型的生产企业，其固定资产主要为房屋建筑物和机器设备。2017 年和 2018 年，孚日工业园的部分在建工程完工后转为固定资产，导致固定资产原值分别较 2016 年和 2017 年有所增加。

(4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 7,222.64 万元、4,971.49 万元、8,167.43 万元及 9,171.77 万元，占当期末非流动资产的比例分别为 1.74%、1.24%、1.96%及 2.37%。2017 年末，在建工程余额较 2016 年末减少了 2,251.16 万元，主要是由于在孚日工业园设施（厂房及员工宿舍）建设完毕转入固定资产。2018 年公司在建工程增加，主要是孚日工业园的基建进一步投建和子公司孚日净水 2018 年投建的净水科技项目。最近一期末，公司在建工程余额增加主要是由于公司工业园基建及厂房、子公司孚日净水等相关建设情况继续投建。

(5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
土地使用权	46,143.27	51,484.83	42,030.60	34,496.43
专利权	341.69	-	-	-
计算机软件	139.95	143.39	53.90	72.35
商标使用费	145.49	34.08	22.00	17.88
商标权	2,821.85	-	-	0.04
合计	49,592.25	51,662.30	42,106.51	34,586.70

报告期各期，公司无形资产账面价值分别为 34,586.70 万元、42,106.51 万元、51,662.30 万元及 49,592.25 万元，无形资产占非流动资产的比例分别为 8.36%、10.54%、12.37%及 12.80%。在无形资产构成中，土地使用权占比最大，其占无形资产比例达 99%以上。2017 年无形资产增加了 7,519.80 万元，主要是由于当

年公司土地使用权原值增加了 8,475.14 万元。2018 年无形资产增加了 9,555.79 万元，主要是由于土地使用权原值增加了 10,737.97 万元。

2019 年上半年，公司专利权增加了 341.69 万元，商标使权增加了 2,821.85 万元，主要是因为子公司睿优铭自 2019 年 5 月起纳入公司合并范围，其持有的专利权及商标权资产纳入公司合并范围。

(6) 商誉

单位：万元

形成商誉的事项	2019 年上半年	2018 年	2017 年	2016 年
高密万仁热电有限公司	643.60	643.60	643.60	643.60
北京睿优铭管理咨询有限公司	23,138.10	-	-	-
合计	23,781.71	643.60	643.60	643.60

公司 2019 年上半年商誉增加主要是因为购买了睿优铭 60.74% 的股权。睿优铭目前的业绩情况良好，收购时的业绩承诺均超额完成，尚不存在商誉减值的迹象或风险。

(7) 其他非流动资产

报告期各期，公司其他非流动资产金额分别为 6,932.68 万元、11,642.55 万元、20,338.25 万元及 6,557.23 万元，主要为土地竞买保证金等。2018 年金额较大，主要是子公司信远昊海支付了对睿优铭的股权收购款 1.89 亿元，截至 2018 年 12 月 31 日该股权收购交易尚未完成，2019 年上述交易已经完成，故该科目金额降至 6,557.23 万元。

4、资产减值准备

报告期内，公司的各项资产减值准备明细如下表所示：

单位：万元

科目	2019 年上半年	2018 年	2017 年	2016 年
坏账准备	3,356.07	3,292.65	3,936.20	4,428.54
存货跌价准备	63.98	63.98	1,004.85	996.28
固定资产减值准备	7,598.15	7,598.15	7,598.15	7,598.15
金融资产减值准备	2,244.09	2,244.09	-	-
合计	13,262.29	13,198.87	12,539.20	13,022.97

报告期内，公司计提的资产减值准备主要为光伏项目固定资产减值准备约 7,600 万元、少量存货跌价准备及应收账款坏账准备。2017 年坏账准备减少主要

是因为 2017 年公司计提坏账准备 323.47 万元，且公司转回坏账准备 815.81 万元所致。2016 年公司全额计提客户 Next Creations 的应收账款坏账准备共计 3,851.54 万元，2017 年因保险赔付及人民币升值，使减值准备转回 811.62 万元。

由于公司的光伏项目已经停止，山东孚日光伏科技有限公司也已经于 2015 年 9 月注销，公司就五金配件等原材料 954.98 万元全额计提减值准备。并在 2018 年对上述原材料进行了处置。

对于可供出售金融资产减值准备，主要是 2018 年末，经过测算公司持有的宁波梅山保税港区丰年鑫康投资合伙企业份额的公允价值相比初始入账价值存在大幅下跌的情况，且预计短期内不会得到改善，公司基于谨慎性原则考虑，对此计提了 459.09 万元的减资准备。北京圣福伦科技有限公司由于经营不善且资金周转状况不佳，目前其主营基本停滞，且陷入多起诉讼，公司基于谨慎考虑，对其全额计提了减资准备 1,785.00 万元。

5、本次发行董事会决议日前六个月至今，公司实施及拟实施的财务性投资情况

2017 年 06 月 03 日，公司召开第六届董事会第二次会议，审议通过了本次发行的相关事项，会议决议于 2017 年 06 月 06 日公告。董事会决议日前六个月至今（2019 年 08 月 30 日），公司实施及拟实施的财务性投资³⁶具体情况如下：

单位：万元

序号	投资类型	产品名称	首次投资时间	累计投资金额	末次收回时间	累计赎回金额	余额
1	现金管理	植瑞-长青定制 21 号 私募投资基金	2016-12-15	79,000.00	2018-07-10	79,000.00	-
2	私募理财 资管计划	新华富时合利 23 号 专项资产管理计划	2017-01-05	5,000.00	尚未收回	-	5,000.00
3	现金管理	植瑞现金管理 2 号投 资基金	2017-01-25	3,000.00	2017-03-21	3,000.00	-
4	现金管理	植瑞-长青现金管理	2017-02-14	26,000.00	2018-02-22	26,000.00	-
5	现金管理	金缘稳健 7 号	2017-02-16	23,000.00	2018-07-19	23,000.00	-
6	现金管理	植瑞聚鑫	2017-03-17	10,000.00	2017-06-08	10,000.00	-
7	现金管理	建设银行乾元-日鑫 月溢	2017-03-30	88.00	2017-12-12	88.00	-
8	有限合伙	景德镇安鹏汽车产	2017-06-15	2,200.00	尚未收回	-	2,200.00

³⁶ 不含公司持有的期货合约，期货合约主要用于公司棉花等存货的套期保值。

	投资	业创业投资合伙企业					
9	现金管理	天天基金	2017-06-20	23,200.00	2018-12-19	23,200.00	-
10	现金管理	晟视资产_新金融 2 号私募投资基金	2017-09-19	5,000.00	2017-12-25	5,000.00	-
11	现金管理	晟怡 1 号	2018-01-10	5,300.00	2018-10-15	5,300.00	-
12	现金管理	丰汇稳惠	2018-01-11	3,000.00	2018-07-12	3,000.00	-
13	现金管理	荣悦 1 号	2018-02-09	3,000.00	2018-07-19	3,000.00	-
14	银行代销基金产品	国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金	2018-03-14	100.00	尚未收回	-	100.00
15	现金管理	厚生价值 2 号	2018-04-25	500.50	2018-06-27	500.50	-
16	现金管理	唐诚现金管理 1 号	2018-05-04	73,000.00	2019-05-28	73,000.00	-
17	现金管理	润合通宝	2018-05-04	12,000.00	2019-06-12	12,000.00	-
18	私募理财资管计划	厚生彬鹏 1 号	2018-05-07	26,001.10	2019-05-20	24,501.10	1,500.00
19	现金管理	巨源稳金 1 号	2018-05-10	15,000.00	2018-09-05	15,000.00	-
20	现金管理	新金融 1 号	2018-06-01	3,000.00	2018-06-27	3,000.00	-
21	现金管理	摩稳融	2018-06-04	5,000.00	2018-07-09	5,000.00	-
22	现金管理	丰汇稳乾	2018-08-16	10,000.00	2018-10-23	10,000.00	-
23	现金管理	加零乘风 2 号	2018-08-20	5,000.00	2018-08-31	5,000.00	-
24	借款	高密市国有资产管理有限公司	2018-11-06	8,100.00	2019-06-20	8,100.00	-
25	现金管理	日日盈 1 号	2018-11-26	10,000.00	2018-12-18	10,000.00	-
26	现金管理	巨源稳金 3 号	2018-11-28	10,000.00	2018-12-18	10,000.00	-
27	其他理财产品	银川产权交易中心理财产品	2019-02-28	5,000.00	尚未收回	-	5,000.00
28	现金管理	唐诚现金管理 2 号	2019-05-21	15,000.00	2019-05-28	15,000.00	-
合计				385,489.60		371,689.60	13,800.00

截至目前，公司新增于董事会决议日前六个月至今实施的财务性投资 1.38 亿元。除上述财务性投资外，公司暂无其他拟实施的财务性投资。

2019 年 01 月，公司全资子公司北京信远昊海投资有限公司（以下简称“信远昊海”）与北京君诚同信资本管理有限公司（以下简称“君诚资本”）签订了《嘉兴君诚苏元投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》，约定信远昊海出资 10,300 万元，持有嘉兴君诚苏元投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“嘉

兴君诚”）99.99%的股份，为其有限合伙人；君诚资本持有剩余 0.01%的股份，为其普通合伙人。

2019 年 02 月，信远昊海支付了首笔出资款 4,130 万元；2019 年 04 月，信远昊海支付了剩余出资款 6,170 万元。截至 2019 年一季度末，因信远昊海对嘉兴君诚的出资尚在进行中，上述首笔出资款于公司 2019 年一季度财务报告中暂时计入交易性金融资产。

2019 年 04 月，对嘉兴君诚出资完成后，根据《合伙协议》约定的设立目的、投资方向、收益分配方式等条款及嘉兴君诚经营、管理、投资的实际决策过程，公司已对嘉兴君诚形成实质控制，并将其纳入合并报表范围，上述暂时计入交易性金融资产的投资已转为长期股权投资。同时，2018 年下半年，公司通过全资子公司信远昊海取得并持有北京睿优铭管理咨询有限公司（以下简称“睿优铭”）45.3955%的股权；2019 年上半年，公司通过嘉兴君诚进一步取得并持有睿优铭 15.3436%的股权，实现其对孙公司睿优铭的控制，并实现对睿优铭经营业务的战略投资目的。

根据中国证监会发布的《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》及《再融资业务若干问题解答》之“问题 1、财务性投资”的相关规定：“发行人以战略整合或收购为目的，设立或投资与主业相关的产业基金、并购基金”不属于财务性投资，因上述对嘉兴君诚的投资为公司战略性投资的组成部分，其不属于财务性投资。

董事会决议日前六个月至 2019 年 8 月 30 日，公司实施的交易性金融资产中财务性投资金额合计 385,489.60 万元，已赎回 371,689.60 万元。其中，董事会决议日前六个月至 2019 年 8 月 30 日实施的现金管理投资已经全部到期赎回。在不显著增加公司的运营风险的前提下，上述投资提高了公司的现金收益率及公司股东的投资回报。

6、最近一期末，公司持有的财务性投资情况

最近一期末，公司持有的财务性投资³⁷如下：

单位：万元

序号	投资类型	投资对象	成本金额	账面金额
----	------	------	------	------

³⁷ 不含公司持有的期货合约，期货合约主要用于公司棉花等存货的套期保值。

1	非上市股权	金永和精工制造股份有限公司	2,150.00	2,150.00
2	非上市股权	北京圣福伦科技有限公司	1,785.00	-
3	非上市股权	山东林嘉新材料科技有限公司	1,000.00	1,000.00
4	合伙企业投资	景德镇安鹏汽车产业创业投资合伙企业	5,500.00	6,715.47
5	合伙企业投资	上海浩鋆投资管理中心	2,500.00	2,500.00
6	合伙企业投资	宁波梅山保税港区丰年鑫康投资合伙企业	1,000.00	770.17
7	理财产品	新华富时合利 23 号	15,000.00	15,000.00
8	理财产品	银川产权交易中心理财产品	5,000.00	5,000.00
9	借款	公司参股子公司股东张绍森	600.00	600.00
10	银行代销基金产品	国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金	100.00	102.57
合计			34,635.00	33,838.21

(1) 非上市公司股权投资

最近一期末,公司持有上述 3 家非上市公司股权投资成本金额 4,935.00 万元、账面净额 3,150 万元,因公司投资的北京圣福伦科技有限公司由于经营不善、资金周转状况不佳且陷入多起诉讼,基于谨慎考虑,公司于 2018 年末对其全额计提了减资准备 1,785.00 万元。

(2) 合伙企业投资

最近一期末,公司持有上述 3 家合伙企业份额,初始投资成本合计 9,000 万元、账面净额 9,985.64 万元,金额变化原因如下:

2018 年末,经测算公司持有的宁波梅山保税港区丰年鑫康投资合伙企业份额公允价值下跌较大,基于谨慎性原则考虑,公司对此计提 459.09 万元减资准备。2019 年一季度,因宁波梅山保税港区丰年鑫康投资合伙企业的业绩改善,公司冲回 229.26 万元的减值准备。

2018 年末,公司持有的景德镇安鹏汽车产业创业投资合伙企业份额公允价值增加 1,215.47 万元。

(3) 理财产品

最近一期末,公司持有的理财产品金额合计 20,000 万元。

(4) 委托贷款及借款

最近一期末,公司委托贷款及借款金额合计 600 万元。

(5) 其他财务性投资情况

最近一期末，公司持有中国银行代销的混合型基金产品 100 万元。

除上述财务性投资外，公司未持有其他财务性投资。最近一期末，公司持有的财务性投资情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 06 月 30 日投资成本	2019 年 06 月 30 日账面价值
非上市公司股权投资	4,935.00	3,150.00
合伙企业投资	9,000.00	9,985.64
理财产品	20,000.00	20,000.00
委托贷款及借款	600.00	600.00
其他财务性投资	100.00	102.57
财务性投资小计	34,635.00	33,838.21
2019 年 06 月 30 日合并报表 归属于母公司的净资产	351,993.89	351,993.89
占比	9.84%	9.61%

根据中国证监会于 2019 年 07 月发布的《再融资业务若干问题解答（二）》之“问题 1、财务性投资”的相关规定：“金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%”。

最近一期末，公司持有的财务性投资合计 3.38 亿元，占公司最近一期末合并报表归属于母公司净资产的 9.61%，占比相对较小。公司不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的财务性投资的情况。

此外，因公司于 2019 年上半年实现了对睿优铭的控制，故睿优铭被纳入公司 2019 年上半年财务报表合并范围，最近一期末其持有的财务性投资亦纳入公司报表相关科目合并范围，具体情况如下：

单位：万元

序号	投资类型	账面金额
1	普通 A 股股票	450.96
2	其他金融资产	1,934.63
3	银行理财产品	1,695.00
	合计	4,080.59

上述睿优铭持有的财务性投资均为其被纳入公司财务报表合并范围前，使用自有资金、由其原管理层作出决策的投资，故未纳入公司最近一期末财务性投资计算范围。

（二）负债结构分析

1、负债结构分析

报告期内，公司负债情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	321,429.15	78.23%	371,729.00	80.49%	346,276.89	84.85%	276,493.86	70.27%
非流动负债	89,468.85	21.77%	90,121.75	19.51%	61,811.75	15.15%	116,961.14	29.73%
负债合计	410,897.99	100.00%	461,850.75	100.00%	408,088.64	100.00%	393,455.01	100.00%

报告期内，公司负债结构中主要以流动负债为主。2016年末，非流动负债占比较高，主要是2016年9月公司发行了面值为5亿元，期限为3年的中期票据，增加了非流动负债的占比。2017年末，由于资本市场借款利率明显上升，公司偿还了约5.5亿元的长期贷款后主要以一年左右的短期贷款来进行融资，且4亿元的长期借款将在一年内到期，重分类至一年内到期的非流动负债，故流动负债占比大幅提升。2018年末，非流动负债占比较2017年末上升，主要是长期借款增净额增加了2.83亿元。2018年末，公司转让了孚日地产，孚日地产的负债不再成为公司合并范围，且由于收回部分资金，同期偿还了部分借款，故最近一期末公司短期负债规模有所下降。

2、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	204,974.45	63.77%	235,893.41	63.46%	161,776.60	46.72%	129,780.00	46.94%
交易性金融负债	682.65	0.21%	1,516.00	0.41%	-	-	-	-
应付短期债券	-	0.00%	-	0.00%	30,725.33	8.87%	41,474.43	15.00%
应付账款	37,319.14	11.61%	50,064.67	13.47%	63,713.52	18.40%	42,495.66	15.37%
预收款项	8,105.45	2.52%	11,900.25	3.20%	27,609.63	7.97%	17,736.85	6.41%

应付职工薪酬	10,181.12	3.17%	12,646.29	3.40%	11,410.22	3.30%	11,338.91	4.10%
应交税费	3,079.47	0.96%	4,302.28	1.16%	3,907.11	1.13%	2,539.35	0.92%
其他应付款	5,395.89	1.68%	3,603.44	0.97%	4,051.59	1.17%	3,620.56	1.31%
一年内到期的非流动负债	50,000.00	15.56%	49,921.01	13.43%	41,156.01	11.89%	25,124.92	9.09%
其他流动负债	1,690.98	0.53%	1,881.66	0.51%	1,926.88	0.56%	2,383.19	0.86%
流动负债合计	321,429.15	100.00%	371,729.01	100.00%	346,276.89	100.00%	276,493.86	100.00%

报告期各期末，公司主要流动负债为短期借款、应付短期债券、应付票据及应付账款、预收款项和一年内到期的非流动负债，上述五项负债占流动负债的比重分别为 92.81%、93.85%、93.56% 及 93.46%。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 129,780.00 万元、161,776.60 万元、235,893.41 万元及 204,974.45 万元，占流动负债的比例分别为 46.94%、46.72%、63.46% 及 63.77%，短期借款的明细如下：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
质押借款	7,331.06	-	23,381.96	14,080.00
抵押借款	23,000.00	40,900.00	38,000.00	48,000.00
保证借款	163,691.99	179,993.41	100,394.65	67,700.00
信用借款	10,951.40	15,000.00	-	-
合计	204,974.45	235,893.41	161,776.60	129,780.00

2016 年末，公司短期借款余额较小，一方面是由于公司偿还了部分于 2016 年到期的短期借款，另一方面是由于公司 2016 年增加了筹集资金的渠道，于 2016 年 4 月发行了面值为 4 亿元，期限为 1 年的短期融资券，以及于 2016 年 9 月发行了面值为 5 亿元，期限为 3 年的中期票据。因此导致短期借款有所减少。2017 年，因信贷利率明显升高，公司偿还了 5.5 亿元长期贷款后选择增加短期贷款以减少利息成本，因此 2017 年短期贷款增加了 3.2 亿元。2018 年末，为了归还本年到期的短期融资券以及满足日常运营需求，公司增加了短期借款。

(2) 应付短期债券

2017 年 07 月 14 日，公司发行了面值为 3 亿元，利率为 5.09%，期限为 365 天的短期融资券（17 孚日 CP001）。截至目前，公司已偿还了上述短期融资券。

(3) 应付票据及应付账款

报告期各期末，应付票据及应付账款构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应付票据及应付账款	37,319.14	50,064.67	63,713.52	42,495.66
其中：应付票据	-	-	10,000.00	-
应付账款	37,319.14	50,064.67	53,713.52	42,495.66

报告期各期末，公司应付账款账面价值分别为 42,495.66 万元、53,713.52 万元、50,064.67 万元及 37,319.14 万元，其占流动负债的比例分别为 15.37%、15.51%、13.47% 及 11.61%。应付账款的主要构成为材料款、工程款和加工费。2017 年，公司的应付账款增加了 11,217.86 万元，主要为公司在建工程建设、购买营业设备及委外加工边角产品，应付材料费、加工费及设备款增加了共计 1.08 亿元。公司商业信用较好，应付账款中账龄在一年以内的占应付账款总额的比例在 95% 以上，并通常在 3 个月内清偿。公司一年以上的应付账款较少。2018 年，公司应付账款较期初减少了 3,648.85 万元，主要是因为应付材料、工程、加工及设备款相应降低。

(4) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项金额分别为 17,736.85 万元、27,609.63 万元、11,900.25 万元及 8,105.45 万元，占公司流动负债比例分别为 6.41%、7.97%、3.20% 及 2.52%。公司预收款项主要由预收房款和预收货款组成，其中房款是子公司孚日地产预收的售房款，在 2016 年末和 2017 年末的预收款项中所占比例较大。

2017 年末，预收账款同比增加了 9,872.78 万元，增幅为 55.66%；主要是由于子公司孚日地产 2017 年有较多的楼盘开始预售。2017 年 12 月 31 日，公司向商品房及门面房的购买者预收的房款相比 2016 年 12 月 31 日增加了 6,027.46 万元。2018 年 11 月，公司转让了孚日地产，导致 2018 年末，公司的预收款项大幅减少。

(5) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 25,124.92 万元、41,156.01 万元、49,921.01 万元及 50,000.00 万元，占公司流动负债比例分别为 9.09%、11.89%、13.43% 及 15.56%。2017 年末一年内到期的非流动负债增加了

1.6 亿元，主要是因为公司 2017 年偿还了约 4,000 万元的借款，且一年内到期的长期借款增加了 2 亿元。一年内到期的非流动负债在 2018 年末相比 2017 年末增加了 8,765.00 万元，主要是一年内到期的应付债券增加了 4.99 亿元，同时偿还了 4 亿元的一年内到期的长期借款。

最近一期末，公司 50,000.00 万元一年内到期的非流动负债主要为 16 孚日 MTN001 将于 2019 年 09 月 21 日到期，由长期应付债券转换科目而来。

3、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	79,711.57	89.09%	79,675.92	88.41%	-	-	55,000.00	47.02%
应付债券	-	0.00%	-	-	49,764.24	80.51%	49,584.26	42.39%
长期应付款	-	0.00%	-	-	181.61	0.29%	1,659.51	1.42%
递延收益	3,346.62	3.74%	3,777.06	4.19%	4,680.93	7.57%	5,013.42	4.29%
其他非流动负债	6,410.66	7.17%	6,668.76	7.40%	7,184.97	11.62%	5,703.95	4.88%
非流动负债合计	89,468.85	100.00%	90,121.74	100.00%	61,811.75	100.00%	116,961.14	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债主要包括长期借款和应付债券，上述两项负债占非流动负债的比重分别为 89.42%、80.51%、88.41%及 89.09%，保持稳定。

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
抵押借款	79,711.57	79,675.92	-	45,000.00
保证借款	-	-	-	30,000.00
减：一年内到期的保证借款	-	-	-	20,000.00
合计	79,711.57	79,675.92	-	55,000.00

报告期各期末，公司长期借款的金额分别为 55,000.00 万元、0.00 元、79,675.92 万元及 79,711.57 万元，占非流动负债的比例分别为 47.02%、0.00%，88.41%及 89.09%。

2016 年末的长期借款余额为 5.50 亿元，主要是公司分别于 2015 年 7 月、10 月和 11 月向中国进出口银行借入的期限为 1.5 年、2 年和 2 年合计为 5.50 亿元的长期借款。担保人为高密国资管理。2017 年公司偿还了以上长期借款。

2018 年 5 月 31 日，发行人向进出口银行借款 3,100 万美元，期限 2 年；2018 年 10 月，发行人向进出口银行抵押借款 3.84 亿，期限 2 年；2018 年 11 月，发行人向进出口银行抵押借款 2 亿，期限 2 年。

(2) 应付债券

2016 年年末 2017 年末，应付债券的金额分别为 49,584.26 万元和 49,764.24 万元，占非流动负债的比例分别为 42.39% 和 80.51%。该应付债券为公司 2016 年 9 月发行的中期票据（16 孚日 MTN001），期限为 3 年，面值为 5 亿元，到期日为 2019 年 9 月 21 日。2018 年末，该 MTN 重分类至一年内到期的非流动负债。

4、公司债券情况

最近一期末，公司共持有下列债务融资工具：

单位：万元

债券名称	债券类型	发行日	发行面额	票面余额	到期日	发行期限	是否计入额度
16 孚日 MTN001	一般中期票据	2016-09-21	50,000	50,000	2019-09-21	3.00 年	否

根据中国证监会于 2019 年 07 月 05 日发布的《再融资业务若干问题解答》之“问题 5、累计债券余额计算口径”的相关规定，上述 5.00 亿元中期票据属于银行间市场发行的债券，故不计入累计债券余额。

最近一期末，公司净资产为 35.65 亿元、归属于母公司所有者权益为 35.20 亿元，本次发行 A 股可转换公司债券不超过 6.50 亿元，发行后债券余额预计不超过 6.50 亿元，占归属于母公司所有者权益的 18.47%，占比未超过 40%，符合《上市公司证券发行管理办法》第十四条第（二）项“本次发行后累计公司债券余额不超过最近一期末净资产额的 40%”的规定。

公司承诺，本次可转债发行后，公司累计公司债券余额不超过最近一期末归属于母公司所有者权益的净资产额的百分之四十，并符合《上市公司证券发行管理办法》第十四条第（二）项“本次发行后累计公司债券余额不超过最近一期末净资产额的百分之四十”的规定。

（三）偿债能力分析

近年来，随着公司业务的发展，公司相继组建了毛巾、床上用品、装饰布艺、纱线以及配套热电厂、自来水厂等产业群，形成了从产品研发设计、纺纱、织造、印染、整理、包装到全球贸易的家纺产业最完整的生产链。因此，公司的资金需求量较大，负债规模一直维持在较高水平。

公司报告期内的主要偿债指标如下：

财务指标	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.18	1.05	0.99	1.08
速动比率（倍）	0.76	0.65	0.39	0.42
资产负债率（合并）	53.54%	57.28%	55.08%	55.22%
财务指标	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	57,986.81	105,049.85	103,162.10	97,625.00
利息保障倍数（倍）	4.96	4.59	4.79	4.44

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

息税折旧摊销前利润=利润总额+财务费用利息支出-财务费用中的利息资本化转出数+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出-财务费用中的利息资本化转出数)/财务费用中的利息支出

1、短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.08、0.99、1.05 及 1.18，数值保持稳定；公司速动比率分别为 0.42、0.39、0.65 及 0.76，数值相对较低，有一定短期偿债压力，但逐步改善。

2017 年末，公司流动比率和速动比率较 2016 年均有所降低，主要是由于公司 2017 年偿还了 5.5 亿元长期借款，且短期借款增加了 3.2 亿元，导致其流动负债增加，因而降低了流动比率和速动比率。

2018 年末，公司流动比率和速动比率较 2017 年均有所提升。流动比率上升主要是公司 2018 年增加了长期借款，年末持有的货币资金较上年同期增加。由于时间原因，一年内到期的非流动资产较上年同期增加了 1.06 亿元。2018 年 11 月，公司处置了子公司孚日地产，导致预收款项较 2017 年末减少 2.12 亿元。速

动比率上升主要是公司处置孚日地产后，存货中不再包含商品房，因此存货占流动资产的比例下降，相应的速动比率得到提升。

2019 年上半年，因公司收到了处置孚日地产后的相关股权转让款及其他应收款项，使得公司的流动、速动比率小幅提高。

报告期内，公司的短期偿债能力与同行业上市公司的比较情况如下³⁸：

项目	主体	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率	罗莱生活	3.33	3.46	2.48	2.40
	梦洁股份	1.37	1.56	1.88	1.75
	富安娜	2.47	2.85	2.79	2.45
	可比平均	2.39	2.62	2.38	2.20
	孚日股份	1.18	1.05	0.99	1.08
速动比率	罗莱生活	2.15	2.17	1.71	1.86
	梦洁股份	0.87	0.90	1.24	1.04
	富安娜	1.69	2.02	1.95	1.69
	可比平均	1.57	1.70	1.63	1.53
	孚日股份	0.76	0.65	0.39	0.42

报告期内，公司流动比率和速动比率相对较低，均小于同行业主要可比上市公司及平均水平，公司存在一定的短期偿债压力。

2、长期偿债能力分析

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 55.22%、55.08%、57.28% 及 53.54%，2017 年末与 2016 年末相比，资产负债率呈下降趋势。2018 年末资产负债率有所上升，2019 年上半年有所下降。

一方面，公司整体负债水平较高。自 2009 年至报告期末，公司未在资本市场实施过股权融资。在此期间，公司业务逐渐发展壮大，相继组建了毛巾、床上用品、装饰布艺、纱线以及配套热电厂、自来水厂等产业群，形成了从产品研发设计、纺纱、织造、印染、整理、包装到全球贸易等完整的家纺产业链，导致其资金需求量较大。公司日常生产经营和工业园、机器设备更新改造等固定资产投资的资金主要来源于银行借款、发行短期融资券和中期票据等债务融资方式，从而导致资产负债率处于较高水平。

³⁸数据来源：同花顺 iFinD、Wind、各公司年度、半年度报告

2018 年末资产负债率相对较高，主要是公司本年为了保障日常生产经营和工业园、机器设备更新改造等支出，通过信用、抵押和保证借款等方式增加了短期借款和长期借款，导致短期借款相比去年同期增加了 7.41 亿元，长期借款增加了 7.97 亿元。

2019 年上半年，因公司收到了处置孚日地产后的相关股权转让款及其他应收款项，且孚日地产对应负债不再纳入公司合并范围，因此公司的资产负债率有所降低。

报告期内，公司及同行业可比上市公司资产负债率情况如下³⁹：

主体	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
罗莱生活	23.63%	22.64%	31.29%	31.56%
梦洁股份	43.96%	37.83%	36.34%	38.85%
富安娜	23.60%	22.14%	21.71%	24.59%
可比平均	30.40%	27.54%	29.78%	31.67%
孚日股份	53.54%	57.28%	55.08%	55.22%

公司报告期内负债水平较高，且高于同行业主要可比上市公司平均水平，公司存在一定的偿债压力。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

报告期内，公司的息税折旧摊销前利润分别为 97,625.00 万元、103,162.10 万元、105,049.85 万元及 57,986.81 万元，利息保障倍数分别为 4.44、4.79、4.59 及 4.96，趋于稳定且 2019 年上半年有所改善。

4、融资能力分析

公司与四大国有银行、各股份制银行及其他金融机构均建立了良好的合作关系。近年来，公司未发生贷款逾期未偿还的情况，在金融机构中信誉度良好。截至 2019 年 8 月 30 日，公司获得的国内银行和其他金融机构的授信总额约为 47 亿元，信用额度充足、公司间接融资能力较强。

5、本次融资对公司偿债能力的影响

本次发行募集资金到位后，预计公司的资产负债率将会提升。考虑到债券持有人在未来可以将可转债转换为公司股票，以 2019 年上半年资产负债情况作为

³⁹数据来源：同花顺 iFinD、Wind、各公司年度、半年度报告

测算依据，假设全部可转债均转换成公司股票，公司的资产负债率将降为49.36%。同时，因可转债的票面利率相对较低，公司每年需要偿还的债券利息金额较小，不会给公司带来较大的还本付息的财务压力。

公司经营活动产生的现金流将是公司偿还可转债本息的主要来源。随着本次募集资金投资项目的建成和投产，结合公司既往稳健的财务业绩表现及现有订单储备情况分析，公司未来有足够的现金流量来保证当期可转换债券利息的偿付。

总体而言，目前公司的债务水平相对同行业较高，但是随着可转债的发行及转股，公司的债务水平将回归到正常。考虑到本次募投项目的逐步建成和投产以及新项目的未来效益，公司的产品产能提升，产品结构逐步往高端化调整，产品的溢价空间增大，成本掌控能力加强，日常运营管理愈加高效，公司未来的盈利能力有望继续提升，整体偿债能力也将进一步增强。

（四）资产运营能力分析

报告期内，公司的资产运营能力相关指标如下表所示：

财务指标	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	3.74	9.15	11.04	10.54
存货周转率（次）	1.40	2.33	1.94	1.73

注：应收账款周转率=主营业务收入/应收账款账面价值

存货周转率=主营业务成本/存货账面价值

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 10.54、11.04、9.15 及 3.74。2016 年到 2017 年，应收账款周转率小幅提升，主要是由于收入结构变化所致及收入的上升所致。虽然应收账款账面价值有所上涨，但公司的信用政策保持稳定。2017 年相比 2016 年公司收入上升较为明显，尤其是房地产业务收入，且房地产业务没有应收账款。因此导致应收账款周转率有所上升。2018 年相比 2017 年，应收账款周转率下降了 1.89，一方面是房地产业务收入由 2017 年的 3.52 亿元下降至 2018 年的 3.23 亿元。另一方面，公司 2018 年收入增长主要是装饰布业务。装饰布收入相比 2017 年增长了 1.89 亿元，对应增幅为 38.40%。上述增长主要是 VALUE SOURCE INTERNATIONAL 向公司加大了装饰布产品的采购，2018 年末公司对其有 4,186.02 万元的应收账款，而 2017 年末应收账款只有 636.03 万元；2018 年 11 月和 12 月产生的收入相比 2017 年同期增长，对应的应收账款在年末

尚在信用期内；此外 2018 年末应收账款构成中信用期相对较长的客户占比相比 2017 年有所提升。2019 年上半年应收账款余额 6.98 亿元，其中 6.9 亿元均为一年以内的应收账款，应收账款结构健康。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 1.73、1.94、2.33 及 1.40，整体较为稳定，资产周转状态良好。从 2016 年开始，公司的存货周转率呈小幅上涨趋势，显示出公司的资产运营能力处于良好的状态。主要是因为公司产品是以出口为主，外销的订单都是以销定产，公司积极优化库存管理，精细化管理，根据积累的经验 and 行业动态信息，在考虑了安全库存的前提下，减少存货对流动资金的占用。2018 年上涨幅度较大，主要是公司 2018 年 11 月处置了子公司孚日地产，导致期末存货大幅减少，相应的存货周转率得到提升。

3、同行业上市公司比较

报告期内，公司及同行业可比上市公司应收账款周转率和存货周转率情况如下⁴⁰：

资产周转能力指标	同行业上市公司	2019-06-30 /2019 年上半年	2018-12-31 /2018 年度	2017-12-31 /2017 年度	2016-12-31 /2016 年度
应收账款周转率 (次)	罗莱生活	4.48	10.05	12.05	11.24
	梦洁股份	2.80	5.48	4.66	3.61
	富安娜	4.60	8.36	8.20	9.12
	可比平均	3.96	7.96	8.30	7.99
	孚日股份	3.74	9.15	11.04	10.54
存货周转率(次)	罗莱生活	0.92	2.22	3.16	2.46
	梦洁股份	0.89	1.76	1.64	1.39
	富安娜	0.70	1.9	1.94	1.96
	可比平均	0.84	1.96	2.25	1.94
	孚日股份	1.40	2.33	1.94	1.73

2016 至 2018 年，公司应收账款周转高于同行业上市公司平均值。

2016 年至 2017 年，公司的存货周转率逐年上升，但仍低于同行业上市公司平均值，主要因公司产业链较长、生产环节较多，且具有房地产业务。2018 年

⁴⁰数据来源：同花顺 iFinD、Wind、各公司年度、半年度报告

公司处置了孚日地产，不再涉及房地产业务，期末存货下降，存货周转率得到提升。

二、盈利能力分析

报告期内，发行人利润表主要构成如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
营业总收入	253,360.75	-1.72%	517,052.76	7.24%	482,167.54	10.21%	437,497.64	4.04%
营业总成本	228,369.09	-3.44%	413,941.17	9.78%	377,063.58	12.56%	334,991.70	3.02%
投资收益	2,137.95	43.28%	10,078.82	45.59%	6,922.57	22.89%	5,633.34	81.14%
营业利润	33,653.99	31.91%	56,936.98	10.13%	51,700.50	6.53%	48,531.64	16.84%
营业外收入	232.00	608.67%	56.19	-97.86%	2,628.36	128.55%	1,150.03	-37.94%
营业外支出	68.87	-67.10%	317.28	-58.26%	760.15	474.00%	132.43	-91.17%
利润总额	33,817.12	33.47%	56,675.90	5.80%	53,568.71	8.11%	49,549.24	18.28%
净利润	25,904.28	33.42%	43,548.02	5.18%	41,403.63	8.74%	38,075.76	21.80%
归属于母公司股东的净利润	25,837.49	33.77%	43,476.86	5.99%	41,020.32	8.47%	37,816.20	21.68%

公司利润主要来源于主营业务，公司具有持续稳定的盈利能力。报告期内，公司分别实现净利润 38,075.76 万元、41,403.63 万元、43,548.02 万元及 25,904.28 万元，同期归属于母公司股东的净利润分别为 37,816.20 万元、41,020.32 万元、43,476.86 万元及 25,837.49，公司盈利能力良好。

报告期内，公司收入规模和营业成本总体较为稳定，毛利变动幅度较小。公司利润增长主要来源于主营业务毛利的提升、有效的期间费用管理和亏损业务的剥离。2017 年度，公司营业收入增长 10.21%，增长较为平稳，公司净利润增长 8.74%，这主要受益于外部人民币的贬值、公司国内增加的销售及原材料价格控制得当等因素。

2018 年，公司营业收入增长了 7.24%。主要增长是装饰布系列产品。收入相比 2017 年增长了 1.89 亿元。其次是其他业务收入中材料销售增长了 0.84 亿元。

2019 年上半年，公司营业利润及净利润的提升，主要原因为人民币贬值提升了公司出口产品的利润情况。

（一）营业收入分析

1、营业收入整体情况

报告期内，公司营业收入整体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	242,917.69	95.88%	489,890.31	94.75%	463,272.31	96.08%	418,863.43	95.74%
其他业务收入	9,843.93	3.89%	27,162.45	5.25%	18,895.22	3.92%	18,634.20	4.26%
利息收入	599.13	0.24%	-	-	-	-	-	-
合计	253,360.75	100.00%	517,052.76	100.00%	482,167.54	100.00%	437,497.64	100.00%

报告期内，公司主营业务突出，其主营业务收入占比接近 95%。公司其他业务收入主要来源于废料销售、租赁收入和贷款利息收入等，其他业务收入占营业收入总额的比例较低。

2、主营业务收入构成及变动分析

报告期各期，公司主营业务收入分产品构成如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
毛巾系列	184,975.54	76.15%	344,365.40	70.29%	339,383.83	73.26%	317,782.77	75.87%
装饰布系列	31,310.37	12.89%	67,946.15	13.87%	49,093.11	10.60%	45,482.21	10.86%
主营其他主业	26,631.78	10.96%	77,578.76	15.84%	74,795.37	16.15%	55,598.45	13.27%
合计	242,917.69	100.00%	489,890.31	100.00%	463,272.31	100.00%	418,863.43	100.00%

报告期各期，公司毛巾系列产品主营业务收入分别为 317,782.77 万元、339,383.83 万元、344,365.40 万元及 184,975.54 万元，其占主营业务收入的比重分别为 75.87%、73.26%、70.29%及 76.15%，收入占比在报告期内保持在 70%以上。毛巾业务是公司的核心业务，公司在国内外毛巾市场地位较高，且公司不断加强毛巾业务产品研发、市场推广和品牌建设，因此其收入能够保持平稳增长。

2017 年相比 2016 年，公司装饰布系列产品主营业务收入金额占比略有下降，主要是由于装饰布系列产品毛利率相对较低，公司调整了生产比例所致。2018 年度，由于 VALUE SOURCE INTERNATIONAL 公司向公司加大了装饰布产品的采购。上述情况导致装饰布系列产品的收入和占比均有所上升。

其他收入主要包含房地产业务收入、热电相关收入及自来水业务收入等。2017 年相比 2016 年其他收入上升主要是因为公司子公司孚日地产业绩增长较快，2016 年和 2017 年，孚日地产收入分别为 2.08 亿元、3.52 亿元，2017 年相比 2016 年增长 69.23%。2018 年相比 2017 年其他收入上升主要是因为供热相关收入增长较快，由于政府对环保的要求加强，部分小型热电厂逐步关闭，并由公司逐渐承担起了一部分市政供热功能。此外，其收入增长还源于孚日控股及其子公司的业务规模扩大，热电需求逐步增加。

2019 年上半年其他业务收入占比降低主要是公司转让了孚日地产，房地产业务收入不在纳入公司合并范围。

3、主营业务收入的地区分布

公司报告期主营业务分地区销售收入及构成情况如下：

单位：万元

地区	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	73,239.33	30.15%	175,826.55	35.89%	170,452.52	36.79%	131,903.35	31.49%
外销	169,678.36	69.85%	314,063.76	64.11%	292,819.79	63.21%	286,960.08	68.51%
合计	242,917.69	100.00%	489,890.31	100.00%	463,272.31	100.00%	418,863.43	100.00%

公司以外销为主，报告期内，公司主营业务中外销收入占比分别为 68.51%、63.21%、64.11%及 69.85%。报告期内，公司外销收入占比呈下降趋势，但销售金额保持平稳，2018 年销金额相比 2017 年增长 7.24%，2017 年相比 2016 年增长 2.04%；2017 年内销金额增长较快，相比 2016 年增长了 29.23%；内销快速增长主要是由于公司近年来加强了内销市场品牌建设力度，依托公司销售人员、经销商、自有门店、京东及淘宝等销售毛利率较高的自有品牌产品，促进了内销收入金额和占比的提升并使知名度得到提高。2018 年内外销的占比相比 2017 年保持平稳。2019 年上半年，公司外销略有增长，主要是因为人民币贬值，尤其是对美元贬值幅度较大，使得出口产品的收入，尤其是对北美地区的收入增加。

（二）营业成本分析

1、营业成本整体情况

最近三年及一期，公司营业成本构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	189,627.30	95.48%	389,396.79	94.07%	359,800.66	95.42%	318,311.10	95.02%
其他业务成本	8,986.49	4.52%	24,544.38	5.93%	17,262.92	4.58%	16,680.59	4.98%
合计	198,613.79	100.00%	413,941.17	100.00%	377,063.58	100.00%	334,991.70	100.00%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比重均接近 95%，与主营业务收入相匹配。公司其他业务成本主要为销售边角料、废料和租赁等结转的成本，其占比较小。

2、主营业务成本构成及变动分析

最近三年及一期，公司主营业务成本按产品分类分析比例如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
家纺行业	169,826.61	89.56%	328,028.51	84.24%	297,637.20	82.72%	274,962.64	86.38%
其他行业	19,800.69	10.44%	61,368.28	15.76%	62,163.46	17.28%	43,348.46	13.62%
合计	189,627.30	100.00%	389,396.79	100.00%	359,800.66	100.00%	318,311.10	100.00%

报告期内，公司家纺行业主营业务成本占主营业务成本的比重分别为 86.38%、82.72%、84.24%及 89.56%，显示了公司家纺业务的主导地位。

最近三年及一期，公司家纺行业主营业务成本构成如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	92,607.80	54.53%	173,683.35	52.95%	163,242.74	54.85%	142,093.52	51.68%
辅助材料	14,195.88	8.36%	28,844.41	8.79%	24,671.15	8.29%	23,089.19	8.40%
水电气	12,065.67	7.10%	24,263.57	7.40%	20,793.61	6.99%	21,750.76	7.91%
职工薪酬	28,772.97	16.94%	56,322.86	17.17%	48,813.81	16.40%	48,749.98	17.73%
折旧	8,034.94	4.73%	15,137.13	4.61%	13,043.26	4.38%	15,896.95	5.78%
其他	14,149.36	8.33%	29,777.19	9.08%	27,072.63	9.10%	23,382.24	8.50%
合计	169,826.61	100.00%	328,028.51	100.00%	297,637.20	100.00%	274,962.64	100.00%

报告期内，公司成本结构相对稳定，主营业务成本保持平稳上升。原材料（棉花等）是最主要的营业成本，报告期各期其占比均超过 50%，其波动主要受棉花市场价格波动影响；职工薪酬是另一占比较大的营业成本，报告期内其金额呈上

升趋势，主要由于劳动力价格上涨所致；辅助材料主要包括染化料、包装物等，报告期内其占比较为稳定；折旧费用主要受固定资产影响，2017 年相比其金额及占比在报告期内均有所降低；其他成本主要包括五金配件和委托加工费，报告期内，其占比略有上升。

（三）毛利和毛利率分析

1、毛利构成分析

报告期内，公司综合毛利的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	53,290.39	98.42%	100,493.53	97.46%	103,471.66	98.45%	100,552.33	98.09%
其他业务毛利	857.44	1.58%	2,618.07	2.54%	1,632.30	1.55%	1,953.61	1.91%
合计	54,147.83	100.00%	103,111.60	100.00%	105,103.96	100.00%	102,505.94	100.00%

报告期内，公司各年度综合毛利分别为 102,505.94 万元、105,103.96 万元、103,111.60 万元及 53,290.39 万元，主营业务毛利占同期综合毛利的比例分别为 98.09%、98.45%、97.46%及 98.42%，是综合毛利的主要来源。报告期内，公司主营业务毛利占综合毛利的比例平均及接近 98%，主营业务突出。

2、主营业务毛利分产品分析

报告期内，按产品列示的主营业务毛利的构成如下表：

单位：万元

项目	2019 年上半年		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
毛巾系列	43,226.63	81.12%	77,382.02	77.00%	86,232.13	83.34%	81,474.03	81.03%
装饰布系列	3,232.67	6.07%	6,901.02	6.87%	4,607.61	4.45%	6,809.99	6.77%
主营其他	6,831.09	12.82%	16,210.49	16.13%	12,631.92	12.20%	12,268.31	12.20%
主营业务毛利	53,290.39	100.00%	100,493.53	100.00%	103,471.66	100.00%	100,552.33	100.00%

注：其他主要包括热电及取暖、自来水、早教、地产及销售边角材料等业务。2019 年上半年公司合并收入及利润含有早教业务，已不含房地产业务。

公司主营业务毛利主要来源于纺织品，即毛巾系列产品和装饰布系列产品，报告期内纺织品业务毛利占主营业务毛利的比例接近 85%；其中毛巾系列产品对主营业务毛利贡献最大，报告期内接近 80%。

3、毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率及主要产品毛利率情况如下：

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
毛巾系列	23.37%	22.47%	25.41%	25.64%
装饰布系列	10.32%	10.16%	9.39%	14.97%
主营其他业务	25.65%	20.90%	16.89%	22.07%
主营业务毛利率	21.94%	20.51%	22.33%	24.01%
综合毛利率	21.37%	19.94%	21.80%	23.43%

公司主营业务包括纺织品（毛巾系列、装饰布系列）业务及其他业务。纺织品业务中，公司毛巾系列产品定位较高，具有较大的产品溢价空间及较强的议价能力。因此，毛巾系列产品毛利率水平相对稳定，且高于公司装饰布系列产品毛利率水平。公司其他业务包括房地产、热电和自来水等辅助业务。

报告期内，公司各年度主营业务毛利率分别为 24.01%、22.33%、20.51% 及 21.94%，毛巾系列产品毛利率分别为 25.64%、25.41%、22.47% 及 23.37%；公司各年度装饰布系列产品毛利率分别为 14.97%、9.39%、10.16% 及 10.32%，其他业务毛利率分别为 22.07%、16.89%、20.90% 及 25.65%，公司纺织类产品的毛利率保持稳定，2019 年略微上升主要受到人民币贬值影响。

公司其他业务毛利率亦保持稳定，2019 年上半年略微上升主要是因为公司出售了毛利率相对稍低的房地产业务，合并了毛利率较高的早教业务。

（1）毛巾系列毛利率分析

2016 年、2017 年，公司毛巾系列产品毛利率保持稳定；2018 年，受汇率变化、生产成本等因素的影响，毛巾系列产品毛利率较前两年下降超过 2 个百分点。

2018 年，公司毛巾系列产品售价下降，每公斤平均售价自 2017 年 56.37 元降至 2018 年 55.91 元。由于汇率波动，2018 年公司确认收入所使用的美元兑人民币汇率下降，自 2017 年 6.78 降至 2018 年 6.61。在公司毛巾系列产品外销占比较高且外销以美元作为结算货币的情况下，美元兑人民币汇率变化将直接影响公司（以人民币计算）外销收入及销售总收入，进而影响公司毛巾系列产品毛利率水平。因此，2018 年美元兑人民币汇率下降，同样金额下美元收入折算为人民币后减少，影响了公司 2018 年毛利率水平。生产成本方面，主要原材料棉花的平均采购单价上升，每吨自 2017 年 1.32 万元升至 2018 年 1.35 万元；2018 年

工资薪酬较 2017 年亦有增长。受上述汇率变化、生产成本等因素的影响，2018 年毛巾系列产品毛利率有所下降。

2019 年上半年，受人民币贬值等汇率因素影响，毛巾系列产品的毛利率略有上升。

（2）装饰布系列毛利率分析

2017 年，装饰布系列产品毛利率降至 9.39%，一方面因当年棉花等原材料价格及人工成本上涨，导致产品成本上升；另一方面因装饰布系列产品主要采用以销定产的生产模式，2016 年销售订单以被套类产品为主，2017 年销售订单产品类型发生变化，以床单类产品为主，该类产品工艺相对简单、定价较低。因此，2017 年公司装饰布系列产品毛利率有所下降。

2018 年，公司装饰布系列产品毛利率有所回升，主要是收入结构调整所致。公司主要客户 VALUE SOURCE INTERNATIONAL 在 2018 年大幅提高了对装饰布产品的采购量，使得公司装饰布系列产品销量相比 2017 年增长了 31.84%。为了满足客户需求，公司对生产和销售进行了调整，相比 2017 年增加了产品销售，减少了受托加工业务，而受托加工业务毛利率相对较低。上述结构调整导致 2018 年装饰布系列产品毛利率相比 2017 年有所提升。

2019 年上半年，受人民币贬值等汇率因素影响，装饰布系列产品的毛利率略有上升。

（3）其他业务产品毛利率分析

报告期前两年，公司其他业务毛利率下降，至 2018 年有所回升，主要因原材料价格波动以及收入结构变化。公司其他业务主要包括供热（暖）、供电、供水及房地产业务。热电、自来水主要供公司及其子公司、孚日控股及其子公司自行使用，并在当地政府的许可下供给当地企业及居民。

报告期前两年，公司其他业务中房地产业务收入占比较低，以热电、水业务收入为主。报告期初毛利率较高，主要因 2016 年热电业务原材料煤的价格较低。其后，因煤价大幅上涨压缩了 2017 年热电业务的利润空间，导致其他产品毛利率下降。

2018 年，公司部分房地产项目开售，销量较好且价格相比 2017 年有所上涨，房地产业务收入占比随之提高。因房地产业务毛利率较高，其收入占比提升也提

高了当年其他业务毛利率水平。此外，2018 年公司供热收入增长较快，并承担了部分毛利率较高的市政供热业务。受上述因素影响，2018 年其他业务产品毛利率有所回升。

公司于 2018 年末剥离了房地产业务，于 2019 年 5 月将睿优铭纳入合并范围。睿优铭主营早教业务，毛利率相对较高，因此，公司上半年其他业务毛利略微上升

4、行业毛利率比较情况⁴¹

上市公司	毛利率			
	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
罗莱生活	44.21%	45.50%	43.46%	48.46%
梦洁股份	39.97%	42.75%	44.18%	49.41%
富安娜	50.30%	49.82%	49.58%	50.24%
同行业上市公司平均值	44.82%	46.02%	45.74%	49.37%
孚日股份	21.42%	19.94%	21.80%	23.43%

报告期内，公司是唯一以毛巾产品为主营业务的上市公司，由于难以获得其他以毛巾为主营业务的非上市公司的财务资料，因此选取了上述家纺类上市公司作为可比对象。

报告期内，公司毛利率均低于家纺行业上市公司，原因主要有以下三个方面：

(1) 公司产品结构不同。如前所述，公司主要产品为中高档的毛巾系列产品，毛利率相对适中；而罗莱生活、梦洁股份和富安娜等非毛巾类家纺公司主要生产床用标准套件、被芯和枕芯等产品，并以国内销售自有品牌产品为主，溢价空间相对较大，毛利率相对较高。

(2) 公司的主营业务中贴牌代工较多。公司的贴牌代工业务是主营业务收入的主要来源，而贴牌代工业务的毛利率较低。截至 2018 年年末，公司的主营业务收入中 64.11% 为外销，均为国外知名品牌（如宜家、Nitori 等）贴牌代工收入；35.89% 为内销，其中为国内品牌贴牌代工（如网易严选、小米等）收入及自有品牌（孚日毛巾、洁玉、孚日大家纺）销售收入各约占一半。近年来，公司正在努力拓展国内自有品牌销售，内销毛利率相比期初有一定上升。

⁴¹数据来源：同花顺 iFinD、Wind、各公司年度、半年度报告

(3) 公司房地产项目的毛利率有一定波动，三年平均毛利率相对较低，小幅拉低了公司业务毛利率的整体水平。公司已于 2018 年末将孚日地产转让于公司控股股东。

(四) 期间费用分析

报告期内，发行人期间费用及占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年		2018 年		2017 年度		2016 年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	9,217.23	3.64%	16,803.77	3.25%	17,482.16	3.63%	17,105.91	3.91%
管理费用	8,598.23	3.39%	16,645.84	3.22%	17,456.80	3.62%	17,476.27	3.99%
研发费用	63.26	0.02%	82.76	0.02%	-	-	-	-
财务费用	7,331.30	2.89%	13,778.45	2.66%	17,329.17	3.59%	10,980.55	2.51%
合计	25,210.02	9.95%	47,310.83	9.15%	52,268.13	10.84%	45,562.73	10.41%

注：费用率=各项费用金额/营业总收入

报告期内，发行人期间费用率分别为 10.41%、10.84%、9.15%及 9.95%，较为平稳，费用管控情况良好。发行人 2015 年对管理架构进行了扁平化改革，管理效率有所提升，同时部分管理人员工资计入生产成本。2017 年，发行人财务费用增加了 6,348.62 万元，主要是因为汇兑损失较高。2018 年，由于人民币兑美元大幅贬值，中间价均价由 2017 年末的 6.5342 贬值到至 2018 年末的 6.8632，使公司 2018 年的汇兑收益为 856.93 万元。

1、销售费用

报告期各期，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运杂费	3,710.28	40.25%	6,407.45	38.13%	7,131.57	40.79%	7,016.14	41.02%
工资福利费	2,658.13	28.84%	4,387.41	26.11%	4,367.97	24.99%	4,035.61	23.59%
服务费	787.74	8.55%	1,312.57	7.81%	1,614.29	9.23%	1,259.80	7.36%
佣金	393.81	4.27%	954.34	5.68%	1,000.29	5.72%	1,108.95	6.48%
广告宣传费	191.73	2.08%	528.67	3.15%	406.29	2.32%	854.68	5.00%
快递费	-	-	595.49	3.54%	608.32	3.48%	498.75	2.92%
检验检测费	206.49	2.24%	407.53	2.43%	437.58	2.50%	327.31	1.91%

保险费	213.36	2.31%	236.90	1.41%	225.18	1.29%	308.63	1.80%
差旅费	253.19	2.75%	554.14	3.30%	381.11	2.18%	286.03	1.67%
办公费、通讯费	60.95	0.66%	164.20	0.98%	315.24	1.80%	197.23	1.15%
装修费	8.48	0.09%	214.69	1.28%	149.70	0.86%	146.89	0.86%
折旧	-	-	40.96	0.24%	41.67	0.24%	37.85	0.22%
商展、样品费	327.17	3.55%						
其他	405.88	4.40%	999.42	5.95%	802.96	4.59%	1,028.05	6.01%
合计	9,217.23	100.00%	16,803.77	100.00%	17,482.16	100.00%	17,105.91	100.00%

报告期各期末，公司的销售费用主要包括运杂费和销售人员的工资福利费。公司的销售费用占同期营业收入的比例为 3.91%、3.63%、3.25%及 3.64%，占比保持平稳。

2017 年，公司销售费用较 2016 年增长了 2.20%，主要系工资福利费及服务费用略有增长。公司 2017 年度加强了内销市场的推广力度，超市运营费、电商推广费及平台费等服务费有所增加。

2018 年，公司销售费用较 2017 年下降 3.88%，主要是运杂费有所下降，随着与货运代理公司的长期合作，部分合作方调整了运费价格或收费条目。

2、管理费用

报告期各期末，公司管理费用明细如下：

单位：万元

科目	2019 年上半年		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资福利费	4,461.47	51.89%	7,500.00	45.06%	7,194.61	41.21%	5,732.65	32.80%
折旧与摊销	1,966.95	22.88%	4,053.83	24.35%	4,779.83	27.38%	4,884.38	27.95%
三项保险金	627.71	7.30%	1,154.48	6.94%	945.17	5.41%	914.58	5.23%
维修费	109.71	1.28%	897.29	5.39%	813.73	4.66%	292.85	1.68%
办公费	274.24	3.19%	538.23	3.23%	658.73	3.77%	574.52	3.29%
中介服务费	121.34	1.41%	372.38	2.24%	378.08	2.17%	347.82	1.99%
水电气费	72.94	0.85%	149.41	0.90%	207.67	1.19%	199.96	1.14%
广告宣传费	46.11	0.54%	224.07	1.35%	207.66	1.19%	56.28	0.32%
保险费	140.70	1.64%	179.96	1.08%	202.49	1.16%	530.74	3.04%
保安费	62.88	0.73%	149.77	0.90%	154.44	0.88%	104.35	0.60%
差旅费	79.59	0.93%	130.19	0.78%	138.33	0.79%	139.29	0.80%

招待费	50.37	0.59%	118.58	0.71%	114.40	0.66%	112.10	0.64%
燃油、汽车费	28.91	0.34%	137.96	0.83%	107.85	0.62%	100.14	0.57%
印花税	-	-	-	-	-	-	89.35	0.51%
土地使用税	-	-	-	-	-	-	856.73	4.90%
房产税	-	-	-	-	-	-	621.77	3.56%
其他	555.31	6.46%	1,039.70	6.25%	1,553.81	8.90%	1,918.77	10.98%
合计	8,598.23	100.00%	16,645.85	100.00%	17,456.80	100.00%	17,476.27	100.00%

报告期各期，公司管理费用占同期营业收入的比例分别为 3.99%、3.62%、3.22%及 3.39%，管理费用保持平稳。

2017 年，管理费用占营业收入比重进一步降低，主要是由于土地使用税、房产税和印花税有所降低，根据《关于印发《增值税会计处理规定》的通知》（财会[2016]22 号），自 2016 年 5 月 1 日起，全面实行营业税改征增值税后，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费。公司之前在管理费用核算的土地使用税、房产税和印花税等相应地调整至税金及附加科目。2017 年，土地使用税、房产税和印花税科目余额为 0。2017 年度因业绩提升，公司提高了员工待遇，薪资及福利上涨平均幅度约为 25%。

2018 年，管理费用占营业收入的比重相比 2017 年进一步降低，主要是折旧及摊销相比 2017 年减少了 726.00 万元，主要是 2018 年公司将仓库按照归属分配给了各生产单位，其折旧费用不再作为管理费用列支。此外随着公司加强对日常的费用管理，办公费相比 2017 年有所下降。

3、财务费用

报告期各期，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息支出	8,540.40	15,598.67	14,126.35	14,124.93
减：利息收入	711.19	1,030.51	699.98	798.50
减：利息资本化金额	-	626.78	74.70	1,017.47
汇兑损益	-991.14	-856.93	3,291.59	-2,033.85
其他	493.23	694.01	685.91	705.44

合计	7,331.30	13,778.46	17,329.17	10,980.55
----	----------	-----------	-----------	-----------

报告期各期，公司的财务费用分别为 10,980.55 万元、17,329.17 万元、13,778.46 万元及 7,331.30 万元，财务费用占同期营业收入的比重分别为 2.51%、3.59%、2.66% 及 2.89%。

公司的外贸多以美元结算，由于 2016 年人民币相对美元持续贬值，人民币汇率中间价对美元从 2015 年末的 6.4936 增加到 2016 年末的 6.937。由于人民币贬值导致 2016 年汇兑收益为 2,033.85 万元。2017 年，由于人民币大幅升值，中间价均价由 2016 年末的 6.937 升值至 2017 年末的 6.5342，使公司 2017 年的汇兑损失为 3,291.59 万元。2018 年，由于人民币兑美元贬值，中间价均价由 2017 年末的 6.5342 贬值到至 2018 年末的 6.8632，汇率变动导致公司 2018 年的汇兑收益为 856.93 万元。

2019 年上半年，随着人民币中间价持续贬值至 6.95 左右，使得公司实现了约 991 万元的汇兑收益。

（五）税款分析

1、税金及附加

报告期内，公司的税金及附加明细如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
城市维护建设税	934.02	1,940.15	2,610.57	2,610.95
土地使用税	800.10	2,263.02	2,300.18	1,501.45
教育费附加	647.58	1,384.55	1,888.84	1,864.94
房产税	967.44	1,895.14	1,829.36	1,176.59
土地增值税	18.12	618.26	535.25	410.95
水利建设基金	66.23	137.89	292.77	322.84
印花税	124.66	304.18	245.56	171.14
营业税	-	-	161.25	526.73
车船税	1.39	7.58	6.83	4.88
水资源税	195.01	447.05	-	-
环境保护税	190.00	261.49	-	-
其他	1.60	0.64	2.62	76.98
合计	3,946.15	9,259.97	9,873.22	8,667.44

报告期各期，公司税金及附加分别为 8,667.44 万元、9,873.22 万元、9,259.97 万元及 3,946.15 万元，占同期利润总额的比例分别为 17.49%、18.43%、16.34% 及 11.67%。

2017 年税金及附加较 2016 年增长 13.91%，主要因公司于当地购置了原值为 8,475.14 万元的土地，土地使用税有所增长。

2018 年公司缴纳的城市维护建设税和教育费附加相比 2017 年减少，主要是 2018 年公司实现的出口免抵的增值税和实际缴纳的增值税额相比 2017 年减少。此外国家降低增值税税率导致公司缴纳的增值税减少。

2018 年，缴纳的水利建设基金相比 2017 年减少，主要是征收比例下调。根据山东省人民政府办公厅发布的通知，自 2017 年 6 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日，水利建设基金征收比例由 1% 调整为 0.5%。”

根据 2018 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国环境保护税法》，公司 2018 年开始缴纳环境保护税。

2017 年 11 月 24 日，财政部、税务总局、水利部发布了<关于印发《扩大水资源税改革试点实施办法》的通知>，自 2017 年 12 月 1 日起在北京、天津、山西、内蒙古、山东、河南、四川、陕西、宁夏等 9 个省（自治区、直辖市）扩大水资源税改革试点。公司自 2018 年起开始缴纳水资源税。

2、所得税费用

报告期内，公司的所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
当期所得税费用	7,266.62	12,460.14	11,561.07	4,621.83
递延所得税费用	646.22	667.73	604.01	6,851.66
合计	7,912.84	13,127.87	12,165.08	11,473.49

报告期各期，公司的所得税费用分别为 11,473.49 万元、12,165.08 万元、13,127.87 万元及 7,912.84 万元。

（六）投资收益分析

报告期内，公司的投资收益明细如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	-----------	---------	---------	---------

按权益法核算的长期股权投资收益	49.45	1.57	2.23	3.60
处置子公司产生的投资收益	-	7,363.97	-	-
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	-	-984.85	1,070.44	1,544.42
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的投资损失	-	-1,103.60	-	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	84.99
处置可供出售金融资产取得的投资收益	14.49	1,776.88	2,914.55	774.63
处置委托贷款投资取得的投资收益	-	-	-	1,262.73
委托贷款投资在持有期间取得的投资收益	-	2,027.07	2,069.78	1,962.95
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	1,715.26	997.78	865.57	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	358.75	-	-	-
合计	2,137.95	10,078.82	6,922.57	5,633.34

报告期内，公司投资收益分别为 5,633.34 万元、6,922.57 万元、10,078.82 万元及 2,137.95 万元，占同期利润总额的比例分别为 11.37%、12.92%、17.78% 及 6.32%。

2016 年公司收回委托贷款取得投资收益 1,262.73 万元。同时，2016 年处置可供出售金融资产取得投资收益 774.63 万元。2017 年，公司投资收益主要来源于处置可供出售金融资产取得的投资收益、委托贷款在持有期间取得的投资收益以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益。2018 年投资收益相比 2017 年增加了 45.59%，主要是 2018 年 11 月公司处置了孚日地产，处置价款为 1.80 亿元，同时确认投资收益 7,363.97 万元。

（七）营业外收支分析

报告期内，公司的营业外收入及资产处置收益明细如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置收益	-	866.12	13.81	-182.54
政府补助	-	-	2,400.00	780.32
其他	232.00	56.19	228.36	369.72
合计	232.00	922.31	2,642.17	967.50

报告期各期,公司的营业外收入及资产处置收益分别为 967.50 万元、2,642.17 万元、922.31 万元及 232 万元,占同期利润总额的比例分别为 1.95%、4.93%、1.63%及 0.69%。其中,2017 年公司收到了高密市政府用于补偿拆除发电机组的款项 2,400 万元。2018 年公司处置了一批老旧的设备等,产生了 866.12 万元的处置收益。

报告期内,公司的营业外支出明细如下:

单位:万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废损失	61.47	174.43	284.30	-
对外捐赠	0.75	101.49	28.58	128.29
罚款支出	-	16.10	367.64	-
其他	6.65	25.26	79.62	4.14
合计	68.87	317.28	760.15	132.43

报告期各期,公司营业外支出分别为 132.43 万元、760.15 万元、317.28 万元及 68.87 万元,占同期利润总额的比例分别为 0.27%、1.42%、0.56%及 0.20%。

(八) 非经常性损益分析

报告期各期,公司非经常性损益明细表如下:

单位:万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-260.14	691.69	-270.50	-182.54
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)	5,746.12	2,203.22	3,717.73	780.32
税收滞纳金	-	-16.10	-367.64	-
对外捐赠支出	-	-101.49	-28.58	-128.29
对外委托贷款取得的损益	14.49	2,027.07	2,069.78	3,225.69
处置长期股权投资产生的投资收益	-	7,363.97	-	-
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	-	997.78	865.57	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	1,776.88	2,914.55	774.63
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	2,074.01	-2,429.85	1,070.44	1,208.35

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				
应收款项减值准备转回	-	-	811.62	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	224.60	30.94	148.73	365.58
减：所得税影响额	1,949.77	3,136.03	2,732.93	1,510.93
少数股东权益影响数（税后）	-	-	-	-
合计	5,849.31	9,408.08	8,198.78	4,532.79

报告期各期，公司非经常性损益发生额分别为 4,532.79 万元、8,198.78 万元、9,408.08 万元及 5,849.31 万元，非经常性损益占利润总额和净利润的比例如下：

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非经常性损益/利润总额	17.30%	16.60%	15.31%	9.15%
非经常性损益/净利润	22.58%	21.60%	19.80%	11.90%

2016 年因公司对外委托贷款取得损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金额较大，非经常性损益占当期利润总额、净利润比例相对较高；2017 年，公司因额外收到 2,400 万元的政府补助，且委托他人投资或管理资产的损益和处置交易性金融资产取得的投资收益较高，其非经常性损益占当期利润总额和净利润的比例相对较高。2018 年 11 月公司处置了孚日地产，处置价款为 1.80 亿元，同时确认投资收益 7,363.97 万元。

三、现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量概况如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	54,570.31	52,025.64	88,664.73	116,619.16
投资活动产生的现金流量净额	37,245.30	-56,508.31	-24,438.69	-42,539.60
筹资活动产生的现金流量净额	-60,291.63	22,038.50	-58,856.66	-75,042.42
汇率变动对现金及现金等价物的影响	4.15	1,038.42	-1,179.64	803.72
现金及现金等价物净增加额	31,528.12	18,594.26	4,189.74	-159.15
期末现金及现金等价物余额	80,684.24	49,156.12	30,561.86	26,372.12

（一）经营活动现金流量分析

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	264,476.23	540,274.23	540,382.55	497,265.28
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	368.83
收回贷款收到的现金	-	-	-	1,653.28
收到的税费返还	8,005.41	21,033.90	13,805.39	11,062.07
收到其他与经营活动有关的现金	8,785.13	3,401.75	6,578.32	2,236.52
经营活动现金流入小计	281,266.77	564,709.88	560,766.26	512,585.98
购买商品、接受劳务支付的现金	144,995.96	372,366.35	326,238.28	268,271.44
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	1,693.71
支付给职工以及为职工支付的现金	53,429.66	98,459.65	101,102.77	86,151.92
支付的各项税费	16,038.96	24,652.18	25,843.24	23,024.29
支付其他与经营活动有关的现金	12,231.88	17,206.05	18,917.24	16,825.46
经营活动现金流出小计	226,696.46	512,684.23	472,101.53	395,966.82
经营活动产生的现金流量净额	54,570.31	52,025.65	88,664.73	116,619.16

公司 2016 年经营活动现金流量净额较高。主要是由于 2016 年采购棉花价格较低，公司购买商品、接受劳务支付的现金较少。2017 年经营活动现金流量净额较 2016 年下降，主要是因为公司原材料、棉花、煤的价格上涨，购买商品、接受劳务支付的现金增加了 57,966.84 万元；此外，公司 2017 年支付给职工的现金增加了 14,950.85 万元，主要是因为公司 2016 年业绩上升，因此于 2017 年 4 月整体调增了职工薪酬，并提高了社保缴纳基数，因此支付给职工的现金增加较多。2018 年，公司采购的棉花等原材料价格进一步上涨，且在期末支付了较多的采购款，导致 2018 年购买商品、接受劳务支付的现金较 2017 年增加了 46,128.07 万元。

（二）投资活动现金流量分析

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年上半年	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收回投资收到的现金	20,280.00	169,447.60	116,007.67	32,408.60
取得投资收益收到的现金	1,816.32	4,860.38	6,885.56	5,774.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	40.39	1,931.42	217.56	1,473.88
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		17,434.44	-	11,951.43

收到其他与投资活动有关的现金	59,301.32	1,960.26	-	4,476.45
投资活动现金流入小计	81,438.03	195,634.10	123,110.79	56,084.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,432.23	55,845.04	64,192.61	13,354.49
投资支付的现金	31,760.50	196,297.38	80,988.00	84,745.00
支付其他与投资活动有关的现金		-	2,368.86	525.00
投资活动现金流出小计	44,192.73	252,142.42	147,549.47	98,624.49
投资活动产生的现金流量净额	37,245.30	-56,508.32	-24,438.68	-42,539.60

2017年，公司投资活动产生的现金流量净额较2016年增加了18,100.92万元，主要是因为公司收回部分理财及基金收到的现金增幅较大。2017年度，公司投资活动现金支出增长的主要原因是本年工业园建设购置的固定资产和在建工程支付的现金大幅增加，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金支出较2016年度增长50,838.13万元。2018年公司投资活动产生的现金流量净额较2017年减少了32,069.64万元，主要是公司投资支付的现金较2017年增加了115,309.38万元。收回投资收到的现金相比2017年增加了53,439.93万元。2018年处置孚日地产收到的现金净额17,434.44万元。上述原因导致2018年公司投资活动产生的现金流量净额较2017年减少。

2019年上半年，由于公司2018年末转让了孚日地产且于2019年上半年收回了5.93亿元往来款，因此投资活动产生的现金流情况较好。

（三）筹资活动现金流量分析

公司最近三年及一期筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年上半年	2018年度	2017年度	2016年度
取得借款收到的现金	110,808.06	429,866.29	267,684.48	507,837.78
收到其他与筹资活动有关的现金		22,262.99	20,800.92	70,473.61
筹资活动现金流入小计	110,808.06	452,129.28	288,485.40	578,311.40
偿还债务支付的现金	146,225.20	356,073.56	280,687.88	596,917.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,320.86	42,748.74	41,585.32	29,707.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		327.68	-	164.20
支付其他与筹资活动有关的现金	9,553.62	31,268.48	25,068.86	26,728.37
筹资活动现金流出小计	171,099.69	430,090.78	347,342.06	653,353.82

筹资活动产生的现金流量净额	-60,291.63	22,038.50	-58,856.66	-75,042.42
---------------	------------	-----------	------------	------------

2017年，筹资活动产生的现金流量净额相比2016年增加了16,185.76万元，主要是由于公司2017年调整资本结构，进一步减少了借款规模。其中取得借款收到的现金累计相比2016年减少了240,153.30万元，而同时偿还债务支付的现金相比2016年累计减少了316,229.78万元。2018年，筹资活动产生的现金流量净额相比2017年增加了80,895.16万元。2018年随着3亿元的短期融资券和4亿元的长期借款的归还，为了满足工业园基建和日常运营的资金需求，公司增加了短期借款和长期借款。上述原因使得公司取得借款收到的现金相比2017年增加了162,181.81万元。

四、资本支出分析

公司将进一步加大对高端家用纺织品业务的投入，具体项目详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”的相关内容。截至本募集说明书签署日，除去本次发行募集资金投资项目外，公司无可预见的重大资本性支出计划。

五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错

（一）会计政策变更

1、2016年会计政策变更

本公司于2016年按照《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号）的要求，将利润表中“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目；企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费，自2016年5月1日起发生的，列示于“税金及附加”项目，不再列示于“管理费用”项目。

2016年5月1日之前发生的（除原已计入“营业税金及附加”项目的与投资性房地产相关的房产税和土地使用税外），仍列示于“管理费用”项目。

“应交税费”科目的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额，于2016年末由资产负债表中的“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”列示；2015年末上述明细科目的借方余额，仍按原列报方式列示。

“应交税费”科目的“待转销项税额”等明细科目的贷方余额，于2016年末由资产负债表中的“应交税费”重分类至“其他流动负债”列示；2015年末上述明细科目的贷方余额，仍按原列报方式列示。

由于上述要求，2016 年度和 2015 年度的“税金及附加”项目以及“管理费用”项目、2016 年末和 2015 年末的“应交税费”项目、“其他流动资产”项目、“其他流动负债”项目之间列报的内容有所不同，但对 2016 年度和 2015 年度的合并及公司净利润和合并及公司股东权益无影响。

2、2017 年会计政策变更

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）要求，公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置收益”项目，原在“营业外收入”和“营业外支出”的部分非流动资产处置损益，改为在“资产处置收益”中列报；本集团相应追溯重述了比较利润表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

根据《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号）要求，公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，与企业日常活动相关的政府补助由在“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报；按照该准则的衔接规定，本集团对 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本准则进行调整。2017 年度和 2016 年度的“其他收益”、“营业利润”以及“营业外收入”项目列报的内容有所不同，但对 2017 年度和 2016 年度合并及公司净利润无影响。

根据《关于印发〈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〉的通知》（财会[2017]13 号）要求，公司在利润表中的“净利润”项目之下新增“持续经营净利润”和“终止经营净利润”项目，分别列示持续经营损益和终止经营损益；按照该准则的衔接规定，本集团对 2017 年 05 月 28 日存在的终止经营，采用未来适用法处理。2017 年度和 2016 年度利润表中按经营持续性分类的净利润列报的内容有所不同，但对合并及公司净利润无影响。

3、2018 年会计政策变更

根据《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）要求，资产负债表中，将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据及应收账款”项目，将“应收利息”和“应收股利”归并至“其他应收款”项目，将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目，将“工程物资”归并至“在

建工程”项目，将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据及应付账款”项目，将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目；在利润表中，增设“研发费用”项目列报研究与开发过程中发生的费用化支出，“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；本集团相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

根据财政部《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，编制现金流量表时，将原作为投资活动的现金流量，变更作为经营活动的现金流量。本集团相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更减少了合并及公司现金流量表中投资活动产生的现金流量净额并以相同金额增加了经营活动现金产生的现金流量净额，但对现金和现金等价物净增加额无影响。

4、2019 年会计政策变更及其他事项

无。

（二）会计估计变更

公司报告期内无会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

公司报告期内无会计差错更正事项。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大担保

截至报告期末，除公司为子公司及子公司为子公司提供担保外，公司不存在其他对外担保。

（二）重大诉讼或仲裁

截至本募集说明书签署日，本公司及子公司无重大诉讼和仲裁。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书签署日，公司无影响正常经营活动的其他重要事项。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书签署日，公司未发生影响财务报表阅读和理解的重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）主要财务优势和困难分析

1、公司的财务优势

公司的财务优势公司近几年保持了稳定的发展速度，总体来看，公司的财务状况良好，具有以下优势：

（1）公司 2018 年末，公司应收账款余额占总资产的比例为 8.50%，占资产总额比例较小；2018 年末，一年以内应收账款占全部应收账款比例为 95.42%，账龄较短。同时，2016 年至 2018 年公司应收账款周转率分别为 10.54、11.04 及 9.15，较为稳定，应收账款周转情况良好。

（2）公司目前经营业绩良好，2016 年至 2018 年公司净利润分别 38,075.76 万元、41,403.63 万元及 43,548.02 万元，净利润稳步增长，主营业务盈利能力较强。

（3）公司经营活动现金流结构合理，保持良好经营活动现金获取能力，2016 年至 2018 年，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为 1.28 元、0.95 元及 0.57 元，报告期公司获取经营活动现金流量的能力较强。

2、公司的财务劣势

从公司历年的经营情况、固定资产状况和融资状况来看，公司发展资金主要通过银行借款解决。随着本公司经营规模的进一步扩大，融资方式的限制将有可能导致公司经营资金不足，本次募集资金到位后这一劣势将有较大改善。由于公司资产负债率较高，随着利率的逐步上调，公司利息费用的负担将会增加，对公司的经营会产生一定的影响。

（二）盈利能力发展趋势

公司通过发行可转换债券归还银行贷款后，财务及经营压力将相应减小，公司将有更多资源和精力投入产品研发，增强产品设计研发水平，不断提高新品研发速度和转化效率，迎合市场消费的潮流，加快与国际时尚接轨，走在家纺技术创新的前列，进一步提升孚日的品牌影响力，进而提高公司的利润率。

其次，公司品牌营销及市场推广将得到相应的支持，将积极优化公众对家纺的消费习惯，进一步提升旗下“孚日”、“洁玉”等品牌的公众知晓度，深入开

拓国内与除日本、俄罗斯以外的国际市场份额，提升公司的市场占有率，扩大产品的销量。

综上，本次可转换债券发行完成后，公司将减轻财务压力，减少利息支出对利润的挤压，这将有助于日常经营决策的实施及公司转型升级的实现，增强公司的持续创新能力和品牌营销能力，进而提升公司的盈利能力。

第八节 本次募集资金的运用

一、本次募集资金的使用计划

（一）本次募集资金投资项目的的基本情况

本次募集资金的运用紧紧围绕公司主营业务开展。项目实施后，将进一步扩大公司经营规模，提高公司核心竞争力；同时，公司财务状况将明显改善，资本结构得到优化。本次募集资金投资项目已经公司第六届董事会第二次会议、第六届董事会第五次会议、2017年第一次临时股东大会及2017年第三次临时股东大会审议通过，经公司第六届董事会第十次会议、第六届董事会第十三次会议及第六届董事会第二十一次会议审议通过并调整，并经公司2018年年度股东大会审议通过并延期。

本次发行募集资金总额（含发行费用）不超过人民币65,000.00万元（含65,000.00万元），拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入额
1	年产6,500吨高档毛巾产品项目 (以下简称“6,500吨项目”)	33,159.20	24,200.00
2	高档巾被智能织造项目 (以下简称“智能织造项目”)	25,237.00	16,600.00
3	年产7,500吨高档巾被系列产品智能制造项目 (以下简称“7,500吨项目”)	45,000.00	24,200.00
合计		103,396.20	65,000.00

本次募投项目的实施主体均为孚日集团股份有限公司，即公司本身，不涉及由子公司实施项目的情形。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。公司可根据实际情况，在不改变投入项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额进行调整。

（二）本次募投项目的经营模式及盈利模式

公司本次募集资金拟投入 3 个生产线建设项目，通过生产设施建设及生产设备投入提高公司主营业务产品产能及产量，以满足客户日益增长的需求，系围绕公司主营业务展开，与公司现有的经营模式及盈利模式一致，具体如下：

1、经营模式

本次募投项目的实施主体均为孚日集团股份有限公司，即公司本身。募投项目的经营模式与公司现行的经营模式一致，包括：采购模式、生产模式和销售模式。公司通过原材料、辅料及设备采购，结合实际订单需求、市场需求预测组织生产，采用直销、经销及网络销售等方式实现产品的生产及销售。公司经营模式的具体情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司的主要业务情况”之“（二）主要经营模式”的相关内容。

2、盈利模式

本次募投项目盈利模式与公司现行的盈利模式一致，均为通过成熟的纺织品生产工艺与制造流程，将采购的棉花及各式辅料加工成毛巾、床品等纺织品成品后向客户进行销售，从而产生收入并获取利润。

（三）本次募投项目建设投入情况

资本性支出是指企业所发生的，预期给企业带来的经济利益将超过一年的可以资本化的支出。本次募投项目资金支出中的建筑工程费、设备购置费及安装费在其实际支出时予以资本化或形成长期待摊费用，属于资本性支出；预备费、其他费用及铺底流动资金属于非资本性支出。

本次募投项目总投资金额为 103,396.20 万元，拟投入募集资金金额为 65,000.00 万元，为各募投项目建设过程中支出的建筑工程费、设备购置费及安装费用，且全部为资本性支出。本次募投项目建设投入的具体情况如下：

单位：万元

支出类型		年产 6,500 吨 高档毛巾产 品项目 (1)	高档巾被智 能织造项目 (2)	年产 7,500 吨 高档巾被系 列产品智能 制造项目 (3)	合计
资本性 支出	1-募投项目 投资金额	27,300.30	21,020.10	38,973.50	87,293.90
	2-拟以募集资 金投入额	24,200.00	16,600.00	24,200.00	65,000.00

支出类型		年产 6,500 吨 高档毛巾产 品项目 (1)	高档巾被智 能织造项目 (2)	年产 7,500 吨 高档巾被系 列产品智能 制造项目 (3)	合计
非资本性支 出	3-募投项目 投资金额	5,858.90	4,216.90	6,026.50	16,102.30
	4-拟以募集资 金投入额	0.00	0.00	0.00	0.00
募投项目投资金额合计 (1+3)		33,159.20	25,237.00	45,000.00	103,396.20
拟以募集资金投入额合计 (2+4)		24,200.00	16,600.00	24,200.00	65,000.00

注：(1) 该募投项目资本性支出及非资本性支出的具体使用情况，详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“(二) 年产 6,500 吨高档毛巾产品项目”之“2、项目投资概况”的相关内容；

(2) 该募投项目资本性支出及非资本性支出的具体使用情况，详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“(三) 高档巾被智能织造项目”之“2、项目投资概况”的相关内容；

(3) 该募投项目资本性支出及非资本性支出的具体使用情况，详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“(四) 年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目”之“2、项目投资概况”的相关内容。

(四) 本次募投项目募集资金使用不包含董事会前投入

2017 年 06 月 03 日，公司召开第六届董事会第二次会议，审议通过了本次发行的相关事项，会议决议于 2017 年 06 月 06 日公告。本次募投项目总投资金额为 103,396.20 万元，拟投入募集资金金额为 65,000.00 万元。本次发行相关的董事会决议公告日前已投入资金金额未纳入本次募集资金，亦不会使用本次募集资金对董事会决议公告日前已投入资金进行置换，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	投资金额	董事会前投入		董事会后投入			
		自有资金先行投入	拟以募集资金投入	项目投入	拟以募集资金投入	自有资金先行投入	先行投入占计划的比
年产 6,500 吨高档毛巾产品项目	33,159.20	3,157.60	-	30,001.60	24,200.00	21,931.03	90.62%
高档巾被智能织造项目	25,237.00	5,009.80	-	20,227.20	16,600.00	12,998.04	78.30%
年产 7,500 吨高档巾被智能织造项目	45,000.00	-	-	45,000.00	24,200.00	29,532.50	122.04%
合计	103,396.20	8,167.40	-	95,228.80	65,000.00	64,461.57	99.17%

本次发行公司计划以募集资金 24,200.00 万元投入 6,500 吨项目、以募集资金 16,600.00 万元投入智能织造项目、以募集资金 24,200.00 万元投入智能织造 7,500 吨项目，合计投入 65,000.00 万元。截至目前，董事会后合计已使用自有资金先行投入 64,461.57 万元，占计划投入金额的 99.17%。

二、项目实施背景

本次募集资金投资项目均用于公司主营业务，公司现有毛巾产品产能无法较好地满足国内外日益增长的毛巾消费需求，亟需扩充毛巾产品产能，巩固并扩大国内外市场份额。年产 6,500 吨高档毛巾、年产 7,500 吨高档巾被项目可以在一定程度上有效缓解公司毛巾产品产能的不足，以此享受行业增长、竞争格局改善和多渠道经营模式的日益成熟所带来的行业红利，并带动收入与盈利的持续提升。同时，公司以中高端巾被市场为重点目标，通过高档巾被智能织造项目，可进一步提升公司高端巾被产品的生产能力，进一步增加公司在制造环节的利润，提升公司盈利能力与竞争力。

三、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）项目投资可行性

1、符合国家产业政策

《纺织工业十三五发展规划》（2016）提出了纺织行业产业定位的新表述：“纺织工业是我国传统支柱产业、重要的民生产业和创造国家新优势的产业，是科技和时尚融合、衣着消费与产业用并举的产业，在美化人民生活、带动相关产业、拉动内需增长、建设生态文明、增强文化自信、促进社会和谐等方面发挥着重要作用。”《规划》要求，进一步巩固提高我国纺织工业在生产制造和国际贸易中的优势和地位，形成创新驱动发展、质量效益提升、品牌效应明显、国际合作加强的纺织工业发展格局，创造国际竞争新优势，初步建成纺织强国。“十三五”期间，规模以上纺织企业工业增加值年均增速保持在 6%至 7%，纺织品服装出口占全球市场份额保持基本稳定，纺织工业增长方式从规模速度型向质量效益型转变。

《建设纺织强国纲要（2011-2020 年）》（2011）指出，确定以培育一批“知名产品品牌”、“知名企业品牌”、“知名区域品牌”和“知名国际品牌”为重

点，推进品牌强国建设，并开展企业品牌培育试点和服装家纺重点跟踪服务等工作。

年产 6,500 吨高档毛巾产品、高档巾被智能织造及年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造等项目等旨在开发生产各类高档巾被产品、建立公司品牌形象，并通过引入智能化、信息化生产设备，提升产品质量、生产效率及产品效益，进一步增强公司竞争力，符合国家对纺织品行业的政策导向。

2、符合现有业务能力

公司主营业务为中高档毛巾系列产品以及装饰布系列产品的生产和销售。公司自成立以来一直专注于巾被产品制造领域，是目前国内最大的巾被生产基地，拥有进口高速无梭织机近千台，生产能力达到年产 66,660 吨，产能居全国同行业之首。同时，公司 2015 年度出口金额居国内家用纺织品生产企业对全球出口金额第一位、国内毛巾制品企业对全球出口金额第一位及国内毛巾制品企业对日本出口金额第一位，销售业绩突出，综合实力较强。经过三十年的经营，公司积累了丰富的管理经验、生产技术储备，培养了大量的技术能手、积累了丰富的技术经验，并已建立起稳定的供应渠道和客户群体。目前，公司的产能及利用率等情况如下：

单位：吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年上半年
产能	63,000	65,000	66,660	33,330
产量	54,961	60,492	61,845	30,778
销量	57,242	60,203	61,597	32,146
产能利用率	87.24%	93.06%	92.78%	92.34%
产销率	104.15%	99.52%	99.60%	104.45%

最近三年及一期，公司毛巾系列产品产量、销量持续提升，产能利用率平均超过 90%，长期处于满负荷生产状态，且已无法满足公司进一步开拓国内、国外市场业务的需求。为了进一步稳定国际业务，并加紧开拓国内业务，提高国内销售收入，公司需要充分利用其竞争优势，提高在国内、外的销售份额，因此也需要进一步扩大产能。

本次募集资金投资项目的实施，与公司现有经营规模、技术水平、管理能力及人员储备水平相适应，将进一步扩大公司核心产品的产能，提高产品质量及生产效率，巩固行业竞争力及竞争优势，进一步提升盈利水平。

（二）年产 6,500 吨高档毛巾产品项目

1、项目建设内容

该项目拟利用公司自有土地，建设年产可达 6,500 吨高档毛巾产品的生产线。项目工艺技术及设备先进可靠，为公司开发生产高档次产品奠定坚实的技术基础。

该项目拟开发生产各种多色缎档提花、无捻割绒⁴²、双层织物、局部高毛⁴³等高档毛巾系列产品。这些产品附加值较高，具有蓬松柔软、质地丰满、吸湿性好，图案立体逼真等特点，有助于提高公司在国际市场上的竞争力。

2、项目投资概况

年产 6,500 吨高档毛巾产品项目预计总投资为 33,159.20 万元。具体各投资项目情况如下：

单位：万元

投资项目	投资方向	投资明细	投资金额	拟以募集资金投入金额	是否资本性支出
年产6,500吨高档毛巾产品项目	建设资产投资	建筑工程费	3,062.80	-	是
		设备购置费	22,029.50	22,000.00	是
		安装费用	2,208.00	2,200.00	是
		预备费	2,397.30	0.00	否
		其他费用	2,666.20	0.00	否
		小计	32,363.80	24,200.00	-
	流动资金	铺底流动资金	795.40	-	否
		小计	795.40	-	-
合计			33,159.20	24,200.00	-

⁴²割绒：一种毛巾加工方法，在加工过程中，将普通毛巾的毛圈进行剪割处理，可使表面形成平整的绒毛。生产中，可将毛巾两面割绒，亦可一面割绒、一面做毛圈处理。

⁴³高毛：一种毛巾加工方法，在加工过程中，通过特殊织造方法使毛巾具有较长的绒毛（如法兰绒产品），可使产品更加柔软、舒适。

3、项目建设的具体投资构成及合理性

该项目建设的具体投资构成如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑 工程费	设备 购置费	安装 工程费	其他 费用	合计
1	工程费用	3,062.8	22,029.5	2,208.0	-	27,300.2
1.1	主体工程	3,040.0	21,714.1	2,171.4	-	26,925.5
1.2	公用工程及其他	22.8	315.4	36.6	-	374.8
1.2.1	地下管线	-	57.0	6.8	-	63.8
1.2.2	给排水、消防工程	-	53.2	6.4	-	59.6
1.2.3	强电、弱电工程	-	57.0	6.8	-	63.8
1.2.4	安保、火灾报警系统	-	76.0	9.1	-	85.1
1.2.5	消防工程	-	72.2	7.4	-	79.6
2	其他费用	-	-	-	2,666.2	2,666.2
2.1	建设单位管理费	-	-	-	573.3	573.3
2.2	勘察设计费	-	-	-	546.0	546.0
2.3	人员培训费	-	-	-	100.0	100.0
2.4	工程监理费	-	-	-	518.7	518.7
2.5	工程招投标费	-	-	-	54.6	54.6
2.6	联合试运转费	-	-	-	546.0	546.0
2.7	工程保险费	-	-	-	54.6	54.6
2.8	临时设施费	-	-	-	273.0	273.0
3	预备费	-	-	-	2,397.3	2,397.3
3.1	基本预备费	-	-	-	2,397.3	2,397.3
3.2	涨价预备费	-	-	-	-	-
一	建设投资合计	3,062.8	22,029.5	2,208.0	5,063.5	32,363.8
二	建设期贷款利息	-	-	-	-	-
三	固定资产投资	3,062.8	22,029.5	2,208.0	5,063.5	32,363.8
四	铺底流动资金	-	-	-	795.4	795.4
五	项目计划总投资	3,062.8	22,029.5	2,208.0	5,858.9	33,159.2
六	投资比例	9.2%	66.4%	6.7%	17.7%	100.0%

该项目具体投资的编制符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及《潍坊市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的指导精神及要求。项目具体投资构成编制的主要依据如下：

(1) 国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

(2) 国家发改委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》（第三版）；

(3) 中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；

(4) 建筑工程按当地询价估列；

(5) 设备购置按市场询价估列；

(6) 基本预备费按工程费用和其他费用之和的 8% 计列，涨价预备费按国家发改委计投资[1999]1340 号文件精神费率为 0%。

该项目的投资内容经高密市发展和改革局审核通过，并获得了《登记备案证明》，详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“（二）年产 6,500 吨高档毛巾产品项目”之“4、发改委备案情况”的相关内容。

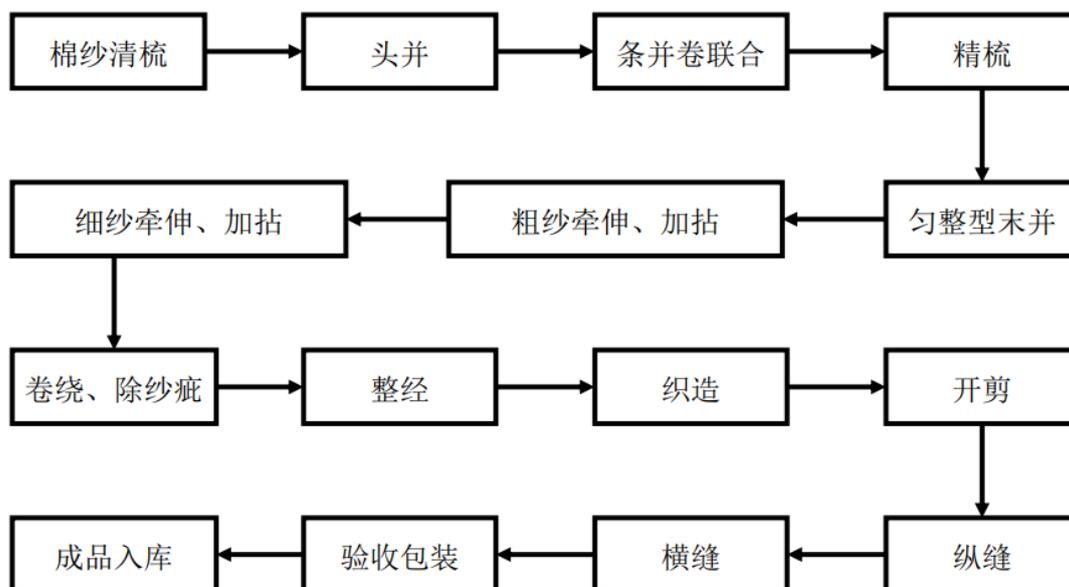
4、发改委备案情况

2017 年 01 月 21 日，高密市发展和改革局出具了 1707850010 号《登记备案证明》，对“年产 6,500 吨高档毛巾产品项目”的项目名称、建设地点、投资内容、总投资额及项目执行年限等相关事项进行了备案登记。

5、环评批复情况

2017 年 02 月 24 日，高密市环境保护局出具了高环审表字[2017]9 号《审批意见》，对“年产 6,500 吨高档毛巾产品项目”做出批复：“同意该项目建设”。

6、工艺流程及说明



(1) 棉纱清梳

通过先进的清梳联纺纱工艺将清花、梳棉原本两个工序合并成一道工序，原棉经过各机械、管道、匀整控制系统制成一定长度、定量的棉条（生条），整齐摆放入筒。

(2) 头并

经清梳联出来的棉条经棉预并进行初步并合均匀成条。

(3) 条并卷联合

将头并棉条并合成适合精梳机使用的棉卷。

(4) 精梳

排除棉卷中的较短纤维，清除纤维中的扭结粒（棉结、毛粒、草屑、茧皮等），使纤维进一步伸直、平行，最终制成粗细比较均匀的精梳条。

(5) 匀整型末并

将棉条重量均匀混合调整出条。

(6) 粗纱牵伸、加拈

生头、拔纱、插管全部由粗细联型全自动粗纱机完成，不需人工操作。通过粗细联输送系统、换纱机械手、智能纱库、尾纱自动清除机、物联网控制系统等，实现全自动纺纱，空满管交换、粗纱到细纱的智能输送、尾纱的自动化在线清理、空管的自动化配置，最终实现细纱纺制。

(7) 细纱牵伸、加拈

集落紧密纺细纱长机紧密纺装置增加了一个纤维凝聚区，基本消除了前罗拉至加捻点之间的纺纱加捻三角区。纤维须条从前罗拉前口输出后，先经过异形吸风管外套网眼皮圈，须条在网眼皮圈上运动，由于气流的收缩和聚合作用，通过异形管的吸风槽使须条集聚、转动，逐步从扁平带状转为圆柱体，纤维的端头均捻入纱线内，因此成纱非常紧密，纱线外观光洁、毛羽少。紧密纺纱线强力较高，毛羽较少。细纱通过集落长车实现自动落纱、自动插管、自动理空管摆管。

(8) 卷绕、除纱疵

细纱管纱经自动络筒机自动找头，管纱自动输送，筒纱自动落纱、换筒、接头、换管、清纱器清除粗节，再由捻结器打结，通过槽筒卷绕成一定重量的筒子。

(9) 整经

将纱线按照工艺设计排列，通过分条整经机进行重新整合成所需要的经轴。

(10) 织造

将经轴织成毛巾坯布。

(11) 开剪

将连匹的半成品坯布，根据生产工艺及流程进行剪切。

(12) 纵缝、横缝

将毛巾坯布通过撻边、包头处理等工序，加工成符合客户需求的产品。

(13) 验收包装

将产成品通过各种仪器设备进行最终检验，确保各种工艺指标达到相关要求，进行包装。

(14) 成品入库

对完成验收包装的合格产品，进行入库。

7、主要设备

(1) 纺纱阶段设备

工序	设备名称	规格型号	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
棉纱清梳	清梳联	特吕茨勒	2	350.0	700.0
	梳棉机	TC5 或 TC10	27	35.0	945.0
头并	预并条机	天门 D83	9	11.0	99.0

工序	设备名称	规格型号	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
	匀整并条机	立达 D22	9	32.0	288.0
条并卷联合	国产条并卷联合机	JWF1381	1	30.0	30.0
精梳	国产精梳机	JWF1272A	6	25.0	150.0
匀整型末并	倍捻机	济宁 TF01A	26	27.0	702.0
	倍捻机	日发 TS20	18	15.0	270.0
	倍捻机	日发 321E	10	15.0	150.0
	倍捻机	日发 321B	27	20.0	540.0
粗纱牵伸加拈	自动落纱粗纱机	JWF1801	13	63.0	819.0
细纱牵伸加拈	集体落纱细纱机	JWF1562	49	45.0	2205.0
卷绕、除纱疵	托盘式络筒机	村田优宝络	17	95.0	1615.0

(2) 织造阶段设备

工序	设备名称	规格型号	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
整经	分条整经机	2.6 米	1	162.0	162.0
	自动络筒机	合尾筒纱	1	100.0	100.0
织造	喷气织机	幅宽 2.6 米, 6 喷嘴	128	45.0	5,760.0
	提花机	6144 针	30	52.0	1,560.0
	自动穿综机	带停经片, 史 陶比尔	1	190.0	190.0
	经轴车	毛经 4 台 68 轴, 地经 1 台 80 轴	5	16.0	80.0
	上轴车	德国 1.6 吨	2	50.0	100.0
	接经机	藤堂	3	15.1	45.3
	电动拖轴车	适用于直径 1 米的经轴盘	5	5.0	24.8
开剪	自动开剪机	2.9 米	2	23.0	46.0
纵缝、横缝	自动纵缝机	链式及双针四 线线迹	8	120.0	960.0
	自动横缝机	3 条以上进 布, 机械式对 齐装置	8	280.0	2,240.0
	自动横缝机	锁式链式线迹	8	95.0	760.0
验收包装	包装缠膜机	-	1	5.0	5.0

工序	设备名称	规格型号	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
	废棉自动打包机	SFU092 或其他	4	4.0	16.0
	自落自动打包系统	-	1	200.0	200.0

(3) 配套设施

设备名称	规格型号	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
空调机组	精亚	12	35.0	420.0
滤尘机组	精亚	9	8.0	72.0
配电系统	-	3	50.0	150.0
纺专器材	-	1	160.0	160.0
实验仪器	-	1	150.0	150.0

8、主要原材料、辅助材料及能源等的供应情况

(1) 主要原材料、辅助材料

本项目产品为高档毛巾产品，生产所需主要原材料为棉花，市场供应充足；主要辅料为包装物料，及部分机器设备配件，该部分辅料主要向市场采购。公司已建立了稳定的原辅材料供应渠道，原辅料供应有保障。

(2) 供水情况

该项目在公司现有厂区内建设，厂区内已建有完善的供水系统，可直接从供水管网引管以满足生产用水需求。同时，该项目用水由公司子公司孚日自来水供给，供水水压、供水水质及供水能力能满足该项目建成后的用水需求。

(3) 供电情况

该项目在公司现有厂区内建设，厂区内已建有完善的 10kV 供电网络，通过供电网络引线至厂区配电室并进行降压后，再引至各建筑物配电箱，以满足生产用电需求。该项目用电由公司子公司万仁热电供给，可确保满足项目用电需求。

(4) 供热情况

该项目通过集中供热的方式采暖，采暖用热由公司子公司万仁热电供给，可以满足项目采暖需求。

9、项目实施计划

该项目建设期 2 年，于 2017 年 02 月开工建设，期间完成项目的设备安装调试等项工程，预计于 2019 年 01 月工程全部竣工。具体实施进度安排如下：

时间 项目名称	前期		2017-02 至 2019-01												
项目立项定点															
施工图设计															
施工准备															
设备购置安装															
竣工验收															

截至目前，该项目主体工程已建设完毕，配套设施及部分生产设备已购置、安装完毕并投入使用，后续仍有部分生产设备公司将根据经营需要、市场变化情况逐步购置。

10、项目施工期环境保护措施

(1) 扬尘污染控制措施

公司于施工期间，对易扬尘物料采用苫盖处理措施，以避免扬尘污染。在运输灰土、沙石、垃圾等易产生扬尘的散流体物料过程中，采用密闭车辆运输，并防治运输过程中发生遗撒或泄漏。同时，公司在施工现场周围，连续设置不低于2.5m高的围挡，并做到坚固美观，以减少施工扬尘对环境敏感目标的影响；在工地出入口要设置清洗车轮措施，设有专人清洗车轮及清扫出入口卫生，确保出入工地的车轮不带泥土。此外，施工现场设立垃圾暂存点，及时回收、清运工程垃圾等，加强环境管理。

(2) 施工噪声污染控制措施

公司于施工期间，选用低噪声设备，并加强设备的维护管理。同时，公司安排好施工时间，禁止当日23时至次日6时（如需打桩作业时，禁止施工时间为当日22时至次日7时）进行产生噪声污染的施工作业；如必须夜间施工的工程，则以书面申请的形式提前报环保行政主管部门审批。此外，起重机、运输机械在施工现场禁止鸣笛。现场设置的电锯、空压机、砂轮和搅拌机安放在按工地相应方位搭设的设备房和操作间内，不进行露天作业。

（3）施工废水和固体废物处理措施

施工期间产生的废水主要有含有淤泥的施工废水和生活污水。公司为避免施工期废水对环境构成影响，对含有淤泥的施工废水进行沉淀处理后，与生活污水一起就近排入污水管道。

公司于施工期间，将加强对建筑垃圾的管理，从生产、运输、堆放各环节采取措施，减少散落并对洒落物及时打扫、清运，避免污染环境，减少扬尘污染。

11、项目运营期环境保护措施

（1）污水治理

项目运营期间产生的污水主要为生产污水及生活污水。其中，生活污水中包括职工洗涤污水、冲刷粪便污水及生产过程中的车间洗刷用水，经化粪池滞留沉淀处理后排入市政污水管网。生产过程中工艺用水产生的废水由厂区污水处理设施进行处理并经检验达标后，通过市政管网排入高密市第二污水处理厂。

（2）噪声治理

项目运营期间的噪声来源主要为部分生产设备机械产生的噪音。公司从源头治理抓起，在设备选型订货时，首选运行高效、低噪型设备，在一些必要的设备上加装消音、隔声装置，以降低噪声源强。

设备安装时，打坚固地基、加装减振垫，以增加设备运行的稳定性，减轻振动。对于噪声强度大的设备，除加装消音装置外，单独进行封闭布置，尽可能远离厂界。

（3）粉尘治理

项目运营期间，生产环节中的磨毛过程将产生大量的粉尘，需及时分离并排出，避免影响产品质量、污染环境，避免对生产设备的正常运转、生产人员的身体健康造成影响，避免引起火灾事故。设置必要的气流组织和除尘系统，以保证车间含尘浓度维持在一定合理、可控的范围内。

项目运营期间，采用空调对气流进行调节，加强通风。所有空调室均采用吸入式，送风机采用变频调速。磨毛过程产生的棉尘通过除尘机组抽入布袋除尘装置除尘。相关设备除尘效果良好，项目区域相对空旷，且通风效果较好，厂界颗粒物浓度预计可满足《山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》（DB37/1996-2011）（1mg/m³）的要求。

（4）固体废物

项目运营期间产生的固体废物主要为滤尘机组所收集的棉尘。公司对棉尘收集处理后，与废包装一同外售综合利用。同时，少量生活垃圾由公司环卫人员处理，不会对周围环境产生明显影响。

12、项目选址

该项目建设地点位于山东省潍坊市高密市孚日北工业园东南部，利用园区内毛巾四厂原有生产车间，不涉及新增土地。该地块符合城市发展规划，水、电、交通、通讯等基础设施齐全。

公司具有该项目工业用地的土地使用权，土地使用证编号为高国用（2008）字第 459 号、高国用（2011）字第 401 号及高国用（2012）字第 003 号，建筑面积 46,000 平方米。

13、项目经济效益评价

项目建成后，预计每年可实现营业收入 43,455.00 万元，实现利润总额 11,867.80 万元，总投资收益率 35.79%，投资回收期为 5.4 年。

14、项目募集资金的预计使用进度

结合项目资金投入和项目工程进度安排，以及合理预计本次发行募集资金到账时间，公司拟使用部分募集资金用于置换公司前期对项目的资金投入，剩余募集资金将根据项目建设进度表安排和实际情况用于项目建设。本次募投项目建设期为 2 年，募集资金计划于建设期内完成投入。

（三）高档巾被智能织造项目

1、项目建设内容

该项目拟利用公司自有土地，建设年产 2,400 吨高档巾被产品的生产线。

该项目将在生产环节引进各类智能化设备，配套基于信息化架构下的智能化与数字化高端纺织设备设计技术平台，实现各工序生产设备的数字化智能控制及原材料采购、产品销售、人员、工位的优化配置。

该项目可提升公司生产效率及生产灵活性，缩短产品生产周期，适用于当前小批量、多样性的市场订单。同时，还可提升公司产品的自主创新与市场应变能力，进一步增强公司未来的盈利能力。

2、项目投资概况

高档巾被智能织造项目预计总投资为 25,237.00 万元。具体各投资项目情况如下：

单位：万元

投资项目	投资方向	投资明细	投资金额	拟以募集资金投入金额	是否资本性支出
高档巾被智能织造项目	建设资产投资	建筑工程费	7,680.00	3,500.00	是
		设备购置费	12,216.20	12,000.00	是
		安装费用	1,123.90	1,100.00	是
		预备费	1,681.60	0.00	否
		其他费用	1,409.80	0.00	否
		小计	24,111.50	16,600.00	-
	流动资金	铺底流动资金	1,125.50	-	否
		小计	1,125.50	-	-
合计			25,237.00	16,600.00	-

3、项目建设的具体投资构成及合理性

该项目建设的具体投资构成如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
1	工程费用	7,680.0	12,216.2	1,123.9	-	21,020.1
1.1	主体工程	7,680.0	11,402.0	1,026.2	-	20,108.2
1.2	公用工程及其他	-	814.2	97.7	-	911.9
1.2.1	给排水、消防	-	200.1	24.0	-	224.1
1.2.2	强电、弱电工程	-	220.8	26.5	-	247.3
1.2.3	安保、火灾报警系统	-	207.0	24.8	-	231.8
1.2.4	消防工程	-	186.3	22.4	-	208.7
2	其他费用	-	-	-	1,409.8	1,409.8
2.1	建设单位管理费	-	-	-	252.2	252.2
2.2	勘察设计费	-	-	-	420.9	420.9
2.3	人员培训费	-	-	-	150.0	150.0
2.4	工程监理费	-	-	-	168.2	168.2

序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
2.5	工程招投标费	-	-	-	42.0	42.0
2.6	联合试运转费	-	-	-	124.3	124.3
2.7	工程保险费	-	-	-	42.0	42.0
2.8	临时设施费	-	-	-	210.2	210.2
3	预备费	-	-	-	1,681.6	1,681.6
3.1	基本预备费	-	-	-	1,681.6	1,681.6
3.2	涨价预备费	-	-	-	-	-
一	建设投资合计	7,680.0	12,216.2	1,123.9	3,091.4	24,111.5
二	建设期贷款利息	-	-	-	-	-
三	固定资产投资	7,680.0	12,216.2	1,123.9	3,091.4	24,111.5
四	铺底流动资金	-	-	-	1,125.5	1,125.5
五	项目计划总投资	7,680.0	12,216.2	1,123.9	4,216.9	25,237.0
六	投资比例	30.4%	48.4%	4.5%	16.7%	100.0%

该项目具体投资的编制符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及《潍坊市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的指导精神及要求。项目具体投资构成编制的主要依据如下：

(1) 国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）

(2) 国家发改委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》

(3) 中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》

(4) 建筑工程按当地询价估列

(5) 设备购置按市场询价估列

(6) 基本预备费按工程费用和其他费用之和 3% 计列，涨价预备费按国家发改委计投资[1999]1340 号文件费率为 0%。

该项目的投资内容经高密市发展和改革局审核通过，并获得了《登记备案证明》，详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金

投资项目可行性分析”之“（三）高档巾被智能织造项目”之“4、发改委备案情况”的相关内容。

4、发改委备案情况

2017年01月21日，高密市发展和改革委员会出具了1707850009号《登记备案证明》，对“高档巾被智能织造项目”的项目名称、建设地点、投资内容、总投资额及项目执行年限等相关事项进行了备案登记。

5、环评批复情况

2017年02月24日，高密市环境保护局出具了高环审表字[2017]10号《审批意见》，对“高档巾被智能织造项目”做出批复：“同意该项目建设”。

6、工艺流程及说明

该项目生产工艺流程主要分为纺纱、织造两个阶段，因所生产产品类型相同，具体生产流程与公司前述募投项目相同，详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“（二）年产6,500吨高档毛巾产品项目”之“5、工艺流程及说明”的相关内容。

7、主要设备

（1）纺纱阶段设备

工序	设备名称	规格型号	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
棉纱清梳	清梳联	特吕茨勒	3	260.0	780.0
	梳棉机	TC5 或 TC10	38	20.0	765.7
	开清棉	郑纺机	1	46.0	45.5
	棉卷梳棉机	FA224	40	12.0	468.0
头并	并条机	天门 D83	15	7.0	107.3
	匀整并条机	立达 D22	13	26.0	338.0
	并条机	FA311A/F	11	7.0	78.7
	并条机	FA313	8	28.0	223.6
条并卷联合	条并卷联合机	JWF1381	1	20.0	20.2
精梳	精梳机	JWF1272A	7	16.0	109.2
匀整型末并	沈阳二纺并纱机	FA706	9	14.0	126.0
	济宁并纱机	TF01A	11	15.0	165.0
	倍捻机	萨维奥 201BR	12	30.0	360.0
粗纱牵伸加拈	自动落纱粗纱机	JWF1801	13	65.0	845.0

细纱牵伸加拈	集体落纱细纱机	JWF1562	36	52.0	1,872.0
卷绕、除纱疵	托盘式络筒机	村田优宝络	20	92.0	1,833.0

(2) 织造阶段设备

工序	设备名称	规格型号	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
织造	喷气织机	幅宽 2.6 米, 6 喷嘴	48	45.0	2,160.0
	自动穿综机	带停经片, 史 陶比尔	1	130.0	130.0
纵缝、横缝	自动纵缝机	双针四线迹迹	2	98.0	195.0
	自动横缝机	配商标机	1	247.0	247.0

(3) 配套设施

设备名称	规格型号	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
滤尘机组	精亚或其他	16	9.0	145.6
空调机组	精亚或其他	12	18.0	219.36
配电系统		4	42.0	168.0

8、主要原材料、辅助材料及能源等的供应情况

该项目于生产过程中, 因所生产产品类型相同, 且建设、实施区域均位于公司现有厂区内, 故所需主要原材料(棉花)、辅助材料(包装物料、机器设备配件)及能源(水、电、热)与公司前述募投项目相同, 详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“(二)年产 6,500 吨高档毛巾产品项目”之“7、主要原材料、辅助材料及能源等的供应情况”的相关内容。

9、项目实施计划

该项目建设期 2 年, 于 2017 年 02 月开工建设, 期间完成项目的设备安装调试等项工程, 预计于 2019 年 01 月工程全部竣工。具体实施进度安排如下:

时间 项目名称	前期	2017-02 至 2019-01											
项目立项定点													
施工图设计													
施工准备													

时间 项目名称	前期		2017-02 至 2019-01											
土建施工 设备购置安装														
竣工验收														

截至目前，为提高厂区利用率，该项目生产场所暂时使用公司现有厂房，配套设施及部分生产设备已购置、安装完毕并投入使用，后续仍有部分生产设备公司将根据经营需要、市场变化情况逐步购置。

10、项目施工期环境保护措施

(1) 噪声污染防治措施

公司于施工期间，合理安排工期，控制夜间噪声，不在夜间进行高噪声的作业。如因连续作业确需在夜间施工的，在开工前报当地环保部门审批，并公告居民，以取得谅解，并尽可能集中时间缩短施工期。

公司选用低噪声的施工机械及施工工艺，从根本上降低源强。同时，加强检查、维护和保养机械设备，保持润滑，紧固各部件，减少运行震动噪声。整体设备安放稳固，并与地面保持良好接触，条件允许的情况下使用减振机座，降低噪声。公司亦合理安排高噪声设备的使用时间，并通过合理选择设备摆放位置，通过自然条件减噪，以把施工期的噪声影响减至最小。

此外，公司尽量避免产生可控制的噪声，如：严禁车辆进出工地时鸣笛、尽量减少夜间运输量、限制大型载重车的车速、合理安排运输路线且靠近居民区附近时应限速等。

(2) 建设施工中生活垃圾处理措施

公司于施工期间的固体废物主要是建筑装修垃圾及施工人员的生活垃圾等。建筑垃圾主要是施工过程产生的各种废建筑材料，如碎砖块、水泥块、废木料、工程土等；生活垃圾主要是工地民工废弃物品，由于生活条件所限产生量很小。建筑垃圾及生活垃圾分开处理，其中生活垃圾定点堆放，并及时运送至环卫部门指定地点进行处理，避免对周围环境造成的不良影响。

(3) 交通及基础设施影响防治措施

公司加强交通管理及调度，防止于施工期间因土、石、砂料运输车辆急剧增加的情况下影响交通运输的畅通。同时，加强对司机及装卸工人的环境保护教育和环境监理，减少运输途中撒落土、石、砂料的情况，并派人员及时对撒落物料进行清除。

11、项目运营期环境保护措施

该项目于运营期间，因生产流程相同，故对可能造成的环境污染（生产污水、生产噪声、粉尘及固体废物等）及其防治措施与公司前述募投项目相同，详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“（二）年产 6,500 吨高档毛巾产品项目”之“10、项目运营期环境保护措施”的相关内容。

12、项目选址

该项目部分涉及新厂房建设、部分利用已有厂房进行改造建设。其中，该项目新建厂房位于山东省潍坊市高密市孚日北工业园区西部中段；进行改造建设的已有厂房位于山东省潍坊市高密市毛巾二厂院内西南部，但均不涉及新增土地。上述两处项目实施区域周边配套基础设施齐全，地势平坦、交通便捷、通讯畅通，适宜项目的建设。

公司具有该项目工业用地的土地使用权，土地使用证编号为高国用（2006）字第 267 号、鲁（2017）高密市不动产权第 0003149 号和鲁（2017）高密市不动产权第 0003150 号，建筑面积 69,000 平方米，其中：新建厂房 64,000 平方米，利用已有厂房 5,000 平方米。

13、项目经济效益评价

项目建成后，预计每年可实现营业收入 21,000.00 万元，实现利润总额 5,274.50 万元，总投资收益率 20.90%，投资回收期为 7.54 年。

14、项目募集资金的预计使用进度

结合项目资金投入和项目工程进度安排，以及合理预计本次发行募集资金到账时间，公司拟使用部分募集资金用于置换公司前期对项目的资金投入，剩余募集资金将根据项目建设进度表安排和实际情况用于项目建设。本次募投项目建设期为 2 年，募集资金计划于建设期内完成投入。

（四）年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目

1、项目建设内容

该项目拟利用公司一处自有土地新建 1 座生产车间（含立体仓库），并于新车间内建设年产可达 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造生产线。项目工艺技术及设备先进可靠，为公司开发生产高档次产品奠定坚实的技术基础。

同时，该项目还将在生产中引入 Manufacturing Executing System（生产过程执行系统），该系统是一套面向企业制造车间执行层的生产信息化管理系统，可提供包括印染、织造、能源管控等生产环节的信息及系统化管理功能，以提高公司产品生产过程中的制造效率、管理效率，并可降低公司在生产环节的能源消耗及人力成本。

2、项目投资概况

年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目预计总投资为 45,000.00 万元。具体各投资项目情况如下：

单位：万元

投资项目	投资方向	投资明细	投资金额	拟以募集资金投入金额	是否资本性支出
年产7,500吨 高档巾被智 能织造项目	建设资产投 资	建筑工程费	6,667.30	6,600.00	是
		设备购置费	28,844.80	17,600.00	是
		安装费用	3,461.40	-	是
		预备费	3,994.90	-	否
		其他费用	1,010.90	-	否
		小计	43,979.30	24,200.00	-
	流动资金	铺底流动资 金	1,020.70	-	否
		小计	1,020.70	-	-
合计			45,000.00	24,200.00	-

3、项目建设的具体投资构成及合理性

该项目建设的具体投资构成如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑 工程费	设备 购置费	安装 工程费	其他 费用	合计
1	工程费用	6,667.3	28,844.8	3,461.4	-	38,973.5

序号	工程或费用名称	建筑 工程费	设备 购置费	安装 工程费	其他 费用	合计
1.1	主体工程	6,070.7	27,514.3	3,301.7	-	36,886.7
1.2	公用工程及其他	596.6	1,330.6	159.7	-	2,086.8
1.2.1	给排水、消防工程	-	514.1	61.7	-	575.8
1.2.2	强电、弱电工程	-	514.1	61.7	-	575.8
1.2.3	安保、火灾报警系统	-	302.4	36.3	-	338.7
1.2.4	道路、绿化	176.6	-	-	-	176.6
1.2.5	厂区平整	262.5	-	-	-	262.5
1.2.6	地下管线	157.5	-	-	-	157.5
2	其他费用	-	-	-	1,010.9	1,010.9
2.1	建设单位管理费	-	-	-	465.0	465.0
2.2	勘察设计费	-	-	-	201.6	201.6
2.3	人员培训费	-	-	-	100.0	100.0
2.4	工程监理费	-	-	-	52.9	52.9
2.5	工程招投标费	-	-	-	15.1	15.1
2.6	联合试运转费	-	-	-	20.0	20.0
2.7	前期咨询费	-	-	-	5.0	5.0
2.8	临时设施费	-	-	-	151.2	151.2
3	预备费	-	-	-	3,994.9	3,994.9
3.1	基本预备费	-	-	-	3,994.9	3,994.9
3.2	涨价预备费	-	-	-	-	-
一	建设投资合计	6,667.3	28,844.8	3,461.4	5,005.8	43,979.3
二	建设期贷款利息	-	-	-	-	-
三	固定资产投资	6,667.3	28,844.8	3,461.4	5,005.8	43,979.3
四	铺底流动资金	-	-	-	1,020.7	1,020.7
五	项目计划总投资	6,667.3	28,844.8	3,461.4	6,026.5	45,000.0
六	投资比例	14.8%	64.1%	7.7%	13.4%	100.0%

该项目具体投资的编制符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》及《潍坊市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的指导精神及要求。项目具体投资构成编制的主要依据如下：

(1) 国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

(2) 国家发改委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》（第三版）；

(3) 中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；

(4) 建筑工程按当地询价估列；

(5) 设备购置按市场询价估列；

(6) 基本预备费按工程费用和其他费用之和的 8% 计列，涨价预备费按国家发改委投资[1999]1340 号文件精神费率为 0%。

该项目的投资内容经高密市发展和改革局审核通过，并获得了《登记备案证明》，详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“(四)年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目”之“4、发改委备案情况”的相关内容。

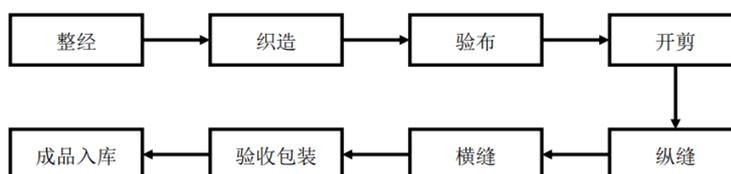
4、发改委备案情况

2017 年 01 月 21 日，高密市发展和改革局出具了 1707850157 号《登记备案证明》，对“年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目”的项目名称、建设地点、投资内容、总投资额及项目执行年限等相关事项进行了备案登记。

5、环评批复情况

2017 年 12 月 28 日，高密市环境保护局出具了高环审表字[2017]99 号《审批意见》，对“年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目”做出批复：“同意该项目建设”。

6、工艺流程及说明



(1) 整经

将纱线按照工艺设计排列，通过分条整经机进行重新整合成所需要的经轴。

(2) 织造

将经轴织成毛巾坯布。

(3) 验布

对半成品坯布进行检测，检查疵点，发现问题及时反馈。

(4) 开剪

将连匹的半成品坯布，根据生产工艺及流程进行剪切。

(5) 纵缝、横缝

将毛巾坯布通过撸边、包头处理等工序，加工成符合客户需求的产品。

(6) 验收包装

将产成品通过各种仪器设备进行最终检验，确保各种工艺指标达到相关要求，进行包装。

(7) 成品入库

对完成验收包装的合格产品，进行入库。

7、主要设备

根据公司生产总体规划，生产过程中涉及的纺纱阶段的相关流程及工序未纳入本项目，故本项目仅涉及织造阶段的相关流程及工序，所需设备如下：

(1) 织造阶段设备

工序	设备名称	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
整经	分批整经机	5	136.1	680.7
	分条整经机	5	153.9	769.5
	自动络筒机	1	95.0	95.0
	电动拖轴车	2	4.5	8.9
织造	喷气织机	184	42.8	7,866.0
	史陶比尔提花机	63	63.2	3,980.0
	自动穿综机	5	361.0	1,805.0
	经轴库	4	14.4	57.8
	上轴车	5	45.1	225.6
	接经机	8	13.6	108.7
	电动落布车	4	4.5	17.9
验布	验布机	3	6.2	18.5
开剪	纺织空调	8	16.0	127.7
	自动开剪机	1	21.9	21.9
纵缝、横缝	自动纵缝机	6	114.0	684.0

工序	设备名称	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
	自动横缝机	6	231.9	1,391.4
	缝纫机	150	0.8	114.0
	自动商标剪切机	1	7.2	7.2
刺绣	刺绣机	10	36.1	361.0
	压衬机	1	6.4	6.4
	激光裁断	1	4.1	4.1
验收包装	自动吊挂线	3	99.3	297.8
	拉布机案台	1	18.1	18.1
	验布打卷机	1	3.6	3.6
	温湿度自动	1	234.7	234.7
	包装缠膜机	1	4.6	4.6

(2) 存储系统

该项目配有存储系统，可提供更科学、高效且空间利用率更高的产品库存管理。该项目存储系统所需设备如下：

设备名称	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
AGV 智能运输系统	1	406.1	406.1
卷布、坯布立体储存装置	5	18.1	90.3
立体仓库	1	1,805.0	1,805.0

(3) 生产管理系统

该项目配有一整套完善的生产管理系统，以实现项目生产过程中的信息化、智能化管理。该项目生产管理系统所需设备如下：

设备名称	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
企业 ERP 系统	1	1,444.0	1,444.0
智能化能源管理系统	1	1,353.8	1,353.8
设备互联系统	1	812.3	812.3
质量管理体系	1	216.6	216.6
生产管理系统	1	541.5	541.5
MES (注 1)	1	343.0	343.0
工况图像反馈系统	1	110.1	110.1
远程运维系统	1	270.8	270.8

位置/触觉传感器	1	225.6	225.6
----------	---	-------	-------

注 1: MES 指 Manufacturing Executing System 生产过程执行系统, 是一个可覆盖各生产环节, 具备底层数据采集、生产过程监测及在线管理、成本相关数据管理等功能的信息化体系。

(4) 配套设施

设备名称	数量 (台套)	单价 (万元)	总价 (万元)
配电室	1	451.3	451.3
离心式空压机	2	216.6	433.2
电动叉车	2	14.4	28.9
化验室设备	1	72.2	72.2

8、主要原材料、辅助材料及能源等的供应情况

(1) 主要原材料、辅助材料

本项目产品为高档毛巾产品, 生产所需主要原材料为棉花, 市场供应充足; 主要辅料为包装物料, 及部分机器设备配件, 该部分辅料主要向市场采购。公司已建立了稳定的原辅材料供应渠道, 原辅料供应有保障。

(2) 供水情况

该项目用水将由公司子公司孚日自来水供给, 其产能可确保水供应的持续性及稳定性, 且供水水压、供水水质及供水能力能满足该项目建成后的用水需求。

(3) 供电情况

该项目用电将由公司子公司万仁热电供给, 其产能可确保电供应的持续性及稳定性, 并可满足项目用电需求。

(4) 供热情况

该项目将通过集中供热的方式采暖, 采暖用热由公司子公司万仁热电供给, 其产能可以满足项目采暖需求。

9、项目实施计划

该项目建设期 3 年, 计划于 2018 年 08 月开工建设, 期间完成项目的设备安装调试等项工程, 预计于 2021 年 07 月工程全部竣工。具体实施进度安排如下:

项目名称	时间		2018-08 至 2021-07											
	前期													
项目立项定点														
施工图设计														

时间 项目名称	前期		2018-08 至 2021-07												
施工准备															
设备购置安装															
竣工验收															

截至目前，该项目已开工建设，建设进度符合项目预期。

10、项目施工期环境保护措施

该项目于施工期间，因建设导致的环境污染（扬尘、施工噪声、施工废水及固体废物等）及其防治措施与公司前述募投项目相同，详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“（二）年产 6,500 吨高档毛巾产品项目”之“9、项目施工期环境保护措施”的相关内容。

11、项目运营期环境保护措施

该项目于运营期间，因生产流程相同，故对可能造成的环境污染（生产污水、生产噪声、粉尘及固体废物等）及其防治措施与公司前述募投项目相同，详见本募集说明书“第八节本次募集资金的运用”之“三、本次募集资金投资项目可行性分析”之“（二）年产 6,500 吨高档毛巾产品项目”之“10、项目运营期环境保护措施”的相关内容。

12、项目选址

该项目建设地点位于山东省潍坊市高密市孚园前街以南，辛河东路以东。该地块符合城市发展规划，水、电、交通、通讯等基础设施齐全。

公司已取得该项目工业用地的土地使用权，土地使用证编号为高国用(2014)字第 1415 号，总建筑面积为 75,600 平方米。

13、项目经济效益评价

项目建成后，预计每年可实现营业收入 48,200.00 万元，实现利润总额 15,092.30 万元，总投资收益率 33.54%，投资回收期为 6.99 年。

14、项目募集资金的预计使用进度

结合项目资金投入和项目工程进度安排,以及合理预计本次发行募集资金到账时间,募集资金将根据项目建设进度表安排和实际情况用于项目建设。本次募投项目建设期为3年,募集资金计划于建设期内完成投入。

四、本次募集资金运用对公司经营情况和财务状况的影响

(一) 本次发行募集资金运用对公司经营情况的影响

为贯彻落实公司的发展战略,本次募集资金将投入年产6,500吨高档毛巾产品项目、高档巾被智能织造项目及年产7,500吨高档巾被系列产品智能制造项目3个生产线建设项目。

通过年产6,500吨高档毛巾产品项目,公司将进一步扩大高档毛巾系列产品的生产能力,公司的高档次、高附加值毛巾产品的比例将提升,产品结构将更加趋于合理,以此进一步迎合家纺产品的最新市场需求,公司的盈利能力也将显著增强。

通过高档巾被智能织造项目,公司在巾被织造层面将有效打通现有系统之间的壁垒,建立包含个性化定制、订单、设计、生产、产品跟踪等业务单元之间的无缝对接,在有效提高内部管理水平的同时,做到以市场消费习惯为基础的产品研发设计,进一步巩固并提升公司的核心竞争力,全面助力公司转型升级,最终提高消费者满意度。

通过年产7,500吨高档巾被系列产品智能制造项目,公司可进一步改善内部的产品生产结构,更适应市场的新需求。同时,通过引入新的生产过程执行系统,公司可提高产品生产过程中的制造效率、管理效率,并可降低公司在生产环节的能源消耗及人力成本。

(二) 本次发行募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行因可转债利率相对较低,且可转债具备转股权,债券到期后投资者更倾向于行使该项权利,则行权后公司的负债总规模将得到有效降低、资产负债结构将得到优化,有助于公司更为健康及可持续地发展。此外,本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持,公司的发展战略将得以有效实施,公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

五、结论

本次募集资金投资项目用于提高公司主营业务产品产能及产量。本次募集资金投资项目符合国家产业政策和环保要求，公司具备项目实施的相应的技术人员、技术水平和管理能力，投资项目具有良好的可行性。

第九节 历次募集资金的运用

一、最近五年募集资金情况

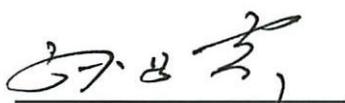
截至报告期末，公司最近五年没有进行资金募集。

第十节董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

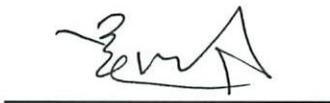
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

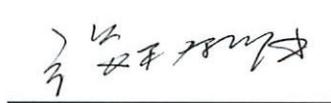
全体董事签字：



孙日贵



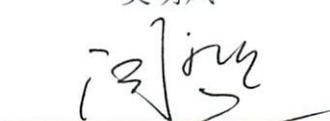
吴明凤



张树明



于从海



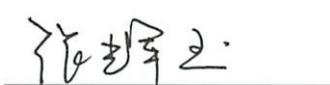
闫永选



吕晨



王蕊

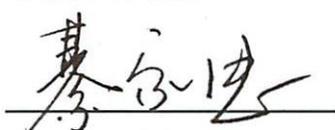


张辉玉



张宏

全体监事签字：



蔡宗忠



王玉泉



王聚章

全体高级管理人员签字：



吴明凤



张萌

孚日集团股份有限公司
2019年12月13日

二、保荐机构（主承销商）声明

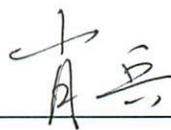
本公司已对《孚日集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

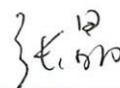


马正

保荐代表人签名：



肖兵



张晶

保荐机构总经理签名：



张剑

保荐机构执行董事签名：



薛军

法定代表人签名：



薛军

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2019年12月13日



二、保荐机构（主承销商）声明

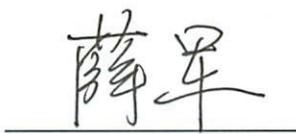
保荐机构董事长、总经理声明

本人已认真阅读《孚日集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理签名：


张剑

保荐机构执行董事签名：


薛军

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2019年12月13日

三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读《孚日集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

彭雪峰

授权签字人：

王隽

经办律师：

赵伟昌

赵伟昌

颜飞

颜飞



关于募集说明书及其摘要 引用审计报告的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读孚日集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书(“募集说明书”)及其摘要,确认募集说明书及其摘要中引用的经审计的财务报表的内容,与本所出具的审计报告(报告编号:安永华明(2019)审字第61222633_B01号、安永华明(2018)审字第61222633_B01号、安永华明(2017)审字第61222633_B01号)的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对孚日集团股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的本所出具的上述报告的内容无异议,确认募集说明书不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供孚日集团股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请公开发行可转换公司债券使用;未经本所书面同意,不得作其他用途使用。



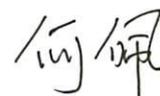
签字注册会计师



张 炯



签字注册会计师



何 佩



会计师事务所负责人

毛鞍宁



安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

2019 年 12 月 13 日

信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评级人员（签名） 肖尧 格根 张行行
肖尧 格根 张行行

资信评级机构负责人（授权人）（签名） 吴广宇

大公国际资信评估有限公司
2019年12月13日



第十一节 备查文件

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

一、公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度的审计报告及 2019 年半年度报告

二、保荐机构出具的发行保荐书及保荐工作报告

三、律师工作报告、法律意见书、补充法律意见书（一）、补充法律意见书（二）、补充法律意见书（三）、补充法律意见书（四）、补充法律意见书（五）及补充法律意见书（六）

四、资信评级机构出具的资信评级报告

五、保荐机构关于无需编制前次募集资金使用情况报告的核查意见

六、中国证监会核准本次发行的文件

七、其他与本次发行有关的重要文件

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