

证券代码：603678

证券简称：火炬电子



福建火炬电子科技股份有限公司

(福建省泉州市鲤城区江南高新技术电子信息园区紫华路4号)

公开发行可转换公司债券  
募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



2020 年 5 月

## 公司声明

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

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

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

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

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

## 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，并认真阅读募集说明书相关章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

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

### 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级，根据联合信用出具的联合[2019]2321号《福建火炬电子科技股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，火炬电子主体长期信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合信用将在本公司每年年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司的股利分配政策和决策程序

#### （一）公司的利润分配政策

公司《公司章程》（2019年2月修订）中对利润分配政策规定如下：

第一百七十八条 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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百七十九条 公司利润分配政策为：

公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，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。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

1、利润分配形式：公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，但现金分红方式优先于发放股票股利方式。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性，保证现金分红信息披露的真实性。

2、现金方式分红的具体条件和比例：公司主要采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，则公司可以进行现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。考虑到公司处于成长期，以及对日常流动资金的需求，在公司有重大资金支出安排时，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十；如公司无重大资金支出安排时，可以在上述以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润百分之二十比例的基础上适当提高现金分红比例。存在股东违规占用上市公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司符合现金分红条件但不提出现金利润分配预案或现金分红比例低于规定比例的，公司应在董事会决议公告和定期报告中详细说明未进行现金分红或现金分红低于规定比例的原因，以及公司留存未分配利润的确切用途，公司独立董事、监事会应对此发表明确意见。公司还应披露现金分红政策在本报告期的执行情况。

3、发放股票股利的具体条件：采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模的匹配关系等真实合理因素。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

4、利润分配的期间间隔：一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。

5、未分配利润的使用原则：公司留存的未分配利润主要用于补充公司流动资金，扩大业务规模，满足公司日常经营资金使用需要。

6、现金分红政策的变更：如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部环境变化对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营或财务状况发生重大变化，或董事会认为确有必要时，需调整或变更利润分配政策尤其是现金分红政策或股东回报规划的，由董事会提交议案，并经股东大会进行表决。调整后的现金分红政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

董事会调整或变更现金分红政策的，应详细论证和说明原因，同时应以保护股东权益为出发点，充分听取股东（尤其是社会公众股东）、独立董事的意见。公司应通过多种渠道充分听取中小股东的意见和建议，包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等方式，为公司股东发表意见提供更充分的条件；独立董事应对现金分红政策调整或变更议案发表独立意见。

董事会对现金分红政策调整或变更议案做出决议的，应经全部董事的 2/3 以上通过，并经全体独立董事 2/3 以上通过。

股东大会审议现金分红政策调整或变更议案的，应在提供现场会议的同时提供网络形式的投票平台，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

## （二）最近三年公司利润分配情况

### 1、公司最近三年利润分配方案

（1）公司 2016 年度利润分配方案经 2017 年 4 月 12 日召开的公司 2016 年度股东大会审议通过。2016 年度利润分配方案为：以总股本 181,066,380 股为基数，每 10 股派发现金红利 2.3 元（含税），同时以资本公积金转增股本方式向全体股东每 10 股转增 15 股，合计派发现金红利 41,645,267.40 元。本次利润分配已经实施完毕。

（2）公司 2017 年度利润分配方案经 2018 年 5 月 11 日召开的公司 2017 年度股东大会审议通过。2017 年度利润分配方案为：以公司总股本 452,665,950 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.58 元（含税），合计派发现金红利 71,521,220.10 元。本次利润分配已经实施完毕。

(3) 公司 2018 年度利润分配方案经 2019 年 5 月 20 日召开的公司 2018 年度股东大会审议通过。2018 年度利润分配方案为：以公司总股本 452,665,950 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），共计派发现金股利 45,266,595.00 元。本次利润分配已经实施完毕。

(4) 2019 年度利润分配预案经公司第五届董事会第二次会议审议通过，拟以总股本 452,665,950 股扣除已回购股份数后的 451,273,250 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.7 元（含税），以此计算合计拟派发现金红利 76,716,452.50 元（含税）。本利润分配方案尚需提交股东大会审议。

## 2、公司最近三年现金分红情况

公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的现金分红情况如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额 (含税)	合并报表中归属于上市公司股东的净利润 (可分配利润)	现金分红比例
2016年度	41,645,267.40	193,478,744.46	21.52%
2017年度	71,521,220.10	236,774,279.08	30.21%
2018年度	68,942,165.54	333,176,114.40	20.69%
最近三年累计现金分红合计			182,108,653.04
最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均可分配利润			254,476,379.31
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			71.56%

注 1：2018 年度现金分红金额包括：①以总股本 452,665,950 股为基数每 10 股派发现金股利 1 元，合计 45,266,595.00 元；②公司 2018 年度累计使用自有资金 23,675,570.54 元（不含手续费）回购公司股份，根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》第八条规定，上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红，纳入该年度现金分红的相关比例计算。

发行人 2019 年度利润分配方案如下：经发行人第五届董事会第二次会议审议通过，公司拟以总股本 452,665,950 股扣除已回购股份数后的 451,273,250 股为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.7 元（含税），以此计算合计拟派发现金红利 76,716,452.50 元（含税）；此外发行人 2019 年度累计使用自有资金 29,990,689.09 元（不含手续费）回购公司股份，根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》第八条规定，纳入本年度现金分红的相关比例计算。发行人 2019 年度利润分配方案需经股东大会审议通过，如股东大会审议通过后，2019 年度视同现金分红总额为 106,707,141.59 元，占合并报表中归属于上市公司普通

股股东的净利润的比例为 27.97%；2017 年度至 2019 年度累计现金分配利润占 2017 年度至 2019 年度年均可分配利润的比例为 77.94%。

#### 四、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 31.13 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

#### 五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

##### （一）市场风险

###### 1、下游市场需求变动风险

截至目前，公司营业收入主要来源于以陶瓷电容器为主的电子元器件生产和销售业务。陶瓷电容器作为基础电子元件，在消费电子、工业控制、医疗电子、系统通信、安防等民用领域以及航空航天、武器装备等国防工业领域均有较大规模的应用。近年来，随着智能终端、汽车电子、5G 等下游市场的快速发展，陶瓷电容器需求呈现出整体上升态势。陶瓷电容器市场需求规模及变动，与下游各产业领域的市场规模及变动具有一定的相关性。报告期内，受益于下游市场需求的增长，公司营业收入实现持续增长。如果下游市场需求规模及其发展趋势出现不利变化，公司以陶瓷电容器为主的电子元器件业务收入将受到一定程度的影响。

###### 2、市场竞争风险

公司主要产品陶瓷电容器所属的电子元件制造行业为资金、技术密集型行业。大部分国际知名电容器生产企业经过长期经营和积累已形成技术、规模优势，占据全球电容器市场主要份额，国内的电容器生产企业在规模、技术、产品结构等方面与国际知名电容器生产企业仍然存在一定的差距。区别于传统应用领域，智能终端、汽车电子、5G 等对电容器产品尤其是高性能电容器产品的市场需求

未来将得到快速释放。如果国内电容器生产企业不能通过加大资金投入，持续提高技术工艺水平，扩大生产规模，不断完善产品结构来积极应对新型市场需求，则在与国际知名企业的竞争中将处于不利地位。

## （二）经营风险

### 1、经营规模扩大导致的管理风险

为保证公司持续快速发展，公司自上市以来持续加大资金投入，资产规模、人员规模、业务规模、技术水平等都有一定程度的提升。本次可转债发行完成后，随着募投项目的实施，公司经营规模将得到进一步提升。经营规模的扩大对公司生产、销售、财务、人力资源等方面的管理水平都提出了更高的要求。如果公司不能持续提升管理水平，建立与经营规模相适应的管理流程以及内部控制制度，将在一定程度上影响公司的持续快速发展。

### 2、主要供应商相对集中的风险

2017年、2018年及2019年，公司整体业务向前五大供应商采购金额占采购总金额的比例分别为93.20%、88.58%、87.93%，存在主要供应商相对集中的风险。

公司前五大供应商集中度较高主要由于公司代理业务规模较大并持续增长所致。公司代理业务主要以太阳诱电、AVX、KEMET等知名国际大厂的产品为主。2017年、2018年及2019年，公司代理业务向前五名供应商采购金额占代理业务采购总额比例分别为97.37%、96.34%及95.09%，集中度较高，主要是由于上述国际大厂下游用户广泛，在全球电容器市场份额较大，在中国大陆地区采取代理经营模式。公司作为上述厂商的长期代理商，多年来一直保持良好的合作关系，在供货速度、产品质量保证、价格协商机制、新品推广力度等方面均得到原厂的大力支持与配合，但是如果以上情况发生重大不利变化，将造成公司代理销售产品无法及时保质保量交付下游客户，影响代理业务的正常经营。



### （三）财务风险

#### 1、业务规模增长导致应收账款持续增加的风险

报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，应收账款的规模也呈增长态势。2017年末、2018年末及2019年末，公司应收账款账面价值分别为77,298.48万元、84,208.85万元及119,014.58万元，其中账龄在1年以内的应收账款占比在90%左右。公司应收账款持续增加主要是随着公司收入规模增加，应收账款相应增长；同时，公司军工客户受国家预算及内部审批流程等相关因素影响，回款周期相对较长。公司的客户主要由大型电子科技集团、上市公司、军工企业等优质客户组成，该等客户回款记录良好，信誉较高，发生坏账的风险较小。

虽然公司为了控制风险制定了较为完善的客户信用管理和应收账款管理体系，加大对应收货款的催收力度以有效控制应收货款的规模，并针对应收账款制定了稳健的会计政策。但若未来主要客户经营状况发生不利变化导致不能及时支付货款，则公司应收账款将存在发生坏账的风险。

#### 2、存货跌价损失风险

作为基础电子元件，电容器产品具有广泛的通用性。为保证公司的及时供货能力，快速响应客户需求，基于市场需求的变化情况，公司对部分市场需求量较大的电容器产品及其主要原材料适当备货，导致报告期末存货余额较大。2017年末、2018年末及2019年末，公司存货账面价值分别为34,661.62万元、56,484.15万元和70,769.24万元，占各期末流动资产的比例分别为15.07%、23.02%、24.49%。

虽然公司执行了完善的存货管理体系及稳健的存货跌价计提政策，但若公司所在市场经营环境或主要客户经营情况发生不利变化，公司存货可能出现跌价风险。

### （四）募集资金拟投资项目相关风险

本次募集资金拟用于小体积薄介质层陶瓷电容器高技术产业化项目，该项目的实施有利于丰富公司产品结构，培育新的利润增长点。募集资金投资项目预期效益目标的实现受下游市场需求、项目建设成本、项目实施进度等多重因素的影响。虽然公司对募集资金投资项目的可行性进行了充分论证和分析，但若公司实

施过程中市场需求等外部环境因素发生不利变化，或者项目实施进度、市场开拓力度等未能达到预期，公司将会面临募集资金投资项目收益达不到预期目标的风险。

## （五）与本次可转债相关的风险

### 1、可转债未担保的风险

本次发行的可转换公司债券为无担保信用债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本次债券承担担保责任。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，债券投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得对应担保物补偿的风险。

### 2、本息兑付的风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对公司生产经营产生负面影响。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

### 3、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。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。

### 4、可转债发行摊薄即期回报的风险

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产可能会有一定幅度的增加，而募集资金投资项目从建设至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标出现一定幅度的下降。另外，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，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东即期回报的潜在摊薄影响。

## 5、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

## 6、可转债存续期内转股价格向下修正条款实施及修正幅度可能存在不确定性的风险

本次发行可转债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 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司经营情况、公司股价情况、未来发展趋势等多种因素考虑，不提出转股价格向下修正方案；或者即使公司董事会提出转股价格向下修正方案，但未通过股东大会审议。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，即使董事会提出转股价格向下调整方案且方案经股东大会审议通过，但修正幅度亦存在不确定性。因此，转股价格修正幅度存在不确定性的风险。

## 7、信用评级变化的风险

联合信用为发行人本次发行的可转债进行了信用评级，公司主体长期信用等级为 AA，本次可转债信用等级为 AA。在本期债券存续期限内，联合信用将持续关注公司经营环境、经营和财务状况的变化情况等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、公司自身状况或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

## 第一节 本次发行概况

本概览仅对募集说明书全文做概要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读募集说明书全文。

### 一、发行人基本情况

公司中文名称：福建火炬电子科技股份有限公司

公司英文名称：FUJIAN TORCH ELECTRON TECHNOLOGY CO., LTD.

注册地点：福建省泉州市鲤城区江南高新技术电子信息园区紫华路4号

注册资本：452,665,950 元

成立日期：2007年12月20日

上市日期：2015年1月26日

股票简称：火炬电子

股票代码：603678

股票上市地：上海证券交易所

法定代表人：蔡明通

联系电话：0595-22353689

传真：0595-22353679

邮政编码：362000

办公地址：泉州市鲤城区江南高新技术电子信息园区紫华路4号

统一社会信用代码：913500001562023628

公司电子邮箱：investor@torch.cn

经营范围：研究、开发、制造、检测、销售各类型高科技新型电子元器件、陶瓷粉料、特种纤维及高功能化工产品(不含危险化学品及易制毒化学品)；新材料技术咨询服务；生产制造咨询服务；对外贸易。(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、本次发行的基本情况

### （一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案于 2019 年 9 月 6 日经公司第四届董事会第二十二次会议审议通过，于 2019 年 9 月 23 日经公司 2019 年第三次临时股东大会审议通过。

2020 年 5 月 6 日，发行人本次发行取得中国证监会出具的证监许可〔2020〕587 号文核准。

### （二）本次可转债基本发行条款

#### 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人民币普通股（A 股）股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

#### 2、发行规模

本次拟发行的可转债总额为人民币 6.00 亿元。

#### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

#### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

#### 5、票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

#### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

##### （1）年利息计算

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

$$I=B \times i$$

其中，**I**为年利息额；**B**为本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；**i**为可转换公司债券当年票面利率。

## （2）付息方式

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

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

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

可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期限自发行结束之日（2020年6月2日，即募集资金划至发行人账户之日）起满六个月后的第一个交易日（2020年12月2日）起至可转债到期日（2026年5月26日）止（如遇法定节假日或休息日则延至其后的第一个工作日，顺延期间付息款项不另计息）。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为25.33元/股，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。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额÷该二十个交易日公司 A 股股票交易总量；

前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易额÷该日公司 A 股股票交易量。

## (2) 转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1=P0 \div (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

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

## 9、转股价格的向下修正

### (1) 修正权限及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

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，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### (2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股的期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为：

$$Q=V\div P$$

其中：Q 为转股数量，并以去尾法取一股的整数倍；V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价。



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

## 11、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

本次发行可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### (2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有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当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：

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

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

若在前述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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

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

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

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

### (2) 附加回售条款

若本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有

人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

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

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

可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

### 13、转股后的股利分配

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

### 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日 2020 年 5 月 26 日（T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日 2020 年 5 月 26 日（T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：在上交所开立证券账户的境内自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与本次网上申购。

## 15、向原股东配售的安排

本次公开发行的可转债将向发行人在股权登记日 2020 年 5 月 26 日(T-1 日)收市后登记在册的原股东实行优先配售。

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日 2020 年 5 月 26 日(T-1 日)收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.329 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额,再按 1,000 元/手的比例转换为手数,每 1 手(10 张)为一个申购单位,即每股配售 0.001329 手可转债,不足 1 手的部分按照精确算法原则处理。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

## 16、债券持有人会议相关事项

### (1) 债券持有人的权利:

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

②依照其所持有的本次可转换公司债券票面总金额享有约定的利息;

③根据约定的条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份;

④根据约定的条件行使回售权;

⑤依照法律、行政法规及《福建火炬电子科技股份有限公司章程》(以下简称“《公司章程》”)的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券;

⑥依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息;

⑦按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息;

⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### (2) 债券持有人的义务:

①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定;

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金;

③遵守债券持有人会议形成的有效决议;

④除法律、法规规定及《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规、本规则及《公司章程》规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 债券持有人会议的权限范围如下：

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

②当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

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

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

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

⑥对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

⑦在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

⑧对决定是否同意公司与债券受托管理人修改债券受托管理协议或达成相关补充协议作出决议；

⑨法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

(4) 在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；

②拟修改债券持有人会议规则；

③拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

④公司未能按期支付本次可转换公司债券本息；

⑤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；

⑥保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑦公司、单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

⑧公司管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

⑨公司提出债务重组方案的；

⑩发生其他影响债券持有人重大权益的事项；

⑪根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(5) 下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

④债券受托管理人；

⑤法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

### 17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 60,000 万元(含 60,000 万元)，扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	小体积薄介质层陶瓷电容器 高技术产业化项目	55,486.44	44,675.73
2	补充流动资金	15,324.27	15,324.27
合计		<b>70,810.71</b>	<b>60,000.00</b>

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

### 18、募集资金存管

公司已经制定《募集资金专项存储及使用管理制度》。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、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### 20、本次决议有效期

自公司股东大会通过本次发行可转换公司债券方案相关决议之日起十二个月内有效。

## 三、本次债券评级情况

联合信用对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA 级，债券信用评级为 AA 级，评级展望为稳定。

#### 四、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2020 年 5 月 25 日至 2020 年 6 月 2 日。

#### 五、发行费用

项目	不含税金额（万元）
承销保荐费用	700.00
会计师费用	69.04
律师费用	66.04
资信评级费用	23.58
推介及媒体宣传费用	32.92
合 计	891.58

以上费用视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

#### 六、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 (2020年5月25日)	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 (2020年5月26日)	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日	正常交易
T (2020年5月27日)	1、刊登《发行提示性公告》 2、原股东优先配售（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率	正常交易
T+1 (2020年5月28日)	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 (2020年5月29日)	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认获配数量并缴款（须确保资金账户在T+2日终有足够的认购资金）	正常交易
T+3 (2020年6月1日)	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 (2020年6月2日)	刊登《发行结果公告》	正常交易

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

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

## 八、本次发行的有关机构

### （一）发行人

名称：福建火炬电子科技股份有限公司

法定代表人：蔡明通

办公地址：泉州市鲤城区江南高新技术电子信息园区紫华路4号

联系人：陈世宗、谢妙娟

电话：0595-22353689

传真：0595-22353679

### （二）保荐人（主承销商）

名称：东北证券股份有限公司

法定代表人：李福春

注册地址：长春市生态大街6666号

办公地址：北京市西城区锦什坊街恒奥中心D座

保荐代表人：邵其军、许鹏

项目协办人：邓志勇

项目组成员：李博、李程程

电话：010-68573825

传真：010-68573837

### （三）发行人律师

名称：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

办公地址：北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7层

签字律师：郭昕、潘继东

电话：010-88004343

传真：010-66090016

#### （四）发行人会计师（1）

名称：致同会计师事务所(特殊普通合伙)

法定代表人：徐华

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场五层

签字注册会计师：李建彬（已离职）、闫钢军（已离职）、郭清艺（已离职）

电话：010-85665588

传真：010-85665120

#### （五）发行人会计师（2）

名称：容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

法定代表人：肖厚发

注册地址：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

办公地址：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

签字注册会计师：李建彬、郭清艺

电话：010-66001391

传真：010-66001392

#### （六）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

注册地址：天津市南开区水上公园北道38号爱俪园公寓508

办公地址：北京市朝阳区建外大街2号PICC大厦

经办信用评级人员：王进取、罗峤

电话：010-85172818

传真：010-85171273

## （七）上市交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

## （八）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号

电话：021-38874800

传真：021-58899400

## （九）主承销商收款银行

开户行：中国建设银行股份有限公司长春西安大路支行

户名：东北证券股份有限公司

账号：22001450100059111777

## 第二节 发行人主要股东情况

### 一、股本总额及股权结构

截至2019年12月31日，公司总股本为452,665,950股，股本结构如下：

序号	股份类型	数量（股）	比例
1	有限售条件股份	-	-
2	无限售条件股份	452,665,950	100.00%

	其中：人民币普通股	452,665,950	100.00%
	<b>股份总数</b>	<b>452,665,950</b>	<b>100.00%</b>

## 二、前十大股东持股情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比 例 (%)	股份性质	限售股 数量
1	蔡明通	166,485,440	36.78	A 股流通股	-
2	蔡劲军	29,361,730	6.49	A 股流通股	-
3	华泰证券股份有限公司—中庚价值领航混合型证券投资基金	7,953,261	1.76	A 股流通股	-
4	广发证券股份有限公司—中庚小盘价值股票型证券投资基金	7,848,758	1.73	A 股流通股	-
5	中国建设银行股份有限公司—易方达国防军工混合型证券投资基金	7,598,386	1.68	A 股流通股	-
6	中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金	7,128,197	1.57	A 股流通股	-
7	福建福州创新创福股权投资合伙企业（有限合伙）	7,100,000	1.57	A 股流通股	-
8	中国建设银行股份有限公司—富国中证军工指数分级证券投资基金	5,515,041	1.22	A 股流通股	-
9	中国建设银行股份有限公司—鹏华中证国防指数分级证券投资基金	5,507,303	1.22	A 股流通股	-
10	全国社保基金四一三组合	3,948,049	0.87	A 股流通股	-
	<b>合计</b>	<b>248,446,165</b>	<b>54.89</b>	—	-

## 第三节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的财务报告，财务指标以上述财务报表为基础编制。

### 一、最近三年财务报告审计情况

公司 2017 年度及 2018 年度财务报告均经致同会计师审计，并出具了标准无保留意见的“致同审字(2018)第 350ZA0206 号”及“致同审字(2019)第 350ZA0153

号”审计报告。公司 2019 年度财务报告经容诚会计师审计，并出具了标准无保留意见的“容诚审字[2020]361Z0049 号”审计报告。

## 二、最近三年财务报表

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）（以下简称“通知”），通知明确要求执行企业会计准则的非金融企业 2019 年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表适用该通知。

公司 2019 年年度财务报告根据通知的要求进行了编制，即根据通知的要求及《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的相关规定，对过往三年财务报表的相关列报进行了相应的调整，具体调整情况参见本节“三、最近三年比较式财务报表列报调整情况”

### （一）合并报表

#### 1、资产负债表

单位：元

项目	2019. 12.31	2018. 12.31	2017. 12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	441,681,622.07	217,919,173.89	283,449,548.42
应收票据	316,194,217.14	349,543,753.72	227,702,678.35
应收账款	1,190,145,833.58	842,088,455.15	772,984,820.12
应收款项融资	118,992,413.65	-	-
预付款项	11,350,618.69	5,284,856.66	5,989,087.40
其他应收款	61,739,221.68	45,854,376.87	44,130,568.74
存货	707,692,391.57	564,841,496.67	346,616,176.15
持有待售资产	-	220,473.69	-
其他流动资产	42,297,588.55	428,411,092.91	618,727,463.07
<b>流动资产合计</b>	<b>2,890,093,906.93</b>	<b>2,454,163,679.56</b>	<b>2,299,600,342.25</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	6,654,077.57	-

项目	2019. 12.31	2018. 12.31	2017. 12.31
其他权益工具投资	3,221,854.17	-	-
投资性房地产	23,885,720.51	28,372,004.44	30,444,240.04
固定资产	670,758,448.80	629,632,841.27	565,997,807.71
在建工程	415,115,423.97	268,987,069.81	129,226,811.66
无形资产	144,150,971.48	153,040,354.11	94,502,301.42
商誉	20,141,256.52	20,141,256.52	-
长期待摊费用	24,928,534.17	22,454,565.46	21,809,155.14
递延所得税资产	43,025,131.78	34,452,107.82	25,966,833.35
其他非流动资产	181,286,001.75	137,870,484.63	145,921,144.30
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,526,513,343.15</b>	<b>1,301,604,761.63</b>	<b>1,013,868,293.62</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,416,607,250.08</b>	<b>3,755,768,441.19</b>	<b>3,313,468,635.87</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	318,274,397.66	400,949,565.33	259,715,288.26
应付票据	15,000,000.00	-	-
应付账款	600,823,772.08	347,543,483.54	366,484,129.73
预收款项	6,868,746.79	1,834,305.83	2,073,725.99
应付职工薪酬	31,723,034.50	25,616,582.27	20,338,503.50
应交税费	45,569,892.83	29,928,075.20	43,633,576.55
其他应付款	1,612,688.71	2,286,678.34	805,397.74
一年内到期的非流动负债	57,605,125.74	23,549,633.95	17,490,358.77
<b>流动负债合计</b>	<b>1,077,477,658.31</b>	<b>831,708,324.46</b>	<b>710,540,980.54</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	140,505,257.50	81,819,269.71	45,572,176.14
递延收益	5,618,668.91	4,429,170.69	2,955,398.56
递延所得税负债	10,728,307.79	8,492,748.00	494,750.95
其他非流动负债	1,353,012.50	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>158,205,246.70</b>	<b>94,741,188.40</b>	<b>49,022,325.65</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,235,682,905.01</b>	<b>926,449,512.86</b>	<b>759,563,306.19</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	452,665,950.00	452,665,950.00	452,665,950.00
资本公积	1,106,715,175.46	1,105,354,863.72	1,094,493,174.65
减：库存股	29,990,689.09	23,679,835.94	-
其他综合收益	4,015,551.08	1,839,497.68	-3,974,194.22
盈余公积	136,047,100.63	108,235,208.96	88,523,264.97
未分配利润	1,443,481,319.48	1,134,009,906.45	892,066,956.14
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>3,112,934,407.56</b>	<b>2,778,425,590.87</b>	<b>2,523,775,151.54</b>
少数股东权益	67,989,937.51	50,893,337.46	30,130,178.14
<b>股东权益合计</b>	<b>3,180,924,345.07</b>	<b>2,829,318,928.33</b>	<b>2,553,905,329.68</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,416,607,250.08</b>	<b>3,755,768,441.19</b>	<b>3,313,468,635.87</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,569,393,412.72</b>	<b>2,024,346,910.95</b>	<b>1,888,132,951.87</b>
其中：营业收入	2,569,393,412.72	2,024,346,910.95	1,888,132,951.87
减：营业成本	1,744,144,269.12	1,314,336,159.93	1,402,834,669.69
税金及附加	15,549,490.18	13,920,016.40	10,546,092.72
销售费用	131,282,147.11	107,610,951.40	73,313,845.40
管理费用	141,031,067.18	116,637,760.30	96,606,073.88
研发费用	56,265,194.62	36,276,701.27	36,341,187.26
财务费用	26,216,793.97	28,946,204.02	12,212,630.91
其中：利息费用	23,765,047.02	23,698,651.68	9,723,857.17
利息收入	4,469,500.21	2,101,448.92	1,657,954.02
加：其他收益	29,650,521.99	8,790,957.19	15,066,932.38
投资收益（损失以“-”号填列）	5,581,801.08	22,573,261.80	23,851,718.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失	-13,755,577.55	-	-
资产减值损失	-6,848,763.68	-24,202,740.24	-14,816,156.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）	386,300.21	4,112,310.66	2,688,633.22
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>469,918,732.59</b>	<b>417,892,907.04</b>	<b>283,069,580.20</b>
加：营业外收入	13,111.58	75,271.35	15,050.58
减：营业外支出	397,713.31	879,953.86	890,542.62
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>469,534,130.86</b>	<b>417,088,224.53</b>	<b>282,194,088.16</b>
减：所得税费用	82,804,408.83	81,352,504.39	53,667,918.90
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>386,729,722.03</b>	<b>335,735,720.14</b>	<b>228,526,169.26</b>



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
(一) 按经营持续性分类	-		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	386,729,722.03	335,735,720.14	228,526,169.26
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
(二) 按所有权归属分类	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	381,438,432.95	333,176,114.40	236,774,279.08
2.少数股东损益	5,291,289.08	2,559,605.74	-8,248,109.82
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>2,183,852.54</b>	<b>5,852,507.62</b>	<b>-6,724,382.45</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,176,053.40	5,813,691.90	-6,707,301.06
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-1,252,932.53	-	-
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-1,252,932.53		-
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	3,428,985.93	5,813,691.90	-6,707,301.06
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-89,967.59	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	3,428,985.93	5,903,659.49	-6,707,301.06
6.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	7,799.14	38,815.72	-17,081.39
<b>六、综合收益总额</b>	<b>388,913,574.57</b>	<b>341,588,227.76</b>	<b>221,801,786.81</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	383,614,486.35	338,989,806.30	230,066,978.02

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于少数股东的综合收益总额	5,299,088.22	2,598,421.46	-8,265,191.21
<b>七、每股收益</b>			
（一）基本每股收益（元/股）	0.84	0.74	0.52
（二）稀释每股收益（元/股）	0.84	0.74	0.52

## 3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,361,339,749.49	2,178,309,965.89	1,836,787,549.89
收到的税费返还	4,818,715.50	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	48,786,715.56	42,578,295.73	18,079,607.01
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,414,945,180.55</b>	<b>2,220,888,261.62</b>	<b>1,854,867,156.90</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,684,207,067.96	1,631,518,141.99	1,485,845,120.86
支付给职工以及为职工支付的现金	195,636,780.08	162,735,541.86	104,379,265.34
支付的各项税费	173,381,151.60	187,655,323.89	103,128,681.27
支付其他与经营活动有关的现金	129,581,402.70	106,089,111.57	75,295,322.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,182,806,402.34</b>	<b>2,087,998,119.31</b>	<b>1,768,648,390.02</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>232,138,778.21</b>	<b>132,890,142.31</b>	<b>86,218,766.88</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	468,981,876.39	1,375,269,903.38	1,762,040,000.00
取得投资收益收到的现金	10,753,486.05	25,370,850.41	21,460,420.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	979,417.68	5,398,387.30	10,379,831.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>480,714,780.12</b>	<b>1,406,039,141.09</b>	<b>1,793,880,251.66</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	349,747,268.45	340,606,986.22	257,626,697.11
投资支付的现金	59,933,430.27	1,199,789,318.27	1,748,440,000.00
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	42,793,801.33	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>412,680,698.72</b>	<b>1,583,190,105.82</b>	<b>2,006,066,697.11</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>68,034,081.40</b>	<b>-177,150,964.73</b>	<b>-212,186,445.45</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	2,000,000.00	1,789,470.80
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	2,000,000.00	1,789,470.80
取得借款所收到的现金	528,098,053.39	500,887,159.74	484,565,061.11
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	28,647,889.27	19,913,602.25	26,985,584.92
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>556,745,942.66</b>	<b>522,800,761.99</b>	<b>513,340,116.83</b>
偿还债务所支付的现金	511,522,614.78	408,116,234.64	505,257,056.93
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	65,790,637.73	92,664,442.17	51,574,030.67
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	44,983,918.12	47,218,941.40	25,573,035.05
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>622,297,170.63</b>	<b>547,999,618.21</b>	<b>582,404,122.65</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-65,551,227.97</b>	<b>-25,198,856.22</b>	<b>-69,064,005.82</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>1,544,295.71</b>	<b>1,829,304.11</b>	<b>-4,302,948.75</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>236,165,927.35</b>	<b>-67,630,374.53</b>	<b>-199,334,633.14</b>
加：期初现金及现金等价物余额	200,999,173.89	268,629,548.42	467,964,181.56
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>437,165,101.24</b>	<b>200,999,173.89</b>	<b>268,629,548.42</b>

## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2019 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	452,665,950.00	1,105,354,863.72	23,679,835.94	1,839,497.68	108,235,208.96	1,134,009,906.45	50,893,337.46	2,829,318,928.33
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	452,665,950.00	1,105,354,863.72	23,679,835.94	1,839,497.68	108,235,208.96	1,134,009,906.45	50,893,337.46	2,829,318,928.33
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	1,360,311.74	6,310,853.15	2,176,053.40	27,811,891.67	309,471,413.03	17,096,600.05	351,605,416.74
（一）综合收益总额	-	-	-	2,176,053.40	-	381,438,432.95	5,299,088.22	388,913,574.57
（二）股东投入和减少资本	-	546,106.21	6,310,853.15	-	-	-	11,797,511.83	6,032,764.89
1.股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	7,875,000.00	7,875,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	24,233,154.97	-	-	-	-	434,617.36	24,667,772.33
4.其他	-	-23,687,048.76	6,310,853.15	-	-	-	3,487,894.47	-26,510,007.44
（三）利润分配	-	-	-	-	27,811,891.67	-73,078,486.67	-	-45,266,595.00

项目	2019 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
1.提取盈余公积	-	-	-	-	27,811,891.67	-27,811,891.67	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配						-45,266,595.00	-	-45,266,595.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	1,111,466.75	-	1,111,466.75
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	1,111,466.75	-	1,111,466.75
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	814,205.53	-	-	-	-	-	814,205.53
<b>四、本年年末余额</b>	<b>452,665,950.00</b>	<b>1,106,715,175.46</b>	<b>29,990,689.09</b>	<b>4,015,551.08</b>	<b>136,047,100.63</b>	<b>1,443,481,319.48</b>	<b>67,989,937.51</b>	<b>3,180,924,345.07</b>

## 合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2018 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	452,665,950.00	1,094,493,174.65	-	-3,974,194.22	88,523,264.97	892,066,956.14	30,130,178.14	2,553,905,329.68
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	452,665,950.00	1,094,493,174.65	-	-3,974,194.22	88,523,264.97	892,066,956.14	30,130,178.14	2,553,905,329.68
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	10,861,689.07	23,679,835.94	5,813,691.90	19,711,943.99	241,942,950.31	20,763,159.32	275,413,598.65
（一）综合收益总额	-	-	-	5,813,691.90	-	333,176,114.40	2,598,421.46	341,588,227.76
（二）股东投入和减少资本	-	10,861,689.07	23,679,835.94	-	-	-	18,164,737.86	5,346,590.99
1. 股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	2,000,000.00	2,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	10,861,689.07	-	-	-	-	192,242.21	11,053,931.28
4. 其他	-	-	23,679,835.94	-	-	-	15,972,495.65	-7,707,340.29
（三）利润分配	-	-	-	-	19,711,943.99	-91,233,164.09	-	-71,521,220.10
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	19,711,943.99	-19,711,943.99	-	-

项目	2018 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	所有者 权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-71,521,220.10	-	-71,521,220.10
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>452,665,950.00</b>	<b>1,105,354,863.72</b>	<b>23,679,835.94</b>	<b>1,839,497.68</b>	<b>108,235,208.96</b>	<b>1,134,009,906.45</b>	<b>50,893,337.46</b>	<b>2,829,318,928.33</b>



## 合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2017 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	181,066,380.00	1,355,102,894.11		2,733,106.84	71,706,905.78	713,754,303.65	36,559,354.46	2,360,922,944.84
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	181,066,380.00	1,355,102,894.11	-	2,733,106.84	71,706,905.78	713,754,303.65	36,559,354.46	2,360,922,944.84
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	271,599,570.00	-260,609,719.46	-	-6,707,301.06	16,816,359.19	178,312,652.49	-6,429,176.32	192,982,384.84
（一）综合收益总额			-	-6,707,301.06		236,774,279.08	-8,265,191.21	221,801,786.81
（二）股东投入和减少资本	-	10,989,850.54	-	-	-		1,836,014.89	12,825,865.43
1. 股东投入普通股	-	-	-	-	-		1,771,934.15	1,771,934.15
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-			
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	10,989,850.54	-	-	-		64,080.74	11,053,931.28
4. 其他	-	-	-	-	-		-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	16,816,359.19	-58,461,626.59	-	-41,645,267.40
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	16,816,359.19	-16,816,359.19	-	-

项目	2017 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
2.提取一般风险准备	-	-	-	-			-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-		-41,645,267.40	-	-41,645,267.40
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	271,599,570.00	-271,599,570.00	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	271,599,570.00	-271,599,570.00	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>452,665,950.00</b>	<b>1,094,493,174.65</b>	<b>-</b>	<b>-3,974,194.22</b>	<b>88,523,264.97</b>	<b>892,066,956.14</b>	<b>30,130,178.14</b>	<b>2,553,905,329.68</b>

## (二) 母公司报表

## 1、资产负债表

单位：元

项目	2019. 12.31	2018. 12.31	2017. 12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	98,225,894.88	61,248,634.83	59,300,229.58
应收票据	290,542,823.44	267,415,253.46	164,390,687.97
应收账款	411,003,013.98	306,399,357.17	313,780,435.12
应收款项融资	39,560,846.28		
预付款项	5,521,479.37	3,556,374.64	2,484,601.80
其他应收款	129,757,896.72	83,676,653.55	62,409,174.90
存货	300,013,530.84	267,544,267.13	183,367,390.23
其他流动资产	150,567.17	370,756.06	30,827,681.85
<b>流动资产合计</b>	<b>1,274,776,052.68</b>	<b>990,211,296.84</b>	<b>816,560,201.45</b>
<b>非流动资产：</b>	-		
长期股权投资	1,303,887,127.99	1,239,960,251.25	1,133,415,910.39
投资性房地产	34,881,090.79	35,113,961.32	30,206,089.24
固定资产	328,795,504.98	324,982,620.14	305,429,358.34
在建工程	1,836,313.70	20,681,752.97	34,827,592.56
无形资产	23,360,229.65	23,628,054.46	23,877,978.51
长期待摊费用	9,244,035.73	10,431,549.47	11,701,679.00
递延所得税资产	9,628,127.31	10,220,240.41	8,323,850.29
其他非流动资产	40,809,678.74	9,685,552.83	23,909,080.20
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,752,442,108.89</b>	<b>1,674,703,982.85</b>	<b>1,571,691,538.53</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,027,218,161.57</b>	<b>2,664,915,279.69</b>	<b>2,388,251,739.98</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	228,726,702.31	201,634,713.43	38,500,000.00
应付票据	-	-	-
应付账款	33,207,752.92	35,596,549.66	43,710,161.32
预收款项	1,893,312.65	757,572.01	559,231.07
应付职工薪酬	16,358,255.07	12,066,120.23	10,709,609.15
应交税费	18,405,497.81	8,291,466.27	22,731,385.05
其他应付款	110,063,400.00	18,221,513.54	143,478.88
<b>流动负债合计</b>	<b>408,654,920.76</b>	<b>276,567,935.14</b>	<b>116,353,865.47</b>
<b>非流动负债：</b>	-		
递延收益	3,172,054.50	3,414,594.51	2,955,398.56
递延所得税负债	5,095,941.60	3,512,709.93	494,750.95
其他非流动负债	1,353,012.50		
<b>非流动负债合计</b>	<b>9,621,008.60</b>	<b>6,927,304.44</b>	<b>3,450,149.51</b>
<b>负债合计</b>	<b>418,275,929.36</b>	<b>283,495,239.58</b>	<b>119,804,014.98</b>
<b>所有者权益：</b>	-		
股本	452,665,950.00	452,665,950.00	452,665,950.00
资本公积	1,107,277,047.66	1,106,296,324.09	1,095,242,392.81
减：库存股	29,990,689.09	23,679,835.94	-
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	136,047,100.63	108,235,208.96	88,523,264.97
未分配利润	942,942,823.01	737,902,393.00	632,016,117.22
<b>股东权益合计</b>	<b>2,608,942,232.21</b>	<b>2,381,420,040.11</b>	<b>2,268,447,725.00</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>3,027,218,161.57</b>	<b>2,664,915,279.69</b>	<b>2,388,251,739.98</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>695,265,857.80</b>	<b>524,886,486.10</b>	<b>425,144,995.28</b>
减：营业成本	228,394,296.42	162,835,867.42	131,015,315.40
税金及附加	10,468,516.02	8,459,315.11	5,756,193.29
销售费用	59,092,296.32	48,026,127.74	29,518,663.02
管理费用	66,184,768.81	63,533,249.76	48,789,261.70
研发费用	29,695,992.70	26,348,211.68	22,622,702.67
财务费用	14,272,463.92	8,706,742.50	817,057.91
其中：利息费用	12,981,605.89	8,597,501.49	2,022,923.44
利息收入	4,619,299.98	3,426,345.80	2,972,765.91
加：其他收益	26,298,023.11	6,790,302.30	15,046,820.83
投资收益（损失以“-”号填列）	21,727,551.46	20,044,408.70	764,505.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3,238,089.24	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-7,301,928.96	-5,287,423.19	-4,063,925.27
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-100,633.93	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>324,542,446.05</b>	<b>228,524,259.70</b>	<b>198,373,202.82</b>
加：营业外收入	1,951.94	17,901.94	1,348.13
减：营业外支出	309,100.67	686,317.69	478,520.35
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>324,235,297.32</b>	<b>227,855,843.95</b>	<b>197,896,030.60</b>
减：所得税费用	46,116,380.64	30,736,404.08	29,732,438.72
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>278,118,916.68</b>	<b>197,119,439.87</b>	<b>168,163,591.88</b>

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
(一) 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	278,118,916.68	197,119,439.87	168,163,591.88
(二) 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	-	-	-
6. 其他	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>278,118,916.68</b>	<b>197,119,439.87</b>	<b>168,163,591.88</b>

## 3、现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	557,488,210.90	561,685,694.97	389,957,635.74
收到的税费返还	4,818,715.50	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	22,992,010.38	11,433,098.17	15,180,402.47
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>585,298,936.78</b>	<b>573,118,793.14</b>	<b>405,138,038.21</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	244,631,733.62	228,307,029.96	162,586,920.02
支付给职工以及为职工支付的现金	98,623,957.25	87,621,445.92	60,774,893.63
支付的各项税费	103,937,490.88	95,295,562.64	59,209,714.89
支付其他与经营活动有关的现金	51,556,252.67	47,056,796.36	31,235,695.23
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>498,749,434.42</b>	<b>458,280,834.88</b>	<b>313,807,223.77</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>86,549,502.36</b>	<b>114,837,958.26</b>	<b>91,330,814.44</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	69,216,318.43	146,169,903.38	282,000,000.00
取得投资收益收到的现金	24,043,559.50	22,520,464.96	3,364,843.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	187,630.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>93,447,507.93</b>	<b>168,690,368.34</b>	<b>285,364,843.48</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	62,326,429.82	64,362,956.99	83,624,019.54
投资支付的现金	167,000,000.00	195,669,903.38	322,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	44,100,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>232,326,429.82</b>	<b>304,132,860.37</b>	<b>405,624,019.54</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-138,878,921.89</b>	<b>-135,442,492.03</b>	<b>-120,259,176.06</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
		-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款所收到的现金	455,972,261.77	186,500,000.00	38,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	7,500,000.00	18,390,928.85	22,838,213.50
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>463,472,261.77</b>	<b>204,890,928.85</b>	<b>61,338,213.50</b>
偿还债务所支付的现金	281,500,000.00	61,500,000.00	76,051,356.60
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	56,624,943.15	77,783,327.06	43,718,435.13
支付其他与筹资活动有关的现金	38,853,233.09	30,674,369.66	23,565,072.37
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>376,978,176.24</b>	<b>169,957,696.72</b>	<b>143,334,864.10</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>86,494,085.53</b>	<b>34,933,232.13</b>	<b>-81,996,650.60</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-187,405.95	-60,293.11	-35,258.49
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>33,977,260.05</b>	<b>14,268,405.25</b>	<b>-110,960,270.71</b>
加：期初现金及现金等价物余额	61,248,634.83	46,980,229.58	157,940,500.29
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>95,225,894.88</b>	<b>61,248,634.83</b>	<b>46,980,229.58</b>



## 4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2019 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	452,665,950.00	1,106,296,324.09	23,679,835.94	-	108,235,208.96	737,902,393.00	2,381,420,040.11
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	452,665,950.00	1,106,296,324.09	23,679,835.94	-	108,235,208.96	737,902,393.00	2,381,420,040.11
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	980,723.57	6,310,853.15	-	27,811,891.67	205,040,430.01	227,522,192.10
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	278,118,916.68	278,118,916.68
（二）股东投入和减少资本	-	980,723.57	6,310,853.15	-	-	-	-5,330,129.58
1.股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	24,667,772.33	-	-	-	-	24,667,772.33
4.其他	-	-23,687,048.76	6,310,853.15	-	-	-	-29,997,901.91
（三）利润分配	-	-	-	-	27,811,891.67	-73,078,486.67	-45,266,595.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	27,811,891.67	-27,811,891.67	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-45,266,595.00	-45,266,595.00

项目	2019 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>452,665,950.00</b>	<b>1,107,277,047.66</b>	<b>29,990,689.09</b>	-	<b>136,047,100.63</b>	<b>942,942,823.01</b>	<b>2,608,942,232.21</b>

## 所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2018 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	452,665,950.00	1,095,242,392.81	-	-	88,523,264.97	632,016,117.22	2,268,447,725.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	452,665,950.00	1,095,242,392.81	-	-	88,523,264.97	632,016,117.22	2,268,447,725.00
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	11,053,931.28	23,679,835.94	-	19,711,943.99	105,886,275.78	112,972,315.11
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	197,119,439.87	197,119,439.87
（二）股东投入和减少资本	-	11,053,931.28	23,679,835.94	-	-	-	-12,625,904.66
1. 股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	11,053,931.28	-	-	-	-	11,053,931.28
4. 其他	-	-	23,679,835.94	-	-	-	-23,679,835.94
（三）利润分配	-	-	-	-	19,711,943.99	-91,233,164.09	-71,521,220.10
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	19,711,943.99	-19,711,943.99	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-71,521,220.10	-71,521,220.10

项目	2018 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>452,665,950.00</b>	<b>1,106,296,324.09</b>	<b>23,679,835.94</b>	-	<b>108,235,208.96</b>	<b>737,902,393.00</b>	<b>2,381,420,040.11</b>

## 所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2017 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	181,066,380.00	1,355,788,031.53	-	-	71,706,905.78	522,314,151.93	2,130,875,469.24
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	181,066,380.00	1,355,788,031.53	-	-	71,706,905.78	522,314,151.93	2,130,875,469.24
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	271,599,570.00	-260,545,638.72	-	-	16,816,359.19	109,701,965.29	137,572,255.76
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	168,163,591.88	168,163,591.88
（二）股东投入和减少资本	-	11,053,931.28	-	-	-	-	11,053,931.28
1. 股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	11,053,931.28	-	-	-	-	11,053,931.28
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	16,816,359.19	-58,461,626.59	-41,645,267.40
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	16,816,359.19	-16,816,359.19	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-41,645,267.40	-41,645,267.40

项目	2017 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	271,599,570.00	-271,599,570.00	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	271,599,570.00	-271,599,570.00	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>452,665,950.00</b>	<b>1,095,242,392.81</b>	-	-	<b>88,523,264.97</b>	<b>632,016,117.22</b>	<b>2,268,447,725.00</b>

### 三、最近三年比较式财务报表列报调整情况

根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）及 2019 年 1 月 1 日起在境内上市企业施行的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）等，为了使 2017 年至 2019 年的报表可比，与 2017 年度至 2018 年度审计报告相比，主要做了如下调整：

单位：元

报表科目	2018 年/2018 年 12 月 31 日		2017 年/2017 年 12 月 31 日 <sup>注</sup>	
	调整前	调整后	调整前	调整后
<b>合并报表</b>				
应收票据及应收账款	1,191,632,208.87	-	1,000,687,498.47	-
应收票据	-	349,543,753.72	-	227,702,678.35
应收账款	-	842,088,455.15	-	772,984,820.12
应付票据及应付账款	347,543,483.54	-	366,484,129.73	-
应付账款	-	347,543,483.54	-	366,484,129.73
<b>母公司报表</b>				
应收票据及应收账款	573,814,610.63	-	478,171,123.09	-
应收票据	-	267,415,253.46	-	164,390,687.97
应收账款	-	306,399,357.17	-	313,780,435.12
应付票据及应付账款	35,596,549.66	-	43,710,161.32	-
应付账款	-	35,596,549.66	-	43,710,161.32

注：本表中 2017 年/2017 年 12 月 31 日财务数据以下一年度审计报告期初数为依据调整。

### 四、合并报表范围及变化情况

#### （一）合并报表范围

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人纳入合并报表范围的下属企业情况如下：

序号	子公司名称	持股比例（%）		取得方式
		直接	间接	

1	福建毫米	55	-	同一控制下企业合并
2	厦门雷度	100	-	非同一控制下企业合并
3	苏州雷度	100	-	非同一控制下企业合并
4	广州天极	60	-	非同一控制下企业合并
5	深圳雷度	100	-	投资设立
6	立亚特陶	60	-	投资设立
7	立亚新材	100	-	投资设立
8	立亚化学	100	-	投资设立
9	火炬控股	100	-	投资设立
10	火炬国际	-	100	同一控制下企业合并
11	雷度国际	-	100	投资设立
12	日本泉源	-	70	非同一控制下企业合并
13	上海紫华光	-	100	投资设立
14	上海雷度	-	100	投资设立

## （二）合并报表范围的变化情况

### 1、2019 年合并报表范围的变化情况

本期新纳入合并范围的子公司情况如下：

公司名称	变化方式	股权取得时点
上海雷度电子有限公司	投资设立	2019 年 5 月
上海紫华光电子科技有限公司	投资设立	2018 年 12 月

注：上海紫华光电子科技有限公司 2019 年开始经营。

### 2、2018 年合并报表范围的变化情况

本年度新纳入合并范围的子公司情况如下：

公司名称	变化方式	股权取得时点
广州天极	非同一控制下企业合并	2018 年 4 月
深圳雷度	投资设立	2018 年 4 月

### 3、2017 年合并报表范围的变化情况

本年度新纳入合并范围的子公司情况如下：



公司名称	变化方式	股权取得时点
日本泉源	非同一控制下企业合并	2017年3月
立亚化学	投资设立	2017年3月

## 五、最近三年主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）最近三年主要财务指标

项目	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
流动比率（倍）	2.68	2.95	3.24
速动比率（倍）	2.03	2.27	2.75
资产负债率（母公司）	13.82%	10.64%	5.02%
应收账款周转率（次）	2.53	2.51	2.87
存货周转率（次）	2.74	2.88	4.40
每股经营活动产生的现金流量 （元/股）	0.51	0.29	0.19
每股净现金流量（元/股）	0.52	-0.15	-0.44
研发费用占营业收入的比例	2.19%	1.79%	1.92%

计算公式：

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

应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值平均额（如有特殊说明除外）

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入

### （二）非经常性损益明细表

报告期内公司的非经常性损益明细如下：

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	386,300.21	4,112,310.66	2,640,385.03
越权审批或无正式批准文件的税收返 还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务	24,699,579.26	8,695,663.41	13,350,727.96

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)			
委托他人投资或管理资产的损益	6,591,383.83	22,573,261.80	23,851,718.72
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	155,416.55	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-384,601.73	-804,682.51	-827,243.85
所得税影响额	-5,114,532.19	-7,929,919.32	-8,198,070.70
少数股东权益影响额	-289,252.74	-366,881.11	98,748.34
<b>合计</b>	<b>26,044,293.19</b>	<b>26,279,752.93</b>	<b>30,916,265.50</b>
归属于母公司股东的净利润	381,438,432.95	333,176,114.40	236,774,279.08
<b>非经常性损益占比</b>	<b>6.83%</b>	<b>7.89%</b>	<b>13.06%</b>

注：非经常性损益占比=归属于母公司股东的非经常性损益净额/归属于母公司股东的净利润。

### （三）报告期加权平均净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[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》（证监会公告[2008]43号）的规定，公司计算的最近三年的加权平均净资产收益率和每股收益计算如下：

项目	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
归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	12.92%	0.84	0.84
	2018年度	12.52%	0.74	0.74
	2017年度	9.80%	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归	2019年度	12.04%	0.79	0.79

属于公司普通股股东的净利润	2018 年度	11.54%	0.68	0.68
	2017 年度	8.52%	0.45	0.45

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产分析

##### 1、资产构成及变化分析

报告期各期末，公司各类资产结构及变动情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	289,009.39	65.44%	245,416.37	65.34%	229,960.03	69.40%
非流动资产	152,651.33	34.56%	130,160.48	34.66%	101,386.83	30.60%
<b>资产总计</b>	<b>441,660.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>375,576.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>331,346.86</b>	<b>100.00%</b>

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司资产总额分别为 331,346.86 万元、375,576.85 万元及 441,660.73 万元。报告期内，公司总资产整体呈增长态势。

2018 年末资产总额较 2017 年末增加 44,229.99 万元、增长 13.35%，其中流动资产增加 15,456.34 万元、非流动资产增加 28,773.65 万元。2018 年末流动资产增加主要是由于公司业务规模增长，应收账款、应收票据及存货相应增加及理财产品到期赎回货币资金增加所致；非流动资产增加的主要原因是公司非公开发行股票募投项目及其他项目建设引起固定资产及在建工程等长期资产增加所致。

2019 年末资产总额较 2018 年末增加 66,083.88 万元、增长 17.60%，其中流动资产增加 43,593.02 万元、非流动资产增加 22,490.85 万元。2019 年末流动资产变动主要是由于业务规模增长，应收账款、存货规模增长，以及业务规模增加所致的资金流入增加、理财产品到期收回、非公开发行股票募投项目及其他项目建设相关资金支出等综合影响所致；非流动资产增加的主要原因是固定资产购置及非公开发行股票募投项目支出增加及其他项目建设在建工程增加所致。

## 2、流动资产分析

报告期各期末，流动资产的结构如下：

单位：万元

项 目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	44,168.16	15.28%	21,791.92	8.88%	28,344.95	12.33%
应收票据	31,619.42	10.94%	34,954.38	14.24%	22,770.27	9.90%
应收账款	119,014.58	41.18%	84,208.85	34.31%	77,298.48	33.61%
应收款项融资	11,899.24	4.12%	-	-	-	-
预付款项	1,135.06	0.39%	528.49	0.22%	598.91	0.26%
其他应收款	6,173.92	2.14%	4,585.44	1.87%	4,413.06	1.92%
存货	70,769.24	24.49%	56,484.15	23.02%	34,661.62	15.07%
持有待售资产	-	-	22.05	0.01%	-	-
其他流动资产	4,229.76	1.46%	42,841.11	17.46%	61,872.75	26.91%
<b>流动资产合计</b>	<b>289,009.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>245,416.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>229,960.03</b>	<b>100.00%</b>

2017年末、2018年末及2019年末公司流动资产占总资产的比重分别为69.40%、65.34%、65.44%，整体来看流动资产占比相对稳定。

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货、其他流动资产等组成。

## 3、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产的结构如下：

单位：万元

项 目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	665.41	0.51%	-	-
其他权益工具投资	322.19	0.21%	-	-	-	-
投资性房地产	2,388.57	1.56%	2,837.20	2.18%	3,044.42	3.00%
固定资产	67,075.84	43.94%	62,963.28	48.37%	56,599.78	55.83%
在建工程	41,511.54	27.19%	26,898.71	20.67%	12,922.68	12.75%
无形资产	14,415.10	9.44%	15,304.04	11.76%	9,450.23	9.32%
商誉	2,014.13	1.32%	2,014.13	1.55%	-	-

项 目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期待摊费用	2,492.85	1.63%	2,245.46	1.73%	2,180.92	2.15%
递延所得税资产	4,302.51	2.82%	3,445.21	2.65%	2,596.68	2.56%
其他非流动资产	18,128.60	11.88%	13,787.05	10.59%	14,592.11	14.39%
<b>非流动资产合计</b>	<b>152,651.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>130,160.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>101,386.83</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、预付的设备款及工程款形成的其他非流动资产构成。

## （二）负债分析

### 1、负债构成及变化分析

报告期各期末，公司负债结构及变动情况如下：

单位：万元

项 目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	107,747.77	87.20%	83,170.83	89.77%	71,054.10	93.55%
非流动负债	15,820.52	12.80%	9,474.12	10.23%	4,902.23	6.45%
<b>负债总计</b>	<b>123,568.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>92,644.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,956.33</b>	<b>100.00%</b>

2017年末、2018年末及2019年末，公司负债总额分别为75,956.33万元、92,644.95万元和123,568.29万元，其中流动负债占比较高，分别为71,054.10万元、83,170.83万元和107,747.77万元，占总负债的比重分别为93.55%、89.77%和87.20%。2017年末、2018年末及2019年末，公司非流动负债分别为4,902.23万元、9,474.12万元和15,820.52万元，占总负债的比重分别为6.45%、10.23%和12.80%。报告期内，公司负债总额有所变动，但负债结构整体未发生重大变动，负债总额主要是随着业务规模的扩大而同步增长。

### 2、流动负债及非流动负债分析

报告期各期末，公司负债具体构成如下：

单位：万元

项 目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
-----	-------------	-------------	-------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	31,827.44	25.76%	40,094.96	43.28%	25,971.53	34.19%
应付票据	1,500.00	1.21%	-	-	-	-
应付账款	60,082.38	48.62%	34,754.35	37.51%	36,648.41	48.25%
预收款项	686.87	0.56%	183.43	0.20%	207.37	0.27%
应付职工薪酬	3,172.30	2.57%	2,561.66	2.77%	2,033.85	2.68%
应交税费	4,556.99	3.69%	2,992.81	3.23%	4,363.36	5.74%
其他应付款	161.27	0.13%	228.67	0.25%	80.54	0.11%
一年内到期的非流动负债	5,760.51	4.66%	2,354.96	2.54%	1,749.04	2.30%
<b>流动负债合计</b>	<b>107,747.77</b>	<b>87.20%</b>	<b>83,170.83</b>	<b>89.77%</b>	<b>71,054.10</b>	<b>93.55%</b>
长期借款	14,050.53	11.37%	8,181.93	8.83%	4,557.22	6.00%
递延收益	561.87	0.45%	442.92	0.48%	295.54	0.39%
递延所得税负债	1,072.83	0.87%	849.27	0.92%	49.48	0.07%
其他非流动负债	135.30	0.11%	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>15,820.52</b>	<b>12.80%</b>	<b>9,474.12</b>	<b>10.23%</b>	<b>4,902.23</b>	<b>6.45%</b>
<b>负债合计</b>	<b>123,568.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>92,644.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,956.33</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，流动负债占总负债的比例在 90% 左右，负债的结构较为稳定，未发生重大变动。公司流动负债中短期借款、应付账款占比较高，非流动负债中长期借款占比较高。

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.68	2.95	3.24
速动比率（倍）	2.03	2.27	2.75
资产负债率（母公司）	13.82%	10.64%	5.02%
资产负债率（合并报表）	27.98%	24.67%	22.92%
项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息保障倍数（倍）	24.33	18.60	30.02

#### 1、流动比率和速动比率

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司流动比率分别为 3.24、2.95 和 2.68，速动比率分别为 2.75、2.27 和 2.03。报告期内公司流动比率和速动比率有所下降，

主要因自 2017 年开始公司业务规模增长较快，因销售规模增大导致应收票据及应收账款、存货增加，但是同时因备料、备货等导致应付账款增加，项目建设加快需要短期借款增加，导致流动负债也随之增加，因流动负债的增长大于流动资产的增长，导致流动比率和速动比率有所下降。

报告期各期末，公司流动比率和速动比率均保持较高水平，均超过 2，公司短期偿债能力较强。

## 2、资产负债率

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司资产负债率（合并口径）分别为 22.92%、24.67%和 27.98%，整体呈小幅上升趋势，主要因公司业务规模不断增长对营运资金的需求及新建项目对资金投入需求增加导致负债率上升。整体来看，公司资产负债率相对较低，偿债能力较强。

## 3、利息保障倍数

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司利息保障倍数分别为 30.02、18.60 和 24.33。2018 年度利息保障倍数较上年下降，主要因公司 2018 年为了应对 MLCC 市场供给紧缺相应增加备货量导致对流动资金需求增加而增加短期借款，同时下属子公司立亚化学因建设需要增加长期借款，致利息费用大幅增加。2019 年度利息保障倍数较上年小幅上升。

综上分析，报告期内公司利息保障倍数处于较高水平，公司的经营利润能够保障利息的支出，公司具备较强的偿债能力。

## 4、同行业上市公司比较

指标	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
流动比率	鸿远电子	8.99	3.63	3.12
	宏达电子	10.91	17.40	18.54
	江海股份	3.73	4.28	4.61
	风华高科	3.29	2.56	1.70
	艾华集团	3.87	3.47	3.42
	法拉电子	5.34	4.78	5.23
	平均	<b>6.02</b>	<b>6.02</b>	<b>6.10</b>

指标	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
	<b>平均值 (扣除宏达电子)</b>	<b>5.04</b>	<b>3.74</b>	<b>3.62</b>
	火炬电子	2.68	2.95	3.24
速动比率	鸿远电子	8.12	3.10	2.74
	宏达电子	8.65	14.19	15.87
	江海股份	3.09	3.64	4.05
	风华高科	2.77	2.19	1.39
	艾华集团	3.02	2.82	2.73
	法拉电子	4.68	4.23	4.47
	<b>平均</b>	<b>5.06</b>	<b>5.03</b>	<b>5.21</b>
	<b>平均值 (扣除宏达电子)</b>	<b>4.34</b>	<b>3.20</b>	<b>3.08</b>
	火炬电子	2.03	2.27	2.75
资产负债率 (合并)	鸿远电子	11.86%	23.57%	27.78%
	宏达电子	8.96%	5.80%	5.36%
	江海股份	16.54%	15.26%	16.08%
	风华高科	15.94%	21.51%	27.62%
	艾华集团	34.97%	36.71%	19.77%
	法拉电子	14.87%	16.73%	12.90%
	<b>平均</b>	<b>17.19%</b>	<b>19.93%</b>	<b>18.25%</b>
	<b>平均值 (扣除宏达电子)</b>	<b>18.83%</b>	<b>22.76%</b>	<b>20.83%</b>
	火炬电子	27.98%	24.67%	22.92%

注 1: 宏达电子以军工业务为主, 因军工类客户结算周期长及业务毛利率较高, 导致其应收账款金额较大, 相关指标与同行业其他指标差异明显, 为了行业可比, 上表计算行业可比公司平均值时扣除了宏达电子的影响;

注 2: 截止本说明书签署日, 同行业可比上市公司江海股份、风华高科、艾华集团、法拉电子尚未披露 2019 年年报, 上表中 2019 年度数据列示 2019 年半年度数据。

如上表所示, 扣除宏达电子后, 公司与同行业可比上市公司平均值整体差异较小, 差异的主要原因系公司业务结构及客户构成与其他上市公司存在差异所致。

#### (四) 营运能力分析

报告期内, 公司营运能力指标如下:



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	2.53	2.51	2.87
存货周转率（次）	2.74	2.88	4.40

### 1、应收账款周转率

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司应收账款周转率分别为 2.87 次、2.51 次、2.53 次，2018 年较 2017 年小幅下降，主要由于公司自产业务军工类客户销售占比较高。由于该等客户主要为国防工业单位和科研院所，受其自身预算经费管理、项目拨款进度、结算习惯及付款审批流程较长等因素影响，回款周期较一般客户长，随着公司自产业务销售规模的不断扩大，报告期末各期末相应客户的应收款项余额增加使得整体应收账款周转率受到影响。

### 2、存货周转率

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司存货周转率分别为 4.40 次、2.88 次、2.74 次，2018 年度较上年度下降幅度较大，主要原因是 2018 年度受日本主要 MLCC 制造厂商逐步转产专注于做高端汽车 MLCC 市场，市场整体供应结构调整影响，部分型号电容器产品紧缺，为保证对客户及时供货，公司相应增加了原材料、产成品备货导致存货规模增加所致。存货的变动具体参见“（一）资产分析”中有关存货变动分析。

### 3、同行业上市公司比较

指标	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	鸿远电子	1.98	2.08	1.83
	宏达电子	1.83	1.65	1.72
	江海股份	3.07	3.59	3.62
	风华高科	4.19	5.11	3.83
	艾华集团	3.60	3.84	3.48
	法拉电子	3.25	3.46	3.62
	<b>平均</b>	<b>2.99</b>	<b>3.29</b>	<b>3.02</b>
存货周转率	鸿远电子	2.75	2.96	3.80
	宏达电子	0.92	0.97	0.94

	江海股份	3.39	4.19	4.29
	风华高科	4.74	5.36	5.36
	艾华集团	3.27	4.07	4.33
	法拉电子	3.52	3.85	4.21
	<b>平均</b>	<b>3.10</b>	<b>3.57</b>	<b>3.82</b>
	火炬电子	2.74	2.88	4.40

注：上表中应收账款选取应收账款账面价值数据，存货选取存货账面价值数据。截止本说明书签署日，同行业可比上市公司江海股份、风华高科、艾华集团、法拉电子尚未披露2019年年报，上表中2019年度相关指标以2019年半年度数据为基础进行简单推算，具体为：应收账款周转率=（2019年上半年营业收入\*2）/2019年上半年期初、期末应收账款账面价值平均值；存货周转率=（2019年上半年营业成本\*2）/2019年上半年期初、期末存货账面价值平均值。

由上表可以看出，报告期内，公司应收账款周转率整体略低于同行业可比公司平均水平，主要原因是随着公司军工业务的不断拓展，军工类客户的销售规模逐年增长，相应的期末应收账款余额逐渐增加，但由于军工类客户主要为国防工业单位和科研院所，受其自身预算经费管理、项目拨款进度、结算习惯及付款审批流程较长等因素影响，因此回款周期相对较长，致使公司整体应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平。

报告期内，2017年公司存货周转率优于同行业可比公司平均水平；2018年存货周转率低于同行业可比公司平均水平，主要是因公司代理业务板块为保证客户需要，为应对日本厂商产能结构调整导致的部分电容器产品短缺，提前增加备货量所致。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入及利润情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	256,939.34	26.92%	202,434.69	7.21%	188,813.30
营业成本	174,414.43	32.70%	131,433.62	-6.31%	140,283.47
营业利润	46,991.87	12.45%	41,789.29	47.63%	28,306.96
利润总额	46,953.41	12.57%	41,708.82	47.80%	28,219.41

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
净利润	38,672.97	15.19%	33,573.57	46.91%	22,852.62
归属于母公司股东的净利润	38,143.84	14.49%	33,317.61	40.71%	23,677.43

报告期内，受益于下游市场需求的快速增长，公司通过不断加大对电容器产品的市场开拓力度，及时调整产品结构、丰富产品类型等多种方式，公司营业收入、净利润等均呈现持续增长趋势。

2017 年、2018 年及 2019 年分别实现营业收入 188,813.30 万元、202,434.69 万元和 256,939.34 万元，其中 2018 年较上年营业收入增长 7.21%，2019 年较上年增长 26.92%；2017 年、2018 年及 2019 年分别实现净利润 22,852.62 万元、33,573.57 万元和 38,672.97 万元，其中 2018 年较上年净利润增长 26.92%，2019 年较上年增长 15.19%。

### （一）营业收入分析

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	253,187.75	98.54%	198,622.67	98.12%	188,399.01	99.78%
其他业务收入	3,751.59	1.46%	3,812.02	1.88%	414.29	0.22%
合计	<b>256,939.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>202,434.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>188,813.30</b>	<b>100.00%</b>

公司目前主要从事以电容器为主的电子元器件的研发、生产、销售业务，电子元器件代理业务以及陶瓷新材料的研发、生产、销售业务。截至目前，公司主营业务收入集中度较高，收入主要来源于以电容器为主的电子元器件生产和销售业务。公司其他业务收入主要为向客户提供的产品检测等服务收取的费用以及军品研发项目产生的收入。

2018 年，公司营业收入较 2017 年增加 13,621.39 万元、增长 7.21%，其中自产元器件营业收入增加 12,942.59 万元、增长 31.55%，代理业务营业收入减少 4,638.19 万元、下降 3.16%，自产新材料营业收入增加 1,919.26 万元、增长 295.99%。自产元器件营业收入增长主要是由于受益于下游军工电子信息产业

发展以及民用陶瓷电容全球产能结构调整导致缺货的影响，公司以电容器为主的自产元器件业务增长显著，同时公司当年完成对广州天极的收购，单层电容器、薄膜元器件产品销售收入增加；代理业务营业收入有所减少，主要是由于日本厂商转产当期 MLCC 市场缺货，部分规格型号产品供应偏紧，同时由于缺货导致 MLCC 市场价格涨幅较大，公司根据市场情况调整产品结构，综合影响代理业务营业收入规模略有下降；自产新材料营业收入增长主要是由于陶瓷新材料产品的产能逐渐释放，供货能力增强所致。2018 年其他业务收入增加 3,397.73 万元，主要是由于当期军品研发项目产生的收入较高所致。

2019 年，公司营业收入较 2018 年增加 54,504.65 万元、增长 26.92%，其中自产元器件业务增加 20,668.79 万元、增长 38.30%。自产元器件营业收入增加主要是国防工业客户的需求持续增加所致；自产新材料收入增长主要是随着自产新材料生产线的建设，公司积极进行市场拓展，生产及销售规模增加所致。

### 1、主营业务收入按业务分类

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自产元器件	74,640.02	29.48%	53,971.23	27.17%	41,028.64	21.78%
自产新材料	4,380.71	1.73%	2,567.69	1.29%	648.43	0.34%
代理业务	174,167.02	68.79%	142,083.75	71.53%	146,721.94	77.88%
<b>合计</b>	<b>253,187.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>198,622.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>188,399.01</b>	<b>100.00%</b>

公司的主营业务收入来源于自产业务和代理业务两大部分。如上表所示，公司主营业务收入整体呈持续增长态势。2018 年度较 2017 年增长 5.43%，2019 年度较 2018 年增长 27.47%。其中，自产业务和代理业务收入金额均呈上升趋势，但因自产业务收入增长幅度较高，导致自产业务收入占比逐渐上升、代理业务收入占比稍有下降。

报告期内，整体来看，自产业务的收入增长速度高于代理业务的收入，自产业务的收入 2018 年、2019 年分别较上年度增长 35.66%、39.76%。公司自产业务的收入增幅较大，主要原因是自产新型号电容器产品收入规模逐渐扩大。报告期内，公司首次公开发行股票募集资金投资项目增强了公司电容器生产能力，丰

富了公司的产品结构，自产业务规模不断增长。2018年，公司完成对广州天极的收购，单层电容器、薄膜元器件产品销售收入增加。

报告期内，公司代理业务的收入整体呈上升态势，主要因相关稳定合作的主要客户对产品的需求增加所致。2018年代理业务收入与2017年基本持平，主要因2018年受日本厂商转产等因素影响，部分规格型号元器件产品供应偏紧，公司代理业务调整了经营策略，调整了代理品类结构，代理了更多高毛利率的产品；2019年公司积极拓展新的上游原厂合作伙伴和下游新兴市场资源，代理业务收入较2018年增长32,083.27万元，同比增长22.58%。

## 2、主营业务收入按地区分类

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	241,676.32	95.45%	191,408.06	96.37%	184,509.51	97.94%
境外	11,511.44	4.55%	7,214.61	3.63%	3,889.50	2.06%
合计	<b>253,187.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>198,622.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>188,399.01</b>	<b>100.00%</b>

分地区来看，公司业务主要在国内开展。报告期内，国内市场产生的营业收入占比均达到95%以上。境外业务收入主要是公司香港子公司及其下属公司开展代理业务产生的收入。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	172,334.69	98.81%	127,947.74	97.35%	140,095.72	99.87%
其他业务成本	2,079.74	1.19%	3,485.87	2.65%	187.74	0.13%
合计	<b>174,414.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>131,433.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>140,283.47</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本构成，占比超过97%，与公司营业收入构成一致。

## 2、主营业务成本构成

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自产元器件	24,227.89	14.06%	15,784.37	12.34%	11,846.49	8.46%
自产新材料	1,189.82	0.69%	1,009.98	0.79%	458.94	0.33%
代理业务	146,916.98	85.25%	111,153.39	86.87%	127,790.29	91.22%
<b>合计</b>	<b>172,334.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>127,947.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>140,095.72</b>	<b>100.00%</b>

整体来看，公司报告期主营业务成本构成结构相对稳定。报告期内，自产业务营业成本金额及占比均呈上升趋势，与自产业务营业收入变动趋势一致。

报告期内，代理业务营业成本金额呈上升趋势、占比呈下降趋势，与代理业务营业收入金额及占比整体变动趋势一致。2018 年代理业务成本比 2017 年下降 16,636.9 万元，主要因 2018 年受日本厂商转产等因素影响，部分规格型号元器件产品供应偏紧，公司代理业务调整了经营策略，调整代理品类结构，代理更多毛利率较高的产品，使得公司营业收入相对平稳情况下采购成本相对下降幅度较大。2019 年代理业务成本较 2018 年增加 35,763.59 万元，同比增长 32.17%，与营业收入规模增长趋势基本一致，增长率高于收入增长率的主要原因是 2018 年供应紧张的局面有所缓解，产品销售价格回调导致营业收入增长低于营业成本增长。

报告期内，公司主营业务成本的构成比例及其变动趋势与公司的主营业务收入构成、变动相匹配，符合公司的实际经营情况。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、主营业务毛利的构成情况

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
自产元器件	50,412.13	62.35%	38,186.86	54.04%	29,182.14	60.42%

自产新材料	3,190.89	3.95%	1,557.71	2.20%	189.48	0.39%
代理业务	27,250.04	33.70%	30,930.36	43.76%	18,931.66	39.19%
<b>合计</b>	<b>80,853.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,674.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,303.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于自产电容器业务和代理业务，公司自产新材料业务部分生产线开始试生产运行，但是报告期内产生的收入较低，整体毛利贡献度不大。

如上表所示，自产业务为公司贡献了主要毛利，主要是因为自产业务毛利率远高于代理业务毛利率。不同种类产品毛利率参见下文“2、主营业务毛利率分析”分析。

## 2、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
自产元器件	67.54%	70.75%	71.13%
自产新材料	72.84%	60.67%	29.22%
代理业务	15.65%	21.77%	12.90%
<b>合计</b>	<b>31.93%</b>	<b>35.58%</b>	<b>25.64%</b>

### (1) 分业务毛利率变动分析

报告期内，公司自产业务以符合国防工业客户要求的产品为主，产品技术含量高、品质要求高，因此产品附加值高，毛利率远高于代理业务毛利率。

报告期内，自产元器件毛利率较为稳定，保持在 70% 左右；自产新材料毛利率变动幅度较大，2017 年较低主要是因 2017 年新材料业务部分生产线开始投产，受到设备调试、产能利用率等因素影响导致相关成本偏高，随着自产新材料逐步达产，毛利率逐渐上升。

报告期内，代理业务毛利率有所波动，主要受代理市场供需变动的影 响。2018 年代理业务毛利率较 2017 年大幅度提升，主要因为日本 MLCC 大厂转产导致市场供应偏紧，整体价格上涨，公司提前备货保证客户需求，同时根据电容器市场变化调整了经营战略，加大代理附加值高、毛利更高的产品比重所致。2019 年

代理业务毛利率下降，主要是由于随着部分企业扩产使得市场电容器产品缺货的情况有所缓解，产品价格回落所致。

## (2) 主营业务综合毛利率变动分析

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司主营业务综合毛利率分别为 25.64%、35.58% 和 31.93%，整体毛利率受单项业务毛利率的变动及不同业务收入占比的变动的影响而变动。报告期内，主营业务综合毛利率有所波动，主要受前述收入结构和单项业务毛利率波动影响所致。

2018 年公司主营业务综合毛利率较 2017 年上升 9.94 个百分点，主要是代理业务毛利率提升所致，主要因 2018 年日系厂商调整产能结构，导致市场整体供应偏紧，公司代理业务调整了经营策略，提高了毛利率较高的元器件产品的代理比重；2019 年较 2018 年下降 3.65 个百分点，主要受自产业务和代理业务毛利率下降的双重影响，具体分析参见前文“（1）分业务毛利率变动分析”。

## 3、同行业毛利率比较

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司比较如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
鸿远电子	50.32%	51.25%	42.74%
宏达电子	67.43%	66.05%	69.51%
江海股份	30.02%	26.43%	24.60%
风华高科	29.00%	41.67%	23.77%
艾华集团	28.79%	35.07%	25.70%
法拉电子	42.76%	43.24%	42.28%
平均	<b>41.39%</b>	<b>43.95%</b>	<b>38.10%</b>
平均（扣除宏达电子）	<b>36.18%</b>	<b>39.53%</b>	<b>31.82%</b>
火炬电子	31.93%	35.58%	25.64%
其中：自产业务	67.83%	70.30%	70.47%
代理业务	15.65%	21.77%	12.90%

注：截止本说明书签署日，同行业可比上市公司江海股份、风华高科、艾华集团、法拉电子尚未披露 2019 年年报，上表中 2019 年度数据列示 2019 年半年度数据。



由上表可以看出，公司所在行业上市公司个体之间毛利率差异较大，主要原因是：

(1) 不同公司的产品类型差异较大。如鸿远电子以片式多层瓷介质电容为主、宏达电子以钽电容为主、江海股份以铝电解电容及薄膜电容为主、风华高科以片式电容为主、艾华集团以铝电解电容器为主、法拉电子以薄膜电容器为主，部分公司还生产电容用原料。不同类型的产品毛利率差异较大，一般而言多层瓷介质电容、钽电容毛利率最高，薄膜电容次之，铝电解电容最低。

(2) 不同公司面向的市场和客户类别差异较大。部分公司面向军工市场，部分客户面向工业类、消费类市场，一般而言军工市场毛利率最高，工业类次之，消费类最低。如鸿远电子自产业务以军工类客户为主，代理业务以工业类客户为主；宏达电子以军工类客户为主；江海股份以消费类客户为主；艾华集团来自消费类客户的收入占比较高；法拉电子以工业类及消费类客户为主。

(3) 不同公司的业务模式存在较大差异，部分公司以自产自销为主，部分公司兼有自产自销和代理销售，其中自产业务毛利率高于代理业务毛利率。如鸿远电子自产业务收入和代理业务收入约各占一半；宏达电子等其他公司以自产业务为主。

公司自产业务的客户以军工类客户为主，同行业公司中宏达电子以军工业务为主，因此公司自产业务毛利率与宏达电子比较接近；同行业公司鸿远电子代理业务占比较高，根据其公开披露文件中显示其代理业务毛利率不超过 20%，与公司代理业务毛利率较为接近。

#### (四) 费用分析

报告期内，公司期间费用构成及其占营业收入的比重情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	13,128.21	5.11%	10,761.10	5.32%	7,331.38	3.88%
管理费用	14,103.11	5.49%	11,663.78	5.76%	9,660.61	5.12%
研发费用	5,626.52	2.19%	3,627.67	1.79%	3,634.12	1.92%

财务费用	2,621.68	1.02%	2,894.62	1.43%	1,221.26	0.65%
<b>合计</b>	<b>35,479.52</b>	<b>13.81%</b>	<b>28,947.17</b>	<b>14.30%</b>	<b>21,847.37</b>	<b>11.57%</b>

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司的期间费用分别为 21,847.37 万元、28,947.17 万元和 35,479.52 万元，占营业收入的比重分别为 11.57%、14.30% 和 13.81%。整体来看，公司期间费用呈现波动上升的趋势，与公司业务规模变化情况基本相匹配。

## （五）非经常性损益分析

报告期内公司的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	386,300.21	4,112,310.66	2,640,385.03
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		-	-
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）	24,699,579.26	8,695,663.41	13,350,727.96
委托他人投资或管理资产的损益	6,591,383.83	22,573,261.80	23,851,718.72
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	155,416.55	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-384,601.73	-804,682.51	-827,243.85
所得税影响额	-5,114,532.19	-7,929,919.32	-8,198,070.70
少数股东权益影响额	-289,252.74	-366,881.11	98,748.34
<b>合计</b>	<b>26,044,293.19</b>	<b>26,279,752.93</b>	<b>30,916,265.50</b>
归属于母公司股东的净利润	381,438,432.95	333,176,114.40	236,774,279.08
<b>非经常性损益占比</b>	<b>6.83%</b>	<b>7.89%</b>	<b>13.06%</b>

注：非经常性损益占比=归属于母公司股东的非经常性损益净额/归属于母公司股东的净利润。

报告期内，非经常性损益主要是计入当期损益的政府补助和理财产品投资收益。理财产品投资收益主要是公司为了提高资金使用效率，利用闲置资金购买理

财产品产生的收益。报告期内，非经常性损益金额占当期归属于母公司股东的净利润的比例分别为 13.06%、7.89%和 6.83%，未对公司盈利状况产生较大影响。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流状况如下表所示：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	23,213.88	13,289.01	8,621.88
投资活动产生的现金流量净额	6,803.41	-17,715.10	-21,218.64
筹资活动产生的现金流量净额	-6,555.12	-2,519.89	-6,906.40
汇率变动对现金及现金等价物的影响	154.43	182.93	-430.29
现金及现金等价物净增加额	23,616.59	-6,763.04	-19,933.46

报告期内，2017 年度经营活动产生的现金流净额与当年净利润差异 14,230.74 万元，主要因 2017 年业务规模增长较大，导致应收账款增加较多；同时，销售规模增加导致采购商品支出相应增加且采购现金流出早于销售收入回款，两者时间差导致当年现金流量净额减少。2018 年度经营活动产生的现金流净额与当年净利润差异 20,284.56 万元，主要因公司根据 MLCC 市场供需情况增加备货支出的现金流增加所致。2019 年度经营活动产生的现金流净额与当年净利润差异 15,459.09 万元，主要因公司业务规模增长较大，导致应收账款及应付账款增加所致。

报告期内，2017 年投资活动产生的现金流为净流出 21,218.64 万元，主要系公司在建项目新增投资 25,762.67 万元所致；2018 年投资活动产生的现金流为净流出 17,715.10 万元，主要系公司在建项目新增投资 34,060.70 万元以及收回上期理财投资 18,500.00 万元所致；2019 年投资活动产生的现金流为净流入 6,803.41 万元，主要因公司 2019 年上半年赎回理财产品后根据公司经营需要未再理财导致流出减少所致。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量主要是取得借款收到的现金，以及偿还债务、分配股利及偿付利息支付的现金。2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额均为负，主要由分配股利、回购股票以及支付保函、票据及信用证保证金形成的现金流出构成。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

#### （一）项目概况

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 60,000 万元(含 60,000 万元)，扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	小体积薄介质层陶瓷电容器高技术产业化项目	55,486.44	44,675.73
2	补充流动资金	15,324.27	15,324.27
	<b>合计</b>	<b>70,810.71</b>	<b>60,000.00</b>

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

#### （二）项目备案情况

项目名称	项目备案文件	项目环评文件
小体积薄介质层陶瓷电容器高技术产业化项目	闽发改备[2019]C010051 号	泉鲤环评审[2019]表 38 号
补充流动资金	-	-

### 二、本次募投项目的必要性

#### （一）小体积薄介质层陶瓷电容器是MLCC未来发展的主要趋势

MLCC 应用电压和电容值范围较大，同时兼有工作稳定范围宽、介质损耗小、体积小等特点，是当前生产规模最大、发展最快的片式元器件之一。随着 MLCC 下游主要应用领域产品向小型化、大容量化、高可靠性和低成本的方向发展，具

有小型化、大容量、高可靠性特点的陶瓷电容器已经成为 MLCC 产品的主要发展趋势。

## （二）项目建设有利于公司满足国内市场需求，提高市场占有率

近年来，随着消费和工业应用领域信息化、智能化程度的提高，MLCC 下游应用产品的迭代速度加快，对于 MLCC 性能和供货能力的要求不断提升，陶瓷电容整体市场规模有望进一步扩大。而当前国内 MLCC 生产企业普遍存在设备更新不及时、产品档次偏低、高规格产品产能不足等问题，部分高性能 MLCC 仍然主要依赖进口。基础电子元件国产化要求不断提高，但国内高性能 MLCC 产品供不应求的局面，为公司扩产提供了充足的市场空间。如果公司能够及时把握市场发展机遇，开发多种规格的小型化、大容量、高压化及高频化特点的小体积薄介质层陶瓷电容器产品，抢先占领市场，将助力公司进一步发展壮大。

公司作为国内电容器重要生产厂商，在国内陶瓷电容行业占据优势地位。公司本次投资建设小体积薄介质层陶瓷电容器生产线，提高产品性能、增加产品产量有利于公司抓住发展机遇，顺应市场发展需求，抢占市场份额，使公司保持在生产工艺和规模上的竞争优势。

公司将通过本项目建设小体积薄介质层陶瓷电容生产线，主要用于生产多种规格的小体积、高比容陶瓷电容产品；有利于补充公司高端 MLCC 生产能力，较好的满足下游厂商对于高比容、小体积多层陶瓷电容的需求。与此同时，项目将引进产品生产、工艺优化等方面的专业人员，提高公司生产和运营效率，增强生产制造对公司业绩的支持能力。

综上所述，项目实施后，公司将利用先进的生产设备和技术工艺，量产大容量多层瓷介电容器，满足国内市场需求，提高电容器市场占有率。

## （三）项目建设有利于公司丰富产品结构，培育新的利润增长点

随着当前陶瓷电容制造业生产工艺、技术的突飞猛进，以及国内外陶瓷电容市场格局的快速变化，陶瓷电容生产厂商为了在复杂的市场竞争环境中继续保持良好的经济效益和持续稳定的发展，均在不断调整自身产品结构。陶瓷电容企业

通过积极完善产品结构来适应市场需求的变化，一定程度上可以提高企业自身的市场应变能力和适应能力，降低经营风险。

目前，公司电子元件产业的主要产品大类为陶瓷电容器，陶瓷电容器主要以片式多层陶瓷电容器为主。受产能规划以及生产设备影响，公司薄介质、高介质层数、大容量、小体积、高可靠性的多层瓷介电容器生产销售规模受限，研发、工艺和技术优势未能充分发挥，亟需通过发挥自身产品开发优势、优化现有产品结构，最大化陶瓷电容产品价值，为公司带来更大的经济利益。凭借丰富的业务发展和生产经验、卓越的研发能力和充足的技术储备，公司能够有效把握未来市场发展趋势，发展更高比容的片式多层陶瓷电容，丰富公司产品结构、培育新的利润增长点，助力公司在日益激烈的陶瓷电容行业保持一定竞争优势。

综上，为保证公司生产的陶瓷电容产品的尺寸、规格能够适应当前市场的供求变化，满足下游终端客户的市场需求，公司需要不断对现有产品结构进行调整和优化。本项目的实施将发挥公司生产工艺技术优势，丰富产品线种类，引领公司创造新的盈利增长点。由此，募投项目的实施将有助于公司提高经营业绩，促进公司进一步发展壮大，并增强其后续发展能力。

#### **（四）项目建设有利于增强公司核心竞争力，实现公司战略**

公司深耕电容器领域三十余年，自产电容器在市场上拥有良好的知名度和品牌美誉度，其中，片式多层陶瓷电容器已成为公司核心产品，其持续稳定发展将直接影响公司的核心竞争力和战略目标的实现。近年来，全球电子终端设备的持续更新换代，智能手机、新能源汽车、5G 终端设备等下游应用领域持续扩大和发展，对 MLCC 的数量需求也随之增长。与此同时，由于电子终端设备不断朝小型化、高比容、智能化、多功能化方向发展，原材料、生产工艺持续改进，对 MLCC 的规格尺寸、高性能、电容量、可靠性等方面提出了更高的要求。公司顺应市场发展方向，对多层陶瓷电容产品的性能、生产工艺等方面进行提升，有利于强化公司竞争优势，赢得发展机遇。受公司厂房和生产线装备生产瓶颈的限制，现有产能无法满足新类别产品的开发和规模化生产，一定程度上制约了公司在陶瓷电容市场的进一步发展，不利于公司未来发展战略规划的实施。

本项目的实施将有效提高公司生产、供应能力，拓宽产品的规格种类，完善产品结构，提高公司竞争实力，同时推动公司发展战略有序进行。通过本项目，一方面，公司实现小体积薄介质层陶瓷电容器的规模化生产；另一方面，公司采购先进水平的 MLCC 生产设备和仪器，提升设备自动化程度和精度，增强公司核心竞争力，使公司在国内外 MLCC 市场中获得更多的市场份额

### 三、本次募投项目的可行性

#### （一）公司研发及技术实力为本项目提供技术保障

研发和技术的进步是促进公司发展的重要推动力。公司作为国内领先的电容器设计和制造企业，在陶瓷电容研发和生产工艺创新方面具有丰富的经验，先后被评为高新技术企业、国家高新技术产业化示范工程、福建省第二批创新型企业、科技型中小企业技术创新基金之优秀企业等，是国家火炬计划重点高新技术企业之一。公司建立了省级企业技术中心，并与多所重点院校建立了良好的合作关系，在前沿探索、产品研究、车间试验、应用示范等方面进行了广泛的产学研合作，从而形成了从产品设计、材料开发到生产工艺的一系列核心技术。截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有专利数量共 159 项，承担了装备发展部 43 项军工科研任务。

此外，公司还一直重视研发队伍建设，通过人才招聘、内部培训等方式建立了一支高素质的研发技术团队，促进技术、工艺、产品的创新与发展。截至 2019 年 12 月底，公司共有技术及研发人员共 479 人，占员工总数比例 31.53%，其中研发中心共有研发人员 126 人，核心技术人员在陶瓷电容产品设计、材料开发、生产工艺等方面均具备丰富的技术及研发经验和突出的业务成果，公司整体科研能力处于行业内较高水平。

综上，陶瓷电容作为技术密集型产品，对企业的设计、研发和制造能力有较高的要求。公司经过多年的发展，建立了较为完善的技术研发体系，具备较为强大的技术研发实力和成果转化能力并积累了丰富的专利技术，对行业其他竞争者形成了一定的技术壁垒，也为本项目的实施提供了有效的技术保障。

## （二）公司丰富的生产经验为本项目实施奠定坚实基础

公司自成立以来，一直以市场为导向，积极引进国内外先进的生产工艺和技术，与自主研发的工艺技术巧妙结合，形成更为低成本、先进的原料制备和生产工艺技术，如全自动悬浮式瓷胶移膜生产工艺、瓷浆粒度控制工艺、高温烧结补氧工艺等先进的配料及生产技术。与此同时，公司已建立陶瓷电容器、钽电容器、超级电容器、薄膜元器件、单层电容器、陶瓷粉料等 29 条专业的元器件产品及相关原材料的生产线，并建立了严格的质量管理体系，通过了 ISO9001 质量管理体系认证以及 ISO14001:2015 环境管理质量体系认证等管理规范，公司生产车间及配套设施能够基本满足专业化和规模化的生产条件。而且陶瓷电容系列每年都有大量产品生产销售，所需原材料种类基本相同，能够保证新产品的生产线持续产出。此外，公司还建立了完备的生产体系，拥有健全的生产与调度计划、能源与成本控制、协调生产、质量检验等生产体系，能够为此类小型化、高比容陶瓷电容的生产提供可靠的运作支持。

综上，公司经过三十余年的研发投入和生产积累，系统地掌握了多项生产工艺技术，并在陶瓷电容器、钽电容器、薄膜元器件等各类电容器产品线的生产运作与管理等方面积累了丰富的生产经验，能够为小体积薄介质层陶瓷电容生产线的建设和产品规模化、规范化、标准化生产提供强有力的软实力支持和经验借鉴，为本项目的顺利进行提供了坚实的基础。

## （三）公司良好的客户基础为项目实施提供了市场保障

电容器在电子电路中应用广泛，电容器的可靠性、稳定性、寿命等性能很大程度上决定了电子装备的整机质量水平，因而其生产厂商的技术创新能力、生产供应能力、产品工艺品质、售后服务能力等将受到电子装备厂商的综合审查。由于电子装备厂商对电容器生产厂商的综合实力要求较高、磨合期较长，因此一旦通过审查，电子装备厂商对电容器生产厂商的品牌信任度较高，具有较强的业务粘性。公司深耕电容器研发、生产与销售三十余年，始终秉承“诚信专精”的核心理念，致力于为公司客户提供“卓越品质”的电容产品和“专家服务”，为国内电子终端产品生产企业提供高质量的电容器，赢得了客户的高度认可和信赖。



目前公司客户覆盖航空航天、移动通讯、医疗、汽车、安防等多种领域，公司与小米通讯、海康威视等下游电子终端产品生产企业建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。

公司始终密切关注行业发展趋势，基于下游客户需求进行电容器的研发设计，并凭借强大的设计和研发能力、稳定良好的产品质量和售后服务优势，在维护现有客户的基础上，不断开拓市场，获得新客户，为公司扩大产能提供充足的客户保障。

综上所述，稳定的下游客户合作关系和电容器下游应用市场的稳定发展将带动高性能电容器产品的需求增长，为项目的实施提供稳定的客户基础和充足的市场保障，保证新增产能的销售实现。

## 四、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）小体积薄介质层陶瓷电容高技术产业化项目

#### 1、项目基本情况

公司拟实施小体积薄介质层陶瓷电容高技术产业化项目，生产具有小体积、高比容、高性能、高频化特点的陶瓷电容器产品以应对市场需求的变化。

本项目建成后，将年新增 840,000 万只不同型号的小体积薄介质层陶瓷电容产能。

#### 2、项目实施地点

本次募投项目的实施地点位于泉州市鲤城区江南高新技术电子信息园区紫华路 4 号，由火炬电子自行组织实施。

项目不征用新的土地及新建房产，主要通过对现有部分厂房（“泉房权证鲤城区（鲤）字第 201015894 号”）进行改造装修后实施本项目。

#### 3、项目投资概算

本项目总投资 55,486.44 万元，其中建设投资 42,548.31 万元，基本预备费 2,127.42 万元，铺底流动资金 10,810.71 万元。本项目拟使用募集资金投入

44,675.73 万元，铺底流动资金全部由公司自筹资金解决。具体投资数额安排明细如下：

单位：月、万元

序号	投资内容	投资估算			是否为资本性支出	总投资比例	拟使用募集资金投入金额
		T+12	T+24	总计			
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>22,222.09</b>	<b>20,326.22</b>	<b>42,548.31</b>	<b>是</b>	<b>76.68%</b>	<b>42,548.31</b>
1.1	建筑工程	1,180.00	400.00	1,580.00	是	2.85%	1,580.00
1.2	设备购置及安装费	21,042.09	19,926.22	40,968.31	是	73.83%	40,968.31
<b>2</b>	<b>基本预备费</b>	<b>1,111.10</b>	<b>1,016.31</b>	<b>2,127.42</b>	<b>否</b>	<b>3.83%</b>	<b>2,127.42</b>
<b>3</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>-</b>	<b>10,810.71</b>	<b>10,810.71</b>	<b>否</b>	<b>19.49%</b>	<b>0.00</b>
	<b>项目总投资</b>	<b>23,333.20</b>	<b>32,153.24</b>	<b>55,486.44</b>	<b>-</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,675.73</b>

#### 4、项目建设进度

本项目建设期为两年，预计建成后三年内达产，募投项目投产后预计第一年生产负荷为 40%，第二年生产负荷为 80%，第三年生产负荷为 100%，预计达产年可以达到年产 840,000 万只小体积薄介质层陶瓷电容器的供货能力。

#### 5、原材料及能源供应情况

本项目主要原材料为瓷粉、电极等原材料。本项目原材料均有稳定来源，公司与供应商有长期业务关系，可以保证项目达产后的物料供应。项目所需能源主要为电力、水等。项目实施地点位于福建省泉州市，实施区域内水、电、路通讯等基础设施齐全，电、水等能源供应充足，因此项目不存在燃料动力的供应不足问题。

#### 6、项目环保情况

本项目建成投产后，主要污染物包括：由瓷粉淋膜、烘干、切片、脱脂等生产工序造成的废气；由生产工艺流程之“表面处理工序”涉及电镀环节产生的工业废水以及生活污水引起的水污染；由生产过程中冷冻机、空压机、风机、水泵等设备造成的噪音污染；由生产性固体废弃物（废瓷粉）和生活垃圾组成的固体废弃物，公司拟采取的环保措施如下：

(1) 针对废气污染，项目配套废气处理设施。项目车间封闭式设计，项目产生的有机废气（非甲烷总烃）集中收集后经“水喷淋+活性炭吸附装置”净化处理后通过排气筒高空排放，项目有机废气（非甲烷总烃）排放执行 DB35/1782-2018《工业企业挥发性有机物排放标准》中“涉涂装工序的其它行业”的相关标准。瓷粉预处理在密闭的工作间内进行，破碎工序产生的颗粒物由自带的袋式除尘器处理，尾气通过排气筒高空排放；分散干燥产生的颗粒物采用脉冲布袋收集，尾气通过排气筒高空排放；瓷粉预处理产生的废气（颗粒物）排放执行 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》二级标准要求；其他无组织排放控制要求及厂区内任意一次浓度值执行 GB37822-2019《挥发性有机物无组织排放控制标准》相关排放限值要求及相关污染控制要求。

(2) 项目配套污水处理设施，项目产生的废水集中收集后经生产废水处理设施预处理后汇入生活污水经化粪池处理达 GB8978-1996《污水综合排放标准》三级标准（其中 NH<sub>3</sub>-N 执行 GB/T31962-2015《污水排入城镇下水道水质标准》表 1，B 等级标准）排入市政污水管网，进入晋江仙石污水处理厂处理。生活污水集中收集经化粪池处理达 GB8978-1996《污水综合排放标准》三级标准（其中 NH<sub>3</sub>-N 执行 GB/T31962-2015《污水排入城镇下水道水质标准》表 1B 等级标准）排入市政污水管网，进入晋江仙石污水处理厂处理。针对电镀生产环节产生的工业废水，公司将电镀车间建立在南安华源集控区里，将工业废水集中排放至集控中心，由第三方废水处理公司进行统一处理后排放。

(3) 针对噪音污染，项目厂区合理布局，对通风设备、废气净化设施等主要噪声源采取有效的隔声、消声和减震措施，项目厂界噪声执行 GB12348-2008《工业企业厂界环境噪声排放标准》3 类标准，即昼间≤65dB，夜间≤55dB。

(4) 针对固体废弃物，项目按 GB18597-2001《危险废物贮存污染控制标准》设置危废暂存场所，危险废物集中收集后有资质的危废处置单位进行转运处置，生活垃圾分类收集并及时妥善处置，生产固废集中收集综合处置。

## 7、项目经济效益评价

本次小体积薄介质层陶瓷电容高技术产业化项目完全达产后，预计年平均销售收入 62,418.52 万元，年平均净利润 22,984.70 万元，税前内部收益率 27.06%，

税后内部收益率 23.21%，税前税后静态投资回收期分别为 6.3 年和 6.9 年，整体而言，项目的经济效益较好，从经济角度看本项目实施具有可行性。

## 8、固定资产变化与产能的匹配关系及新增固定资产折旧对未来经营业绩的影响

本次募投项目建成后，项目新增固定资产投资 42,548.31 万元，完全达产后年新增小体积薄介质层陶瓷电容器产能 840,000 万只。本次募投项目将购置一批高精度的 MLCC 相关生产设备，生产线的自动化程度将得到进一步提升，产品生产效率将得到较大程度的改进。在生产过程中，公司加强对一线生产人员的培训和生产设备的持续升级改造，提高良品率。

本次募投项目完全达产后，预计将年新增折旧摊销费用 3,576.76 万元，预计年平均销售收入 62,418.52 万元。2017 年、2018 年、2019 年，公司主营业务综合毛利率分别为 25.64%、35.58%、31.93%，三年平均毛利率为 31.05%，在内外经营环境不发生重大变化的情况下，公司营业收入较项目建成前增加 11,518.55 万元即可抵消折旧摊销费用的增加。

本次募投项目增加的折旧摊销费用对公司的未来经营成果影响较小。

## （二）补充流动资金项目

公司本次发行募集资金拟投入 15,324.27 万元用于补充流动资金，以保证公司生产经营所需资金，进一步确保公司的财务稳健性，增强公司市场竞争能力。补充流动资金的必要性如下：

### 1、公司未来生产经营规模的扩大需要更多营运资金支持

2017 年至 2019 年公司营业收入分别为 188,813.30 万元、202,434.69 万元、256,939.34 万元，营业收入持续保持快速增长。随着公司生产经营规模的扩大，应收账款、存货等经营性资产余额相应增加，进而对营运资金的持续投入提出了更高的要求。

公司业务主要包括自产业务和代理业务，自产业务中由于军工类客户的销售回款时间一般根据整体项目的拨款进度而定，付款时间相对较长。随着公司对军

工类客户的销售规模逐年增长以及代理业务规模的扩大,使得相应的期末应收账款余额有所增加。2017年末、2018年末、2019年末,公司应收账款余额分别为81,144.37万元、88,980.87万元、125,098.23万元,存货余额分别为36,725.13万元、60,307.75万元、75,278.03万元,呈现逐年增长的趋势。随着公司业务规模的不断拓展,应收账款余额和存货余额将进一步增加,从而需要更多营运资金来支持未来生产经营的进一步发展。

## 2、公司未来新产品开发、技术创新等发展战略需要补充营运资金

公司电容器产品特别是军用电容器的生产技术创新性强,公司为军工类客户提供具有高技术含量、高可靠和高附加值的产品,对公司的技术研发能力提出较高要求,需在此方面不断投入。2017年、2018年、2019年公司用于产品及技术开发的研发投入持续增长,分别为3,634.12万元、3,627.67万元、5,626.52万元。

本次募投项目的实施将有利于增加公司高端电容器产品的市场份额。公司需要补充一定的流动资金以满足项目实施后市场开拓、市场营销、产品备货等方面的资金需求,从而更好地实现发展公司现有经营业务及未来发展战略目标。

综上,通过补充流动资金,可进一步增强公司的资金实力,促进公司现有经营业务发展及未来发展战略的实现,提升公司的市场竞争力和把握市场机会的能力。

## 五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

### (一) 本次发行对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开,符合国家有关产业政策及公司整体发展战略,具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施有利于丰富公司产品结构,增加小体积薄介质层陶瓷电容器产品的供货能力。募集资金的用途合理、可行,符合公司及全体股东利益。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后、可转债转股前，公司总资产、总负债将有所增加。未来如果可转债实施转股，将有利于降低负债规模、增加净资产，进而降低公司资产负债率，改善公司资本结构，提高长期偿付能力。由于募集资金投资项目实施存在一定的周期，项目建设期间公司将产生持续现金流出。募集资金投资项目达产并形成销售后，将产生稳定的现金流和利润，从而改善公司的财务结构，提高公司防范财务风险和融资能力。

## 六、募集资金专户存储的相关措施

公司已根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司实际情况，制定了《募集资金专项存储及使用管理制度》。公司将严格遵循《募集资金专项存储及使用管理制度》的规定，在本次募集资金到位后建立专项账户，并及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

除募集说明书及摘要外，公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）发行人 2017 年、2018 年、2019 年财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （五）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （六）中国证监会核准本次发行的文件。

### 二、备查文件查阅时间、地点

- （一）查阅时间

工作日：上午 9:30—11:30，下午 2:00—5:00。

(二) 查阅地点

1、发行人：福建火炬电子科技股份有限公司

联系地址：泉州市鲤城区江南高新技术电子信息园区紫华路 4 号

联系人：谢妙娟

电话：0595-22353689

传真：0595-22353679

2、保荐人：东北证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座

联系人：闫骊巍

电话：010-63210828

传真：010-63210837

自募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在发行人的指定信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（此页无正文，为《福建火炬电子科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

福建火炬电子科技股份有限公司

