

证券简称：美联新材

证券代码：300586

MALION 美联

广东美联新材料股份有限公司

Malion New Materials Co.,Ltd

(住所：汕头市美联路1号)

创业板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)



(拉萨市柳梧新区国际总部城3幢1单元5-5)

二〇二〇年六月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书不存在任何虚假记载、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。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计报告真实、完整。

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

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

重大事项提示

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

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本公司聘请中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，本次可转换公司债券信用级别为AA-级。在本期债券存续期限内，中证鹏元将持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险。

二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

本次发行的可转换公司债券未提供担保，请投资者特别关注。

三、公司的股利分配情况

（一）公司现有利润分配政策

公司现行《公司章程》中关于利润分配政策和现金分红政策如下：

“（一）利润分配的原则

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性并兼顾公司的可持续发展，公司的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。

2、存在股东违规占用公司资金情况的，公司分红时应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

3、公司首次公开发行股票后，公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的，不得再次公开发行证券。

4、公司至少每三年重新审阅一次分红回报规划，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，以确定该时段的股东回报计划；公司保证调整后的分红回报规划不得

违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

（二）利润分配的形式

公司可以采取现金或者股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，其中现金分红优先于股票股利。

（三）现金股利分配的条件

公司在满足下列现金股利分配的条件时，至少应当采用现金股利进行利润分配：

1、公司该年经审计的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、经营性净现金流为正值且不低于当年可分配利润的 20%，实施现金股利分配不会影响公司后续持续经营；

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。

（四）现金分红的比例及期间间隔

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

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）的，进行利润分配时，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八十；

（2）公司发展阶段属成熟期且有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）的，进行利润分配时，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四十；

（3）公司发展阶段属成长期且有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）的，进行利润分配时，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。

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。

重大投资计划或重大现金支出事项是指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、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百分之三十；

②公司未来十二个月内拟对外投资、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百分之十五。

2、在符合现金股利分配的条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金股利分配，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

（五）股票股利分配的条件

在满足现金分红的条件下，若公司业绩增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

（六）利润分配的决策程序和机制

1、公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定，考虑公司所属发展阶段、盈利情况、资金供给和需求情况拟订方案。

2、董事会审议利润分配具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。利润分配预案经董事会过半数并经二分之一以上独立董事审议通过后，方可提交股东大会审议。

3、独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。

4、股东大会对利润分配预案进行审议前，公司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。

（七）利润分配政策的调整

1、公司如遇不可抗力或者因生产经营情况发生重大变化、投资规划和长期发展的需要等原因需调整公司章程中规定的利润分配政策，调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，且不得违反中国证监会和证券交易所的有关规

定。

2、董事会在审议利润分配政策调整时，需经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意后方可提交股东大会审议，独立董事、监事会应对提请股东大会审议的利润分配政策进行审核并出具书面意见。

3、股东大会在审议利润分配政策调整时，需经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上审议通过；公司应当安排通过网络投票方式为中小股东参加股东大会提供便利。”

（二）本次发行后公司利润分配政策

本次公开发行可转债后，公司股利分配政策不变，公司将继续保持股利分配政策的持续性与稳定性。

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

（三）公司最近三年现金分红情况

1、最近三年利润分配方案

（1）2017年度公司权益分派方案为：以公司总股本96,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币5元（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增15股，共计转增144,000,000股，转增后公司总股本将增加至240,000,000股。

（2）2018年度公司权益分派方案为：不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

（3）2019年度公司权益分派方案为：以公司截至2019年12月31日总股本24,000.00万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币0.75元（含税），送红股3股（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增6股。

2、公司最近三年现金分红情况

2017年度、2018年度及2019年度，公司现金分红情况如下：

单位：万元

| 年度 | 现金分红（含税） | 分红年度归属于上市公司股东的净利润 | 占归属于上市公司股东的净利润的比率 |
|-------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| 2019 年度 | 1,800.00 | 9,011.18 | 19.98% |
| 2018 年度 | - | 6,329.59 | - |
| 2017 年度 | 4,800.00 | 5,456.92 | 87.96% |
| 最近三年累计现金分红额（含税） | | 6,600.00 | |
| 最近三年实现的年均可分配利润 | | 6,932.56 | |
| 最近三年累计现金分红额占最近三年实现的年均可分配利润的比例 | | 95.20% | |

公司最近三年以现金方式累计分配 6,600.00 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 6,932.56 万元的 95.20%，符合《公司章程》对于现金分红的要求。

四、重大风险提示

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）新冠疫情造成的业绩波动风险

2020 年 1 月，我国突发新型冠状病毒肺炎疫情（以下简称“新冠疫情”），同时受我国春节人口迁徙的影响，新冠疫情迅速向全国蔓延。为防止疫情大规模的扩散，我国迅速采取了严格有效的防控措施，包括“武汉封城”、“工厂延期复工”、“营业场所歇业”等。在全国人民共同努力下，我国新冠疫情在 2020 年 2 月底逐步得到了控制。

在我国新冠疫情有所好转的情况下，新冠疫情却在海外主要国家和地区大规模爆发，并迅速蔓延至全球 200 多个国家和地区，截至募集说明书签署日，全球新冠肺炎累计确诊病例已超过 400 万人次。全球多个国家和地区为防止疫情大规模迅速蔓延，均相继学习借鉴我国新冠状疫情的防控经验，先后采取了“宣布进入紧急状态”、“入境管制”、“封城”、“关闭部分贸易关口”、“暂停进口”、“工厂停工”等防控措施。

由于新冠疫情具有突发性、不可抗拒性，随着新冠疫情在全球范围内不断蔓延和持续，其对全球各行各业的经济活动的影响全面而又深远。在其影响下，全球主要国家和地区的企业复工延缓、物流受阻，下游客户订单减少，对全球经济

活动造成了较大的负面影响。受新冠疫情不可抗力的影响，公司 2020 年第一季度归属于上市公司股东的净利润较去年同期下降 61.79%。

截至募集说明书签署日，公司色母粒和功能母粒的生产经营已基本恢复，但受疫情影响仍存在销售业绩同比下滑的情形；公司的三聚氯氰业务受疫情影响，客户订单减少和推迟、物流受阻，经营业绩下滑。未来，若新冠疫情对国内外经济的负面影响不能得到有效控制、下游市场需求未能快速复苏，公司存在经营业绩大幅下滑的风险。

（二）市场竞争风险

公司的色母粒产品虽在国内同行业企业中有一定的优势，但仍然面临实力强大的跨国公司如舒尔曼、普立万、卡博特的竞争，上述企业在资金、规模和研发实力上具备一定的优势。公司在中高端色母粒产品市场的销售，面临上述国际领先企业的竞争，公司盈利能力的稳定性和连续性可能受到不利影响。此外，国内一些优秀企业的发展，也会加大公司产品在国内市场的竞争，对公司的经营产生不利影响。

公司控股子公司营创三征长期致力于三聚氯氰技术的研发、产品生产和经营，拥有多项与三聚氯氰生产经营相关的发明和实用新型专利技术，掌握着三聚氯氰行业前沿的工艺技术，是参与《中华人民共和国国家标准——三聚氯氰（GB/T25814-2010）》起草的三家机构之一，在三聚氯氰行业内具有权威性；其“至同”牌三聚氯氰以质量优势著称，广受国内外客户的好评，被辽宁省工商行政管理局认定为辽宁省著名商标。近年来，营创三征三聚氯氰的生产能力、实际产量和销售量在全球三聚氯氰行业内排名前列，是三聚氯氰行业的领先企业。

虽三聚氯氰行业在工艺技术和设备、安全生产、资金、人才、品牌与客户等方面均存在较高的进入壁垒，目前行业内的生产企业数量较少。但存在未来行业内出现实力强劲的新进入者，或者行业内原有企业扩大产能的可能性，使得三聚氯氰市场供给增加，行业内市场竞争加剧，营创三征的市场占有率可能会降低，未来三聚氯氰的销售价格、销售毛利率和营业收入可能出现下降，上述不利变化可能对上市公司及营创三征的经营业绩造成不利影响。

（三）募集资金投资项目投产后达不到预期效益的风险

本次募集资金投资建设的“年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目”的建设期为一年。公司前次募集资金投资建设的中高端黑色母粒产业化建设项目，在 2019 年底已建设完成并达到预定使用状态；受新冠疫情的影响，中高端白色母粒产业化建设项目预计将于 2020 年 6 月 30 日达到预定可使用状态。从目前来看，公司的上述建设项目的产品未来市场前景广阔，但在未来仍然存在因行业竞争加剧、未来募投产品的市场需求低于预期的风险。同时，随着前次募投和本次募投项目建成投产并结转为固定资产后，每年将分别平均增加约 1,389 万元和 952.7 万元的固定资产折旧费用，而募投项目产品市场开拓及产能消化存在一定的不确定性，有可能导致募投项目投产后达不到预期效益，甚至无法完全覆盖项目增加的折旧费用的风险，从而给公司的经营和发展带来不利影响。

（四）公司控股子公司营创三征安全生产风险

公司控股子公司营创三征属于精细化工企业，其主要产品三聚氰氨及生产原料液氨、氢氰酸、天然气（富含甲烷的）等系危险化学品，其生产原材料氰化钠和氯气系国家公安部门监控管理的剧毒化学品。危险化学品和剧毒化学品的生产、储存、使用和运输对安全生产措施要求较高，存在安全生产风险。

营创三征高度重视自身安全生产，下设 ESH 部专门负责营创三征安全生产管理、安全生产体系的建立以及日常安全生产管理工作，并按照国家相关法律法规配备了完善的安全设施，建立了完善的事故预警、应急处理机制及安全生产体系和制度，报告期内未发生重大安全生产事故；但是仍不能完全排除在生产经营过程中因操作不当、设备故障、自然灾害或其他偶然因素等发生意外安全事故的潜在可能性，一旦发生安全生产事故将会对营创三征的生产经营带来不利影响，并造成经济损失，提请广大投资者注意营创三征相关安全生产风险。

（五）公司控股子公司营创三征环境保护风险

公司控股子公司营创三征主营业务属于精细化工行业，近年来国家及地方各级政府对于化工行业环境保护高度重视，陆续出台了多项监管政策，要求危险化学品生产企业优先使用清洁能源、减少污染物的产生。

报告期内，营创三征严格遵守环境保护方面的法律法规、监管政策，下设 ESH 部专门负责环境保护管理工作，建立了完善的环境保护管理体系并制订详细

的环境保护管理制度、程序文件、污染物排放标准和规程等。报告期内，营创三征环保设施运行良好，固体废弃物委托具有固体废弃物处理资质的公司进行处理，废水和氯气、氯化氢等废气经净化处理达标排放，排放总量低于环评指标，未发生重大环境污染事故。近年来营创三征不断加大环保投入，对环保设施升级改造，减少废水、废气等污染物排放；同时完善循环经济系统，实现废弃物的循环再利用。

尽管如此，但若因工作人员失误或机械设备维护不到位等原因造成废弃物处理不当或废气、废水排放不达标，可能造成区域性环境污染，营创三征可能因此受到相关监管部门的处罚，对其生产经营造成不利影响。

（六）公司业务快速发展带来的管理风险

近年来，由于下游塑料制品行业对色母粒需求量的增加及公司持续的创新能力所带来的客户对公司产品的认可，公司生产和销售保持了较快的增长速度；同时，公司积极拓展上下游产业链，于 2019 年 3 月成功收购了营创三征的控股权，公司的业务范围拓展至精细化工领域。

本次发行完成后，随着募集资金的到位和募集资金投资项目的实施，公司的经营规模将进一步扩大，对管理层的管理水平将会形成更大的考验。虽然公司在多年的发展中，已积累了一定的管理经验并培养出一批管理人员，但随着公司业务经营规模的扩大，如何引进和培养各类管理人才，使得与公司快速发展的业务相匹配，公司的管理层能否及时调整原有的运营体系和管理模式，建立更加有效的决策程序和日益完善的内部控制体系，将成为公司在未来管理中面临的新挑战。如果公司在快速发展过程中，不能有效解决管理问题，妥善化解高速发展带来的管理风险，将对公司生产经营造成不利影响。

（七）业务整合风险

2019 年 3 月，公司完成对营创三征的收购，营创三征成为公司的控股子公司。营创三征的主营业务为生产、销售三聚氯氰，三聚氯氰行业是原上市公司所处行业——高分子复合着色材料行业的上游行业，两个行业处于同一产业链的不同环节，三聚氯氰的下游颜料、染料行业为上市公司的上游行业，三聚氯氰行业与发行人原所处的高分子复合着色材料行业在产业链上有较强的互补性。但为顺

利完成资源整合实现两个行业的协同效应，上市公司还需要投入多种资源与营创三征进行协同与融合，这对上市公司的运营管理及资源协调能力提出了更高的要求。若上市公司相关整合计划无法顺利推进或整合效果不能达到预期，可能无法顺利实现两个行业的协同发展。

（八）控股子公司营创三征的重要客户受响水化工园区爆炸事件的影响对营创三征经营业绩可能存在一定的不利影响

2019年3月，营创三征的重要客户响水中山生物科技有限公司所在的响水化工园区发生重大安全事故，受此影响响水化工园区的所有企业全部停产。2018年度和2019年度营创三征对该客户的销售收入金额分别为6,323.32万元和4,802.91万元，占营创三征营业收入的比例为5.66%和4.84%。截至募集说明书签署日，响水中山生物科技有限公司在响水化工园区的生产基地仍然未能恢复生产，该客户受响水爆炸影响而停产对营创三征的经营业绩存在一定不利影响。

（九）税收优惠政策

2014年4月，公司取得高新技术企业资格认证，并2016年11月和2019年12月分别通过了高新技术企业资格复审。2019年12月公司取得了证书编号为GR201944005667的高新技术企业证书，有效期为三年。报告期内，公司享受按照15%税率缴纳企业所得税的优惠政策。

此外，公司还享受研究开发费用加计扣除和出口货物“免、抵、退”增值税税收优惠政策。如果未来国家税收政策发生变化，或者发行人未能持续满足相关的要求、有效期结束后在复审过程中不能被继续认定为高新技术企业，将不能继续享受企业所得税和其他税收优惠，对公司的利润水平产生不利影响。

（十）原材料及能源动力价格波动较大的风险

公司及控股子公司的主要原材料和能源动力为钛白粉、树脂（PP、PE等）、炭黑、原盐、戊烷、液氨、焦粒和电等，报告期内公司原材料及能源动力成本占主营业务成本的比例较大。因此，原材料和电力的价格波动对公司的成本影响较大。虽然从目前来看，公司能将原材料价格上涨压力传导至下游客户，但公司根据生产成本的变动调整产品销售价格仍然具有一定的滞后性，当原材料和电力价

格出现快速上涨时，如公司未能及时调整相应产品的售价，则将对公司经营业绩带来一定的不利影响，甚至可能存在经营业绩波动或营业利润大幅下滑的风险。

（十一）三聚氯氰产品生产和销售的季节性波动风险

三聚氯氰受热或遇水时放出有毒的腐蚀性气体，遇潮时对大多数金属产生强腐蚀性，需要储存于阴凉、干燥、通风、远离热源的环境中。因此三聚氯氰生产和储存需要避免高温、高湿的环境。营创三征地处中国辽宁省营口市，该地区在5月到8月份期间的温度和湿度都较高，不利于三聚氯氰的生产和储存。因此营创三征每年在5月到8月期间的产量有所降低，具有一定的季节性波动特征。三聚氯氰产品最主要的客户为三嗪类农药生产企业。在北半球，农药的销售旺季为春季，农药生产企业一般会从上一年9月开始满负荷生产农药产品，保持足量库存以备春季销售所需。5月之后，农药产品进入销售淡季，农药生产企业会根据在手订单的情况关停一部分生产装置，仅保持必要库存。因此，农药生产客户在每年5月到8月期间对三聚氯氰的采购需求会有所降低。受其影响，三聚氯氰的销售也具有一定的季节性特征。

（十二）股票价格变动风险

公司股票在深交所上市，除经营和财务状况之外，股票价格还将受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响，存在一定的波动风险。

（十三）摊薄即期回报的风险

由于募集资金的投资项目目前尚未完成，且产生效益需一定的运行时间，可能无法在发行当年即产生预期效益。本次发行募集资金到位后，认购对象转股后公司的总股本将会增加，若本公司业务规模和净利润未能获得相应幅度的增长，扣除非经常性损益后的基本每股收益/稀释每股收益可能会低于上年度水平，致使公司存在募集资金到位当年即期回报被摊薄的风险。

（十四）控股股东、实际控制人股份质押的风险

截至2020年6月20日，公司控股股东、实际控制人黄伟汕持有公司股份为17,803.00万股，其中被质押股份合计11,657.60万股，占其持有公司股份的65.48%。如黄伟汕先生无法按期偿还借款或未到期质押股票出现平仓风险且未能

及时采取补缴保证金或提前回购等有效措施,可能会对公司控制权的稳定带来不利影响。

(十五) 商誉减值风险

2019年3月底,公司收购营创三征的控股权,形成7,933.98万元的商誉,占2020年3月末公司合并报表资产总额的4.34%。目前公司控股子公司营创三征的经营情况良好,不存在减值迹象;但未来三聚氯氰行业如出现市场竞争加剧、主要原材料和能源动力价格上涨等不利因素,或在生产经营过程中可能存在因操作不当、设备故障、自然灾害或其他偶然因素等发生安全、环保事故的情况,将会对营创三征的生产经营造成不利影响,则可能存在商誉减值风险,从而对公司经营造成不利影响。

(十六) 汇率风险

报告期内,公司出口销售收入金额分别为5,964.91万元、7,821.49万元、18,200.49万元和6,214.19万元,占各期主营业务收入的比例分别为12.88%、13.45%、15.97%和20.02%。公司及控股子公司的主要出口地为俄罗斯、印度、韩国、泰国、巴拿马、波兰、菲律宾、印度尼西亚等,主要结算货币为美元或欧元。报告期内,公司汇兑损益分别为175.08万元、-84.57万元、-166.35万元和-120.43万元。若美元、欧元等结算货币的汇率出现大幅波动,可能导致公司的毛利率下降、大额汇兑损失,从而影响公司的盈利能力。

(十七) 与本次可转债发行相关的主要风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为六年,每年付息一次,到期后一次偿还本金和最后一年利息,如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件,将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、未提供担保的风险

公司本次发行可转债未提供担保措施。如在可转债的存续期间,受宏观环境、市场竞争等因素的影响,导致公司的经营业绩、财务状况出现不利变化,或未来公司出现经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件,可转债投资者可能面临其

他担保债权优先受偿导致本次发行的可转债部分或全部本金利息无法按期兑付的风险。

3、可转债价格波动低于面值的风险

可转债作为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，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，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。

4、发行可转债到期不能转股的风险

本次公司可转债发行完成后，公司资产负债率将进一步提高。未来可转债能否转股取决于转股期间公司的股票价格、转股价格、投资者偏好等因素的影响。公司的股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。

如果在未来可转股期间，公司的股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因，导致本次可转债未能在转股期内实现转股，则公司须对未转股的可转债偿还本金和利息，将会相应增加公司的财务费用和资金压力。

5、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次可转债发行完成后、转股前，公司将按照约定的票面利率对未转股的可转债支付利息。由于可转债的票面利率较低，在一般情况下，公司募集资金投资项目建成后项目的营运收益将会超过可转债支付的利息费用，不会摊薄公司的每股收益和净资产收益率。但公司本次发行的可转债进入转股期后，投资者在转股期内进行转股，公司的净资产预计将比报告期末有显著提升，同时由于可转债募集资金投资项目将在可转债的存续期内逐渐产生效益，或者在未来募投项目投产后达不到预期效益，则在可转债转股后将会摊薄公司的每股收益和净资产收益

率，因此，存在可转债转股后，公司的每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

6、本次可转债触及转股价格向下修正条款时，转股价格无法向下修正的风险

公司本次可转债发行方案规定：“在本次发行的可转换公司债券存续期间，当本公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交本公司股东大会表决。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，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。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。”

公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临转股价格无法向下修正的风险。

7、可转债转换价值降低的风险

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

8、信用评级变化的风险

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为“AA-”。本次可转债拟在深交所上市，在本期债券存续期限内，中证鹏元资信评估股份有限公司将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大

事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，增加投资风险。

目录

| | |
|----------------------------------|-----|
| 声明..... | 2 |
| 重大事项提示..... | 3 |
| 一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级..... | 3 |
| 二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保..... | 3 |
| 三、公司的股利分配情况..... | 3 |
| 四、重大风险提示..... | 7 |
| 目录..... | 17 |
| 第一章 释义..... | 19 |
| 第二章 本次发行概况..... | 24 |
| 一、发行人基本情况..... | 24 |
| 二、本次发行概况..... | 24 |
| 三、本次发行有关机构..... | 38 |
| 四、发行人与本次发行有关中介机构及其相关人员之间的关系..... | 39 |
| 第三章 发行人基本情况..... | 40 |
| 一、本次发行前股本总额及前十名股东持股情况..... | 40 |
| 二、控股股东和实际控制人基本情况..... | 41 |
| 第四章 财务会计信息..... | 42 |
| 一、最近三年及一期财务报表审计情况..... | 42 |
| 二、最近三年及一期财务报表..... | 42 |
| 三、合并财务报表范围及其变化情况..... | 71 |
| 四、最近三年及一期主要财务指标和非经常性损益明细表..... | 74 |
| 第五章 管理层讨论与分析..... | 77 |
| 一、财务状况分析..... | 77 |
| 二、盈利能力分析..... | 97 |
| 三、现金流量分析..... | 111 |
| 四、资本性支出分析..... | 113 |
| 五、会计政策、会计估计变更以及会计差错更正情况..... | 114 |
| 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况..... | 116 |
| 七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析..... | 117 |
| 第六章 本次募集资金运用..... | 119 |
| 一、本次募集资金投资计划..... | 119 |
| 二、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系..... | 119 |

| | |
|-------------------------------|------------|
| 三、本次募集资金投资项目的背景、意义及必要性..... | 120 |
| 四、本次募集资金投资项目的具体情况..... | 122 |
| 五、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响..... | 140 |
| 第七章 备查文件..... | 141 |

第一章 释义

募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和可能在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。除非文意另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

| 一般术语 | | |
|----------------------|---|--|
| 上市公司、公司、本公司、美联新材、发行人 | 指 | 广东美联新材料股份有限公司 |
| 本次发行 | 指 | 广东美联新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 20,674.00 万元人民币的行为 |
| 募集说明书 | 指 | 美联新材本次公开发行可转换公司债券出具的《广东美联新材料股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书》 |
| 可转债 | 指 | 可转换公司债券 |
| 营创三征 | 指 | 营创三征（营口）精细化工有限公司 |
| 三征有机 | 指 | 营口三征有机化工股份有限公司 |
| 营新科技 | 指 | 营口营新化工科技有限公司 |
| 德瑞化工 | 指 | 营口德瑞化工有限公司 |
| 昊霖盈含 | 指 | 营口市昊霖盈含化工有限公司 |
| 七彩化学 | 指 | 鞍山七彩化学股份有限公司 |
| 昊霖运输 | 指 | 营口市昊霖运输有限公司 |
| 三征新科技 | 指 | 营口三征新科技化工有限公司 |
| 昊霖化工 | 指 | 营口昊霖化工有限公司 |
| 福庆化工 | 指 | 营口福庆化工合伙企业（有限合伙） |
| 盛海投资 | 指 | 营口盛海投资有限公司 |
| 至同合伙 | 指 | 营口至同化工合伙企业（有限合伙） |
| 美联隔膜 | 指 | 广东美联隔膜有限公司 |
| 美联研究院 | 指 | 汕头市广油美联新材料研究院有限公司 |
| 联朴新材料 | 指 | 联朴新材料科技(上海)有限公司 |
| 美联赢达 | 指 | 汕头市美联赢达投资企业（有限合伙） |
| 美联盈通 | 指 | 汕头市美联盈通投资有限公司 |
| 濠江分公司 | 指 | 全称为广东美联新材料股份有限公司濠江分公司，为本公司之分公司 |

| | | |
|----------------|---|----------------------------|
| 吉美云意 | 指 | 北京吉美云意色母粒科技有限公司 |
| 创源企业 | 指 | 汕头市创源企业管理咨询有限公司 |
| 金泰企业 | 指 | 汕头市金泰企业管理咨询有限公司 |
| 金园运输 | 指 | 汕头市金平区金园运输有限公司，系创源企业之子公司 |
| 邦宝益智 | 指 | 广东邦宝益智玩具股份有限公司 |
| 卡博特 | 指 | CabotCorporation，美国卡博特公司 |
| 安配色 | 指 | AmpacetCorporation，美国安配色公司 |
| 舒尔曼 | 指 | A.Schulman,Inc，美国舒尔曼公司 |
| 普立万 | 指 | PolyOneCorporation，美国普立万公司 |
| 毅兴行 | 指 | 毅兴行有限公司 |
| 红梅色母 | 指 | 江苏普莱克红梅色母料股份有限公司 |
| 宁波色母粒 | 指 | 宁波色母粒有限公司 |
| 山东春潮 | 指 | 山东春潮集团有限公司 |
| 上海金住 | 指 | 上海金住色母料有限公司 |
| 华林证券、保荐机构、主承销商 | 指 | 华林证券股份有限公司 |
| 发行人律师、律师 | 指 | 国浩律师（深圳）事务所 |
| 亚太、会计师 | 指 | 亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 中证鹏元 | 指 | 中证鹏元资信评估股份有限公司 |
| 北方亚事 | 指 | 北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙） |
| 国务院 | 指 | 中华人民共和国国务院 |
| 国家发改委 | 指 | 中华人民共和国国家发展与改革委员会 |
| 财政部 | 指 | 中华人民共和国财政部 |
| 商务部 | 指 | 中华人民共和国商务部 |
| 工信部 | 指 | 中华人民共和国工业和信息化部 |
| 科技部 | 指 | 中华人民共和国科学技术部 |
| 知识产权局 | 指 | 中华人民共和国国家知识产权局 |
| 证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所、交易所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |

| | | |
|-------------|---|---|
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《公司章程》 | 指 | 《广东美联新材料股份有限公司章程》 |
| 报告期、最近三年及一期 | 指 | 2017年度、2018年度、2019年度、2020年1-3月 |
| 报告期各期末 | 指 | 2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日、2020年3月31日 |
| 元/万元/亿元 | 指 | 人民币元/万元/亿元 |
| WTO | 指 | WorldTradeOrganization, 世界贸易组织 |
| 专业术语 | | |
| 高分子材料 | 指 | 以高分子化合物为基础的材料, 由相对分子量较高的化合物构成的材料。 |
| 复合材料 | 指 | 由两种或两种以上不同性质的材料, 通过物理或化学的方法, 在宏观上组成具有新性能的材料。各种材料在性能上互相取长补短, 产生协同效应, 使复合材料的综合性能优于原组成材料而满足各种不同的要求。 |
| 高分子复合材料 | 指 | 高分子材料和另外不同组成、不同形状、不同性质的物质复合粘结而成的多相材料。高分子复合材料最大优点是博各种材料之长, 如高强度、质轻、耐高温、耐腐蚀、绝热、绝缘等性质, 根据应用目的, 选取高分子材料和其他具有特殊性质的材料, 制成满足需要的复合材料。 |
| 塑料 | 指 | 塑料是以合成树脂或化学改性的天然高分子为主要成分, 再加入填料、增塑剂和其他添加剂制得的高分子化合物。 |
| 工程塑料 | 指 | 能承受一定外力作用, 并有良好的机械性能和尺寸稳定性, 在高、低温下仍能保持其优良性能, 可以作为工程结构件的塑料。 |
| 三聚氰氨、CYC | 指 | 又名三聚氰氨、三聚氰氨、氰脲酰氨, 分子式 $C_3N_3Cl_3$, 白色晶体, 有刺激性恶臭, 危险化学品 |
| 氰化钠 | 指 | 分子式 $NaCN$, 白色晶体, 危险化学品、剧毒化学品 |
| 液碱、氢氧化钠、烧碱 | 指 | 分子式 $NaOH$, 腐蚀性液体, 危险化学品 |
| 氯气、液氯 | 指 | 分子式 Cl_2 , 气体状态时为黄绿色气体, 有强烈刺激性气味, 危险化学品、剧毒化学品 |
| 氯碱 | 指 | 指使用饱和食盐水制氯气和烧碱的方法 |
| 氰化氢 | 指 | 分子式 HCN , 无色气体或液体, 有苦杏仁味, 危险化学品、剧毒化学品 |
| 氯化氢 | 指 | 又称氯氨单体, 分子式 $CNCl$, 无色气体或液体, 有刺激性臭味, 危险化学品 |
| 盐酸、氯化氢 | 指 | 分子式 HCl , 无色气体或无色发烟液体, 有刺激性气味, 强腐蚀性, 危险化学品 |
| 氨、液氨、氨气、合成氨 | 指 | 分子式 NH_3 , 无色透明, 有强烈刺激性臭味, 危险化学品 |
| 原盐 | 指 | 分子式 $NaCl$, 指在盐田晒制的海盐及在天然盐湖或盐矿开采出的未经人工处理的湖盐或岩盐等的统称 |

| | | |
|------------|---|--|
| 轻油（戊烷） | 指 | 分子式C ₅ H ₁₂ ，无色液体，有微弱的薄荷香味，危险化学品 |
| 焦炭 | 指 | 用作化学反应的催化剂 |
| TAC | 指 | 2,4,6-三烯丙氧基-1,3,5-三嗪，为三官能度反应的交联剂 |
| PE | 指 | 聚乙烯，英文名称为 polyethylene，是乙烯经聚合制得的一种热塑性树脂，无臭，无毒，手感似蜡，具有优良的耐低温性能（最低使用温度可达-70~-100℃），化学稳定性好，能耐大多数酸碱的侵蚀（不耐具有氧化性质的酸），常温下不溶于一般溶剂，吸水性小，电绝缘性能优良。 |
| PP | 指 | 聚丙烯，英文名称为 Polypropylene，是一种半结晶性材料，一般具有优良抗吸湿性、抗酸碱腐蚀性、抗溶剂性，但对芳香烃溶剂、氯化烃（四氯化碳）溶剂等没有抵抗力，高温下抗氧化性较弱。主要用于汽车工业、器械、日用消费品等。 |
| ABS | 指 | 丙烯腈/丁二烯/苯乙烯共聚物，英文名称为 Acrylonitrile-butadiene-styrene，是一种非结晶性材料，具有超强的易加工性、低蠕变性、优异的尺寸稳定性和很高的抗冲击强度。主要用于汽车、电冰箱等产品。 |
| PVC | 指 | 聚氯乙烯，英文名称为 Polyvinylchloride，是一种乙烯基的聚合物，其材料是一种非结晶性材料。PVC 材料在实际使用中经常加入稳定剂、润滑剂、辅助加工剂、色料、抗冲击剂及其它添加剂，具有不易燃性、高强度、耐气候变化性以及优良的几何稳定性。 |
| EVA | 指 | 乙烯-醋酸乙烯酯共聚物，英文名称为 ethylene-vinylacetatecopolymer，是一种具有良好的化学稳定性、耐老化、耐臭氧性，被广泛应用于发泡鞋料、功能性棚膜、包装膜、热熔胶、电线电缆及玩具等领域的材料。 |
| 注射 | 指 | 注射成型（InjectionMolding）工艺，即有一定形状模型通过压力将熔融状态的胶体注入模腔而成型，注射过程一般包括：加料——塑化——注射——冷却——脱模。 |
| 吹膜 | 指 | BlowMembrane，是一种塑料加工方法，指将塑料粒子加热融化再吹成薄膜的一种塑料加工工艺。 |
| 纺丝 | 指 | fiberspinning，制造化学纤维的一道工序：将某些高分子化合物制成胶体溶液或熔化成熔体后由喷丝头细孔压出形成化学纤维的过程。 |
| 欧盟 REACH | 指 | Registration,Evaluation,AuthorizationandRestrictionofChemicals，化学品注册、评估、许可和限制，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规。 |
| 欧盟 RoHS | 指 | RestrictionofHazardousSubstances，是由欧盟立法制定的一项强制性标准，它的全称是《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》。该标准已于 2006 年 7 月 1 日开始正式实施，主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护。 |
| 欧盟 EN71 认证 | 指 | 欧洲的玩具安全标准，是欧盟市场玩具类产品的规范标准。 |

| | | |
|----------------|---|--|
| 欧盟 PAHS | 指 | 多环芳烃，英文名为 polycyclicaromatichydrocarbon，是指具有两个或两个以上苯环的一类有机化合物。目前多环芳烃 PAHs 致癌物的检测范围有：电子、电机等消费性产品，橡胶制品、塑料制品、汽车塑料、橡胶零件，食品包装材料、玩具、容器材料等，其它材料等。 |
| 欧盟 AP(89)1 | 指 | 欧盟着色剂测试，主要针对食品级材料测试，包括非可见迁移测试、金属和非金属成分测试、芳香胺测试、硫化芳香胺测试、炭黑测试、多氯联苯测试、无机镉染料测试、毒物学测试等。 |
| 德国 LFGB | 指 | LFGB 认证，又称《食品、烟草制品化妆品和其它日用品管理法》是德国食品卫生管理方面最重要的基本法律文件，是其它专项食品卫生法律、法规制定的准则和核心。 |
| 美国 FDA | 指 | 美国食品药品监督管理局（U.S.FoodandDrugAdministration），是食品、药品、化妆品和医疗器等的国际医疗审核权威机构。 |
| 日本食品 JHPA | 指 | 日本卫生 PVC 协会，制定了适合于生产食品包装材料的物质肯定列表，禁止生产、销售、使用可能含有有害人体健康物质的食品容器、包装材料。 |
| 中国 GB9685-2008 | 指 | 中国《食品容器、包装材料用添加剂使用卫生标准》，规定了食品容器、包装材料用添加剂的使用原则、允许使用的添加剂品种、使用范围、最大使用量、特定迁移量或最大残留量及其他限制性要求。 |
| 相容性 | 指 | 添加剂分子在聚合物母体中，以分子级相溶的性质称相容性。 |
| 耐候性 | 指 | WeatherResistance，塑料制品耐受阳光照射，温度变化，风吹雨淋等外界条件影响的性能。 |
| 耐冲击性 | 指 | impactresistance，材料及其制品抗冲击作用的能力。 |
| 分散性 | 指 | disperstiveness，固体粒子的絮凝团或液滴，在水或其他均匀液体介质中，能分散为细小粒子悬浮于分散介质中而不沉淀的性能。 |

第二章 本次发行概况

一、发行人基本情况

| | |
|----------|--|
| 发行人名称: | 广东美联新材料股份有限公司 |
| 英文名称: | Malion New Materials Co.,Ltd. |
| 公司住所: | 汕头市美联路 1 号 |
| 法定代表人: | 黄伟汕 |
| 注册资本: | 人民币 4.56 亿元 |
| A 股股票代码: | 300586 |
| A 股上市地: | 深圳证券交易所 |
| 董事会秘书: | 段文勇 |
| 邮政编码: | 515000 |
| 电话号码: | 0754-89831918 |
| 传真号码: | 0754-89837887 |
| 电子信箱: | mlxc@malion.cn |
| 经营范围: | 生产、加工:色母粒、塑胶聚合物、塑料改性、塑料合金、塑料、助剂、颜料、钛白粉混拼(危险化学品除外)(另一生产地址为汕头市护堤路月浦深谭工业区护堤路 288 号);销售:化工原料(危险化学品除外);非织造布(无纺布)、塑料制品的生产、销售;物流仓储;普通货运(道路运输经营许可证有效期至 2021 年 9 月 30 日);货物进出口、技术进出口。(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、本次发行概况

(一) 本次发行的核准情况

公司于 2019 年 5 月 29 日召开第三届董事会第八次会议,审议并通过《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》等议案。

公司于 2019 年 6 月 14 日召开 2019 年第四次临时股东大会,审议并通过《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》等议案。

根据 2019 年第四次临时股东大会审议通过的《关于授权董事会全权办理本次公开发行可转换公司债券相关事宜的议案》,公司于 2019 年 10 月 29 日召开第三届董事会第十二次会议,审议并通过《关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的议案》等议案。

根据 2019 年第四次临时股东大会审议通过的《关于授权董事会全权办理本

次公开发行可转换公司债券相关事宜的议案》，公司于 2020 年 1 月 3 日召开第三届董事会第十六次会议，审议并通过《关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的议案》等议案。

2020 年 3 月 27 日，公司公开发行可转换公司债券的申请已经中国证监会第十八届发审委 2020 年第 42 次会议无条件审核通过；并于 2020 年 4 月 21 日收到中国证监会出具的《关于核准广东美联新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]618 号）。

公司于 2020 年 5 月 18 日召开 2019 年度股东大会，审议并通过《关于延长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》等议案。

（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。本次可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行可转债的总规模不超过人民币 20,674.00 万元（含发行费用）。

3、票面金额和发行价格

本次发行可转债每张面值为 100 元，按面值发行。

4、可转债存续期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年，即 2020 年 7 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日。

5、票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年 0.4%、第二年 0.8%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.5%、第六年 3.0%。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后

一年利息。

(1) 年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：可转债的当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

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

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

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2020年7月7日，即T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2021年1月7日）起至可转换公司债券到期日（2026年6月30日）止。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格 9.91 元/股，不低于募集说明书公布日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

若在上述二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算。

其中，前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当本公司因送红股、转增股本、增发新股或配股、派息等情况（不包括因可转换公司债券转股增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整：

送股或转增股本： $P1=P/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P+A \times k)/(1+k)$ ；

两项同时进行： $P1=(P+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派息： $P1=P-D$ ；

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

其中： P 为调整前转股价， n 为送股率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派息， $P1$ 为调整后的转股价格。

当本公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本公司可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当本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可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本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可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容

及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正条件与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间,当本公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时,公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交本公司股东大会表决。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,调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

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,持有本可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

(2) 修正程序

如本公司决定向下修正转股价格时,本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方法

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

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

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内,公司将按本次发行的可转债票面面值的 112% (含最后一期年度利息) 的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回

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,公司有权决定按照债券面值加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在本可转换公司债券转股期内,如果本公司股票任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130% (含 130%), 本公司有权按照可转换公司债券面值加当期应计利息赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

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,调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

②在本可转换公司债券转股期内,当本次发行的可转换公司债券未转股的票面金额少于 3,000 万元 (含 3,000 万元) 时,公司有权按可转换公司债券面值加当期应计利息赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为: $IA=Bi \times t/365$ 。

IA:指当期应计利息;

B:指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:指可转换公司债券当年票面利率;

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)。

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 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。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

（2）附加回售条款

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

13、转股后的股利分配

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

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者定价发行，认购金额不足 20,674.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

本次可转换公司债券的发行对象为：

（1）向原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 6 月 30 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：在深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网上申购。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2020 年 6 月 30 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 0.4533 元可转债的比例计算，并按 100 元/张转换成张数，每 1 张为一个申购单位，即每股配售 0.004533 张可转债。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利和义务

①可转债债券持有人的权利：

- 1) 依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- 2) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- 3) 根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- 4) 根据约定的条件行使回售权；
- 5) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

- 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债本息;
- 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可转债债券持有人的义务:

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

(2) 债券持有人会议的权限范围

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

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

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

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

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

⑥在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议;

⑦法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他

情形。

(3) 债券持有人会议的召开情形

当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转债募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（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保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑥根据法律、行政法规、中国证监会、深交所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

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

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(4) 债券持有人会议的表决

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

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议

事项，不得在本次会议上进行表决。

除本规则另有规定外，债券持有人会议对表决事项作出决议，须经出席（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）本次会议并有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所持未偿还债券面值总额超过二分之一同意方为有效。

17、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过人民币 20,674.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后将投资于“年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目”和“补充流动资金”，具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资 | 募集资金拟投入金额 |
|----|--------------------|------------------|------------------|
| 1 | 年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目 | 17,913.00 | 14,472.00 |
| 2 | 补充流动资金 | 6,202.00 | 6,202.00 |
| 合计 | | 24,115.00 | 20,674.00 |

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

18、募集资金专项存储账户

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

19、债券担保情况

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、本次发行方案的有效期限

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

(三) 债券持有人会议

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) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- (3) 根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- (4) 根据约定的条件行使回售权；
- (5) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- (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债本息；
- (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、可转换公司债券持有人的义务：

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

3、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) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付本次可转债本息；
- (3) 公司发生减资（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) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(6) 根据法律、行政法规、中国证监会、深交所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(四) 本次可转换公司债券的信用评级与担保情况

1、本次发行可转债的评级情况

公司本次发行可转换公司债券，聘请中证鹏元资信评估股份有限公司担任信用评级机构。根据中证鹏元出具的中鹏信评（2019）第 Z（686）号 02《广东美联新材料股份有限公司 2019 年可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AA-，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券信用等级为 AA-。在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。

2、本次发行可转债的担保情况

本次发行的可转债不提供担保。

(五) 承销方式与承销期

1、承销方式

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）以余额包销的方式承销，主承销商依据承销协议将原股东认购款、网上申购资金及包销金额汇总，按照承销协议扣除承销费用后划入发行人指定的银行账户。根据承销团协议，本次发行认购金额不足 20,674.00 万元的部分全部由保荐机构（主承销商）包销，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。包销基数

为 20,674.00 万元，包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 6,202.2 万元。当包销比例超过本次发行总额的 30% 时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为 2020 年 6 月 29 日至 2020 年 7 月 7 日。

（六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、信息披露、发行手续费等其他费用。本次可转债的保荐及承销费将根据承销及保荐协议中的相关条款并结合发行情况最终确定，律师费用、会计师专项审计及验资费用、资信评级费用、信息披露、发行手续费及其他费用将根据实际发生情况增减。

| 项目 | 金额（万元） |
|-----------------|---------------|
| 承销及保荐费用 | 350.00 |
| 律师费用 | 70.00 |
| 会计师费用 | 75.00 |
| 资信评级费用 | 25.00 |
| 信息披露、发行手续费等其他费用 | 14.07 |
| 合计 | 534.07 |

（七）发行日程及停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

| 日期 | 发行安排 | 停牌安排 |
|--------------------------|---|------|
| T-2 日 2020 年 6 月 29 日 | 刊登《募集说明书》、《募集说明书提示性公告》、 《发行公告》、《网上路演公告》 | 正常交易 |
| T-1 日 2020 年 6 月 30 日 | 1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日 | 正常交易 |
| T 日 2020 年 7 月 1 日 | 1、刊登《发行提示性公告》 2、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购日（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率 | 正常交易 |
| T+1 日 2020 年 7 月 2 日 | 1、刊登《网上发行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 日 2020 年 7 月 3 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认购数量并缴纳 | 正常交易 |

| | | |
|-------------------------|---|------|
| | 认购款（确保资金账户在 T+2 日日终有足额认购资金） | |
| T+3 日 2020 年 7 月 6 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 日 2020 年 7 月 7 日 | 1、刊登《发行结果公告》 2、将扣除承销保荐费后的募集资金划给发行人账户 | 正常交易 |

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转债不设定持有期限限制；本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行有关机构

（一）保荐机构（主承销商）

名称：华林证券股份有限公司

法定代表人：林立

住所：拉萨市柳梧新区国际总部城 3 幢 1 单元 5-5

电话：010-88091786

传真：010-88091790

保荐代表人：王粹萃、张峰

项目协办人：沈闯

项目组其他人员：程毅、王燊、张建梅

（二）律师事务所

名称：国浩律师（深圳）事务所

负责人：马卓檀

住所：广东省深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 42、41、31DE、2401、2403、2405

电话：0755-83515666

传真：0755-83515333

经办律师：王彩章、张韵雯

(三) 审计机构

名称：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王子龙

住所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼（B2）座301室

电话：020-37620158

经办注册会计师：赵国平、高媛媛

(四) 上市证券交易所

名称：深圳证券交易所

住所：中国深圳市福田区深南大道2012号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083947

(五) 收款银行

名称：中国农业银行股份有限公司深圳中航城支行

户名：华林证券股份有限公司

账号：41005200040004682

(六) 资信评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

负责人：张剑文

住所：深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

电话：18926089595

传真：0755-82872090

经办评级师：王一峰、刘志强

四、发行人与本次发行有关中介机构及其相关人员之间的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三章 发行人基本情况

一、本次发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 20 日，公司股本总额为 45,600 万股，公司的股本结构如下：

| 股份类型 | 持股数量（股） | 持股比例 |
|------------------|-------------|---------|
| 一、有限售条件股份 | 167,558,625 | 36.75% |
| 1、国家持股 | 0 | 0.00% |
| 2、国有法人持股 | 0 | 0.00% |
| 3、其他内资持股 | 167,558,625 | 36.75% |
| 其中：境内法人持股 | 0 | 0.00% |
| 境内自然人持股 | 167,558,625 | 36.75% |
| 4、外资持股 | - | - |
| 二、无限售条件股份 | 288,441,375 | 63.25% |
| 1、人民币普通股 | 288,441,375 | 63.25% |
| 2、境内上市的外资股 | - | - |
| 3、境外上市的外资股 | - | - |
| 4、其他 | - | - |
| 三、股份总数 | 456,000,000 | 100.00% |

截至 2020 年 6 月 20 日，公司前十大股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 股东性质 | 持股数量（股） | 持股比例 | 限售股数量（股） |
|----|------|-------|--------------------|---------------|--------------------|
| 1 | 黄伟汕 | 境内自然人 | 178,030,000 | 39.04% | 133,522,500 |
| 2 | 张盛业 | 境内自然人 | 54,910,000 | 12.04% | 0 |
| 3 | 张朝益 | 境内自然人 | 41,819,000 | 9.17% | 31,364,250 |
| 4 | 张朝凯 | 境内自然人 | 41,396,250 | 9.08% | 0 |
| 5 | 张静琪 | 境内自然人 | 5,051,245 | 1.11% | 0 |
| 6 | 段文勇 | 境内自然人 | 3,562,500 | 0.78% | 2,671,875 |
| 7 | 吴少真 | 境内自然人 | 1,000,000 | 0.22% | 0 |
| 8 | 杨培喜 | 境内自然人 | 708,510 | 0.16% | 0 |
| 9 | 陈芳 | 境内自然人 | 684,000 | 0.15% | 0 |
| 10 | 李剑伟 | 境内自然人 | 676,860 | 0.15% | 0 |
| 合计 | | | 327,838,365 | 71.90% | 167,558,625 |

二、控股股东和实际控制人基本情况

(一) 公司控股股东和实际控制人情况介绍

截至 2020 年 6 月 20 日，黄伟汕先生持有公司股份为 178,030,000 股，占公司总股份的 39.04%，为公司的控股股东、实际控制人。自公司上市以来，公司的控股股东、实际控制人均未发生变化。公司控股股东、实际控制人黄伟汕的基本情况如下：

黄伟汕，男，现任本公司董事长，中国国籍，无境外永久居住权，出生于 1966 年 3 月，北京大学 EMBA 毕业，2000 年 6 月至 2012 年 10 月，创办汕头美联化工有限公司（后更名为广东美联新材料科技有限公司），任法定代表人、执行董事、总经理。黄伟汕先生现任美联新材董事长、营创三征董事长、营新科技董事长、中国染料工业协会色母粒专业委员会副主任、深圳市高分子行业协会副会长，汕头市塑胶商会常务副会长。

(二) 公司控股股东、实际控制人所持公司股份的质押情况

截至 2020 年 6 月 20 日，公司控股股东、实际控制人黄伟汕直接持有公司股份为 17,803.00 万股，其中被质押股份合计 11,657.60 万股，占其直接持有公司股份的 65.48%。公司控股股东、实际控制人黄伟汕所持公司股份的质押情况具体如下：

| 质权人 | 质押股数 (万股) | 质押融资金 额(万元) | 市值 (万元) | 融资金 额/市值 | 质押起始日 期 | 质押截止日 期 |
|--------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------|------------|------------|
| 红塔证券 股份有限 公司 | 4,807.00 | 12,000.00 | 43,118.79 | 27.83% | 2019.10.08 | 2020.09.30 |
| 招商证券 股份有限 公司 | 3,370.60 | 8,000.00 | 30,234.28 | 26.46% | 2019.12.23 | 2020.12.22 |
| 海通证券 股份有限 公司 | 3,480.00 | 12,456.00 | 31,215.60 | 39.90% | 2020.6.19 | 2021.6.18 |
| 合计 | 11,657.60 | 32,456.00 | 104,568.67 | 31.04% | - | - |

注：上表市值是根据 2020 年 6 月 19 日美联新材 A 股收盘价（8.97 元/股）计算得出。

第四章 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表审计情况

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年、2018 年和 2019 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了亚会 A 审字（2019）0104 号、亚会 A 审字（2019）0105 号和亚会 A 审字（2020）0749 号标准无保留意见的审计报告。2020 年 1-3 月财务报表为公司管理层提供且未经审计。

二、最近三年及一期财务报表

2019 年 3 月，公司完成对营创三征 61% 股权的收购，该收购完成后公司合计持有营创三征 63.25% 的股权，营创三征成为公司控股子公司。根据《企业会计准则》中关于非同一控制下企业合并的有关规定，公司于 2019 年 3 月 31 日开始将营创三征资产负债表纳入合并范围，利润表及现金流量表自 2019 年 4 月开始纳入合并范围，本章及募集说明书“第七章管理层讨论与分析”中合并利润表、合并现金流量表 2019 年度的数据均已包含营创三征 2019 年 4-12 月数据，2020 年 3 月 31 日合并资产负债表数据已包含营创三征数据。

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 200,106,401.24 | 236,504,683.40 | 168,327,195.22 | 159,081,919.11 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | 15,387,797.82 | 7,669,553.62 |
| 应收账款 | 183,214,188.33 | 146,682,458.76 | 104,611,829.78 | 82,948,994.70 |
| 应收款项融资 | 78,302,683.15 | 69,379,851.93 | - | - |
| 预付款项 | 33,011,935.38 | 21,510,010.08 | 6,887,853.96 | 10,469,584.09 |
| 其他应收款 | 1,389,901.16 | 1,105,095.88 | 48,097.54 | 244,117.36 |
| 存货 | 170,174,812.34 | 161,462,925.11 | 146,526,035.45 | 138,828,720.44 |
| 持有待售资产 | - | - | - | - |

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 6,146,500.44 | 12,619,781.35 | 2,839,731.75 | 236,268,391.74 |
| 流动资产合计 | 672,346,422.04 | 649,264,806.51 | 444,628,541.52 | 635,511,281.06 |
| 非流动资产: | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 |
| 其他债权投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 73,463,946.37 | 75,550,563.41 | 170,480,653.02 | 633,634.03 |
| 其他权益工具投资 | - | - | - | - |
| 其他非流动金融资产 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | - | - |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 501,738,907.20 | 521,122,865.31 | 106,167,042.70 | 115,759,240.57 |
| 在建工程 | 247,326,108.30 | 247,159,238.07 | 123,462,162.71 | 25,065,428.15 |
| 无形资产 | 170,968,442.97 | 172,540,793.85 | 45,560,018.98 | 46,781,662.30 |
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | 79,339,767.90 | 79,339,767.90 | - | - |
| 长期待摊费用 | 12,267,005.58 | 13,685,274.00 | - | - |
| 递延所得税资产 | 2,872,940.24 | 2,378,345.79 | 1,398,716.70 | 732,606.14 |
| 其他非流动资产 | 66,560,536.16 | 49,830,377.04 | 48,865,004.65 | 11,031,381.00 |
| 非流动资产合计 | 1,155,537,654.72 | 1,162,607,225.37 | 496,933,598.76 | 201,003,952.19 |
| 资产总计 | 1,827,884,076.76 | 1,811,872,031.88 | 941,562,140.28 | 836,515,233.25 |

合并资产负债表（续）

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动负债: | | | | |
| 短期借款 | 281,000,000.00 | 311,000,000.00 | 160,000,000.00 | 100,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | | | - | - |
| 应付票据 | 84,279,260.89 | 78,759,369.81 | 106,296,967.02 | 93,798,878.09 |
| 应付账款 | 169,337,540.68 | 136,504,544.59 | 50,715,667.57 | 33,158,447.77 |
| 预收款项 | 29,197,524.41 | 27,541,562.16 | 1,926,867.39 | 2,244,257.12 |
| 应付职工薪酬 | 9,800,962.06 | 24,358,815.56 | 3,481,582.22 | 2,817,097.00 |
| 应交税费 | 12,199,465.29 | 5,764,988.17 | 5,695,081.67 | 6,755,244.07 |

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 其他应付款 | 11,036,735.66 | 3,183,830.48 | 1,169,237.74 | 1,040,328.13 |
| 持有待售负债 | | | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 45,000,000.00 | 45,000,000.00 | - | - |
| 其他流动负债 | | | - | - |
| 流动负债合计 | 641,851,488.99 | 632,113,110.77 | 329,285,403.61 | 239,814,252.18 |
| 非流动负债: | | | | |
| 长期借款 | 233,000,000.00 | 233,000,000.00 | - | - |
| 预计负债 | | | - | - |
| 递延收益 | 14,734,699.29 | 12,179,205.82 | 7,881,635.60 | 7,601,778.09 |
| 递延所得税负债 | 23,193,465.27 | 24,194,962.62 | - | - |
| 其他非流动负债 | | | - | - |
| 非流动负债合计 | 270,928,164.56 | 269,374,168.44 | 7,881,635.60 | 7,601,778.09 |
| 负债合计 | 912,779,653.55 | 901,487,279.21 | 337,167,039.21 | 247,416,030.27 |
| 所有者权益: | | | | |
| 股本 | 240,000,000.00 | 240,000,000.00 | 240,000,000.00 | 96,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | | - | - |
| 资本公积 | 145,531,442.52 | 145,531,442.52 | 145,531,442.52 | 289,531,442.52 |
| 减: 库存股 | | | - | - |
| 其他综合收益 | | | - | - |
| 专项储备 | | | - | - |
| 盈余公积 | 38,437,760.11 | 35,436,776.25 | 28,621,745.43 | 22,277,338.64 |
| 一般风险准备 | | | - | - |
| 未分配利润 | 284,847,000.40 | 274,336,513.07 | 190,241,913.12 | 181,290,421.82 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 708,816,203.03 | 695,304,731.84 | 604,395,101.07 | 589,099,202.98 |
| 少数股东权益 | 206,288,220.18 | 215,080,020.83 | - | - |
| 所有者权益合计 | 915,104,423.21 | 910,384,752.67 | 604,395,101.07 | 589,099,202.98 |
| 负债和所有者权益总计 | 1,827,884,076.76 | 1,811,872,031.88 | 941,562,140.28 | 836,515,233.25 |

2、母公司资产负债表

单位: 元

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产: | | | | |
| 货币资金 | 132,013,987.05 | 170,450,762.80 | 163,876,166.08 | 158,686,232.52 |

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 交易性金融资产 | | | - | - |
| 应收票据 | | | 15,387,797.82 | 7,669,553.62 |
| 应收账款 | 124,085,422.88 | 114,949,928.27 | 104,641,528.23 | 82,948,994.70 |
| 应收款项融资 | 8,065,008.15 | 14,896,174.76 | - | - |
| 预付款项 | 13,160,095.24 | 10,308,424.49 | 6,887,853.96 | 10,262,684.56 |
| 其他应收款 | 49,486,850.88 | 48,533,596.34 | 77,947.88 | 255,488.07 |
| 存货 | 146,922,729.96 | 144,417,688.10 | 146,511,124.60 | 138,825,561.73 |
| 持有待售资产 | | | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | | | - | - |
| 其他流动资产 | 5,739,713.94 | 7,102,041.99 | 2,678,707.78 | 186,368,391.74 |
| 流动资产合计 | 479,473,808.10 | 510,658,616.75 | 440,061,126.35 | 585,016,906.94 |
| 非流动资产: | | | | |
| 可供出售金融资产 | | | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 |
| 长期应收款 | | | - | - |
| 长期股权投资 | 562,684,215.44 | 564,270,832.48 | 223,630,653.02 | 51,133,634.03 |
| 投资性房地产 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | - | - |
| 固定资产 | 102,933,775.57 | 105,524,980.13 | 105,331,770.17 | 115,759,240.57 |
| 在建工程 | 145,616,023.08 | 143,657,019.16 | 122,635,727.81 | 25,065,428.15 |
| 无形资产 | 44,032,964.83 | 44,338,375.66 | 45,560,018.98 | 46,781,662.30 |
| 商誉 | | | - | - |
| 长期待摊费用 | | | - | - |
| 递延所得税资产 | 2,542,530.15 | 2,047,935.70 | 1,136,904.95 | 732,606.14 |
| 其他非流动资产 | 17,797,767.36 | 973,163.99 | 2,146,176.55 | 11,031,381.00 |
| 非流动资产合计 | 876,607,276.43 | 861,812,307.12 | 501,441,251.48 | 251,503,952.19 |
| 资产总计 | 1,356,081,084.53 | 1,372,470,923.87 | 941,502,377.83 | 836,520,859.13 |

母公司资产负债表（续）

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动负债: | | | | |
| 短期借款 | 230,000,000.00 | 265,000,000.00 | 160,000,000.00 | 100,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | | | - | - |
| 应付票据 | 82,679,260.89 | 78,759,369.81 | 106,254,894.02 | 93,798,878.09 |
| 应付账款 | 37,133,005.17 | 53,046,309.86 | 50,715,667.57 | 33,158,447.77 |

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 预收款项 | 2,037,369.44 | 1,854,946.48 | 1,926,867.39 | 2,244,257.12 |
| 应付职工薪酬 | 1,799,817.76 | 3,564,358.76 | 3,410,632.22 | 2,817,097.00 |
| 应交税费 | 4,884,216.07 | 5,042,000.30 | 5,619,845.33 | 6,755,244.07 |
| 其他应付款 | 1,593,841.79 | 1,847,697.31 | 1,143,938.91 | 1,040,328.13 |
| 一年内到期的非流动负债 | 45,000,000.00 | 45,000,000.00 | - | - |
| 其他流动负债 | | - | - | - |
| 流动负债合计 | 405,127,511.12 | 454,114,682.52 | 329,071,845.44 | 239,814,252.18 |
| 非流动负债: | | | | |
| 长期借款 | 233,000,000.00 | 233,000,000.00 | - | - |
| 应付债券 | | | - | - |
| 递延收益 | 14,446,699.29 | 11,859,205.82 | 7,881,635.60 | 7,601,778.09 |
| 递延所得税负债 | | | - | - |
| 其他非流动负债 | | | - | - |
| 非流动负债合计 | 247,446,699.29 | 244,859,205.82 | 7,881,635.60 | 7,601,778.09 |
| 负债合计 | 652,574,210.41 | 698,973,888.34 | 336,953,481.04 | 247,416,030.27 |
| 所有者权益: | | | | |
| 股本 | 240,000,000.00 | 240,000,000.00 | 240,000,000.00 | 96,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | | - | - |
| 资本公积 | 145,531,442.52 | 145,531,442.52 | 145,531,442.52 | 289,531,442.52 |
| 其他综合收益 | | | - | - |
| 专项储备 | | | - | - |
| 盈余公积 | 38,437,760.11 | 35,436,776.25 | 28,621,745.43 | 22,277,338.64 |
| 一般风险准备 | | | - | - |
| 未分配利润 | 279,537,671.49 | 252,528,816.76 | 190,395,708.84 | 181,296,047.70 |
| 所有者权益合计 | 703,506,874.12 | 673,497,035.53 | 604,548,896.79 | 589,104,828.86 |
| 负债和所有者权益总计 | 1,356,081,084.53 | 1,372,470,923.87 | 941,502,377.83 | 836,520,859.13 |

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----|-----------|--------|--------|--------|
|----|-----------|--------|--------|--------|

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业总收入 | 364,429,827.02 | 1,260,236,641.03 | 583,718,008.30 | 464,144,810.83 |
| 其中:营业收入 | 364,429,827.02 | 1,260,236,641.03 | 583,718,008.30 | 464,144,810.83 |
| 二、营业总成本 | 344,621,583.02 | 1,180,385,916.13 | 522,919,523.31 | 409,163,423.77 |
| 其中: 营业成本 | 295,739,434.77 | 993,516,369.62 | 462,077,420.07 | 362,043,092.62 |
| 税金及附加 | 1,988,337.83 | 5,907,935.57 | 3,050,713.89 | 2,538,473.31 |
| 销售费用 | 14,070,661.98 | 45,828,065.39 | 15,749,695.03 | 12,145,503.33 |
| 管理费用 | 15,720,649.69 | 63,386,356.93 | 17,719,203.85 | 14,189,314.53 |
| 研发费用 | 12,897,822.78 | 49,959,573.83 | 19,533,818.63 | 16,124,437.61 |
| 财务费用 | 4,204,675.97 | 21,787,614.79 | 4,788,671.84 | 2,122,602.37 |
| 其中: 利息费用 | 6,103,708.90 | 23,786,645.05 | 7,679,371.58 | 664,625.00 |
| 利息收入 | 885,128.40 | 1,658,040.17 | 2,597,763.21 | 531,658.71 |
| 加: 其他收益 | 1,127,605.44 | 2,921,323.96 | 1,526,958.49 | 2,454,573.56 |
| 投资收益(损失以“—”号填列) | -1,186,617.04 | 24,852,380.49 | 9,220,605.60 | 4,628,672.95 |
| 其中: 对联营企业和合营企业的投资收益 | -1,186,617.04 | 22,887,951.94 | 6,799,197.77 | -22,018.65 |
| 信用减值损失(损失以“—”号填列) | -401,399.67 | -1,759,311.99 | - | - |
| 资产减值损失(损失以“—”号填列) | | | -1,135,844.00 | -296,483.31 |
| 资产处置收益(损失以“—”号填列) | 135,380.61 | 15,769.03 | -2,874.90 | |
| 三、营业利润(亏损以“—”号填列) | 19,483,213.34 | 105,880,886.39 | 70,407,330.18 | 61,768,150.26 |
| 加: 营业外收入 | 546,108.84 | 1,446,878.42 | 159,491.69 | 2,294,089.36 |
| 减: 营业外支出 | 172,517.50 | 288,075.30 | 7,672.85 | 1,162,067.33 |
| 四、利润总额(亏损总额以“—”号填列) | 19,856,804.68 | 107,039,689.51 | 70,559,149.02 | 62,900,172.29 |
| 减: 所得税费用 | 2,789,134.14 | 5,665,504.17 | 7,263,250.93 | 8,331,011.12 |
| 五、净利润(净亏损以“—”号填列) | 17,067,670.54 | 101,374,185.34 | 63,295,898.09 | 54,569,161.17 |
| (一) 按经营持续性分类 | | | | |
| 1.持续经营净利润(净亏损以“—”号填列) | 17,067,670.54 | 101,374,185.34 | 63,295,898.09 | 54,569,161.17 |
| 2.终止经营净利润(净亏损以“—”号填列) | - | - | - | - |

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| (二) 按所有权归属分类 | | | | |
| 1. 归属于母公司所有者的净利润 | 13,511,471.19 | 90,111,800.23 | 63,295,898.09 | 54,569,161.17 |
| 2. 少数股东损益 | 3,556,199.35 | 11,262,385.11 | | |
| 六、其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 七、综合收益总额 | 17,067,670.54 | 101,374,185.34 | 63,295,898.09 | 54,569,161.17 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 13,511,471.19 | 90,111,800.23 | 63,295,898.09 | 54,569,161.17 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 3,556,199.35 | 11,262,385.11 | - | - |
| 八、每股收益： | | | | |
| (一) 基本每股收益 | 0.06 | 0.38 | 0.26 | 0.23 |
| (二) 稀释每股收益 | 0.06 | 0.38 | 0.26 | 0.23 |

2、母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业收入 | 126,998,678.27 | 650,610,860.24 | 583,743,610.44 | 464,144,810.83 |
| 减：营业成本 | 100,729,831.34 | 512,203,409.27 | 462,060,835.23 | 362,043,092.62 |
| 税金及附加 | 1,054,712.27 | 2,789,858.62 | 2,975,943.69 | 2,538,473.31 |
| 销售费用 | 2,917,083.74 | 19,628,005.15 | 15,749,695.03 | 12,145,503.33 |
| 管理费用 | 3,378,059.48 | 23,610,428.21 | 17,642,979.04 | 14,180,802.53 |
| 研发费用 | 4,182,456.90 | 21,932,456.45 | 18,983,865.76 | 16,124,437.61 |
| 财务费用 | 4,456,417.12 | 21,467,050.07 | 4,793,288.36 | 2,125,488.49 |
| 其中：利息费用 | 5,517,050.98 | 21,917,257.16 | 7,679,371.58 | 664,625.00 |
| 利息收入 | 794,444.59 | 990,785.95 | 2,572,214.66 | 528,578.83 |
| 加：其他收益 | 844,139.03 | 1,780,662.38 | 1,526,958.49 | 2,393,753.05 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 20,065,382.96 | 23,364,683.57 | 8,815,615.87 | 4,628,672.95 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 20,065,382.96 | 22,887,951.94 | 6,799,197.77 | -22,018.65 |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号列示） | - | - | - | - |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 信用减值损失（损失以“－”号填列） | -400,972.73 | -1,799,271.86 | - | - |
| 资产减值损失（损失以“－”号填列） | - | - | -1,135,813.97 | -296,483.31 |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列） | - | -31,254.75 | -2,874.90 | |
| 二、营业利润（亏损以“－”号填列） | 30,788,666.68 | 72,294,471.81 | 70,740,888.82 | 61,712,955.63 |
| 加：营业外收入 | 440,345.51 | 1,062,784.48 | 159,323.50 | 2,354,909.87 |
| 减：营业外支出 | 112.35 | 20,945.79 | 7,672.85 | 1,162,067.33 |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | 31,228,899.84 | 73,336,310.50 | 70,892,539.47 | 62,905,798.17 |
| 减：所得税费用 | 1,219,061.25 | 5,186,002.30 | 7,448,471.54 | 8,331,011.12 |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列） | 30,009,838.59 | 68,150,308.20 | 63,444,067.93 | 54,574,787.05 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | 30,009,838.59 | 68,150,308.20 | 63,444,067.93 | 54,574,787.05 |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列） | - | - | - | - |
| 五、其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 30,009,838.59 | 68,150,308.20 | 63,444,067.93 | 54,574,787.05 |

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 333,043,067.09 | 1,277,945,464.04 | 526,291,123.07 | 424,691,900.82 |
| 收到的税费返还 | 940,950.64 | 252,544.26 | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 4,446,098.63 | 9,065,934.35 | 4,404,579.21 | 3,539,911.76 |
| 经营活动现金流入小计 | 338,430,116.36 | 1,287,263,942.65 | 530,695,702.28 | 428,231,812.58 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 234,100,943.55 | 920,049,026.94 | 392,062,519.34 | 340,098,641.01 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 40,911,526.24 | 91,210,452.17 | 20,343,699.22 | 17,432,898.80 |
| 支付的各项税费 | 13,995,145.35 | 40,372,541.55 | 23,056,376.22 | 21,588,016.40 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 8,511,144.86 | 63,613,469.95 | 21,297,287.46 | 15,226,328.08 |
| 经营活动现金流出小计 | 297,518,760.00 | 1,115,245,490.61 | 456,759,882.24 | 394,345,884.29 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 40,911,356.36 | 172,018,452.04 | 73,935,820.04 | 33,885,928.29 |

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 900,000.00 | 31,650,000.00 | 478,900,000.00 | 865,700,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 38,449,504.11 | 34,029,778.39 | 4,428,499.82 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 135,380.61 | 183,180.93 | 1,500.00 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | 1,035,380.61 | 70,282,685.04 | 512,931,278.39 | 870,128,499.82 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 27,562,673.26 | 295,041,653.45 | 141,514,543.81 | 28,182,708.27 |
| 投资支付的现金 | - | 84,164,786.06 | 441,434,000.00 | 1,098,600,000.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | 228,346,008.68 | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 27,562,673.26 | 607,552,448.19 | 582,948,543.81 | 1,126,782,708.27 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -26,527,292.65 | -537,269,763.15 | -70,017,265.42 | -256,654,208.45 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 2,900,000.00 | - | - |
| 取得借款所收到的现金 | 170,000,000.00 | 692,656,392.41 | 160,000,000.00 | 100,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 9,706,984.97 | 5,285,407.02 | 1,951,914.69 | 3,090,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 179,706,984.97 | 700,841,799.43 | 161,951,914.69 | 103,090,000.00 |
| 偿还债务所支付的现金 | 200,000,000.00 | 245,000,000.00 | 100,000,000.00 | - |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 18,017,117.62 | 23,257,551.67 | 55,519,186.86 | 19,719,715.28 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | 9,581,732.20 | - | 12,832,192.46 |
| 筹资活动现金流出小计 | 218,017,117.62 | 277,839,283.87 | 155,519,186.86 | 32,551,907.74 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -38,310,132.65 | 423,002,515.56 | 6,432,727.83 | 70,538,092.26 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 570,531.30 | 808,900.56 | 845,908.35 | -1,484,145.86 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -23,355,537.64 | 58,560,105.01 | 11,197,190.80 | -153,714,333.76 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 205,768,707.78 | 147,208,602.77 | 136,011,411.97 | 289,725,745.73 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 182,413,170.14 | 205,768,707.78 | 147,208,602.77 | 136,011,411.97 |

2、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 106,812,551.26 | 588,373,975.69 | 526,291,123.07 | 424,691,900.82 |
| 收到的税费返还 | - | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 3,713,048.91 | 10,263,518.55 | 4,379,030.66 | 3,536,831.88 |
| 经营活动现金流入小计 | 110,525,600.17 | 598,637,494.24 | 530,670,153.73 | 428,228,732.70 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 89,419,356.30 | 477,551,976.57 | 392,249,661.50 | 339,888,582.77 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 6,493,781.11 | 24,451,170.77 | 20,077,350.49 | 17,432,898.80 |
| 支付的各项税费 | 6,993,971.27 | 22,149,120.16 | 22,981,606.02 | 21,588,016.40 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 6,028,394.77 | 80,041,098.73 | 21,047,269.97 | 15,217,622.32 |
| 经营活动现金流出小计 | 108,935,503.45 | 604,193,366.23 | 456,355,887.98 | 394,127,120.29 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,590,096.72 | -5,555,871.99 | 74,314,265.75 | 34,101,612.41 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 900,000.00 | 31,650,000.00 | 429,000,000.00 | 865,700,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 21,252,000.00 | 38,449,504.11 | 33,624,788.66 | 4,428,499.82 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | - | 30,000.00 | 1,500.00 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | 22,152,000.00 | 70,129,504.11 | 462,626,288.66 | 870,128,499.82 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 17,842,600.00 | 36,472,944.43 | 92,974,292.22 | 28,182,708.27 |
| 投资支付的现金 | 500,000.00 | 386,625,000.00 | 444,084,000.00 | 1,099,200,000.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | 11,370.71 |
| 投资活动现金流出小计 | 18,342,600.00 | 423,097,944.43 | 537,058,292.22 | 1,127,394,078.98 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 3,809,400.00 | -352,968,440.32 | -74,432,003.56 | -257,265,579.16 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 165,000,000.00 | 543,000,000.00 | 160,000,000.00 | 100,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 9,706,984.97 | 3,000,000.00 | 1,932,864.57 | 3,090,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 174,706,984.97 | 546,000,000.00 | 161,932,864.57 | 103,090,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 200,000,000.00 | 160,000,000.00 | 100,000,000.00 | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 5,669,117.62 | 21,341,554.83 | 55,519,186.86 | 19,719,715.28 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | 9,581,732.20 | - | 12,832,192.46 |
| 筹资活动现金流出小计 | 205,669,117.62 | 190,923,287.03 | 155,519,186.86 | 32,551,907.74 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -30,962,132.65 | 355,076,712.97 | 6,413,677.71 | 70,538,092.26 |

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 168,604.70 | 440,464.04 | 845,908.35 | -1,484,145.86 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -25,394,031.23 | -3,007,135.30 | 7,141,848.25 | -154,110,020.35 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 139,750,438.33 | 142,757,573.63 | 135,615,725.38 | 289,725,745.73 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 114,356,407.10 | 139,750,438.33 | 142,757,573.63 | 135,615,725.38 |

(四) 所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

(1) 2020年1-3月合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2020年1-3月 | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|----------------|--------|----|--|----------------|-------|--------|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | |
| | 股本 | 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 | | | 小计 |
| | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | | 35,436,776.25 | | 274,336,513.07 | 695,304,731.84 | 215,080,020.83 | 910,384,752.67 |
| 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、本年期初余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | | 35,436,776.25 | | 274,336,513.07 | 695,304,731.84 | 215,080,020.83 | 910,384,752.67 |
| 三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列) | | | | | | | | 3,000,983.86 | | 10,510,487.33 | 13,511,471.19 | -8,791,800.65 | 4,719,670.54 | |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | | | | | 13,511,471.19 | 13,511,471.19 | 3,556,199.35 | 17,067,670.54 | |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | | | |

| 项目 | 2020年1-3月 | | | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|-------------------|-------------|--------|----|--|------|-------|--------|--------------|------|---------------|-------|----|----------------|----------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | | | | |
| | 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 | 小计 | | |
| 优先股 | | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | 3,000,983.86 | | -3,000,983.86 | | | -12,348,000.00 | -12,348,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | 3,000,983.86 | | -3,000,983.86 | | | | - |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | | | -12,348,000.00 | -12,348,000.00 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | | |

| 项目 | 2020年1-3月 | | | | | | | | | | | | |
|----------|----------------|--------|----|----------------|------|-------|--------|---------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | | |
| 优先股 | | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 240,000,000.00 | | | 145,531,442.52 | | | | 38,437,760.11 | | 284,847,000.40 | 708,816,203.03 | 206,288,220.18 | 915,104,423.21 |

(2) 2019年度合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2019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 | | |
| 优先股 | | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 240,000,000.00 | | | 145,531,442.52 | | | | 28,621,745.43 | | 190,241,913.12 | 604,395,101.07 | | 604,395,101.07 |

| 项目 | 2019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 | 小计 |
| | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | 797,830.54 | 797,830.54 | | 797,830.54 |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | | | |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | | 28,621,745.43 | | 191,039,743.66 | 605,192,931.61 | | 605,192,931.61 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | | | | | | | | | 6,815,030.82 | | 83,296,769.41 | 90,111,800.23 | 215,080,020.83 | 305,191,821.06 |
| (一)综合收益总额 | | | | | | | | | | | 90,111,800.23 | 90,111,800.23 | 11,262,385.11 | 101,374,185.34 |
| (二)所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | | 203,817,635.72 | 203,817,635.72 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | 203,817,635.72 | 203,817,635.72 |

| 项目 | 2019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 | | |
| | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | 6,815,030.82 | | | -6,815,030.82 | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | 6,815,030.82 | | | -6,815,030.82 | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | 11,790,884.47 | | | | 11,790,884.47 | 11,790,884.47 |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | 11,790,884.47 | | | | 11,790,884.47 | 11,790,884.47 |

| 项目 | 2019年度 | | | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | |
|----------|----------------|--------|----|--|----------------|-------|--------|------|---------------|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|--|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 小计 | | | | |
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | | 未分配利润 | | | |
| 优先股 | | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | | 35,436,776.25 | | 274,336,513.07 | 695,304,731.84 | 215,080,020.83 | 910,384,752.67 | |

(3) 2018 年度合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2018年度 | | | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|-----------|---------------|--------|----|--|----------------|-------|--------|------|---------------|--------|----------------|--|----------------|---------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 未分配利润 | | | |
| | 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 | | | | |
| 优先股 | | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 96,000,000.00 | | | | 289,531,442.52 | | | | 22,277,338.64 | | 181,290,421.82 | | 589,099,202.98 | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | | | |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | | |

| 项目 | 2018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 |
| | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 96,000,000.00 | | | | 289,531,442.52 | | | | 22,277,338.64 | | 181,290,421.82 | | 589,099,202.98 |
| 三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列) | 144,000,000.00 | | | | -144,000,000.00 | | | | 6,344,406.79 | | 8,951,491.30 | | 15,295,898.09 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | | | | | | 63,295,898.09 | | 63,295,898.09 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | 6,344,406.79 | | -54,344,406.79 | | -48,000,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | 6,344,406.79 | | -6,344,406.79 | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | -48,000,000.00 | | -48,000,000.00 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | |

| 项目 | 2018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 |
| | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | 144,000,000.00 | | | | -144,000,000.00 | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | 144,000,000.00 | | | | -144,000,000.00 | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | | 28,621,745.43 | | 190,241,913.12 | | 604,395,101.07 |

(4) 2017 年度合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2017年度 | | | | | | | | | | | |
|----|-------------|--------|--|--|------|-----|-----|-----|------|-----|--------|---------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库 | 其他综 | 专项储 | 盈余公积 | 一般风 | | |
| | | | | | | | | | | | | |

| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | 存股 | 合收益 | 备 | | 险准备 | | | |
|-----------------------|---------------|-----|-----|----------------|----|-----|---|---------------|-----|----------------|--|----------------|
| 一、上年期末余额 | 96,000,000.00 | | | 288,682,503.82 | | | | 16,819,859.93 | | 151,378,739.36 | | 552,881,103.11 |
| 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、本年期初余额 | 96,000,000.00 | | | 288,682,503.82 | | | | 16,819,859.93 | | 151,378,739.36 | | 552,881,103.11 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列） | | | | 848,938.70 | | | | 5,457,478.71 | | 29,911,682.46 | | 36,218,099.87 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 54,569,161.17 | | 54,569,161.17 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | 848,938.70 | | | | | | | | 848,938.70 |
| 1．股东投入的普通股 | | | | 848,938.70 | | | | | | | | 848,938.70 |
| 2．其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |
| 3．股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4．其他 | | | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | 5,457,478.71 | | -24,657,478.71 | | -19,200,000.00 |
| 1．提取盈余公积 | | | | | | | | 5,457,478.71 | | -5,457,478.71 | | |

| 项目 | 2017年度 | | | | | | | | | | | |
|------------------|----------------------|--------|----|--|-----------------------|-------|--------|------|----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 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 | | |
| 优先股 | | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | | -19,200,000.00 | | -19,200,000.00 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 96,000,000.00 | | | | 289,531,442.52 | | | | 22,277,338.64 | | 181,290,421.82 | 589,099,202.98 |

2、母公司所有者权益变动表

(1) 2020年1-3月母公司所有者权益变动表

| 项目 | 2020年1-3月 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|----------------|--------|-----|----|----------------|-------|--------|------|---------------|----------------|----|----------------|
| | 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 | | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | | 35,436,776.25 | 252,528,816.76 | | 673,497,035.53 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | | 35,436,776.25 | 252,528,816.76 | | 673,497,035.53 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | | | | | 3,000,983.86 | 27,008,854.73 | | 30,009,838.59 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 30,009,838.59 | | 30,009,838.59 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | 3,000,983.86 | -3,000,983.86 | | |

| 项目 | 2020年1-3月 | | | | | | | | | | | |
|--------------------|-----------------------|--------|-----|----|-----------------------|-------|--------|----------------------|-----------------------|-------|-----------------------|---------|
| | 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 | | | | | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | 3,000,983.86 | -3,000,983.86 | | | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | | | | | | | | | | | | |
| 5. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | 38,437,760.11 | 279,537,671.49 | | 703,506,874.12 | |

(2) 2019 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2019 年度 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|----------------|--------|-----|----|----------------|-------|--------|------|---------------|----------------|----|----------------|
| | 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 | | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | | 28,621,745.43 | 190,395,708.84 | | 604,548,896.79 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | 797,830.54 | | 797,830.54 |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | | 28,621,745.43 | 191,193,539.38 | | 605,346,727.33 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | | | | | 6,815,030.82 | 61,335,277.38 | | 68,150,308.20 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 68,150,308.20 | | 68,150,308.20 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | | | | |

| 项目 | 2019 年度 | | | | | | | | | | | |
|--------------------|----------------|--------|-----|----|----------------|-------|--------|---------------|----------------|-------|----|----------------|
| | 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 | | | | | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | 6,815,030.82 | -6,815,030.82 | | | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | | | | | | | | | | | | |
| 5. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | 35,436,776.25 | 252,528,816.76 | | | 673,497,035.53 |

(3) 2018 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2018年度 | | | | | | | | | | |
|---------------------------|----------------|--------|-----|----|-----------------|-------|--------|------|---------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 96,000,000.00 | | | | 289,531,442.52 | | | | 22,277,338.64 | 181,296,047.70 | 589,104,828.86 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 96,000,000.00 | | | | 289,531,442.52 | | | | 22,277,338.64 | 181,296,047.70 | 589,104,828.86 |
| 三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列) | 144,000,000.00 | | | | -144,000,000.00 | | | | 6,344,406.79 | 9,099,661.14 | 15,444,067.93 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | | | | | 63,444,067.93 | 63,444,067.93 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | 6,344,406.79 | -54,344,406.79 | -48,000,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | 6,344,406.79 | -6,344,406.79 | |

| 项目 | 2018年度 | | | | | | | | | | |
|--------------------|-----------------------|--------|-----|----|-----------------------|-------|--------|------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | -48,000,000.00 | -48,000,000.00 | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | 144,000,000.00 | | | | -144,000,000.00 | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | 144,000,000.00 | | | | -144,000,000.00 | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | | | | | | | | | | | |
| 5. 其他 | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 240,000,000.00 | | | | 145,531,442.52 | | | | 28,621,745.43 | 190,395,708.84 | 604,548,896.79 |

（4）2017年度母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2017年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|-----|----|----------------|-------|--------|------|---------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 96,000,000.00 | | | | 288,682,503.82 | | | | 16,819,859.93 | 151,378,739.36 | 552,881,103.11 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 96,000,000.00 | | | | 288,682,503.82 | | | | 16,819,859.93 | 151,378,739.36 | 552,881,103.11 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | 848,938.70 | | | | 5,457,478.71 | 29,917,308.34 | 36,223,725.75 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 54,574,787.05 | 54,574,787.05 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | 848,938.70 | | | | | | 848,938.70 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | 848,938.70 | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | 848,938.70 |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | 5,457,478.71 | -24,657,478.71 | -19,200,000.00 |

| 项目 | 2017年度 | | | | | | | | | | |
|--------------------|----------------------|--------|-----|----|-----------------------|-------|--------|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | 5,457,478.71 | -5,457,478.71 | | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | -19,200,000.00 | -19,200,000.00 | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | |
| 4. 设定受益计划变动额结转留存收益 | | | | | | | | | | | |
| 5. 其他 | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 96,000,000.00 | | | | 289,531,442.52 | | | 22,277,338.64 | 181,296,047.70 | 589,104,828.86 | |

三、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 合并财务报表范围

截至 2020 年 3 月 31 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

单位：万元

| 序号 | 子公司全称 | 注册资本 | 主营业务 | 持股比例 |
|----|---------------------|-----------|--|---------|
| 1 | 广东美联隔膜有限公司 | 5,000.00 | 研发、生产、销售：锂离子电池隔膜及各类功能膜、塑料制品；技术咨询、技术转让；销售：化工原料（危险化学品除外）；货物进出口、技术进出口。 | 100.00% |
| 2 | 汕头市广油美联新材料研究院有限公司 | 500.00 | 新材料的研究开发，技术咨询，研发成果与技术转让，技术推广与应用服务，货物进出口、技术进出口。 | 100.00% |
| 3 | 联朴新材料科技（上海）有限公司 | 2,000.00 | 从事新材料科技专业领域内技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，塑料制品，化工原料及产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)，高分子材料，橡胶助剂，橡塑制品销售。 | 65.00% |
| 4 | 营创三征（营口）精细化工有限公司（注） | 16,800.00 | 生产、销售三聚氯氰 | 63.25% |
| 5 | 美胜新材料（东莞）有限公司 | 50.00 | 生产、加工、销售：高性能膜材料、纳米材料、色母粒、塑胶聚合物、塑料改性、塑胶辅料、颜料。 | 100.00% |

注：2019 年 3 月，公司完成对营创三征 61% 股权的收购，该收购完成后公司合计持有营创三征 63.25% 的股权，营创三征成为公司控股子公司。根据企业会计准则中关于非同一控制下企业合并的有关规定，公司于 2019 年 3 月 31 日开始将营创三征资产负债表纳入合并范围，利润表及现金流量表自 2019 年 4 月开始纳入合并范围。

(二) 合并报表范围变化情况

最近三年及一期，公司通过新设与收购的方式新增了纳入合并报表范围内的公司，具体情况如下：

| 公司名称 | 期末是否纳入合并范围 | | | | 备注 |
|------|-------------|---------|---------|---------|----|
| | 2020 年 3 月末 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 | |
| | | | | | |

| 公司名称 | 期末是否纳入合并范围 | | | | 备注 |
|-------------------|------------|--------|--------|--------|---------|
| | 2020年3月末 | 2019年末 | 2018年末 | 2017年末 | |
| 广东美联隔膜有限公司 | 是 | 是 | 是 | 是 | 2017年新设 |
| 汕头市广油美联新材料研究院有限公司 | 是 | 是 | 是 | 是 | 2017年新设 |
| 联朴新材料科技(上海)有限公司 | 是 | 是 | 是 | | 2018年新设 |
| 营创三征(营口)精细化工有限公司 | 是 | 是 | | | 2019年收购 |
| 美胜新材料(东莞)有限公司 | 是 | 是 | | | 2019年新设 |

1、2017年度合并范围的变化

2017年度，公司新设广东美联隔膜有限公司、汕头市广油美联新材料研究院有限公司两家全资子公司，其中广东美联隔膜有限公司注册资本为5,000.00万元人民币，截至2017年12月31日实际出资5,000.00万元；汕头市广油美联新材料研究院有限公司注册资本为500.00万元人民币，截至2019年6月30日实际出资350.00万元。上述子公司自成立之日起纳入公司合并范围。

2、2018年度合并范围的变化

联朴新材料科技(上海)有限公司成立于2018年9月4日，系公司与朴蓝聚烯烃科技发展(上海)有限公司共同出资设立的有限责任公司，注册资本为2,000.00万元人民币，其中公司认缴出资1,300万人民币持股65%，朴蓝聚烯烃科技发展(上海)有限公司认缴出资700万人民币持股35%。截至2019年6月30日，公司实际出资65万元。

3、2019年度合并范围的变化

汕头市美联赢达投资企业(有限合伙)由普通合伙人帆海资本管理有限公司、有限合伙人广东美联新材料股份有限公司、有限合伙人陈和忠于2018年7月共同出资设立。帆海资本管理有限公司认缴出资人民币15,900万元，占注册资本的30%，公司认缴出资人民币18,000万元，占注册资本的33.96%，陈和中认缴出资人民币19,100.00万元，占注册资本的36.04%。公司实缴出资人民币17,440万元，普通合伙人帆海资本管理有限公司实缴出资人民币100万元、有限合伙人陈和中实缴出资人民币100万元。2019年2月27日，经合伙人协议一致同意，普通合伙人帆海资本管理有限公司、有限合伙人陈和中放弃剩余出资权利及义

务，并调整出资金额及比例，调整后公司将美联赢达纳入合并范围。汕头市美联盈通投资有限公司为美联赢达持股 99.999% 的控股子公司，因此，2019 年 2 月，公司将美联赢达纳入合并范围后美联盈通成为公司的二级控股子公司。2019 年 11 月，美联赢达全体合伙人、美联盈通股东召开会议并作出决议，一致同意同步解散美联赢达和美联盈通。由于美联赢达、美联盈通系上市公司为收购营创三征控股权而设立的并购基金和特殊目的公司，除收购营创三征的 31% 股权外，美联赢达和美联盈通未开展任何经营业务。在 2019 年 3 月底，公司已完成对营创三征 63.25% 股权的收购；美联赢达和美联盈通已完成了设立之目的，同时鉴于 2019 年 11 月美联赢达的合伙人、美联盈通股东已同意解散美联赢达和美联盈通，根据实质重于形式的原则，自 2019 年 12 月，公司不再将美联赢达和美联盈通纳入合并范围。

2019 年 3 月，公司收购营创三征（营口）精细化工有限公司 61% 的股权，公司合计持有营创三征 63.25% 的股权，营创三征成为上市公司的控股子公司。

2019 年 4-5 月，公司对营新科技进行了增资，截至 2019 年 5 月 30 日，公司实际出资 7,650.00 万元，增资完成后公司持有营新科技 51% 的股权并成为其控股股东。2019 年 8 月，营新科技新设成立子公司营口佳铭镁材贸易有限公司（由营新科技与辽宁红豆杉镁材化工有限公司共同出资 100 万元设立，营新科技持有营口佳铭镁材贸易有限公司 51% 的股权）。2019 年 11 月，美联新材与盛海投资、至同合伙、山东未名天源生物科技有限公司、营新科技签署《合资经营合同》约定：营新科技注册资本由 15,000.00 万元人民币增加至 21,600.00 万元人民币，新增注册资本 6,600.00 万元由山东未名天源生物科技有限公司认缴，前述增资事宜完成后，营新科技变更为发行人参股公司，发行人不再控制营新科技及营新科技控股子公司营口佳铭镁材贸易有限公司。

2019 年 4 月，公司新设全资子公司美胜新材料（东莞）有限公司，其注册资本为 50.00 万元人民币，截至 2019 年 6 月 30 日实缴出资 50.00 万元。

四、最近三年及一期主要财务指标和非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

公司主要财务指标如下表：

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 1.05 | 1.03 | 1.35 | 2.65 |
| 速动比率（倍） | 0.72 | 0.72 | 0.88 | 1.04 |
| 资产负债率（合并） | 49.94% | 49.75% | 35.81% | 29.58% |
| 资产负债率（母公司） | 48.12% | 50.93% | 35.79% | 29.58% |
| 归属于母公司所有者的每股净资产（元） | 2.95 | 2.90 | 2.52 | 6.14 |
| 项目 | 2020年 1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 利息保障倍数（倍） | 4.25 | 5.50 | 10.19 | 95.64 |
| 应收账款周转率（次） | 2.10 | 9.49 | 5.88 | 6.20 |
| 存货周转率（次） | 1.78 | 6.45 | 3.24 | 3.04 |
| 总资产周转率（次） | 0.20 | 0.92 | 0.66 | 0.62 |
| 每股经营活动现金流量净额（元） | 1.70 | 7.17 | 0.31 | 0.35 |
| 每股净现金流量（元） | -0.10 | 0.24 | 0.05 | -1.60 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 1.92 | 13.86 | 10.75 | 9.63 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 1.74 | 13.15 | 10.17 | 8.23 |
| 基本每股收益（人民币元/股） | 0.06 | 0.38 | 0.26 | 0.23 |
| 稀释每股收益（人民币元/股） | 0.06 | 0.38 | 0.26 | 0.23 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股） | 0.05 | 0.36 | 0.25 | 0.19 |
| 扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股） | 0.05 | 0.36 | 0.25 | 0.19 |

注 1：公司 2017 年度股利分配方案中以资本公积金向全体股东每 10 股转增 15 股，已按调整后的股数重新计算 2016 年度和 2017 年度的每股收益，下不赘述。

注 2：主要财务指标计算：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

速动资产=流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

归属于母公司所有者每股净资产=归属于母公司所有者权益/股本

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均净额

总资产周转率=营业收入/平均总资产

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/股本

利息保障倍数=息税前利润/利息费用

(二) 最近三年及一期每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券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）的规定，公司最近三年净资产收益率和每股收益如下：

| 期间 | 财务指标 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元/股） | |
|-----------|--------------------------|------------|-----------|------|
| | | | 基本 | 稀释 |
| 2020年1-3月 | 归属于发行人普通股股东的净利润 | 1.92% | 0.06 | 0.06 |
| | 扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润 | 1.74% | 0.05 | 0.05 |
| 2019年度 | 归属于发行人普通股股东的净利润 | 13.86% | 0.38 | 0.38 |
| | 扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润 | 13.15% | 0.36 | 0.36 |
| 2018年度 | 归属于发行人普通股股东的净利润 | 10.75% | 0.26 | 0.26 |
| | 扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润 | 10.17% | 0.25 | 0.25 |
| 2017年度 | 归属于发行人普通股股东的净利润 | 9.63% | 0.23 | 0.23 |
| | 扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润 | 8.23% | 0.19 | 0.19 |

上述非经常性损益和净资产收益率每股收益是依据中国证监会《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（2008）》和《公开发行证券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）的要求编制。

上述指标的计算公式如下：

$$1、\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i - M_0 - E_j \times M_j - M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减

变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益=P₀÷S

$$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益=P₁/(S₀+S₁+S_i×M_i÷M₀-S_j×M_j÷M₀-S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P₁ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

(三) 最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年 1-3月 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1、非流动性资产处置损益 | 13.54 | 1.58 | -0.29 | - |
| 2、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 112.76 | 292.13 | 152.70 | 433.46 |
| 3、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | | | - | 110.22 |
| 4、除上述各项之外的其他营业外收支净额 | 37.36 | 115.88 | 15.18 | -74.80 |
| 5、其他符合非经常性损益定义的损益项目 | | 196.44 | 242.14 | 465.07 |
| 6、小计（10=1+2+3+4+5） | 163.66 | 606.03 | 409.73 | 933.95 |
| 7、企业所得税影响数 | 24.94 | 94.38 | 65.51 | 140.09 |
| 8、少数股东损益影响数 | 10.22 | 51.51 | - | - |
| 9、归属于母公司股东非经常性损益净额（9=6-7-8） | 128.50 | 460.14 | 344.22 | 793.86 |

第五章 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务数据均摘自各年度经审计的财务报告，2020 年 1-3 月财务数据摘自管理层提供的未经审计的财务报告。募集说明书部分合计数与各加数直接相加之和可能在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

一、财务状况分析

（一）资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动资产 | 67,234.64 | 36.78% | 64,926.48 | 35.83% | 44,462.85 | 47.22% | 63,551.13 | 75.97% |
| 非流动资产 | 115,553.77 | 63.22% | 116,260.72 | 64.17% | 49,693.36 | 52.78% | 20,100.40 | 24.03% |
| 资产总额 | 182,788.41 | 100.00% | 181,187.20 | 100.00% | 94,156.21 | 100.00% | 83,651.52 | 100.00% |

2017 年末至 2020 年 3 月末，公司资产总额分别为 83,651.52 万元、94,156.21 万元、181,187.20 万元和 182,788.41 万元。2019 年末，公司资产总额较 2018 年末增加 87,030.99 万元，增幅为 92.43%，主要原因为公司收购营创三征后于 2019 年 3 月末将其纳入合并报表范围，导致货币资金、应收账款等流动资产及固定资产、无形资产等非流动资产大幅增加。

从公司资产结构看，公司流动资产占比较高，流动性较强。2017 年末至 2020 年 3 月末，流动资产占总资产的比重分别为 75.97%、47.22%、35.83% 和 36.78%，流动资产占比呈总体下降趋势，主要系一方面为扩大生产经营规模而进行的项目建设带来的固定资产投资等资本性支出增加；另一方面，对外产业并购和股权投资增加，导致合并范围变化、长期股权投资增加所致。具体分析如下：

（1）报告期内，随着公司前次募投项目建设不断推进，公司流动资产（货

币资金) 逐渐减少, 相应在建工程等非流动资产大幅增加

2018 年末, 公司的流动资产总额较 2017 年末减少 19,088.28 万元, 减少 30.04%; 非流动资产较 2017 年末增加 29,592.96 万元, 增长幅度为 147.23%, 主要是自 2018 年开始, 公司前次募投项目建设导致在建工程大幅增加所致。

(2) 2018 年设立并购基金认缴出资计入长期股权投资, 非流动资产增加

2018 年下半年, 公司参与设立并购基金(美联赢达), 以现金方式认缴出资 18,000 万元, 占美联赢达认缴出资总额的 33.96%; 截至 2018 年末, 公司实际出资 17,440 万元, 并将该部分投资按权益法在长期股权投资科目中核算, 导致长期股权投资余额较 2017 年末增加 16,984.71 万元。

(3) 2019 年完成收购营创三征并纳入合并范围, 固定资产比重进一步加大

2019 年 3 月底, 公司向盛海投资、福庆化工合计支付 27,720.00 万元现金, 取得其持有的营创三征 30% 的股权, 并将营创三征纳入了合并报表; 而营创三征的固定资产(房屋建筑、生产设备)、无形资产等非流动资产占其资产总额的比重较大, 导致公司合并报表的固定资产比重进一步加大。

(4) 现金增资取得营新科技的股权在 2019 年末计入长期股权投资

2019 年 4-5 月, 公司以现金 7,650 万元增资取得营新科技 51% 的股权。

2019 年 11 月, 公司与盛海投资、至同合伙、山东未名天源生物科技有限公司、营新科技签署的《合资经营合同》约定: 山东未名天源生物科技有限公司以 6,600 万元人民币认缴营新科技新增的注册资本 6,600 万元人民币, 营新科技注册资本由 15,000.00 万元人民币增加至 21,600.00 万元人民币。前述增资事宜完成后, 发行人不再控制营新科技, 营新科技变更为发行人参股公司。

因此, 在 2019 年末、2020 年 3 月末, 公司将营新科技的投资按权益法并在长投股权投资科目中核算。

1、流动资产分析

单位: 万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|----|------------|----|------------|----|------------|----|------------|----|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| | | | | | | | | |

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 20,010.64 | 29.76% | 23,650.47 | 36.43% | 16,832.72 | 37.86% | 15,908.19 | 25.03% |
| 应收票据 | - | - | - | - | 1,538.78 | 3.46% | 766.96 | 1.21% |
| 应收账款 | 18,321.42 | 27.25% | 14,668.25 | 22.59% | 10,461.18 | 23.53% | 8,294.90 | 13.05% |
| 应收款项融资 | 7,830.27 | 11.65% | 6,937.99 | 10.69% | - | - | - | - |
| 预付款项 | 3,301.19 | 4.91% | 2,151.00 | 3.31% | 688.79 | 1.55% | 1,046.96 | 1.65% |
| 其他应收款 | 138.99 | 0.21% | 110.51 | 0.17% | 4.81 | 0.01% | 24.41 | 0.04% |
| 存货 | 17,017.48 | 25.31% | 16,146.29 | 24.87% | 14,652.60 | 32.95% | 13,882.87 | 21.85% |
| 其他流动资产 | 614.65 | 0.91% | 1,261.98 | 1.94% | 283.97 | 0.64% | 23,626.84 | 37.18% |
| 流动资产合计 | 67,234.64 | 100.00% | 64,926.48 | 100.00% | 44,462.85 | 100.00% | 63,551.13 | 100.00% |

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，公司流动资产分别为 63,551.13 万元、44,462.85 万元、64,926.48 万元和 67,234.64 万元，占总资产的比例分别为 75.97%、47.22%、35.83% 和 36.78%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货组成。上述各项资产合计占流动资产的比例分别 59.93%、94.34%、83.89% 和 82.32%。具体分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 现金 | 48.19 | 0.24% | 7.26 | 0.03% | 2.70 | 0.02% | 0.45 | 0.00% |
| 银行存款 | 18,193.07 | 90.92% | 20,569.61 | 86.97% | 14,718.16 | 87.44% | 13,600.69 | 85.49% |
| 其他货币资金 | 1,769.38 | 8.84% | 3,073.60 | 13.00% | 2,111.86 | 12.55% | 2,307.05 | 14.50% |
| 合计 | 20,010.64 | 100.00% | 23,650.47 | 100.00% | 16,832.72 | 100.00% | 15,908.19 | 100.00% |

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 15,908.19 万元、16,832.72 万元、23,650.47 万元和 20,010.64 万元，其中银行存款占比分别为 85.49%、87.44%、86.97% 和 90.92%。2019 年末，公司货币资金余额较年初增加幅度较大的原因是合并范围发生变化所致。

(2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|--------|------------|----|------------|----|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 银行承兑汇票 | - | - | - | - | 1,538.78 | 100.00% | 766.96 | 100.00% |
| 商业承兑汇票 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | - | - | - | - | 1,538.78 | 100.00% | 766.96 | 100.00% |

报告期内，公司的应收票据均为信用级别较高的银行承兑的银行承兑汇票。公司持有银行承兑主要为持有至到期、背书转让或贴现。由于公司持有银行承兑汇票兼有收取合同现金流量以及出售目的，自 2019 年开始，公司根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，将应收银行承兑汇票重分类至“应收款项融资”科目列报，因此 2019 年末、2020 年 3 月末，公司应收票据无余额。

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 766.96 万元、1,538.78 万元、0 万元和 0 万元，占流动资产的比例分别为 1.21%、3.46%、0%和 0%。报告期内，部分客户以银行承兑汇票支付销售货款增加，应收票据期末余额呈增长态势。

(3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 /2020 年 1-3 月 | 2019.12.31 /2019 年度 | 2018.12.31 /2018 年度 | 2017.12.31 /2017 年度 |
|---------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 应收账款余额 | 19,197.78 | 15,504.47 | 11,059.85 | 8,781.66 |
| 应收账款账面价值 | 18,321.42 | 14,668.25 | 10,461.18 | 8,294.90 |
| 营业收入 | 36,442.98 | 126,023.66 | 58,371.80 | 46,414.48 |
| 应收账款余额/当期营业收入 | 52.68% | 12.30% | 18.95% | 18.92% |

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 8,781.66 万元、11,059.85 万元、15,504.47 万元和 19,197.78 万元，其中 2017 年末至 2019 年末占当期营业收入的比例分别为 18.92%、18.95%和 12.30%，占比较为稳定。2019 年末，公司应收账款余额达 15,504.47 万元，其主要原因是合并范围发生变化，同时信用期内的应收账款随着公司收入规模增加而同比增加所致。

2020年3月末，应收账款余额占当期营业收入比例为52.68%，高于报告期前期的比例，主要原因是2020年1-3月的营业收入为三个月的营业收入，非全年收入所致。

①应收账款及应收账款坏账准备情况

报告期内，公司应收账款期末余额的具体情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 | 余额 | 占比 |
| 1年以内 | 18,970.01 | 98.82% | 15,208.60 | 98.09% | 10,847.71 | 98.08% | 8,668.50 | 98.71% |
| 1至2年 | 135.18 | 0.70% | 185.86 | 1.20% | 189.42 | 1.71% | 37.47 | 0.43% |
| 2至3年 | 46.83 | 0.24% | 85.77 | 0.55% | 8.65 | 0.08% | 59.71 | 0.68% |
| 3年以上 | 45.77 | 0.24% | 24.24 | 0.16% | 14.08 | 0.13% | 15.98 | 0.18% |
| 合计 | 19,197.78 | 100.00% | 15,504.47 | 100.00% | 11,059.85 | 100.00% | 8,781.66 | 100.00% |

报告期各期末，公司应收账款质量较好，2年以内的应收账款占比分别为99.14%、99.79%、99.29%和99.52%，其中1年内的应收账款占比均在98%以上。

报告期各期末，按信用风险特征组合计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 坏账准备计提比例 | 坏账准备计提金额 | | | |
|-----------|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
| 1年以内 | 5.00% | 780.09 | 731.88 | 542.39 | 433.42 |
| 1至2年 | 20.00% | 27.04 | 37.17 | 37.88 | 7.49 |
| 2至3年 | 50.00% | 23.47 | 42.94 | 4.32 | 29.86 |
| 3年以上 | 100.00% | 45.77 | 24.24 | 14.08 | 15.98 |
| 合计 | | 876.37 | 836.23 | 598.67 | 486.76 |

公司依据谨慎性原则，结合公司实际情况，制定了合理的坏账准备计提政策，并计提了充足的坏账准备。报告期期内，公司坏账准备计提政策与同行业可比公司普利特（002324）、金发科技（600143）相比更为谨慎。

②报告期各期末应收账款前五名单位情况

报告期各期末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

| 年度 | 序号 | 名称 | 应收账款余额 | 占应收账款总额的比例 |
|----------|----|-------------------------------------|--------|-----------------|
| 2020年3月末 | 1 | 山东滨农科技有限公司 | 824.97 | 4.30% |
| | 2 | 俄罗斯波利进出口有限公司 Russia Polyexim Ltd | 786.27 | 4.10% |
| | 3 | 厦门美佳美新材料科技有限公司 | 546.24 | 2.85% |
| | 4 | 浙江中山化工集团股份有限公司 | 484.50 | 2.52% |
| | 5 | 上海三念环保科技有限公司 | 405.82 | 2.11% |
| | 合计 | | | 3,047.80 |
| 2019年末 | 1 | 浙江中山化工集团股份有限公司 | 484.50 | 3.12% |
| | 2 | 俄罗斯波利进出口有限公司 Russia Polyexim Ltd | 468.32 | 3.02% |
| | 3 | 印度美曼尼公司 Meghmani Industries Limited | 453.63 | 2.93% |
| | 4 | 上海三念环保科技有限公司 | 419.05 | 2.70% |
| | 5 | 汕头市双凤实业有限公司 | 317.87 | 2.05% |
| | 合计 | | | 2,143.37 |
| 2018年末 | 1 | 俄罗斯波利进出口有限公司 Russia Polyexim Ltd | 670.14 | 6.06% |
| | 2 | 汕头市腾威塑料五金制品有限公司 | 498.69 | 4.51% |
| | 3 | 广东安德力新材料有限公司 | 249.44 | 2.26% |
| | 4 | 深圳市兴华颜料色母有限公司 | 237.91 | 2.15% |
| | 5 | 广东天元实业集团股份有限公司 | 222.07 | 2.01% |
| | 合计 | | | 1,878.26 |
| 2017年末 | 1 | 俄罗斯波利进出口有限公司 Russia Polyexim Ltd | 763.37 | 8.69% |
| | 2 | 汕头市双凤实业有限公司 | 622.21 | 7.09% |
| | 3 | 汕头市双鹏塑料实业有限公司 | 324.07 | 3.69% |
| | 4 | 汕头市腾威塑料五金制品有限公司 | 262.80 | 2.99% |
| | 5 | 超然塑胶包装制品(深圳)有限公司 | 203.20 | 2.31% |
| | 合计 | | | 2,175.65 |

注: 2019年3月末, 公司将营创三征资产负债表纳入合并范围, 因此, 2019年末和2020年3月末营创三征的部分重要客户进入应收账款余额前五大。

报告期各期末, 公司应收账款余额前五名单位欠款合计占全部应收账款余额的比例分别为 24.77%、16.99%、13.82%和 15.88%, 占比稳定。

(4) 应收款项融资

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|--------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 银行承兑汇票 | 7,830.27 | 6,937.99 | - | - |
| 合计 | 7,830.27 | 6,937.99 | - | - |

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，自 2019 年开始，公司将兼有收取合同现金流量以及出售目的应收银行承兑汇票重分类至“应收款项融资”科目列报。

2019 年末、2020 年 3 月末，公司的银行承兑汇票余额增加较多，主要是因为 2019 年公司合并范围发生变化，同时，报告期内客户以银行承兑汇票支付销售货款增加，导致期末银行承兑汇票的余额呈增长态势。

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 1 年以内 | 3,277.76 | 99.29% | 2,133.59 | 99.19% | 688.64 | 99.98% | 1,046.96 | 100.00% |
| 1 至 2 年 | 18.68 | 0.57% | 12.50 | 0.58% | 0.15 | 0.02% | - | - |
| 2 至 3 年 | 4.76 | 0.14% | 4.91 | 0.23% | | | | |
| 合计 | 3,301.20 | 100.00% | 2,151.00 | 100.00% | 688.79 | 100.00% | 1,046.96 | 100.00% |

报告期各期末，公司的预付款项余额分别为 1,046.96 万元、688.79 万元、2,151.00 万元和 3,301.20 万元，占公司流动资产的比例分别为 3.28%、1.65%、3.31%和 4.91%。公司预付账款主要为预付的原材料、能源动力费及其他经营性资产等款项。

2019 年末和 2020 年 3 月末，公司预付账款较 2018 年末增加较多的主要原因是合并范围发生变化，新增控股子公司营创三征的预付款项。公司预付的主要款项系预付的电费、钛白粉、树脂、戊烷、颜料及液氨等款项。

(6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 24.41 万元、4.81 万元、110.51 万元和 138.99 万元，占流动资产的比例分别为 0.04%、0.01%、0.17% 和 0.21%。公司其他应收款主要为应收与公司经营活动相关的保证金及押金等款项。2019 年末和 2020 年 3 月末，其他应收款较 2018 年末增加幅度较大的主要原因为自 2019 年 3 月末开始，营创三征纳入合并范围导致合并范围发生变化所致。

(7) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 原材料 | 12,719.72 | 74.75% | 11,681.59 | 72.35% | 11,419.86 | 77.94% | 10,575.94 | 76.18% |
| 库存商品 | 4,061.29 | 23.87% | 3,792.93 | 23.49% | 3,098.52 | 21.15% | 3,061.19 | 22.05% |
| 在产品 | - | - | 607.34 | 3.76% | - | - | - | - |
| 低值易耗品 | 236.47 | 1.39% | 64.43 | 0.40% | 134.23 | 0.92% | 245.74 | 1.77% |
| 合计 | 17,017.48 | 100.00% | 16,146.29 | 100.00% | 14,652.60 | 100.00% | 13,882.87 | 100.00% |

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 13,882.87 万元、14,652.60 万元、16,146.29 万元和 17,017.48 万元，占流动资产的比例分别为 21.85%、32.95%、24.87% 和 25.31%。2019 年末，公司存货余额较 2018 年末增加，主要是因为：一方面，营创三征纳入合并范围，导致存货增加；另一方面，公司生产销售规模扩大，原材料储备增加所致。

公司存货中的原材料主要包括钛白粉、树脂、炭黑、碳酸钙、液氨、原盐、戊烷、焦粒等；产成品主要包括白色母粒、黑色母粒、彩色母粒、功能母粒、复配色粉和三聚氯氰。原材料和库存商品为存货最主要的组成部分，报告期各期末，原材料和库存商品合计占公司存货账面价值的比例分别为 98.23%、99.09%、95.84% 和 98.61%，结构较为稳定。

公司及控股子公司的原材料、产成品周转率较高，且保质期较长，产品盈利状况良好，报告期内，不存在存货跌价减值情形，未计提减值准备。

(8) 其他流动资产

报告期内各期末，公司其他流动资产主要包括待抵扣增值税进项税、预缴的

企业所得税和购买的银行理财产品等。具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|-----------|---------------|-----------------|---------------|------------------|
| 待抵扣进项税 | 612.87 | 752.40 | 283.97 | 436.84 |
| 银行理财产品 | - | - | - | 23,190.00 |
| 预缴企业所得税 | - | 285.35 | - | - |
| 增值税留抵税额 | - | 213.01 | - | - |
| 其他 | 1.78 | 11.22 | - | - |
| 合计 | 614.65 | 1,261.98 | 283.97 | 23,626.84 |

2017年末，公司的银行理财产品余额较大的主要原因为公司2017年1月首发上市，扣除发行费用后，首发募集资金净额20,026.50万元；在不影响募集资金项目建设和公司正常经营的情况下，为提高资金使用效率，公司利用暂时闲置募集资金购买银行保本型理财产品所致。

2019年末和2020年3月末，公司待抵扣进项税、预缴企业所得税余额较大的主要原因是，一方面，营创三征纳入合并范围导致合并范围发生变化；另一方面，随着公司业务规模的扩大，公司及控股子公司的待抵扣进项税、留抵税额增加所致。

2、非流动资产分析

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-----------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - | 100.00 | 0.20% | 100.00 | 0.50% |
| 长期股权投资 | 7,346.39 | 6.36% | 7,555.06 | 6.50% | 17,048.07 | 34.31% | 63.36 | 0.32% |
| 其他非流动金融资产 | 100.00 | 0.09% | 100.00 | 0.09% | | | | |
| 固定资产 | 50,173.89 | 43.42% | 52,112.29 | 44.82% | 10,616.70 | 21.36% | 11,575.92 | 57.59% |
| 在建工程 | 24,732.61 | 21.40% | 24,715.92 | 21.26% | 12,346.22 | 24.84% | 2,506.54 | 12.47% |
| 无形资产 | 17,096.84 | 14.80% | 17,254.08 | 14.84% | 4,556.00 | 9.17% | 4,678.17 | 23.27% |
| 商誉 | 7,933.98 | 6.87% | 7,933.98 | 6.82% | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 长期待摊费用 | 1,226.70 | 1.06% | 1,368.53 | 1.18% | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 递延所得税资产 | 287.29 | 0.25% | 237.83 | 0.20% | 139.87 | 0.28% | 73.26 | 0.36% |
| 其他非流动资产 | 6,656.05 | 5.76% | 4,983.04 | 4.29% | 4,886.50 | 9.83% | 1,103.14 | 5.49% |

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 非流动资产合计 | 115,553.77 | 100.00% | 116,260.72 | 100.00% | 49,693.36 | 100.00% | 20,100.40 | 100.00% |

报告期各期末，公司非流动资产分别为 20,100.40 万元、49,693.36 万元、116,260.72 万元和 115,553.77 万元，占总资产的比例分别为 24.03%、52.78%、64.17%和 63.22%。公司非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产，报告期各期末上述资产占非流动资产的比例分别为 93.65%、89.68%、87.42%和 85.98%。2018 年末、2019 年末，公司非流动资产规模呈快速增长态势，主要系前次募投项目建设推进，以及对外进行产业并购、股权投资导致的合并范围发生变化所致。公司主要非流动资产具体分析如下：

（1）可供出售金融资产

报告期内，公司的 100 万元可供出售金融资产系对广州民营投资股份有限公司的股权投资。2019 年末、2020 年 3 月末，公司根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》将上述投资重分类至其他非流动金融资产科目中列示。

（2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 63.36 万元、17,048.07 万元、7,555.06 万元和 7,346.39 万元，占非流动资产的比例分别为 0.32%、34.31%、6.50%和 6.36%。

2018 年末，公司长期股权投资账面价值金额较大系公司为实现收购营创三征控股权的目的，参与认购美联赢达 33.96%的财产份额，公司按照权益法核算并在长期股权投资中核算。

2019 年末、2020 年 3 月末，公司长期股权投资主要系对营新科技的股权投资。2019 年 4-5 月，公司以现金 7,650 万元增资取得营新科技 51%的股权。2019 年 11 月，公司与盛海投资、至同合伙、山东未名天源生物科技有限公司、营新科技签署的《合资经营合同》约定：山东未名天源生物科技有限公司以 6,600 万元人民币认缴营新科技新增的注册资本 6,600 万元人民币，营新科技注册资本由 15,000.00 万元人民币增加至 21,600.00 万元人民币。前述增资事宜完成后，发行人不再控制营新科技，营新科技变更为发行人参股公司。

因此，在 2019 年末、2020 年 3 月末，公司将营新科技的投资按权益法并在长投股权投资科目中核算。

(3) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 房屋及建筑物 | 18,554.99 | 36.98% | 18,912.90 | 36.29% | 5,706.99 | 53.75% | 6,058.89 | 52.34% |
| 机器设备 | 26,854.79 | 53.52% | 28,266.51 | 54.24% | 4,595.17 | 43.28% | 5,168.47 | 44.65% |
| 运输设备 | 425.25 | 0.85% | 471.69 | 0.91% | 243.43 | 2.29% | 286.59 | 2.48% |
| 其他设备 | 4,338.86 | 8.65% | 4,461.19 | 8.56% | 71.11 | 0.67% | 61.98 | 0.54% |
| 合计 | 50,173.89 | 100.00% | 52,112.29 | 100.00% | 10,616.70 | 100.00% | 11,575.92 | 100.00% |

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 11,575.92 万元、10,616.70 万元、52,112.29 万元和 50,173.89 万元，占非流动资产的比例分别为 57.59%、21.36%、44.82% 和 43.42%。公司的固定资产主要由房屋建筑物、机器设备和其他设备构成，固定资产均为公司生产经营所必需且正常使用的资产。2019 年末，公司固定资产账面价值较 2018 年末大幅增加，主要系合并营创三征导致固定资产大幅增加所致。报告期内公司固定资产使用、维护状况良好，生产质量稳定，不存在减值情形。

(4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程明细构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-----------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 美联-濠江项目 | 14,892.31 | 60.21% | 14,230.69 | 62.63% | 12,226.79 | 99.03% | 2,506.54 | 100.00% |
| 氯气处理工艺研发项目 | 1,622.44 | 6.56% | 3,826.95 | 16.84% | - | - | - | - |
| 2*1 万吨/年固体氰化钠项目 | 3,411.23 | 13.79% | 2,796.67 | 12.31% | - | - | - | - |
| 三聚氯氰捕集工艺研发 | 815.84 | 3.30% | 774.75 | 3.41% | - | - | - | - |

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 氰乙酸酯及丙二酸酯系列产品 | 417.41 | 1.69% | 516.37 | 2.27% | - | - | - | - |
| 污水处理技术改造 | 471.64 | 1.91% | 468.98 | 2.06% | - | - | - | - |
| 利用三聚氰氨尾气制次氯酸钠 | 201.27 | 0.81% | 181.94 | 0.80% | - | - | - | - |
| 新增液碱储罐项目 | 161.18 | 0.65% | 125.81 | 0.55% | - | - | - | - |
| 氰化钠脱硫脱色项目 | 149.02 | 0.60% | 106.49 | 0.47% | - | - | - | - |
| 其他项目 | 2,590.27 | 10.47% | 1,687.29 | 7.43% | 119.42 | 0.97% | - | - |
| 合计 | 24,732.61 | 100.00% | 24,715.94 | 100.00% | 12,346.22 | 100.00% | 2,506.54 | 100.00% |

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 2,506.54 万元、12,346.22 万元、24,715.94 万元和 24,732.61 万元，占非流动资产的比例分别为 12.47%、24.84%、21.26% 和 21.40%。2018 年末、2019 年末，公司在建工程余额增幅较大，主要系一方面，公司前次募投项目-濠江项目建设推进，在建工程账面价值大幅增加；另一方面，公司将营创三征纳入合并范围导致的建工程增加所致。

报告期各期内，公司在建工程不存在减值情况，无需计提减值准备。

(5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 土地使用权 | 13,283.54 | 77.70% | 13,316.45 | 77.18% | 4,556.00 | 100.00% | 4,678.17 | 100.00% |
| 专利权 | 3,813.21 | 22.30% | 3,937.53 | 22.82% | - | - | - | - |
| 商标及其他 | 0.10 | 0.00% | 0.10 | 0.00% | - | - | - | - |
| 合计 | 17,096.84 | 100.00% | 17,254.08 | 100.00% | 4,556.00 | 100.00% | 4,678.17 | 100.00% |

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 4,678.17 万元、4,556.00 万元、17,254.08 万元和 17,096.84 万元，占非流动资产的比例分别为 23.27%、9.17%、14.84% 和 14.80%。2019 年末，公司无形资产余额大幅增加，主要系合并营创三征导致无形资产增加所致。

公司无形资产主要为土地使用权，报告期各期末，公司无形资产无减值迹象，

无需计提减值准备。

(6) 商誉

2017 年末至 2018 年末，公司不存在商誉。2019 年 3 月，公司收购营创三征的控股权，因收购价款大于购买日可辨认净资产公允价值，从而形成商誉 7,933.98 万元。

(7) 长期待摊费用

2017 年末至 2018 年末，公司不存在长期待摊费用。2019 年末、2020 年 3 月末，公司长期待摊费用余额分别为 1,368.53 万元和 1,226.70 万元，主要系公司合并范围发生变化所致。公司长期待摊费用主要为厂区道路、车间机器设备改造、大修费用以及装修费用等。

(8) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值分别为 73.26 万元、139.87 万元、237.83 万元和 287.29 万元，占非流动资产的比例分别为 0.36%、0.28%、0.20% 和 0.25%。公司递延所得税资产为坏账准备、可抵扣亏损和递延收益形成的可抵扣暂时性差异。

(9) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别 1,103.14 万元、4,886.50 万元、4,983.04 万元和 6,656.05 万元，占非流动资产的比例分别为 5.49%、9.83%、4.29% 和 5.76%。报告期内，公司其他非流动资产规模增长较快，主要系公司及控股子公司为在建项目预付的设备款等资本性支出款项。

(二) 负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动负债 | 64,185.15 | 70.32% | 63,211.31 | 70.12% | 82,928.54 | 97.66% | 23,981.43 | 96.93% |
| 非流动负债 | 27,092.82 | 29.68% | 26,937.42 | 29.88% | 788.16 | 2.34% | 760.18 | 3.07% |

| | | | | | | | | |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 负债总额 | 91,277.97 | 100.00% | 90,148.73 | 100.00% | 33,716.70 | 100.00% | 24,741.60 | 100.00% |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|

报告期各期末，公司负债总额分别为 24,741.60 万元、33,716.70 万元、90,148.73 万元和 91,277.97 万元。2018 年末，公司负债总额较上年末分别增加 8,975.10 万元，主要系随着公司业务规模的扩大，营运资金需求量增大公司新增 6,000.00 万元短期借款以及其他经营性债务所致。2019 年末，公司负债总额较 2018 年末增加幅度较大，主要系（1）公司为收购营创三征控股权新增银行并购贷款 27,800.00 万元；（2）将营创三征纳入合并范围后，应付票据、应付账款等流动负债大幅增加；（3）随着公司及控股子公司的业务规模不断扩大，营运资金需求量增大，公司新增银行借款所致。

1、流动负债分析

报告期内，公司的流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期借款 | 28,100.00 | 43.78% | 31,100.00 | 49.20% | 16,000.00 | 48.59% | 10,000.00 | 41.70% |
| 应付票据 | 8,427.93 | 13.13% | 7,875.94 | 12.46% | 10,629.70 | 32.28% | 9,379.89 | 39.11% |
| 应付账款 | 16,933.75 | 26.38% | 13,650.45 | 21.59% | 5,071.57 | 15.40% | 3,315.84 | 13.83% |
| 预收款项 | 2,919.75 | 4.55% | 2,754.16 | 4.36% | 192.69 | 0.59% | 224.43 | 0.94% |
| 应付职工薪酬 | 980.10 | 1.53% | 2,435.88 | 3.85% | 348.16 | 1.06% | 281.71 | 1.17% |
| 应交税费 | 1,219.95 | 1.90% | 576.50 | 0.91% | 569.51 | 1.73% | 675.52 | 2.82% |
| 其他应付款 | 1,103.67 | 1.72% | 318.38 | 0.50% | 116.92 | 0.36% | 104.03 | 0.43% |
| 一年内到期的非流动负债 | 4,500.00 | 7.01% | 4,500.00 | 7.12% | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 64,185.15 | 100.00% | 63,211.31 | 100.00% | 32,928.54 | 100.00% | 23,981.43 | 100.00% |

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款组成。报告期各期末，上述各项负债合计占流动负债的比例分别 94.64%、96.27%、83.25%和 83.29%。报告期内，公司营业收入持续增长，滚存利润以及经营性负债的自然增长已无法满足不断增长的资金需求，公司不断通过银行存款等外部融资方式进行融资，因此短期借款规模不断扩大。短期负债变动情况具体分析如下：

（1）短期借款

报告期各期末，公司的短期借款余额如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 抵押借款 | 10,600.00 | 37.72% | 15,100.00 | 48.55% | 11,500.00 | 71.88% | 5,000.00 | 50.00% |
| 保证借款 | - | 0.00% | 6,500.00 | 20.90% | 4,500.00 | 28.12% | 5,000.00 | 50.00% |
| 信用借款 | - | 0.00% | 8,000.00 | 25.72% | - | - | - | - |
| 质押借款 | 17,500.00 | 62.28% | 1,500.00 | 4.82% | | | | |
| 合计 | 28,100.00 | 100.00% | 31,100.00 | 100.00% | 16,000.00 | 100.00% | 10,000.00 | 100.00% |

公司短期借款为抵押借款、保证借款、信用借款和质押借款。报告期各期末，公司短期借款分别为 10,000.00 万元、16,000.00 万元、31,100.00 万元和 28,100.00 万元，占流动负债的比例分别为 41.70%、48.59%、49.20%和 43.78%，短期借款占流动负债的比重较大。公司的短期借款主要为向银行借入的短期贷款，用于满足公司业务持续增长对资金的需要以及新项目的前期投入需要。

2019 年末，公司抵押借款是公司及控股子公司以房屋建筑物及土地使用权抵押担保取得的银行借款；保证借款是公司实际控制人黄伟汕，公司关联方刘至寻等提供连带责任保证担保取得的借款；质押借款系以公司定期存款质押担保取得的银行借款。

在报告期内，濠江分公司生产黑色母粒产品，并全部对内销售给发行人，由发行人统一对外进行销售。濠江分公司生产黑色母粒产品所需原材料全部由发行人统一采购并内部销售给濠江分公司。2019 年上半年，濠江分公司将发行人向其开具的用于结算黑色母粒货款的 8000 万元银行承兑汇票向银行申请贴现。2019 年末，发行人将濠江分公司上述银行承兑汇票贴现取得资金视为银行信用借款，并在短期借款中列示。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司的应付票据金额分别为 9,379.89 万元、10,629.70 万元、7,875.94 万元和 8,427.93 万元，占流动负债比例分别为 39.11%、32.28%、12.46%和 13.13%。公司应付票据主要为支付原材料采购款及前次募投项目相关的设备款项在银行开立的银行承兑汇票。2019 年末和 2020 年 3 月末，公司应付票据占

流动负债的比例下降较多的主要原因是合并范围发生变化，导致公司负债总额增加所致。

（3）应付账款

报告期各期末，公司的应付账款金额分别为 3,315.84 万元、5,071.57 万元、13,650.45 万元和 16,933.75 万元，占流动负债比例分别为 13.83%、15.40%、21.59% 和 26.38%。公司应付账款主要为原材料采购款及前次募投项目相关的设备采购款。报告期内，应付账款余额逐渐上升主要原因是一方面，随着原材料采购规模的不断扩大及募投项目相关设备的采购增加，应付账款随之增加；另一方面，合并范围发生变化，营创三征纳入合并范围导致应付账款增加所致。

报告期内，公司应付账款账龄主要集中在一年以内，不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。

（4）预收款项

公司预收款项均为预收客户货款，报告期各期末，公司预收款项金额分别为 224.43 万元、192.69 万元、2,754.16 万元和 2,919.75 万元，占流动负债的比例分别为 0.94%、0.59%、4.36% 和 4.55%。2019 年末，公司预收款项增幅较大，主要原因系将营创三征纳入合并范围，导致预收款项增加。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为 281.71 万元、348.16 万元、2,435.88 万元和 980.10 万元，2019 年末，公司应付职工薪酬较年初增加较多的主要原因系将营创三征纳入合并范围，导致应付职工薪酬余额增加。

（6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 675.52 万元、569.51 万元、576.50 万元和 1,219.95 万元，占流动负债的比例分别为 2.82%、1.73%、0.91% 和 1.90%。报告期各期末，公司应交税费主要为应交的增值税、企业所得税及其他税费。

（7）其他应付款

公司其他应付款主要为公司及控股子公司计提的车间大修费用、安全生产费用、水电费、运输费用等款项。报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 104.03

万元、116.92 万元、318.38 万元和 1,103.67 万元，占流动负债的比例分别为 0.43%、0.36%、0.50% 和 1.72%。

2020 年 3 月末，公司其他应付款较年初增加较多的主要原因系控股子公司营创三征按权责发生制计提的生产车间大修费用、安全生产费用、运费等项目在“其他应付款”科目中列示所致。

2、非流动负债分析

单位：万元

| 项目 | 2020.03.31 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 长期借款 | 23,300.00 | 86.00% | 23,300.00 | 86.50% | - | - | - | - |
| 递延收益 | 1,473.47 | 5.44% | 1,217.92 | 4.52% | 788.16 | 100.00% | 760.18 | 100.00% |
| 递延所得税负债 | 2,319.35 | 8.56% | 2,419.50 | 8.98% | | | | |
| 非流动负债合计 | 27,092.82 | 100.00% | 26,937.42 | 100.00% | 788.16 | 100.00% | 760.18 | 100.00% |

公司非流动负债由长期借款与递延收益和递延所得税负债构成，报告期各期末，公司非流动负债分别为 760.18 万元、788.16 万元、26,937.42 万元和 27,092.82 万元。非流动负债变动具体分析如下：

(1) 长期借款

2017 年末至 2018 年末，公司不存在长期借款。2019 年末，公司长期借款余额 23,300.00 万元，占非流动负债的比例为 86.50%。该长期借款系为收购营创三征控股权，公司于 2019 年 3 月向农行汕头龙湖支行申请的并购贷款。该并购贷款的本金为 27,800.00 万元（其中 4,500 万元在 2019 年末已重分类为“一年内到期的非流动负债”），借款期限为 7 年，2026 年 3 月 19 日到期；自 2020 年 3 月起开始归还贷款，每半年归还一次，每年还款不少于 4,500 万元，直至 2026 年 3 月贷款全部还清。

(2) 递延收益

报告期各期末，公司的递延收益金额分别为 760.18 万元、788.16 万元、1,217.92 万元和 1,473.47 万元，为公司及控股子公司收到尚未计入当期损益的与资产相关的政府补助。

（3）递延所得税负债

2017年末、2018年末，公司不存在递延所得税负债。2019年末和2020年3月末，公司递延所得税负债余额为2,419.50万元和2,319.35万元。公司的递延所得税负债为公司2019年3月末收购的控股子公司营创三征在评估基准日的净资产公允价值，较评估基准日的账面价值有所增值，相应合并财务报表中增加的递延所得税负债。

（三）偿债能力分析

1、公司偿债指标分析

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

| 项目 | 2020.03.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 1.05 | 1.03 | 1.35 | 2.65 |
| 速动比率（倍） | 0.72 | 0.72 | 0.88 | 1.04 |
| 资产负债率（母公司） | 48.12% | 50.93% | 35.79% | 29.58% |
| 资产负债率（合并） | 49.94% | 49.75% | 35.81% | 29.58% |
| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 利息保障倍数（倍） | 4.25 | 5.50 | 10.19 | 95.64 |

（1）短期偿债能力

从短期偿债能力指标来看，报告期各期末，公司流动比率分别为2.65、1.35、1.03和1.05，速动比率分别为1.04、0.88、0.72和0.72。近年来，随着募集资金的持续投入与公司业务规模的不断发展，公司加大短期借款方式融资力度，且经营性应付款项余额增加，流动负债规模逐渐增大。同时，受公司对外投资及固定资产投资增加以及合并范围发生变化的影响，公司合并报表的流动负债增加的幅度大于流动资产增加的幅度导致流动比率与速动比率呈下降趋势。综合来看，公司的流动比率、速动比率仍处于较为合理的水平。

（2）长期偿债能力

报告期各期末，公司资产负债率呈现逐年上升趋势，资产负债率（合并）分别为29.58%、35.81%、49.75%和49.94%，主要系：①随着公司销售规模的扩大，公司应付票据及应付账款余额也相应增加；②公司为满足日常经营资金及项目前

期投入需求增加了银行短期借款规模；③2019年3月，公司为收购营创三征，新增27,800.00万元并购贷款，导致长期借款大幅增加；④将营创三征纳入合并范围，导致资产负债率发生变化。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,388.59万元、7,393.58万元、17,201.85万元和4,091.14万元，与净利润的规模大致相当，公司经营活动产生的现金流量较好。同时，本次发行可转债募集资金到位后，将有6,202.00万元用于补充流动资金，届时公司的资金将更加充沛，公司不能偿本付息的财务风险较低。

报告期内，公司利息保障倍数分别为95.64、10.19、5.50和4.25，呈下降趋势，主要系从2018年开始，公司银行借款的增加，财务利息费用随之增加，导致利息保障倍数下降，但总体而言，公司利息保障倍数较高，足以满足公司支付利息的需要。

2、银行资信及授信情况

由于资信状况良好，公司与工商银行、中国银行、建设银行和民生银行等银行金融机构进行长期合作，银行融资渠道较为通畅。截至2020年3月31日，公司集团内拥有各商业银行综合授信额度合计约108,568.00万元，未使用授信额度约为44,264.80万元，授信期限内，公司的上述授信额度可循环滚动使用。

（四）营运能力分析

1、营运能力指标

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|------------|-----------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次） | 2.10 | 9.49 | 5.88 | 6.20 |
| 存货周转率（次） | 1.78 | 6.45 | 3.24 | 3.04 |
| 总资产周转率（次） | 0.20 | 0.92 | 0.66 | 0.62 |

（1）应收账款周转率

最近三年及一期，公司应收账款周转率分别为6.20、5.88、9.49和2.10。2019年公司应收账款周转率较2018年增加较多，主要是因为公司2019年3月末将营创三征纳入合并范围，2019年度公司合并营业收入大幅增加，导致应收账款周

转率大幅上升。2020年1-3月，公司应收账款周转率较低的原因是2020年3月末应收账款周转率系使用2020年1-3月的营业收入非全年营业收入作为计算应收账款周转率的基数，而2017年至2019年的数据均采用全年的营业收入作为计算基数。

（2）存货周转率

最近三年及一期，公司存货周转率分别为3.04、3.24、6.45和1.78。2019年公司存货周转率较2018年度增加较多的原因是受合并范围发生变化，合并报表营业收入和营业成本大幅上升，导致存货周转率大幅上升。2020年1-3月，公司存货周转率较低是因为2020年1-3月是存货周转率是使用三个月的营业成本数据计算，2017年至2019年的均采用全年的营业成本计算得出。

（3）总资产周转率

最近三年及一期，公司总资产周转率分别为0.62、0.66、0.92和0.20，2017年、2018年，公司总资产周转率较为稳定；2019年公司的总资产周转率大幅上升主要系2019年3月末将营创三征存货纳入合并范围及公司业务规模不断扩大，营业收入和资产总额都相应增加，导致总资产周转率发生变化所致。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

报告期内，公司的营业收入和利润状况如下：

单位：万元

| 财务指标 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---------------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 36,442.98 | 126,023.66 | 58,371.80 | 46,414.48 |
| 营业毛利 | 6,869.04 | 26,672.03 | 12,164.06 | 10,210.17 |
| 期间费用 | 4,689.38 | 18,096.16 | 5,779.14 | 4,458.19 |
| 营业利润 | 1,948.32 | 10,588.09 | 7,040.73 | 6,176.82 |
| 利润总额 | 1,985.68 | 10,703.97 | 7,055.91 | 6,290.02 |
| 净利润 | 1,706.77 | 10,137.42 | 6,329.59 | 5,456.92 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 1,351.15 | 9,011.18 | 6,329.59 | 5,456.92 |

注：1、营业毛利=营业收入-营业成本；

2、期间费用=销售费用+管理费用+研发费用+财务费用。

1、营业收入按产品分类

报告期内，公司营业收入按业务类型分类情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|------|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务 | 31,044.26 | 85.19% | 113,945.37 | 90.42% | 58,159.80 | 99.64% | 46,321.72 | 99.80% |
| 其他业务 | 5,398.72 | 14.81% | 12,078.30 | 9.58% | 212.00 | 0.36% | 92.76 | 0.20% |
| 合计 | 36,442.98 | 100.00% | 126,023.66 | 100.00% | 58,371.80 | 100.00% | 46,414.48 | 100.00% |

公司主要从事高分子复合着色材料的研发、生产、销售和技术服务，为客户提供塑料着色一体化解决方案。2019年3月底，公司收购营创三征的控股权，并将其纳入合并范围。营创三征的主营业务为生产、销售三聚氯氰；三聚氯氰是一种重要的精细化学品，具有广泛的用途，用于生产三嗪类农药、活性染料、荧光增白剂、杀菌剂、固色剂、织物防缩水剂、抗静电剂、防火剂、防蛀剂等领域。

2019年度及2020年1-3月，公司控股子公司营创三征销售的液碱、含氢尾气等原、辅材料计入其他业务收入。因此，2019年度及2020年1-3月，公司合

并报表中发其他业务收入占营业收入的比重较以往期间有所提高。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例在 90% 以上，主营业务突出。

其中，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

| 分产品 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|-----------|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 |
| 色母粒 | 10,943.82 | 35.25% | 56,603.02 | 49.68% | 49,138.51 | 84.49% | 37,381.15 | 80.70% |
| 三聚氯氰 | 19,116.82 | 61.58% | 50,359.79 | 44.20% | - | - | - | - |
| 复配色粉 | 822.30 | 2.65% | 5,881.18 | 5.16% | 8,313.71 | 14.29% | 8,379.47 | 18.09% |
| 其他产品 | 161.32 | 0.52% | 1,101.37 | 0.97% | 707.59 | 1.22% | 561.10 | 1.21% |
| 合计 | 31,044.26 | 100.00% | 113,945.37 | 100.00% | 58,159.81 | 100.00% | 46,321.72 | 100.00% |

2017 年至 2018 年度，公司主营业务收入逐年增加，主要产品包括色母粒、复配色粉等产品。2019 年 3 月公司取得营创三征的控股权后，公司的主要产品包括营创三征的三聚氯氰。2019 年、2020 年 1-3 月，营创三征对外销售的三聚氯氰收入占当期主营业务收入的比例分别为 44.20% 和 61.58%。最近三年及一期，公司色母粒、复配色粉产品和三聚氯氰合计的销售收入占主营业务收入的比例分别为 98.79%、98.78%、99.03% 和 99.48%。

其中，最近三年及一期，公司的色母粒产品营业收入构成明细如下：

单位：万元

| 色母粒 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 白色母粒 | 7,587.75 | 69.33% | 42,166.15 | 74.49% | 37,367.62 | 76.05% | 28,064.28 | 75.08% |
| 黑色母粒 | 1,739.54 | 15.90% | 7,850.94 | 13.87% | 6,276.65 | 12.77% | 5,253.02 | 14.05% |
| 彩色母粒 | 930.35 | 8.50% | 3,539.87 | 6.25% | 3,287.01 | 6.69% | 2,721.79 | 7.28% |
| 功能母粒 | 686.17 | 6.27% | 3,046.07 | 5.38% | 2,207.23 | 4.49% | 1,342.06 | 3.59% |
| 合计 | 10,943.82 | 100.00% | 56,603.02 | 100.00% | 49,138.51 | 100.00% | 37,381.15 | 100.00% |

发行人为我国色母粒行业的领先企业，与竞争对手相比，白色母粒产品整体优势明显。在报告期内，发行人白色母粒占色母粒产品的销售比重在 69.33%-76.05% 之间，属于公司的核心产品。

2、营业收入按区域分类

| 区域 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|----|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 内销 | 30,228.79 | 82.95% | 107,823.18 | 85.56% | 50,550.31 | 86.60% | 40,449.57 | 87.15% |
| 外销 | 6,214.19 | 17.05% | 18,200.49 | 14.44% | 7,821.49 | 13.40% | 5,964.91 | 12.85% |
| 合计 | 36,442.98 | 100.00% | 126,023.66 | 100.00% | 58,371.80 | 100.00% | 46,414.48 | 100.00% |

3、主营业务收入按地区分类

单位：万元

| 分产品 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|--------|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 华南 | 10,133.01 | 32.64% | 28,568.61 | 25.07% | 29,368.10 | 50.50% | 26,363.75 | 56.91% |
| 华东 | 11,456.65 | 36.90% | 33,196.20 | 29.13% | 15,135.20 | 26.02% | 10,519.10 | 22.71% |
| 国内其他地区 | 3,240.41 | 10.44% | 33,980.07 | 29.82% | 5,835.01 | 10.03% | 3,473.96 | 7.50% |
| 出口 | 6,214.19 | 20.02% | 18,200.49 | 15.97% | 7,821.49 | 13.45% | 5,964.91 | 12.88% |
| 合计 | 31,044.26 | 100.00% | 113,945.37 | 100.00% | 58,159.80 | 100.00% | 46,321.72 | 100.00% |

报告期内，公司的主营业务收入主要来源于华南地区、华东地区和海外市场，三者合计占主营业务收入的比例分别为 92.50%、89.97%、71.18%和 89.56%。2019 年，公司华东和国内其他地区销售收入增幅较大的原因是 2019 年 3 月底公司将营创三征纳入合并范围，营创三征分布在华东、国内其他地区的客户较多，并表后导致华东和国内其他地区的销售收入占比加大。

我国塑料制品、三聚氰氨下游产业地区分布主要集中在以江、浙、沪、山东为代表的华东地区、东北地区和以广东为代表的华南地区。报告期内，公司的国内销售收入主要来源于上述几大区域，符合公司产品下游行业企业的地域分布特点。同时，自上市后，公司的品牌影响力进一步扩大，促进了公司打开除华南以外的区域市场，进一步扩大公司产品的覆盖区域。目前公司已经进入普立特、格力电器、美的电器等知名企业的供应商库，也助推公司逐步打开汽车、电器等下游领域的应用市场。

4、其他业务收入

2017 年、2018 年，公司其他业务收入主要为原材料销售收入。2019 年 3 月，将营创三征纳入合并范围后，公司其他业务收入中除公司销售原材料外，还包括

营创三征对外销售的液碱、含氢尾气、原材料以及其他辅料等收入。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务 | 25,262.48 | 85.42% | 90,410.56 | 91.00% | 46,023.60 | 99.60% | 36,125.81 | 99.78% |
| 其他业务 | 4,311.47 | 14.58% | 8,941.08 | 9.00% | 184.14 | 0.40% | 78.50 | 0.22% |
| 合计 | 29,573.94 | 100.00% | 99,351.64 | 100.00% | 46,207.74 | 100.00% | 36,204.31 | 100.00% |

公司营业成本主要为主营业务成本，报告期内，公司主营业务成本占营业成本 90% 以上，其他业务成本主要为销售少量材料成本，其他业务成本占比较小。2019 年 3 月，在营创三征被纳入公司的合并范围后，营创三征销售的液碱、含氢尾气等原、辅材料计入其他业务收入，相应成本计入公司合并报表中的其他业务成本，导致 2019 年、2020 年 1-3 月，公司合并报表中其他业务成本占营业成本的比重较以往期间有所提高。

报告期内，公司主营业务成本金额分别为 36,125.81 万元、46,023.60 万元、90,410.56 万元和 25,262.48 万元，随着公司经营规模及主营业务收入的增加，公司主营业务成本逐年增加，与主营业务收入变动趋势一致。

2、主营业务成本按产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本按产品构成如下：

单位：万元

| 分产品 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 |
| 色母粒 | 8,625.96 | 34.15% | 44,545.43 | 49.27% | 39,098.55 | 84.95% | 29,342.55 | 81.22% |
| 三聚氰氨 | 15,903.96 | 62.95% | 40,715.09 | 45.03% | - | - | - | - |
| 复配色粉 | 620.13 | 2.45% | 4,513.44 | 4.99% | 6,397.81 | 13.90% | 6,370.13 | 17.63% |
| 其他产品 | 112.43 | 0.45% | 636.60 | 0.71% | 527.25 | 1.15% | 413.12 | 1.14% |

| 分产品 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|-----|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 |
| 合计 | 25,262.48 | 100.00% | 90,410.56 | 100.00% | 46,023.61 | 100.00% | 36,125.80 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务成本变动趋势与主营业务收入一致，主要产品包括色母粒、复配色粉、三聚氯氰等产品。2017年和2018年，公司色母粒和复配色粉产品合计销售成本占主营业务成本的比例分别为98.86%和98.85%。2019年3月公司收购营创三征后，公司的主要产品包括三聚氯氰。2019年和2020年1-3月，公司色母粒、三聚氯氰和复配色粉产品销售成本占主营业务成本的比例分别为99.29%和99.55%。公司各类产品成本占总成本比重情况与主营业务收入中各类产品收入占总收入比重情况一致。

2019年3月公司取得营创三征的控股权后，公司的主要产品包括营创三征的三聚氯氰。2019年、2020年1-3月，营创三征对外销售的三聚氯氰收入占当期主营业务收入的比例分别为44.20%和61.58%，三聚氯氰的销售成本占当期主营业务成本的比例分别为45.03%和62.95%。

报告期内，公司色母粒产品的销售成本情况如下所示：

单位：万元

| 分产品 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 | 成本 | 占比 |
| 白色母粒 | 6,063.23 | 70.29% | 33,992.83 | 76.31% | 30,004.46 | 76.74% | 21,976.91 | 74.90% |
| 黑色母粒 | 1,442.44 | 16.72% | 6,011.38 | 13.49% | 5,158.54 | 13.19% | 4,432.57 | 15.11% |
| 彩色母粒 | 665.24 | 7.71% | 2,486.50 | 5.58% | 2,354.04 | 6.02% | 1,953.27 | 6.66% |
| 功能母粒 | 455.06 | 5.28% | 2,054.71 | 4.62% | 1,581.51 | 4.04% | 979.80 | 3.34% |
| 合计 | 8,625.96 | 100.00% | 44,545.43 | 100.00% | 39,098.55 | 100.00% | 29,342.55 | 100.00% |

（三）毛利及毛利率分析

1、营业毛利及毛利率构成分析

报告期内，公司毛利额构成情况如下所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|----|-----------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| | 毛利额 | 占比(%) | 毛利额 | 占比(%) | 毛利额 | 占比(%) | 毛利额 | 占比(%) |

| | | | | | | | | |
|-------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 主营业务 | 5,781.78 | 84.17 | 23,534.81 | 88.24 | 12,136.20 | 99.77 | 10,195.91 | 99.86 |
| 其他业务 | 1,087.26 | 15.83 | 3,137.21 | 11.76 | 27.86 | 0.23 | 14.27 | 0.14 |
| 毛利合计 | 6,869.04 | 100.00 | 26,672.02 | 100.00 | 12,164.06 | 100.00 | 10,210.17 | 100.00 |

报告期内，公司综合毛利额分别为 10,210.17 万元、12,164.06 万元、26,672.02 万元和 6,869.04 万元。报告期内，公司营业毛利的构成情况如下所示：

单位：万元

| 分产品 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|-----------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 毛利额 | 占比 | 毛利额 | 占比 | 毛利额 | 占比 | 毛利额 | 占比 |
| 色母粒 | 2,317.86 | 33.74% | 12,057.59 | 45.21% | 10,039.96 | 82.54% | 8,038.60 | 78.73% |
| 三聚氯氰 | 3,212.86 | 46.77% | 9,644.70 | 36.16% | - | - | - | - |
| 复配色粉 | 202.17 | 2.94% | 1,367.74 | 5.13% | 1,915.90 | 15.75% | 2,009.34 | 19.68% |
| 其他产品 | 48.89 | 0.71% | 464.78 | 1.74% | 180.34 | 1.48% | 147.98 | 1.45% |
| 其他业务 | 1,087.26 | 15.83% | 3,137.21 | 11.76% | 27.86 | 0.23% | 14.26 | 0.14% |
| 合计 | 6,869.04 | 100.00% | 26,672.02 | 100.00% | 12,164.06 | 100.00% | 10,210.18 | 100.00% |

报告期内，公司营业毛利率情况如下：

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|--------------|---------------|---------------|--------|--------|
| 主营业务毛利率 | 18.62% | 20.65% | 20.87% | 22.01% |
| 其他业务毛利率 | 20.14% | 25.97% | 13.14% | 15.38% |
| 综合毛利率 | 18.85% | 21.16% | 20.84% | 22.00% |

报告期内，公司综合毛利率分别为 22.00%、20.84%、21.16%和 18.85%，主营业务毛利率分别为 22.01%、20.87%、20.65%和 18.62%。

2017年至2019年度，公司的毛利率略有波动，但相对稳定。而2020年1-3月公司毛利率较以往期间下降幅度较大。公司毛利率水平受市场需求、产品结构、产品价格、原材料价格、行业竞争程度等多种因素的影响。2020年1-3月公司毛利率下降主要原因是：（1）受合并范围发生变化，以及三聚氯氰季节性等因素的影响，2020年1-3月公司各业务类别的产品结构较全年有所变化；（2）控股子公司营创三征受新冠疫情不可抗力的影响，三聚氯氰产品下游客户复工延缓，客户订单减少或延期，货物运输受限，市场需求下降；同时受2019年3月响水化工园区爆炸的重大安全事故影响，营创三征重要客户响水中山生物科技有限公司停产至今，导致了三聚氯氰销售竞争加剧。三聚氯氰行业受多重因素叠加影响，产

品销售价格下降，利润空间受到挤压。

2、主营业务毛利及毛利率分析

报告期内，分品种主营业务毛利及毛利率如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|-----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| 色母粒 | 2,317.86 | 21.18% | 12,057.59 | 21.30% | 10,039.97 | 20.43% | 8,038.60 | 21.50% |
| 三聚氯氰 | 3,212.86 | 16.81% | 9,644.70 | 19.15% | - | - | - | - |
| 复配色粉 | 202.17 | 24.59% | 1,367.74 | 23.26% | 1,915.90 | 23.05% | 2,009.34 | 23.98% |
| 其他 | 48.89 | 30.31% | 464.78 | 42.20% | 180.34 | 25.49% | 147.97 | 26.37% |
| 合计 | 5,781.78 | 18.62% | 23,534.81 | 20.65% | 12,136.20 | 20.87% | 10,195.91 | 22.01% |

报告期内，对公司毛利额贡献度较大的产品包括色母粒产品、三聚氯氰产品和复配色粉。

(1) 色母粒产品

报告期内，公司色母粒产品的综合毛利率基本维持在21%左右，对公司主营业务毛利额的贡献度较高，是公司主要的创利产品之一。公司色母粒产品主要包括白色母粒、黑色母粒、彩色母粒、功能母粒。

报告期内，上述色母粒各产品的毛利及毛利率具体情况如下所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|-----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| 白色母粒 | 1,524.52 | 20.09% | 8,173.32 | 19.38% | 7,363.16 | 19.70% | 6,087.36 | 21.69% |
| 黑色母粒 | 297.10 | 17.08% | 1,839.56 | 23.43% | 1,118.11 | 17.81% | 820.44 | 15.62% |
| 彩色母粒 | 265.12 | 28.50% | 1,053.37 | 29.76% | 932.98 | 28.38% | 768.52 | 28.24% |
| 功能母粒 | 231.12 | 33.68% | 991.35 | 32.55% | 625.72 | 28.35% | 362.26 | 26.99% |
| 合计 | 2,317.86 | 21.18% | 12,057.59 | 21.30% | 10,039.97 | 20.43% | 8,038.58 | 21.50% |

①白色母粒

发行人为我国色母粒行业的领先企业，与竞争对手相比，白色母粒产品整体优势较为明显。在报告期内，白色母粒产品占色母粒产品销售收入及公司营业总

收入的比例均较高，属于公司的核心产品。

在报告期内，公司白色母粒产品毛利额占主营业务毛利总额的比例分别为 59.70%、60.67%、34.73%和 26.37%。2019 年和 2020 年 1-3 月，白色母粒毛利额占主营业务毛利总额的比例下降的主要原因是 2019 年 3 月取得营创三征的控股权，营创三征的三聚氯氰成为公司的主营业务产品之一，故色母粒占主营业务收入的比例有所下降。

报告期内，白色母粒的毛利率分别为 21.69%、19.70%、19.38%和 20.09%，毛利率较为稳定。

白色母粒产品毛利率波动主要受产品成本和销售价格波动两个因素的影响。在产品成本方面，报告期内，白色母粒产品的主要原材料钛白粉、树脂的采购价格整体呈上涨趋势，同时公司的生产人力成本也呈增加趋势，导致白色母粒产品的单位成本有所上升。在产品销售价格方面，一方面，产品售价调整一般会滞后于成本上涨的速度；另一方面，近年来，白色母粒市场竞争较为激烈，虽公司白色母粒产品与竞争对手相比具有较强的竞争优势，但为继续保持并扩大白色母粒的市场领先地位，公司会综合考虑生产成本、产品市场供应、竞争对手报价等因素采取较为灵活的定价策略。

②黑色母粒

报告期内，公司黑色母粒产品毛利率分别为 15.62%、17.81%、23.43%和 17.08%，毛利率呈逐渐上升趋势。黑色母粒毛利率变动主要系受主要产品结构、原材料价格波动的影响。2019 年度，黑色母粒销售毛利率上涨幅度较大的主要原因是一方面，2019 年度公司中端黑色母粒产品的销售占比加大，相比低端产品，中端黑色母粒产品的销售价格更高；另一方面，原材料树脂和助剂 2019 年度的平均采购价格较 2018 年度略有下降。

③彩色母粒

报告期内，公司彩色母粒产品毛利率分别为 28.24%、28.38%、29.76%和 28.50%，保持稳定。公司彩色母粒产品的毛利率高于白色母粒和黑色母粒的毛利率，主要是因为公司彩色母粒根据客户的具体订单要求进行配色，产品配方和所用原料呈现多样化特点，各颜料价格差异较大，定价与白色母粒、黑色母粒等通

用产品相比较为灵活，能够根据原材料价格波动情况对销售价格及时进行调整，因此保持了较高的盈利水平。

④功能母粒

报告期内，公司功能母粒产品毛利率分别为 26.99%、28.35%、32.55% 和 33.68%，毛利率呈上涨趋势。功能母粒系根据客户特定需求进行定制，公司通过多年在色母粒领域的客户积累以及对功能母粒进行了大量的研发投入，其产品配方得以优化升级，生产效率得以提升，有效地保证了功能母粒的附加值，故保持了较高的毛利率水平。

(2) 三聚氯氰

三聚氯氰是公司控股子公司营创三征的主要产品。三聚氯氰是一种重要的精细化学品，又名三聚氰氯、三聚氰酰氯、氰脲酰氯。三聚氯氰是农药中间体和染色中间体，具有广泛的用途，主要用于生产三嗪类农药、活性染料、荧光增白剂、杀菌剂、固色剂、织物防缩水剂、抗静电剂、防火剂、防蛀剂等领域。

2019 年（4-12 月）、2020 年 1-3 月，公司合并财务报表中三聚氯氰的销售毛利率分别为 19.15% 和 16.81%。2020 年 1-3 月，三聚氯氰毛利率下降幅度较大的主要原因是，受新冠疫情的影响，控股子公司营创三征下游客户复工延缓，货物运输受阻，市场需求萎缩，从而对三聚氯氢销售影响较大；同时受 2019 年 3 月响水化工园区爆炸的重大安全事故影响，营创三征重要客户响水中山生物科技有限公司停产至今，导致三聚氯氰下游市场需求减弱，市场竞争加剧，2020 年 1-3 月三聚氯氰产品毛利率有所下降。

2019 年 3 月底，公司收购营创三征的控股权，纳入公司的合并范围。2019 年和 2020 年 1-3 月，三聚氯氰的销售毛利率较营创三征 2017 年、2018 年毛利率有所下降的主要原因是：一方面，2019 年和 2020 年 1-3 月三聚氯氰的平均销售价格较 2018 年度有所下降；另一方面，由于在购买日营创三征可辨认净资产的公允价值大于其账面价值，在资产负债表日，公司在编制合并财务报表时需根据购买日营创三征相关资产的公允价值对其成本、费用等科目进行调整，导致将营创三征纳入合并报表后，2019 年和 2020 年 1-3 月三聚氯氰的销售毛利率低于 2017 年度和 2018 年度。

(3) 复配色粉

报告期内，公司复配色粉毛利率分别为 23.98%、23.05%、23.26% 和 24.59%，毛利率较为稳定。复配色粉属于定制化的产品，是公司传统优势产品，具备较好的市场口碑和占有率，因此毛利率保持相对稳定。

(四) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比重如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|-----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 金额 | 占营业收入比 | 金额 | 占营业收入比 | 金额 | 占营业收入比 | 金额 | 占营业收入比 |
| 销售费用 | 1,407.07 | 3.86% | 4,582.81 | 3.64% | 1,574.97 | 2.70% | 1,214.55 | 2.62% |
| 管理费用 | 1,572.06 | 4.31% | 6,338.64 | 5.03% | 1,771.92 | 3.04% | 1,418.93 | 3.06% |
| 研发费用 | 1,289.78 | 3.54% | 4,995.96 | 3.96% | 1,953.38 | 3.35% | 1,612.44 | 3.47% |
| 财务费用 | 420.47 | 1.15% | 2,178.76 | 1.73% | 478.87 | 0.82% | 212.26 | 0.46% |
| 合计 | 4,689.38 | 12.87% | 18,096.16 | 14.36% | 5,779.14 | 9.90% | 4,458.19 | 9.61% |

报告期内，公司期间费用分别为 4,458.19 万元、5,779.14 万元、18,096.16 万元和 4,689.38 万元，占同期营业收入比例分别为 9.61%、9.90%、14.36% 和 12.87%。报告期内，公司期间费用总额基本保持与营业收入同步增长。2019 年度和 2020 年 1-3 月，公司期间费用占营业收入的比例较以往期间的上涨幅度较大的主要原因系，一方面公司收购营创三征控股权，合并范围有所变化，营创三征的期间费用占营业收入的比例高于上市公司；另一方面，公司为收购营创三征控股权发生的中介机构费用、银行并购贷款财务费用较以前年度增加所致。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-------|-----------|----------|--------|--------|
| 运输费 | 1,064.30 | 3,098.60 | 841.23 | 559.63 |
| 职工薪酬 | 163.49 | 657.77 | 427.14 | 352.16 |
| 差旅费 | 35.80 | 439.57 | 138.26 | 111.57 |
| 广告展览费 | 23.46 | 129.11 | 84.15 | 83.49 |

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 办公费 | 12.01 | 40.38 | 50.14 | 71.70 |
| 检验费 | 0.00 | 4.60 | 12.50 | 7.32 |
| 其他 | 108.01 | 212.78 | 21.55 | 28.69 |
| 合计 | 1,407.07 | 4,582.81 | 1,574.97 | 1,214.55 |
| 占营业收入的比例 | 3.86% | 3.64% | 2.70% | 2.62% |

报告期内，公司销售费用主要为运输费、销售人员薪酬、差旅费等。报告期内，公司销售费用分别为 1,214.55 万元、1,574.97 万元、4,582.81 万元和 1,407.07 万元，占当期营业收入的比重分别为 2.62%、2.70%、3.64% 和 3.86%。2017 年、2018 年，公司销售费用占营业收入的比例在 2.6%-2.7% 之间，相对较为稳定，销售费用基本保持与业务规模同步增长。2019 年、2020 年 1-3 月，公司销售费及销售费用率较以往期间的比例大幅上升的主要原因是公司合并范围发生变化，控股子公司营创三征的销售费用率高于上市公司所致。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 职工薪酬 | 853.22 | 2,851.96 | 716.71 | 600.49 |
| 中介服务费 | 53.55 | 733.23 | 513.9 | 126.12 |
| 办公费 | 3.43 | 342.66 | 82.87 | 138.76 |
| 业务招待费 | 21.25 | 487.05 | 62.02 | 136.51 |
| 差旅费 | 17.49 | 223.35 | 144.65 | 169.74 |
| 折旧及摊销 | 377.78 | 1,167.46 | 179.87 | 164.37 |
| 其他 | 245.34 | 532.93 | 71.91 | 82.95 |
| 合计 | 1,572.06 | 6,338.64 | 1,771.92 | 1,418.93 |
| 占营业收入的比例 | 4.31% | 5.03% | 3.04% | 3.06% |

报告期内，公司管理费用主要为管理人员薪酬、中介服务费、折旧摊销费等。报告期内，公司管理费用分别为 1,418.93 万元、1,771.92 万元、6,338.64 万元和 1,572.06 万元，占当期营业收入的比例分别为 3.06%、3.04%、5.03% 和 4.31%。报告期内，公司管理费用随着公司业务、资产、人员规模扩大保持适当增长，2017 年、2018 年公司管理费用率基本保持在 3% 左右。2019 年度和 2020 年 1-3

月，公司管理费用及管理费用占营业收入的比率较以往期间上涨较多主要系一方面，公司为收购营创三征控股权而发生的中介机构服务费较多；另一方面，营创三征纳入合并范围导致的管理费用增加所致。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 材料费 | 437.34 | 3,638.55 | 1,481.23 | 1,191.59 |
| 职工薪酬 | 606.85 | 867.18 | 243.53 | 216.85 |
| 折旧与摊销 | 171.00 | 449.17 | 187.65 | 184.88 |
| 其他 | 74.59 | 41.06 | 40.96 | 19.12 |
| 合计 | 1,289.78 | 4,995.96 | 1,953.38 | 1,612.44 |
| 占营业收入的比例 | 3.54% | 3.96% | 3.35% | 3.47% |

报告期内，公司研发费用主要为研发材料费及研发人员薪酬等。报告期内，公司研发费用分别为1,612.44万元、1,953.38万元、4,995.96万元和1,289.78万元，占营业收入的比例分别为3.47%、3.35%、3.96%和3.54%。公司始终重视研发工作，持续加大研发投入力度，研发费用金额持续稳定增长；2019年度和2020年1-3月，公司研发费用及研发费用占营业收入的比率较以往期间上升的主要原因是合并范围发生变化。

4、财务费用

报告期内，公司研发费用如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| 利息支出 | 610.37 | 2,378.66 | 767.94 | 66.46 |
| 减：利息收入 | 88.51 | 165.80 | 259.78 | 53.17 |
| 汇兑损益 | -120.43 | -166.35 | -84.57 | 175.08 |
| 其他 | 19.04 | 132.25 | 55.28 | 23.89 |
| 合计 | 420.47 | 2,178.76 | 478.87 | 212.26 |
| 占营业收入的比例 | 1.15% | 1.73% | 0.82% | 0.46% |

报告期内，公司财务费用主要为利息支出、利息收入及汇率变动形成的汇兑损益等。报告期内，公司财务费用金额分别212.26万元、478.87万元、2,178.76

万元和 420.47 万元,财务费用占当期营业收入的比重分别为 0.46%、0.82%、1.73% 和 1.15%。公司财务费用金额及占营业收入的比例较小,对公司的整体盈利水平影响较小。

2019 年度和 2020 年 1-3 月,公司财务费用及财务费用占营业收入的比率较以往期间上涨较多的主要原因系,一方面 2019 年 3 月底公司收购营创三征控股权,合并范围有所变化;另一方面,公司收购营创三征控股权支付的约 2.78 亿元收购款项系通过银行并购贷款完成,银行贷款增加,导致财务费用相应增加。

(五) 利润表其他项目分析

1、税金及附加

公司的税金及附加主要为城市维护建设费及教育费附加。报告期内,公司税金及附加金额分别为 253.85 万元、305.07 万元、590.79 万元和 198.83 万元,金额占营业收入的比重分别为 0.55%、0.52%、0.47% 和 0.55%。

2、资产减值损失/信用减值损失

报告期内,公司资产减值损失和信用减值损失主要为应收账款、其他应收账款计提的坏账准备。根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》,2019 年开始,公司将应收账款、其他应收账款计提的坏账准备通过“信用减值损失”科目核算,不再通过“资产减值损失”科目核算。

报告期各期内,公司应收账款和其他应收款计提的坏账准备金额分别为 -29.65 万元、-113.58 万元、-175.93 万元和 -40.14 万元。

3、收益分析

报告期内,公司利润表中的收益情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 投资收益 | -118.66 | 2,485.24 | 922.06 | 462.87 |
| 资产处置收益 | 13.54 | 1.58 | -0.29 | - |
| 其他收益 | 112.76 | 292.13 | 152.70 | 245.46 |
| 合计 | 7.64 | 2,778.95 | 1,074.47 | 708.32 |

(1) 投资收益

报告期内，公司投资收益金额分别为 462.87 万元、922.06 万元、2,485.24 万元和-118.66 万元；2019 年公司投资收益金额较大，主要系确认的联营企业的投资收益所致。

（2）其他收益

公司根据最新会计政策将日常活动相关的政府补助计入其他收益，报告期内，公司其他收益金额分别为 245.46 万元、152.70 万元、292.13 万元和 112.76 万元。

4、营业外收支分析

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 政府补助 | 23.86 | - | - | 188.00 |
| 样品赠送 | - | 104.38 | | |
| 其他 | 30.75 | 40.31 | 15.95 | 41.41 |
| 合计 | 54.61 | 144.69 | 15.95 | 229.41 |

公司营业外收入主要为收到政府补助、收到供应商的样品赠送等。报告期内，营业外收入金额分别为 229.41 万元、15.95 万元、144.69 万元和 54.61 万元，总体金额较小，占当期利润总额的比例分别为 3.65%、0.23%、1.35%和 2.75%，占比较低。

报告期内，公司收到的政府补助金额分别为 188.00 万元、0.00 万元、0 万元和 23.86 万元。2017 年 1 月公司首发上市，2017 年收到上市补助资金、技术改造资金等金额较大，故 2017 年度公司的营业外收入金额相对较大。

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 对外捐赠 | 1.72 | 4.00 | - | 100.00 |

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----|--------------|--------------|-------------|---------------|
| 其他 | 15.53 | 24.81 | 0.77 | 16.21 |
| 合计 | 17.25 | 28.81 | 0.77 | 116.21 |

公司营业外支出主要为捐赠支出和非流动资产报废损失。报告期内，公司营业外支出分别为 116.21 万元、0.77 万元、28.81 万元和 17.25 万元，金额较小。2017 年度，公司营业外支出金额较大，主要系支付岐山街道民生项目与金平区精准扶贫项目合计 100.00 万元。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 非经常性损益 | 163.66 | 606.03 | 409.73 | 933.95 |
| 其中：政府补助 | 136.62 | 292.13 | 152.70 | 433.46 |
| 归属于母公司股东扣除所得税后的非经常性损益净额（A） | 128.50 | 460.14 | 344.22 | 793.86 |
| 归属于母公司股东的净利润（B） | 1,351.15 | 9,011.18 | 6,329.59 | 5,456.92 |
| 占归属于母公司股东的净利润的比例（C=A/B） | 9.51% | 5.11% | 5.44% | 14.55% |

报告期内，公司非经常性损益分别为 933.95 万元、409.73 万元、606.03 万元和 163.66 万元，政府补助与理财产品收益是公司非经常性损益主要来源，其中政府补助金额分别为 433.46 万元、152.70 万元、292.13 万元和 136.62 万元，理财产品收益金额分别为 465.07 万元、242.14 万元、42.57 万元和 19.59 万元。

报告期内，公司归属于母公司股东扣除所得税后的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 14.55%、5.44%、5.11%和 9.51%。2017 年度，公司归属于母公司股东扣除所得税后的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润较高，主要系 2017 年度，公司首发第一年公司将暂时闲置的募集用于购买银行理财产品产生的投资收益金额较大所致。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量变化情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,091.14 | 17,201.85 | 7,393.58 | 3,388.59 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,652.73 | -53,726.98 | -7,001.73 | -25,665.42 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -3,831.01 | 42,300.25 | 643.27 | 7,053.81 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响额 | 57.05 | 80.89 | 84.59 | -148.41 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -2,335.55 | 5,856.01 | 1,119.72 | -15,371.43 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 20,576.87 | 14,720.86 | 13,601.14 | 28,972.57 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 18,241.32 | 20,576.87 | 14,720.86 | 13,601.14 |

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比较情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-------------------|-----------|-----------|----------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,091.14 | 17,201.85 | 7,393.58 | 3,388.59 |
| 净利润 | 1,706.77 | 10,137.42 | 6,329.59 | 5,456.92 |
| 经营活动产生的现金流量净额/净利润 | 239.70% | 169.69% | 116.81% | 62.10% |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,388.59 万元、7,393.58 万元、17,201.85 万元和 4,091.14 万元，各期经营活动产生的现金流量净额与净利润相匹配，最近三年一期，公司经营活动产生的现金流量净额均为正，其中，最近两年及一期，经营活动产生的现金流量净额均超过净利润金额，公司的经营活动产生的现金流量情况较好。

报告期内，随着公司营业收入规模的增长，公司收到的销售商品、提供劳务的现金相应增加，同时公司充分利用经营性应付款项的账期，购买商品、接受劳务支付的现金增长幅度小于销售商品、提供劳务收到的现金增长幅度。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-25,665.42 万元、-7,001.73 万元、-53,726.98 万元和-2,652.73 万元，最近三年一期，公司投资活动产生的现金流量净额为负主要系公司重大资本性支出所致。其中，2017 年度，公司投资活动产生的现金流出较大，主要系购买银行理财产品流出大于流入，2017 年末公司银行理财余额为 23,190.00 万元；2018 年度、2019 年度，公司投资活动产生的现金流出较大，主要系公司现金收购营创三征控股权，支付的现金

较多所致。

报告期内，公司的重大资本性支出情况详见本章“四、资本性支出”之“（一）最近三年及一期重大资本性支出”。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 7,053.81 万元、643.27 万元、42,300.25 万元和-3,831.01 万元。

2017 年，公司筹资活动产生现金流量净额较大系 2017 年公司新增 10,000.00 万元的银行借款所致；2019 年度，公司为收购营创三征控股权，新增 27,800.00 万元的银行并购贷款，同时随着公司及控股子公司的业务规模不断扩大，营运资金需求量增大，公司新增银行借款导致筹资活动产生的现金流量净额大幅增加。

2020 年 1-3 月，公司筹资活动产生现金流量净额为负的主要原因是当期归还银行贷款本金大于新增贷款金额，导致当期公司归还债务净流出 3,000.00 万元现金所致。

四、资本性支出分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出

报告期内，公司资本性支出的具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年 1-3 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|----------------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| 购建公司日常经营所需固定资产、在建工程及无形资产支出 | 2,756.27 | 29,504.17 | 14,151.45 | 2,818.27 |
| 取得子公司营创三征支出 | | 27,937.50 | 2,003.40 | - |
| 取得联营公司美联赢达支出 | - | | 17,440.00 | - |
| 向营新科技增资支出 | | 7,650.00 | - | - |
| 合计 | 2,756.27 | 65,091.67 | 33,594.85 | 2,818.27 |

报告期内，购建公司日常经营所需固定资产、在建工程及无形资产支出，主要系随着公司前次募投项目的建设，发生的与募投项目相关的兴建厂房、购置设备等资本性支出。此外，2018 年度与 2019 年度，公司为收购营创三征发生的资本性支出金额较大。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求

公司未来可预见的资本性支出项目主要为前次募投项目投资支出、控股子公司在建工程项目支出以及本次募投项目。控股子公司在建工程项目，具体内容请见募集说明书“第七章 管理层讨论与分析/一、财务状况分析/（一）资产结构与资产质量分析/2、非流动资产分析/（4）在建工程”；本次募投项目支出项目具体内容请见本募集说明书摘要“第六章 本次募集资金的运用”。

五、会计政策、会计估计变更以及会计差错更正情况

（一）会计政策变更

1、报告期内，公司的会计政策变更情况如下：

| 会计政策变更的内容和原因 | 受影响的报表项目名称和金额 |
|--|--|
| 执行《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号）、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则统称“新金融工具准则”） | 公司于 2019 年 1 月 1 日执行新金融工具的会计政策，准则规定，在准则实施日，企业应当按照规定对金融工具进行分类和计量，涉及前期比较财务报表数据与本准则要求不一致的，无需调整。公司金融工具原账面价值与本准则实施日的新账面价值之间无差异，无需调整。 |
| 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），要求执行企业会计准则的非金融企业按照企业会计准则和财会〔2019〕6 号的要求编制财务报表，根据上述文件要求，公司需对财务报表格式进行相应调整。 | 财会 6 号文件对一般企业财务报表格式进行了修订，将应收账款及应收票据项目拆分为“应收账款”及“应收票据”项目，“应付账款及应付票据”拆分为“应付账款”及“应付票据”项目，明确或修订了“其他应收款”、“一年内到期的非流动资产”、“其他应付款”“递延收益”、“研发费用”、“财务费用”项目下的“利息收入”、“其他收益”、“资产处置收益”、“营业外收入”和“营业外支出”科目的列报内容。对于已执行新金融工具准则的企业，新增“应收款项融资”项目，用于反映新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据及应收账款；新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”，用于反映企业因转让等情形导致终止确认以摊余成本计量的金融资产而产生的利得或损失。对于上述列报项目的变更，公司采用追溯调整法进行会计处理变更，并对可比会计期间数据进行追溯调整。 |
| 2017 年 12 月 25 日，财政部公布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。 | 新增“资产处置收益”、“其他收益”、“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”项目。 |

| 会计政策变更的内容和原因 | 受影响的报表项目名称和金额 |
|--|--|
| 2017年5月10日，财政部公布了修订后的《企业会计准则第16号——政府补助》，该准则修订自2017年6月12日起施行，同时要求企业对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至该准则施行日之间新增的政府补助根据修订后的准则进行调整。 | 2017年1-12月其他收益调增2,454,573.56元；营业外收入调减2,454,573.56元。 |
| 2017年4月28日，财政部发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自2017年5月28日起施行；对可比期间的比较数据进行调整。 | 未影响财务报表项目 |
| 2016年12月财政部印发了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号文），规定全面试行营业税改增值税后，“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；利润表中“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。 | 根据该规定对利润表财务报表项目税金及附加、管理费用重新进行列报。公司在2016年年度报告中已按财会[2016]22号文相关要求披露。 |

2、根据财政部于2019年4月30日发布的《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），公司相应追溯调整了2019年财务报表及比较期间报表，对2017年度、2018年度的财务报表进行追溯调整情况如下：

单位：万元

| 可比期间 | 项目 | 调整前 | 调整后 | 变动额 |
|-----------------------|-----------|------------------|------------------|------------|
| 2017.12.31/ 2017年度 | 应收票据及应收账款 | 9,061.85 | - | -9,061.85 |
| | 应收票据 | - | 766.96 | 766.96 |
| | 应收账款 | - | 8,294.90 | 8,294.90 |
| | 应付票据及应付账款 | 12,695.73 | - | -12,695.73 |
| | 应付票据 | - | 9,379.89 | 9,379.89 |
| | 应付账款 | - | 3,315.84 | 3,315.84 |
| | 合计 | 21,757.59 | 21,757.59 | - |
| 2018.12.31/ 2018年度 | 应收票据及应收账款 | 11,999.96 | - | -11,999.96 |
| | 应收票据 | - | 1,538.78 | 1,538.78 |
| | 应收账款 | - | 10,461.18 | 10,461.18 |
| | 应付票据及应付账款 | 15,701.26 | - | -15,701.26 |
| | 应付票据 | - | 10,629.70 | 10,629.70 |
| | 应付账款 | - | 5,071.57 | 5,071.57 |

| 可比期间 | 项目 | 调整前 | 调整后 | 变动额 |
|------|----|-----------|-----------|-----|
| | 合计 | 27,701.23 | 27,701.23 | - |

(二) 会计估计变更以及会计差错更正情况

报告期内，公司不存在会计估计变更，无前期会计差错事项。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

(一) 重大担保事项

营新科技原为发行人控股子公司，2019年8月营新科技向中国建设银行股份有限公司营口分行申请授信融资；经发行人董事会、监事会及股东大会审议批准，发行人为营新科技的前述授信提供担保，具体情况详见募集说明书“第五章 同业竞争与关联交易”之“二、关联方和关联交易情况”之“（二）关联交易”“2、偶发性关联交易”的相关内容。2019年11月，营新科技引进新的投资者山东未名天源生物科技有限公司参与增资，增资完成后，发行人不再控制营新科技，营新科技变更为发行人参股公司；但前述担保继续存续有效。

除前述情况外，截至募集说明书签署日，公司及子公司不存在其他尚未履行完毕的重大对外担保事项。

(二) 重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至募集说明书签署日，公司及子公司无重大诉讼、仲裁及其他或有事项等。公司控股子公司营创三征尚有未决诉讼事项，具体如下：

原告三征有机于2019年4月30日向营口市站前区人民法院起诉营创三征，提出如下诉讼请求：“1、请求判令被告停止侵权行为，恢复原告的正常电力供应；2、请求判令赔偿侵权行为造成的直接损失2,332,240.81元；3、相关诉讼费用由被告承担。”

虽然该案判决结果暂不能预估，但该案原告诉讼请求涉及金额较小，占2019年度公司利润总额的比例为2.18%，同时该案所涉及的纠纷营口市有关政府部门高度重视，营口市经济与信息化委员会对双方之间的纠纷进行专门协调和处理，而且营创三征不再向三征有机转售电力符合目前国家电力专营规定；故此该项诉讼对营创三征和发行人影响较小，不构成重大诉讼。

（三）重大期后事项

1、2020年3月10日召开第三届董事会第十八次会议审议通过《关于投资建设高档熔喷材料及熔喷无纺布技术改造项目的议案》。项目计划投资总额为12,000.00万元，其中设备及技术投资为7,000.00万元，洁净车间改造投资为2,000.00万元，流动资金为3,000.00万元。项目资金来源为公司自筹资金。

2、根据2020年4月23日公司董事会通过的关于2019年度利润分配的预案，公司拟以截至2019年12月31日总股本24,000.00万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币0.75元（含税），送红股3股（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增6股。该权益分配预案经2019年年度股东大会审议批准后实施并已完成权益分派，权益分派的除权除息日为2020年6月1日。

除上述事项外，截至募集说明书签署日，本公司无其他重要的资产负债表日后事项。

七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况发展趋势

2016年末，公司首次公开发行股票完成后流动资产和总资产规模得到显著提升，营运资金得到补充。近年来，随着公司业务规模的扩大，公司总资产规模持续增长。本次可转债募集资金到位后，公司资本实力将进一步增强，有助于进一步提高公司在主营业务领域的竞争力并补充公司发展的流动资金需求，提升公司综合实力。

报告期内，公司营业收入和净利润稳步增长，盈利水平较好。公司通过本次可转债募投项目的建设，将进一步丰富产品种类，提高公司未来的盈利能力。

（二）盈利能力发展趋势

公司作为一家从事高分子复合着色材料的研发、生产、销售和技术服务的企业，通过多年来的积累，为全球多家下游客户提供了几千种高分子材料着色及功能化解决方案。目前，公司拥有长期稳定的客户，分布于俄罗斯、美国、加拿大、土耳其、意大利、多米尼加、西班牙、南非等40多个国家或地区，以及国内华南、华东、华中、华北等塑料工业发达的20多个省市地区。

公司本次募投项目主要为年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目，项目达产后，上市公司将新增 2 万吨彩色母粒产能。随着本次募投项目的投产，彩色母粒将成为继白色母粒、黑色母粒后的新业绩增长点，推动公司主业业绩持续提升，为上市公司未来业绩增长奠定良好基础。

综上所述，公司未来盈利能力整体趋势向好，本次募集资金投资项目将丰富公司产品类别，推动公司多品类共同发展，不会导致公司主营业务及发展目标发生变化，本次募集资金的实施将有效推动公司的战略发展，降低公司整体的经营风险，提高公司的持续盈利能力。

第六章 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资计划

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 20,674.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资 | 募集资金拟投入金额 |
|----|--------------------|------------------|------------------|
| 1 | 年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目 | 17,913.00 | 14,472.00 |
| 2 | 补充流动资金 | 6,202.00 | 6,202.00 |
| 合计 | | 24,115.00 | 20,674.00 |

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行实际募集资金净额（扣除发行费用）低于拟投资项目的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决。

若公司在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，根据公司经营状况和发展规划对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

以上项目均已进行详细的可行性研究，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。

二、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司本次募集资金投资项目均围绕公司现有业务展开。其中：“年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目”系对公司高分子复合着色材料业务中彩色母粒的生产制造、配色、营销进行全方位升级；“补充流动资金项目”亦是为了更好地加强公司的资金周转，降低公司的财务风险，从而更好的促进公司现有业务的发展。

总体而言，本次募集资金投资项目是上市公司打造彩色母粒业务在中高端市场的竞争优势，并逐步突破国际领先企业在高端产品市场的垄断，扩大高端产品市场份额的必然选择。本次募集资金投资项目的实施，有利于进一步完善公司的产业链布局，提升公司的综合实力，提高公司的盈利水平。

三、本次募集资金投资项目的背景、意义及必要性

(一) 本次募集资金投资项目的背景

1、塑料工业稳步增长，国家鼓励力度持续加强

近年来，我国国民经济较快发展，塑料工业处于平稳发展时期，塑料制品产量持续增加，质量和层次不断提高，新品种也不断涌现。塑料制品在满足日用消费品市场需要的同时，不断在下游家电、汽车、建材、包装、农业、电子信息能源、航天航空、海洋等领域得到应用。《中国塑料加工业“十三五”发展规划指导意见》提出发展目标，包括“规模以上塑料制品企业产量年均增长率达到4%”、“主营业务收入年均增长6%”、“出口量年均增长3%，出口额年均增长6%”等。上述发展目标为色母粒等高分子复合着色材料在“十三五”期间的发展提供了良好的市场空间。可见，色母粒行业未来发展趋势向好。

2、公司多品类发展战略取得成效，龙头效应日益明显

深耕色母粒行业多年，美联新材是目前国内少数能同时批量化生产白色、黑色、彩色母粒和功能母粒的企业，在国内色母粒行业中处于领先地位。近年来，在行业平稳发展的背景下，为巩固其市场领先地位，美联新材坚持多品类发展的产品战略，持续深化各品类产品的生产能力、技术能力。2016年开始，公司基于良好的市场预期以及自身产能发展需求，逐步投资建设美联新材濠江厂区，新增白色母粒年产能1.2万吨、黑色母粒年产能1.8万吨计划于2020年初投产。未来随着前次募投项目有序投产，白色母粒、黑色母粒的产能计划在未来2-3年内得到逐步释放。更具规模优势、价格优势、品质优势的白色母粒、黑色母粒有望为公司带来良好的业绩增长，进一步巩固公司在国内色母粒行业中的领先地位。

3、彩色母粒标准化生产亟待产业化、规模化

因使用材料、应用环境等要素的差异，彩色母粒的着色表现是截然不同的。一般而言，彩色母粒的配色方案往往需要根据客户的具体需求来设计。同时，相比于白色母粒、黑色母粒，彩色母粒配色方案可兼容的应用场景有限，单个彩色母粒业务订单规模较小，难以进行较高规模的标准化生产。可见，彩色母粒业务具备“复杂多样”、“订单规模小”、“难以标准化”等业务特点，是限制该细分行业发展的重要掣肘。

（二）本次募集资金投资项目实施的必要性

1、推动多品类共同发展，奠定未来主业业绩增长

本项目中，上市公司将在濠江厂区内新建高浓度彩色母粒智能制造车间、配色数据中心，并在全国范围内布局 10 处营销服务中心。项目达产后，上市公司将新增 2 万吨彩色母粒产能，产品覆盖汽车塑料、家用电器、电子塑料、医疗器械、包装材料、塑料薄膜、工程塑料、日用塑料、纺织用品等多个应用领域。彩色母粒将成为继白色母粒、黑色母粒后的新业绩增长点，推动上市公司主业业绩持续提升，为上市公司未来业绩增长奠定良好基础。

2、推动彩色母粒配色方案的标准化，提升上市公司的技术竞争优势

上市公司深谙彩色母粒的行业痛点，将通过不断积累业务经验，为配色方案数据体系积淀数据，逐渐打造彩色母粒配色数据中心，并推动彩色母粒业务建立标准化。上市公司拟在 3 年内完成东莞、揭阳、苏州、临沂、天津、中山、重庆、成都、桐城、宁波共 10 个城市的营销服务中心布局，并组建专业技术团队服务区域客户。在此过程中，公司濠江厂区的彩色母粒配色数据中心团队将与营销服务中心团队形成紧密的技术交流，积累彩色母粒配色工艺及经验，逐步打造彩色母粒远程数据中心。

项目初期，营销服务中心的技术团队优先服务区域客户，以客户需求为导向，快速出具配色方案，并将具体配色方案录入彩色母粒配色数据中心。濠江厂区彩色母粒配色数据中心对各配色方案进行复盘，优化方案并将配色方案延伸至其他色彩，后续将实验结果录入数据库。项目中期，随着数据中心配色方案基数逐渐增加，濠江厂区彩色母粒配色数据中心选取基于“应用领域”、“使用材料”等要素对配色方案进行归纳划分，定义明确的配色方案分类体系。各营销服务中心结合区域订单情况，承接相应的配色方案课题研究，定期将研究成果输入系统。若出现技术难度较高的课题研究，则由濠江厂区彩色母粒配色数据中心介入。项目后期，由濠江厂区彩色母粒配色数据中心为主导，根据分类体系构建各品类的标准化配色方案。未来，配色方法的输出方式将逐渐发生改变。由营销服务中心人员准确了解客户需求，由配色数据中心匹配标准化配色方案并传送至营销服务中心，再由营销服务中心技术人员根据客户需求进行微调。基于较为完备配色方

案体系，未来上市公司将与同业机构联合，共同推动建立行业标准，促使行业服务水平及产品质量水平的提升。

综上所述，本项目彩色母粒配色数据体系的建立，将推动彩色母粒的配色方案的标准化，有利于提升上市公司核心竞争力。基于本项目的有序落地实施，上市公司将逐渐在彩色母粒领域内积累技术竞争优势，逐渐抢占技术制高点，赢取更多市场份额。

3、全国布局营销服务中心，以点带面优化公司销售策略

目前，上市公司彩色母粒客户主要分布在广东地区，业务收入占比过半，呈现出较强的地域局限性。究其原因，在于产品配色需要往复的调试及客户沟通，存在一定的服务半径限制。距离较远的客户，客需反馈难以做到快速有效，客户体验不佳。同时，小批量的产品订单在物流方面的单位成本较高，利润空间有限。

为进一步推动彩色母粒业务发展，上市公司计划打造契合彩色母粒业务特点的全新营销服务模式，为未来业绩增长奠定基础。上市公司将在濠江厂区内新建高浓度彩色母粒智能制造车间以及彩色母粒配色数据中心，并在全国范围内布局东莞、揭阳、苏州、成都、天津、临沂、中山、重庆、桐城、宁波共 10 处营销服务中心。项目完成后，上市公司彩色母粒产品的销售策略将逐渐发生改变，有序发展为以客户需求为核心且快速响应的新策略，大致可概括为“濠江厂区负责生产高浓度彩色母粒生产、彩色母粒配色数据中心负责远程方案输送、区域营销服务中心根据客户具体配色需求为客户提供技术服务及技术支持”。

四、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目

1、项目概况

本项目中，公司将在濠江厂区内新建高浓度彩色母粒智能制造车间及配色数据中心，并在全国范围内布局 10 处营销服务中心。项目主要内容包括濠江厂区高浓度彩色母粒智能制造车间的建设、彩色母粒配色数据中心的建设并在全国范围内布局 10 处营销服务中心等。项目完成后，美联新材彩色母粒产品的销售策略将逐渐优化，发展为快速响应客户需求为核心，并形成“汕头总部基地量产标准品、彩色母粒技术中心远程方案输送、区域营销服务中心提供快速响应的客户

服务”的销售策略。项目投产后，公司有望基于其黑色母粒、白色母粒的行业领先地位，持续深化彩色母粒的业务覆盖范围，以快速响应的、精准契合客需的业务模式抢占中高端彩色母粒市场。

濠江厂区内新建高浓度彩色母粒智能制造车间及彩色母粒配色数据中心占地面积 2,400 平方米，总建筑面积为 7,200 平方米，建筑物为一栋 3 层生产车间。

（1）投资规模

本项目资金主要来源于本次上市公司公开发行可转换公司债的募集资金，剩余部分由公司自有资金补足。本项目投资总额为 17,913 万元，拟投入募集资金 14,472 万元，包括建筑工程费用 4,707 万元、设备购置及安装费用 9,390 万元、软件购置及安装费用 376 万元共 3 类投资组成。此外，本项目预备费 724 万元、铺底流动资金 2,718 万元，发行人拟以自有资金投入。

（2）项目选址

汕头市濠江区河渡村工业用地地块；公司已取得项目用地的土地使用权并办理土地使用权证书，权属证书号为汕国用（2013）第 60400008 号。

（3）建设周期

本项目预计建设周期 3 年，总投资额为 17,913 万元。项目达产后，公司将拥有 2 万吨高浓度彩色母粒的年产能，项目产品应用范围将覆盖汽车塑料、电子塑料、医疗器械、包装材料、塑料薄膜、工程塑料、日用塑料、纺织用品等多个领域。

2、项目实施的可行性

（1）良好的技术体系及科研实力是本项目建设的重要基础

本项目中，项目产品将覆盖汽车塑料、电子塑料、医疗器械、包装材料、塑料薄膜、工程塑料、日用塑料、纺织用品等多个领域，所涉及的技术及工艺众多。项目生产对企业的技术能力存在较高的要求。例如，在包装材料方面，随着国民消费水平日益提升，终端消费者越发注重消费品的美观、环保，促使包装材料企业对色母粒产品在色彩、耐光性、耐火性、生活降解性等多个方面均存在众多指标考核，以保障色母粒应用产品可符合大众需求。

成立至今，上市公司始终专注于色母粒等高分子材料的科研工作，在色母粒领域已形成一套自有的先进研发体系，并获得了多项自主知识产权及专利科技成果。截至 2020 年 3 月 31 日，上市公司已累计开发投产了逾 2,000 个高分子材料着色及功能性解决方案，已获授权专利 7 项（其中发明专利 4 项，外观设计专利 3 项）；公司的“高添加量白色母粒系列”、“高端 AS 塑料专用色母粒系列”、“新型彩色母粒系列”、“汽车内饰用低气味黑色色母粒系列”、“电子保护膜专用彩色母粒系列”、“牧草膜专用白色母粒系列”、“燃气管道用黑色母粒系列”等产品被认定为广东省高新技术产品，“用于 AS 塑料的黑色母粒产品”被定为广东省自主创新产品。

另外，上市公司积极加强与科研机构的研究合作，有效促进了色母粒产品质量的提高。上市公司与汕头大学建立了良好的合作关系，在“功能性可降解塑料色母粒的研制及产业化”、“超浓缩色母粒的研制及其产业化”等项目上发挥各自优势、进行资源配合，形成强大的研究、开发、生产一体化的先进系统并已在运行过程中体现出综合优势。

综上所述，上市公司始终坚持对研发技术的高度重视和持续投入，始终走在中国色母粒行业前沿，已掌握色母粒产品生产的核心技术、成熟工艺和丰富的生产经验，保证了公司本次建设项目投产产品的品质、种类、功能均能得到强有力的技术支持。

(2) 多年积累的客户基础及品牌影响力是本项目产品销售的有力保障

如何有序消化项目新增产能、推动项目产品销售，是本项目未来运作的关键。在销售方面，上市公司主要通过行业协会、贸易网络以及客户推荐搜集客户，并基于凭借自身技术实力及专业水平进行客户营销。上市公司拥有广东省工程研究开发中心、汕头市市级企业技术中心的技术研发及检测优势，可帮助客户分析其所处行业产品发展趋势、了解客户生产制造流程、为客户定制开发专用色母粒。在达成合作意向后，上市公司仍将结合实际生产及产品应用的情况，持续提供改良建议。多年来，上市公司一直坚持上述以技术为核心的营销模式，已建立成熟的营销体系，并积累了优质的国内外客群基础。

目前，上市公司已在国内 20 多个省市实现产品销售，广东、福建、浙江、

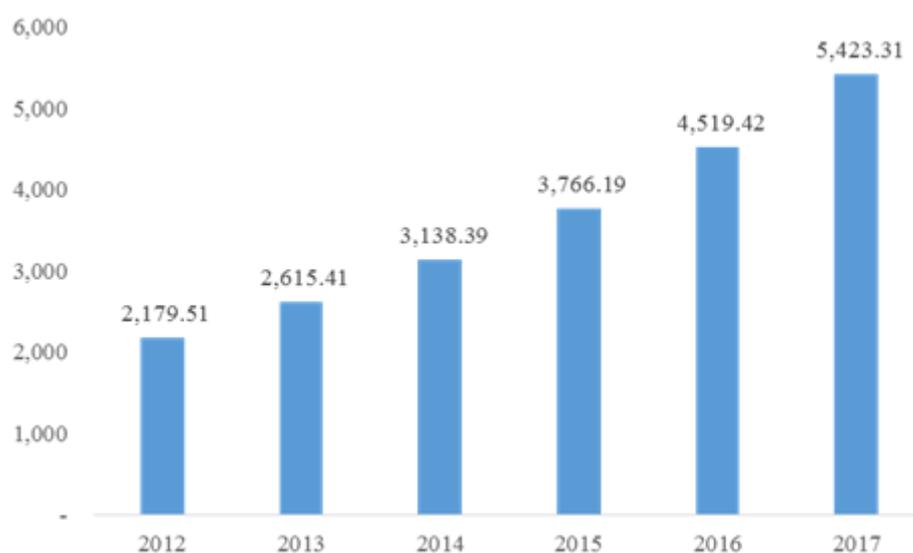
上海、江苏是上市公司主要销售区域。在海外，自 2003 年开始拓展国际市场以来，上市公司主要通过和国外客户紧密合作，发展出口业务。目前，上市公司产品已出口至俄罗斯、意大利、美国、多米尼加、南非、印度、印尼、伊朗、土耳其等 40 多个国家和地区，主要产品的出口量在全国同行业位居前列，产品质量得到了全球客户的普遍认可。另外，上市公司已树立良好的品牌影响，色母粒产品亦受到行业及客户的认可。

再者，公司彩色母粒产品主要应用领域的发展趋势向好。公司彩色母粒核心应用塑料薄膜、电器电子、塑料管材、电线电缆等产品需求稳步提升。

A、我国塑料薄膜市场持续扩张

中国各行各业对塑料薄膜的市场需求不断上升。目前，我国塑料薄膜处于结构性升级的状态，传统薄膜的需求逐渐被高新薄膜所替代，并导致塑料薄膜行业的整体附加值不断提升。据统计，我国塑料薄膜行业市场规模在 2017 年已突破 5,000 亿元，并呈持续增长的趋势。

2012年-2017年我国塑料制品市场规模（亿元）



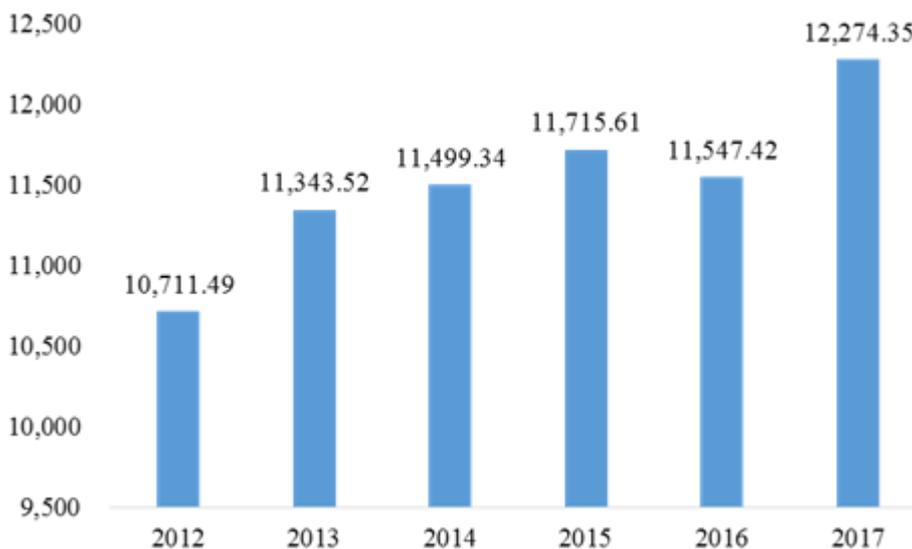
（数据来源：中国产业信息网）

B、电线电缆产业稳定增长，色母粒材料需求稳定

电线电缆产业是工业的基础性行业，其产品广泛应用于能源、交通、通信、汽车、石化等领域，在我国国民经济中占有极其重要的地位。近年来，随着我国

经济的快速发展，电线电缆相关产业也随之发展壮大，2012年至2017年，电线电缆产业的综合收入持续增长，其产品应用领域不断拓宽。彩色母粒作为其包覆材料的重要组成部分，其市场需求亦稳步提升。

2012年-2017年中国电线电缆制品市场规模（亿元）



（数据来源：中国产业信息网）

综上所述，美联新材已建立一套成熟的营销体系，积累了众多优质的国内外客户群，且其产品应用领域具备良好的市场成长空间，为公司彩色母粒产品销售增长奠定了重要基础。同时，良好品牌影响力亦将给产品销售产生显著的积极影响。

（3）公司成熟的质量控制体系是本项目产品质量的关键支撑

色母粒作为目前各行业主流应用的着色材料，对下游企业终端产品的品质、外观、色彩均有重要的影响。例如，色母粒在塑料制品中的添加比例一般 2% 以上，虽然在下游企业生产环节中的成本占比较低，但是对塑料制品的美观和品质具有重要影响。塑料制品一般为规模化、连续式生产，如果使用的色母粒色差、分散性、耐迁移等技术指标不达标，往往会导致整批制品品质等级下降甚至报废。可见，项目色母粒产品的品质等级及质量的稳定性十分关键，是影响项目产品销售的关键要素。

作为国内色母粒领先企业，上市公司以产品达到世界先进水平为质量标准，以追求产品的精美和用户的信赖为质量宗旨，围绕产品质量的稳定提高开展质量

管理工作。多年来，上市公司基于 ISO9001-2008 国际质量管理标准，逐步建立和完善质量管理体系，规范公司的质量管理活动，确保公司从原材料购进，到生产过程、工艺制作、检验、包装、产品售前、售中、售后每个环节都得到有效的质量控制。目前，上市公司质量管理体系已通过了 ISO9001-2008 国际质量管理体系认证。质量管理体系内的《管理手册》、《程序文件》、《工作手册》等所有文件全部经内审和管理评审、第三方认证机构的认证审核。基于此，上市公司全体人员均严格按照上述质量体系文件和岗位职责规范工作，制造工序严格按工艺和技术规范的要求生产，再由质检部门强化生产过程检验力度、杜绝了在生产工序上的错、漏检现象的发生，为公司质量控制奠定了坚实的基础。

综上所述，公司凭借完善的质量管控体系，可有效保证本次建设项目产品的品质等级及质量稳定性，严格按照国家标准、行业标准、客户需求给广大客户提供优质的中高端彩色母粒。

3、项目投资规模及投资构成

本项目资金主要来源于本次上市公司公开发行可转换公司债的募集资金，剩余部分由公司自有资金补足。本项目投资总额为 17,913 万元，拟投入募集资金 14,472 万元，包括建筑工程费用 4,707 万元、设备购置及安装费用 9,390 万元、软件购置及安装费用 376 万元共 3 类投资组成。此外，本项目预备费 724 万元、铺底流动资金 2,718 万元，发行人拟以自有资金投入。具体金额及比例如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 金额 | 比例 | T+1 年 | T+2 年 | T+3 年 |
|-----|------------|--------|---------|--------|-------|-------|
| 1 | 建设投资 | 15,196 | 84.83% | 12,227 | 1,484 | 1,484 |
| 1.1 | 建筑工程费用 | 4,707 | 26.28% | 2,997 | 855 | 855 |
| 1.2 | 设备购置及安装 | 9,390 | 52.42% | 8,540 | 425 | 425 |
| 1.3 | 软件购置及安装 | 376 | 2.10% | 108 | 134 | 134 |
| 1.4 | 预备费 | 724 | 4.04% | 582 | 71 | 71 |
| 2 | 铺底流动资金 | 2,718 | 15.17% | 95 | 2,622 | |
| 3 | 项目总投资（1+2） | 17,913 | 100.00% | 12,322 | 4,107 | 1,484 |

该表项下各项目明细投资情况如下：

（1）项目建设投资

①项目建筑工程费用

本项目建筑工程费用由“高浓度彩色母粒智能制造车间工程建设费用”、“各地营销服务中心装修费用”2大类投资组成。具体明细如下：

| 序号 | 明细 | 工程量 | 单价 | 合计 |
|----|---------------------------|-------|-------|--------------|
| | | 平方 | 元/平方 | 万元 |
| 1 | 濠江厂区-高浓度彩色母粒智能制造车间及配色数据中心 | 7,200 | 3,600 | 2,592 |
| 2 | 东莞-营销服务中心装修 | 1,500 | 1,500 | 225 |
| 3 | 揭阳-营销服务中心装修 | 1,500 | 1,200 | 180 |
| 4 | 苏州-营销服务中心装修 | 1,500 | 1,500 | 225 |
| 5 | 成都-营销服务中心装修 | 1,500 | 1,500 | 225 |
| 6 | 天津-营销服务中心装修 | 1,500 | 1,500 | 225 |
| 7 | 桐城-营销服务中心装修 | 1,500 | 1,200 | 180 |
| 8 | 中山-营销服务中心装修 | 1,500 | 1,500 | 225 |
| 9 | 临沂-营销服务中心装修 | 1,500 | 1,200 | 180 |
| 10 | 重庆-营销服务中心装修 | 1,500 | 1,500 | 225 |
| 11 | 宁波-营销服务中心装修 | 1,500 | 1,500 | 225 |
| 合计 | | | | 4,707 |

②项目硬件设备购置费用

项目硬件投资主要包括机器设备、实验室设备、办公设备、运输设备。

本项目硬件设备含税购置总额为 9,390 万元，具体明细如下所示：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 合计 | T+1 年 | T+2 年 | T+3 年 |
|----|------|--------------|--------------|------------|------------|
| 1 | 机器设备 | 7,772 | 7,772 | 0 | 0 |
| 2 | 研发设备 | 1,000 | 600 | 200 | 200 |
| 3 | 办公设备 | 70 | 30 | 20 | 20 |
| 4 | 运输设备 | 548 | 138 | 205 | 205 |
| 合计 | | 9,390 | 8,540 | 425 | 425 |

A、机器设备投资明细

本项目中，高浓度彩色母粒智能制造车间的设备购置总额为 6,552 万元。10 地营销服务中心机器设备购置总额为 1,220 万元。具体明细如下所示：

单位：台、套、万元

| 序号 | 设备名称 | 数量 | 单价（万元） | 合计 |
|----|------------|-------------|--------|----------------|
| 1 | 密炼机 | 4 | 100.0 | 400.0 |
| 2 | 三辊研磨 | 8 | 188.0 | 1,504.0 |
| 3 | 高扭高速双螺杆挤出机 | 5 | 450.0 | 2,250.0 |
| 5 | 挤出机侧喂料 | 10 | 30.0 | 300.0 |
| 6 | 挤出机切粒配套 | 5 | 180.0 | 900.0 |
| 7 | 失重计量称 | 20 | 25.0 | 500.0 |
| 9 | 上辅助供料系统设备 | 5 | 100.0 | 500.0 |
| 10 | 车间配套电气水 | 1 | 100.0 | 100.0 |
| 11 | 废气环保设备 | 1 | 30.0 | 30.0 |
| 12 | 除尘设备 | 8 | 6.0 | 48.0 |
| 13 | 辅助设备 | 1 | 20.0 | 20.0 |
| 14 | 挤出机切粒配套 | 10 | 42.0 | 420.0 |
| 15 | 52 双螺杆挤出机 | 10 | 50.0 | 500.0 |
| 16 | 35 双螺杆挤出机 | 10 | 30.0 | 300.0 |
| | 合 计 | 98.0 | | 7,772.0 |

B、研发设备投资明细

本项目中，将为彩色母粒配色数据中心及各地营销服务中心配备研发设备，购置总额为 1,000 万元。其中，彩色母粒配色数据中心的设备投资额为 500 万元，各营销服务中心的研发设备投资额为 50 万元。彩色母粒配色数据中心的设备投资明细，具体如下所示：

单位：台、套、万元

| 序号 | 设备名称 | 数量 | 单价 | 合计 |
|----|-------------------|----|-----|-----|
| 1 | DSC | 1 | 35 | 35 |
| 2 | 热重分析仪 | 1 | 35 | 35 |
| 3 | 傅里叶红外光谱仪与红外显微联机系统 | 1 | 80 | 80 |
| 4 | 泰国压滤值测试机 | 1 | 40 | 40 |
| 5 | 维卡热变形、软化点测试仪 | 1 | 2.5 | 2.5 |
| 6 | 紫外线老化机 | 1 | 15 | 15 |
| 7 | 摩尔老化机专用纯水机 | 1 | 2.5 | 2.5 |
| 8 | 透光率雾度仪 | 1 | 2 | 2 |

| 序号 | 设备名称 | 数量 | 单价 | 合计 |
|-----------|-----------------------|----|-----|------------|
| 9 | 能量色散 X 荧光光谱仪及分析仪系统软件 | 1 | 10 | 10 |
| 10 | 数显式悬筒结合冲击试验机 | 1 | 1.5 | 1.5 |
| 11 | 万能拉力仪 | 1 | 1 | 1 |
| 12 | 热封仪器 | 1 | 1 | 1 |
| 13 | 管式炉+氮气发生器 | 1 | 2.5 | 2.5 |
| 14 | 马富炉 | 1 | 1 | 1 |
| 15 | 干燥烘箱 | 4 | 1 | 4 |
| 16 | 真空干燥烘箱 | 2 | 2 | 4 |
| 17 | 比色灯箱 | 1 | 0.5 | 0.5 |
| 18 | 观察灯箱 | 1 | 0.2 | 0.2 |
| 19 | 熔体流动速率仪 | 2 | 6 | 12 |
| 20 | 稳压器 | 1 | 5 | 5 |
| 21 | TE-35 同向双螺杆挤机 | 1 | 20 | 20 |
| 22 | 1.5L 实验密炼机 | 1 | 45 | 45 |
| 23 | 三辊机 | 1 | 10 | 10 |
| 24 | 1.5L 实验捏合机 | 2 | 5 | 10 |
| 25 | 高混机 | 2 | 1.7 | 3.4 |
| 26 | 搅拌机 | 2 | 0.5 | 1 |
| 27 | 粉碎机 | 2 | 0.5 | 1 |
| 28 | 单层实验片材机 | 1 | 10 | 10 |
| 29 | 3 层实验吹膜机 | 1 | 35 | 35 |
| 30 | 单层实验吹膜机 | 3 | 8 | 24 |
| 31 | 国产压滤值测试机 | 2 | 13 | 26 |
| 32 | 注塑机 SSF520-M | 3 | 7.1 | 21.3 |
| 33 | 双辊机 | 3 | 3.8 | 11.4 |
| 34 | PLC 程序控制压片机 | 1 | 6 | 6 |
| 35 | 加热压片机 | 1 | 3.2 | 3.2 |
| 36 | 冷却压片机 | 1 | 3.2 | 3.2 |
| 37 | 电子天平 PL602E 620g/01g | 4 | 0.6 | 2.4 |
| 38 | 电子天平 ME203E 220g/001g | 4 | 0.6 | 2.4 |
| 39 | 冷却系统 | 2 | 5 | 10 |
| 合计 | | | | 500 |

C、办公设备

本项目办公设备为日常行政办公所需的标准化的办公设备。项目办公设备含税采购总额为 70 万元。

D、运输设备

本项目运输设备主要包括货车、叉车，主要用于半成品的流转及产成品的运输。项目运输设备含税采购总额为 547.6 万元，具体明细如下所示：

单位：台、万元

| 设备名称 | 地点 | 数量 | 单价 | 合计 |
|------|---------------|----|------|--------------|
| 叉车 | 高浓度彩色母粒智能制造车间 | 2 | 17.8 | 35.6 |
| 叉车 | 营销服务中心 | 10 | 7.2 | 72.0 |
| 货车 | 营销服务中心 | 20 | 22.0 | 440.0 |
| 合计 | | | | 547.6 |

③项目软件购置费用

项目软件含税采购总额为 375.6 万元，主要用于搭建彩色母粒智能配色数据中心。具体明细如下所示：

单位：万元

| 软件类型 | 软件名称 | 数量（套） | 单价 | 含税总额 |
|------|------------|-------|------|---------------|
| 生产软件 | 测配色系统服务器版本 | 1 | 40.6 | 40.60 |
| 生产软件 | 测配色系统-单机版 | 10 | 33.5 | 335.0 |
| 合计 | | | | 375.60 |

④项目预备费

预备费包括基本预备费和涨价预备费。基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用。基本预备费=（建筑工程费用+设备购置及安装费用+软件购置及安装费用）×基本预备费率。根据《建设项目经济评价方法与参数》第三版指导标准，基本预备费率取 5%；涨价预备费是建设期内由于价格等变动引起的工程造价变化而预留的费用。由于本项目即将实施，影响价格变动因素较小，本项目暂不考虑。据标准估算，本项目基本预备费为 724 万元。

(2) 项目铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金，即运营期间（产能爬坡期+正常运营期）总流动资产与总流动负债的差额=总流动资产（存货+应收账款+预付账款）-总流动负债（预收账款+应付账款）。结合项目未来效益预估，经测算得出本项目铺底流动资金为 2,718 万元。具体明细如下所示：

单位：万元

| 序号 | 项目 | T+1 年 | T+2 年 | T+3 年 | T+4 年 | T+5 年 |
|-----|-----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 流动资产 | 105 | 12,313 | 18,054 | 23,681 | 29,406 |
| 1.1 | 货币资金 | 63 | 6,124 | 8,890 | 11,556 | 14,252 |
| 1.2 | 应收账款 | - | 2,222 | 3,406 | 4,640 | 5,923 |
| 1.3 | 预付账款 | 3 | 333 | 484 | 629 | 775 |
| 1.4 | 存货 | 38 | 3,634 | 5,275 | 6,856 | 8,456 |
| 2 | 流动负债 | 9 | 951 | 1,384 | 1,805 | 2,230 |
| 2.1 | 应付账款 | 9 | 897 | 1,303 | 1,693 | 2,088 |
| 2.2 | 预收账款 | - | 53.25 | 81.65 | 111.22 | 141.97 |
| 3 | 营运资金 | 95 | 11,362 | 16,670 | 21,876 | 27,175 |
| 4 | 流动资金当期增加额 | 95 | 11,267 | 5,308 | 5,206 | 5,299 |
| 4.1 | 铺底流动资金 | 2,717.53 | | | | |
| 4.2 | 另行补充流动资金 | | 8,645 | 13,952 | 19,158 | 24,458 |
| 5 | 流动资金借款利息 | | 568 | 833 | 1,094 | 1,359 |

续表：

| 序号 | 项目 | T+6 年 | T+7 年 | T+8 年 | T+9 年 | T+10 年 |
|-----|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 流动资产 | 29,329 | 29,162 | 29,001 | 29,000 | 28,994 |
| 1.1 | 货币资金 | 14,205 | 14,104 | 14,006 | 14,005 | 14,002 |
| 1.2 | 应收账款 | 5,923 | 5,923 | 5,923 | 5,923 | 5,923 |
| 1.3 | 预付账款 | 773 | 767 | 762 | 762 | 762 |
| 1.4 | 存货 | 8,428 | 8,368 | 8,310 | 8,310 | 8,308 |
| 2 | 流动负债 | 2,224 | 2,209 | 2,194 | 2,194 | 2,194 |
| 2.1 | 应付账款 | 2,082 | 2,067 | 2,052 | 2,052 | 2,052 |
| 2.2 | 预收账款 | 141.97 | 141.97 | 141.97 | 141.97 | 141.97 |
| 3 | 营运资金 | 27,105 | 26,953 | 26,806 | 26,805 | 26,800 |

| 序号 | 项目 | T+6年 | T+7年 | T+8年 | T+9年 | T+10年 |
|-----|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 4 | 流动资金当期增加额 | | | | | |
| 4.1 | 铺底流动资金 | | | | | |
| 4.2 | 另行补充流动资金 | 24,388 | 24,236 | 24,089 | 24,088 | 24,083 |
| 5 | 流动资金借款利息 | 1,355 | 1,348 | 1,340 | 1,340 | 1,340 |

4、项目的经济效益分析

本项目预测期为 11 年，第一年为建设期，后十年为运营期。公司进行效益预测时基于现有业务充分考虑了上下游产业关系、未来产品销售等情况，对项目收入、成本费用率、税率、折旧摊销方法等财务指标进行了初步估算，并据此对项目的整体效益情况进行了测算，具体情况如下：

(1) 预测期内营业收入情况分析

项目建设期建成投产后预计第五年可达到设计产能的 100%，完全达产后每年形成 20,000 吨高浓度彩色母粒的生产能力。营业收入主要源于项目产品的销售，其计算公式为：

$$\text{年度收入} = \text{项目产能} * \text{年度产能利用率} * \text{产品单价（不含税）}$$

项目产品单价结合公司 2016 年-2018 年彩色母粒销售价格以及项目产品定位预设。营业收入明细如下所示：

| 时间 | | 产能 | 产量 | 产能利用率 | 单价 | 营业收入 |
|-----|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| | | (吨/年) | (吨) | (%) | (万元/吨) | (万元) |
| 建设期 | T+1 年 | - | - | - | - | 0 |
| 运营期 | T+2 年 | 20,000 | 8,000 | 40% | 1.92 | 15,360 |
| | T+3 年 | 20,000 | 12,000 | 60% | 1.96 | 23,550 |
| | T+4 年 | 20,000 | 16,000 | 80% | 2.01 | 32,080 |
| | T+5 年 | 20,000 | 20,000 | 100% | 2.05 | 40,950 |
| | T+6 年 | 20,000 | 20,000 | 100% | 2.05 | 40,950 |
| | T+7 年 | 20,000 | 20,000 | 100% | 2.05 | 40,950 |
| | T+8 年 | 20,000 | 20,000 | 100% | 2.05 | 40,950 |
| | T+9 年 | 20,000 | 20,000 | 100% | 2.05 | 40,950 |
| | T+10 年 | 20,000 | 20,000 | 100% | 2.05 | 40,950 |

(2) 预测期内成本费用分析

本项目成本费用主要包括：营业成本、管理费用、销售费用、财务费用四大类。营业成本主要包括原辅材料的消耗、车间设备及厂房配套设备的折旧摊销、生产工人工资、车间管理人员工资、燃料及动力的消耗；管理费用主要包括管理人员工资、办公费用、差旅费用、培训费用、研发费用等；销售费用主要包括销售人员工资、办公费用、业务招待费用、差旅费用等；财务费用主要包括建设投资的借款利息、流动资金的借款利息、可转债票面利率。

(3) 预测期内收益情况分析

本项目预测期内运营期间，年均销售收入 34,667 万元，年均息税前利润为 6,453 万元，年均净利润为 4,788 万元。每年平均税前、税后盈利情况，以及总投资额产生的收益情况明细如下所示：

单位：万元

| 项目 | T+1年 | T+2年 | T+3年 | T+4年 | T+5年 | T+6年 | T+7年 | T+8年 | T+9年 | T+10年 |
|--------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业收入 | 0 | 15,360 | 23,550 | 32,080 | 40,950 | 40,950 | 40,950 | 40,950 | 40,950 | 40,950 |
| 减：营业成本 | 147 | 12,160 | 17,711 | 23,022 | 28,393 | 28,300 | 28,098 | 27,904 | 27,902 | 27,895 |
| 减：管理费用 | 68 | 434 | 693 | 821 | 954 | 954 | 954 | 954 | 954 | 954 |
| 减：研发费用 | 500 | 519 | 796 | 1,084 | 1,384 | 1,384 | 1,384 | 1,384 | 1,384 | 1,384 |
| 减：财务费用 | 43 | 639 | 949 | 1,267 | 1,576 | 1,645 | 1,348 | 1,340 | 1,340 | 1,340 |
| 减：销售费用 | 60 | 487 | 771 | 942 | 1,119 | 1,119 | 1,119 | 1,119 | 1,119 | 1,119 |
| 利润总额 | -818 | 1,120 | 2,566 | 4,774 | 7,294 | 7,318 | 7,817 | 8,019 | 8,021 | 8,028 |
| 净利润 | | 1,075 | 2,136 | 4,058 | 6,200 | 6,220 | 6,644 | 6,816 | 6,817 | 6,823 |
| 减：所得税 | 0 | 45 | 430 | 716 | 1,094 | 1,098 | 1,173 | 1,203 | 1,203 | 1,204 |
| 净利率（%） | | 7.00 | 9.07 | 12.65 | 15.14 | 15.19 | 16.23 | 16.64 | 16.65 | 16.66 |
| 毛利润 | | 3,200 | 5,839 | 9,058 | 12,557 | 12,650 | 12,852 | 13,046 | 13,048 | 13,055 |
| 毛利率（%） | | 20.8 | 24.8 | 28.2 | 30.7 | 30.9 | 31.4 | 31.9 | 31.9 | 31.9 |

(4) 预测期内效益指标分析

按照国家发改委和建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数》第三版规定的折现率 12%，基于本项目预测期内每年盈利现金流折现计算的经济效益指标情况如下列式：

| 序号 | 项目 | 单位 | 数值 |
|----|---------------|----|--------|
| 1 | 项目运营期年均销售收入 | 万元 | 35,188 |
| 2 | 项目运营期年均净利润 | 万元 | 5,195 |
| 3 | 内部报酬率 IRR（税前） | % | 23.32 |
| 4 | 内部报酬率 IRR（税后） | % | 20.87 |
| 5 | 净现值 NPV（税前） | 万元 | 16,681 |
| 6 | 净现值 NPV（税后） | 万元 | 12,874 |
| 7 | 静态投资回收期（税前） | 年 | 6.41 |
| 8 | 静态投资回收期（税后） | 年 | 6.81 |
| 9 | 动态投资回收期（税前） | 年 | 8.08 |
| 10 | 动态投资回收期（税后） | 年 | 8.95 |
| 11 | 总投资收益率 ROI | % | 34.06 |
| 12 | 项目资本金净利润率 ROE | % | 29.00 |
| 13 | 运营期年均毛利率 | % | 29.13 |
| 14 | 运营期年均净利率 | % | 13.89 |

5、项目审批或备案情况

根据汕头市濠江区发展和改革局于 2019 年 5 月 28 日（2019 年 11 月 13 日更新）出具的《广东省企业投资项目备案证》，发行人本次募集资金投资的年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目已向项目投资主管部门办理了项目备案登记。

根据汕头市生态环境局出具的“汕环濠建[2019]03 号”《广东美联新材料股份有限公司年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目影响报告表审批意见》，发行人本次发行募集资金投资项目已完成环境影响评价。

6、项目准备和进展情况

年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目已完成备案、环评等审批程序，且公司已于 2019 年 7 月利用自有资金开始在广东省东莞市建设首家营销服务中心，截至目前，该营销服务中心正在建设中。

7、实施募投项目的的能力储备情况

（1）公司研发及技术储备

公司成立至今始终专注于色母粒等高分子材料的科研工作，在色母粒领域已形成一套自有的先进研发体系，并获得了多项自主知识产权及专利科技成果。

2017年、2018年、2019年和2020年1-3月，公司研发费用分别为1,612.44万元、1,898.39万元、4,995.96和1,289.78万元。截至2020年3月31日，上市公司已累计开发投产了逾2,000个高分子材料着色及功能性解决方案，已获授权专利7项（其中发明专利4项，外观设计专利3项），其中，“彩色母粒及其制造方法”发明专利为本募投项目实施的关键核心技术，同时，公司的“新型彩色母粒系列”、“高添加量白色母粒系列”、“高端AS塑料专用色母粒系列”、“汽车内饰用低气味黑色色母粒系列”、“电子保护膜专用彩色母粒系列”、“牧草膜专用白色母粒系列”、“燃气管道用黑色母粒系列”等产品被认定为广东省高新技术产品，“用于AS塑料的黑色母粒产品”被定为广东省自主创新产品。

另外，公司积极加强与科研机构的研究合作，有效促进了色母粒产品质量的提高。公司与汕头大学建立了良好的合作关系，在“功能性可降解塑料色母粒的研制及产业化”、“超浓缩色母粒的研制及其产业化”等项目上发挥各自优势、进行资源配合，形成强大的研究、开发、生产一体化的先进系统并已在运行过程中体现出综合优势。

综上所述，公司始终坚持对研发技术的高度重视和持续投入，始终走在中国色母粒行业前沿，已掌握本次募投项目主要产品—彩色母粒生产的核心技术、成熟工艺和丰富的生产经验，保证了公司本次建设项目投产产品的品质、种类、功能均能得到强有力的技术支持。

（2）人员储备

截至2020年3月31日，发行人母公司及美联研究院研发技术人员47人，母公司销售人员44人。下一步随着募投项目建设尤其是10处区域营销服务中心的建设，公司还会引进研发、销售、生产和管理类人才，并建立相应的激励机制，促进公司彩色母粒销售规模的快速增长。

（3）品牌及客户储备

目前，公司已在国内20多个省市实现产品销售，广东、福建、浙江、上海、江苏是上市公司主要销售区域。在海外，自2003年开始拓展国际市场以来，上市公司主要通过和国外客户紧密合作，发展出口业务。目前，上市公司产品已出口至俄罗斯、意大利、美国、多米尼加、南非、印度、印尼、伊朗、土耳其等

40 多个国家和地区，主要产品的出口量在全国同行业位居前列，产品质量得到了全球客户的普遍认可。另外，公司已树立良好的品牌影响，色母粒产品亦受到行业及客户的认可。

另外，公司始终密切关注行业发展趋势，基于下游客户的市场需求，近年来不断加大彩色母粒的市场开拓，尤其今年获得一些大型彩色母粒客户的销售订单。同时，由于彩包母粒定制化特点，其业务的开拓及发展往往受制于服务半径的影响，因此公司拟通过在全国布局 10 个区域营销服务中心来开拓全国彩色母粒市场。

因此，公司良好的品牌形象以及客户储备为本项目的顺利实施提供了充足的市场保障。

8、预计实施时间及整体进度计划

年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目建设期为三年，预计于 2020 年 7 月开始实施建设。具体实施进度明细如下：

(1) 高浓度彩色母粒智能制造车间的实施进度安排

高浓度彩色母粒智能制造车间将在 T+1 年内完成“可行性研究及审批”、“初步规划设计及审批”、“建筑工程”、“设备购置及安装调试”的实施步骤。据项目规划，预计 T+2 年起投产，首年产能利用率可达 40%。后续，车间以每年 20% 的产能利用率增幅进行产能爬坡，至 T+5 年项目实现产能达产。

高浓度彩色母粒智能制造车间实施进度表

| 实施步骤 | T+1 年 | T+2 年 | T+3 年 | T+4 年 | T+5 年 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 可行性研究及审批 | | | | | |
| 初步设计及审批 | | | | | |
| 建筑工程 | | | | | |
| 设备购置及安装调试 | | | | | |
| 交付使用及投产 | | | | | |
| 投产期-产能利用率 40% | | 40% | | | |
| 投产期-产能利用率 60% | | | 60% | | |
| 投产期-产能利用率 80% | | | | 80% | |

| 实施步骤 | T+1 年 | T+2 年 | T+3 年 | T+4 年 | T+5 年 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 达产期-产能利用率 100% | | | | | 100% |

(2) 彩色母粒智能配色数据中心的实施进度安排

本项目将使用新建厂房作为彩色母粒智能配色数据中心的研发场所。在项目场地建设完成前（T+1 年内），公司彩色母粒相关研究将在本部进行，有序推进彩色母粒配色体系的建设。后续运营年份中，彩色母粒智能配色数据中心将持续承载课题研究，并将相关数据录入数据库内。

(3) 区域营销服务中心的实施进度安排

本项目在 3 年内完成 10 处区域营销服务中心的布局。项目首年，公司将完成东莞、揭阳 2 处区域营销服务中心的建设，快速布局珠江三角洲区域内核心网点，提升优势区域的营销覆盖；项目次年，公司将完成苏州、成都、天津、桐城 4 处区域营销服务中心的建设，实现对江浙地区、西南地区、华北地区、华东地区等营销覆盖；项目第 3 年，公司将完成中山、临沂、重庆、宁波 4 处区域营销服务中心的建设，初步实现公司彩色母粒产销网络的全国布局。

9、募投项目的实施障碍或风险

发行人本次募投项目的实施不存在实质性障碍，但未来募投项目的运营效益可能存在一定的不确定性。本次募投项目实施可能存在市场竞争风险、原材料价格波动风险和募投项目投产后达不到预期效益的风险。

(1) 市场竞争风险

公司色母粒产品虽在国内同行业企业中有一定的优势，但仍然面临实力强大的跨国公司如科莱恩、舒尔曼、普立万、卡博特的竞争。上述企业在资金、规模和研发实力上具备一定的优势，公司在彩色母粒产品市场的销售，将面临上述部分国际领先企业的竞争，公司本次募投项目的盈利性可能受到不利影响。此外，国内一些优秀企业的发展，也会加大彩色母粒在国内市场的竞争，对本次募投项目的顺利实施产生不利影响。

(2) 原材料价格波动风险

本项目中，公司高浓度彩色母粒产品生产的原材料成本较高，占产品成本约 90% 以上。近年来，受全球经济周期性影响，颜料、助剂等原辅材料价格整体上

存在一定幅度的波动。原材料价格变动传导到下游的速度较快，但根据单位成本的变动调整售价仍然具有一定的滞后性。当原材料价格出现快速上涨趋势时，如公司未能及时调整产品售价将对本次募投项目的运营效益带来不利影响。

（3）募投项目投产后达不到预期效益的风险

本次募集资金投资建设的“年产 2 万吨高浓度彩色母粒建设项目”的建设期为三年。从目前来看，公司本次募投项目的产品未来市场前景广阔，但在未来仍然存在因行业竞争加剧、未来募投产品的市场需求低于预期的风险。同时，随着本次募投项目建成投产并结转为固定资产后，每年将平均增加约 952.7 万元的固定资产折旧费用，而募投项目产品市场开拓及产能消化存在一定的不确定性，有可能导致募投项目投产后达不到预期效益，甚至无法完全覆盖项目增加的折旧费用的风险，从而给公司的经营和发展带来不利影响。

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司在综合考虑行业现状、财务状况、经营规模、市场融资环境以及未来战略规划等自身及外部条件的基础上，拟将本次发行募集资金中的 6,202.00 万元用于补充流动资金，占公司本次发行募集资金总额的 30.00%。

2、项目实施的必要性

（1）公司业务规模扩张，流动资金需求增加

随着公司业务规模的扩大，公司对资金的需求不断增加，公司的资产负债率呈快速上升趋势，截至 2020 年 3 月 31 日公司的资产负债率（合并）为 49.94%。通过本次发行补充流动资金，可以更好地满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，有利于巩固公司市场地位，提升综合竞争力。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

通过本次发行可转换公司债券补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，减小财务费用负担。本次可转换债券发行后，随着可转换债券持有人陆续转股，有利于提高公司抗风险能力。

3、项目实施的可行性

本次使用部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前实际发展需要且符合募集资金使用的相关规定，具有可行性。

五、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次彩色母粒建设项目是公司优化产品结构并结合市场需求，充分发挥公司现有色母粒产业技术优势，推动企业向多品类均衡发展的重大举措，实现从色母粒生产销售向标准化方案设计及服务的提升。通过募投项目的顺利实施，保持并扩大公司在核心领域的竞争优势，紧跟市场最新需求，不断拓展、完善产业链环节，提升对客户的服务能力，把握未来发展机遇，进而提高公司的竞争实力、盈利能力和抗风险能力。因此，本次发行可转债是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施，将促进上市公司现有主营业务的持续健康发展，并进一步增强上市公司的核心竞争力及抵御风险的能力，进而提升上市公司价值，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对上市公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，虽然在建设期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的逐步实现，公司的盈利能力有望在未来得到进一步提升。此外，本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模，募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，流动资产特别是货币资金比例将上升，有利于增强公司的资本实力。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于降低公司的财务风险。

第七章 备查文件

除募集说明书所披露的资料外，公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- 1、公司章程和营业执照；
- 2、公司最近三年的审计报告及最近一期财务报告；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 6、2017年、2018年备考财务报表审阅报告；
- 7、营创三征（营口）精细化工有限公司2017年度、2018年度审计报告；
- 8、广东美联新材料股份有限公司拟收购股权涉及的营创三征（营口）精细化工有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告；
- 9、资信评级机构出具的信用评级报告；
- 10、中国证监会核准本次发行的文件；
- 11、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 12、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在下列地点查阅募集说明书和有关备查文件：

（1）发行人：广东美联新材料股份有限公司

地址：汕头市美联路1号

联系电话：0754-89831918、0754-89837887

联系人：段文勇

（2）保荐机构（主承销商）：华林证券股份有限公司

办公地址：拉萨市柳梧新区国际总部城3幢1单元5-5

联系电话：010-88091786

传真：010-88091790

联系人：王粹萃

投资者亦可在公司的指定信息披露网站深交所网站查阅募集说明书全文。

（此页无正文，为《广东美联新材料股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



2020年6月29日