
证券代码：002091

证券简称：江苏国泰



江苏国泰国际集团股份有限公司

公开发行可转换公司债券

预案

二〇二〇年十月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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

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

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

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

一、本次发行符合公开发行可转换公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）及中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，江苏国泰国际集团股份有限公司（以下简称“公司”、“江苏国泰”）结合实际情况进行了逐项自查和论证，确认公司各项条件满足现行法律、法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，公司具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行的证券种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，本次发行的可转换公司债券及未来转换后的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

根据相关法律、法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次发行募集资金总额不超过人民币 455,741.86 万元（含 455,741.86 万元），具体募集资金数额提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起 6 年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况和保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）付息的期限和方式

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

1、年利息计算

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为自本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

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

（4）本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则应对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，以及最近一期经审计的每股净资产和股票面值。具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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

2、转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，公司将按照最终确定的方式进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整方法及暂停转股时期（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转

股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

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

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价；同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露媒体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等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； P 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券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，在可转换公司债券持有人转股后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

公司拟行使赎回权时，需将行使赎回权事项提交董事会审议并予以公告，但公司章程或募集说明书另有约定除外。公司决定行使赎回权的，将在满足赎回条件后的五个交易日内至少发布三次赎回公告。赎回公告将载明赎回的条件、程序、价格、付款方法、起止时间等内容。

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，公司将以本次发行的可转债的票面面值上浮一定比率（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，具体上浮比率由股东大会授权董事会或董事会授权人士根据市场情况确定。

2、有条件赎回条款

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

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在连续三十个交易日内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%），经相关监管机构批准（如需），公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全

部或部分未转股的可转债。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转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）。

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，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

此外，当本次发行的可转债未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转债。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

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

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

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

i：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回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司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（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次发行可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会或董事会

授权人士与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转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。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据发行时具体情况确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。

原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者定价配售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进
行，余额由承销商包销。

（十六）债券持有人及债券持有人会议相关事项

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换公司债券数额享有约定利息；
- （2）根据可转换公司债券募集说明书约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司 A 股股票；
- （3）根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- （5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （6）按可转换公司债券募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- （7）依照法律、行政法规及可转换公司债券持有人会议规则等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （8）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转换公司债券持有人的义务

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

3、债券持有人会议的召开情形

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) 公司拟变更本次可转换公司债券募集说明书的约定；
- (2) 公司未能按期支付本次可转换公司债券本息；
- (3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、过往收购交易对应的交易对手业绩承诺事项导致的股份回购或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；
- (4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- (6) 单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- (7) 债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；
- (8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (9) 修订可转换公司债券持有人会议规则；

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

4、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

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

(3) 法律法规及中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

(十七) 本次募集资金用途

根据相关法律、法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，公司本次拟通过公开发行可转换公司债券方式，募集资金总额不超过 455,741.86 万元（含），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金
1	缅甸纺织产业基地建设项目	153,798.51	152,800.56
2	张家港纱线研发及智能制造项目	148,481.64	147,500.65
3	越南纺织染整建设项目	61,100.02	60,100.65
4	国泰集团数据中心建设项目	20,340.00	20,340.00
5	偿还银行贷款	40,000.00	40,000.00
6	补充流动资金	35,000.00	35,000.00
合计		458,720.17	455,741.86

本次发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，公司将根据实际募集资金净额，按照项目需要调整募集资金投资规模，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（十八）募集资金存管

公司已制定《募集资金管理和使用办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（十九）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（二十）本次发行方案的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自本次发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

本次公开发行可转换公司债券发行方案尚需在获得国有资产监督管理机构或国家出资企业审核批准后，提交公司股东大会表决通过，并经中国证监会核准后方可实施。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年及一期合并财务报表

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2020 年半年度报告未经审计。

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动资产：				
货币资金	550,239.05	493,629.56	444,898.19	509,725.35
交易性金融资产	563,661.00	540,438.55	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	6,929.80	-
应收票据	-	-	32,706.14	45,725.74
应收账款	415,993.65	419,210.47	518,368.73	443,123.91
应收款项融资	46,683.50	44,399.27	-	-

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
预付款项	58,955.35	58,236.46	67,957.48	68,478.88
其他应收款	21,150.25	2,913.57	5,125.91	11,653.20
存货	339,808.59	366,064.36	256,899.60	163,439.63
持有待售资产	-	-	-	6,962.07
其他流动资产	42,508.16	51,690.54	400,732.71	310,531.41
流动资产合计	2,038,999.55	1,976,582.79	1,733,618.55	1,559,640.20
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	17,796.00	13,789.69
其他权益工具投资	11,152.82	11,525.42	-	-
长期股权投资	30,775.45	33,114.67	29,646.34	24,360.00
投资性房地产	78,114.98	54,266.69	33,099.02	36,642.44
固定资产	190,883.54	188,257.14	184,745.00	168,838.73
在建工程	33,578.51	29,299.64	10,382.91	452.20
无形资产	19,630.81	20,111.79	19,514.20	19,037.90
商誉	408.82	408.82	408.82	533.82
长期待摊费用	14,118.20	13,278.63	13,834.33	8,847.96
递延所得税资产	15,044.94	13,473.34	19,231.75	16,139.85
其他非流动资产	7,388.24	11,942.70	98,840.01	28,661.03
非流动资产合计	401,096.31	375,678.85	427,498.39	317,303.61
资产总计	2,440,095.86	2,352,261.64	2,161,116.94	1,876,943.81
流动负债：				
短期借款	224,975.46	232,523.78	176,377.61	178,367.38
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	7,839.01	-
应付票据	205,472.82	248,630.86	288,674.07	195,883.43
应付账款	434,167.42	415,867.50	425,289.98	370,398.66
预收款项	-	70,389.40	49,276.68	43,192.87
合同负债	96,472.93	-	-	-
吸收存款及同业存放	2,412.47	1,109.19	10,300.64	28,356.66
应付职工薪酬	44,019.77	65,675.17	58,516.13	44,713.21
应交税费	20,883.09	37,385.72	47,329.64	25,129.84
其他应付款	67,816.38	68,824.92	65,482.77	70,383.97
其中：应付利息	-	-	68.35	147.60
应付股利	7,558.17	68.40	370.82	40.91
持有待售负债	-	-	491.66	-
一年内到期的非流	500.00	1,010.90	1,000.00	500.00

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
动负债				
其他流动负债	697.32	4,014.52		
流动负债合计	1,097,417.66	1,145,431.96	1,130,578.19	956,926.01
非流动负债：				
长期借款	174,560.22	78,222.91	2,000.00	3,000.00
长期应付款		-	4,840.35	4,840.35
递延所得税负债	1,577.97	2,035.34	1,850.17	376.73
递延收益	6,560.12	6,826.05	7,472.52	8,137.87
非流动负债合计	182,698.31	87,084.31	16,163.04	16,354.94
负债合计	1,280,115.97	1,232,516.26	1,146,741.23	973,280.95
所有者权益：				
实收资本	156,353.66	156,353.66	157,077.40	157,443.41
资本公积	334,063.71	328,337.56	325,206.38	324,598.80
其他综合收益	-270.80	-867.26	-1,513.19	-866.56
专项储备	536.70	230.08	443.21	326.13
盈余公积	39,869.67	39,869.67	37,200.10	33,901.07
一般风险准备	622.59	622.59	622.59	622.59
未分配利润	338,475.51	321,275.90	260,455.89	193,512.58
归属于母公司所有者权益	869,651.04	845,822.20	779,492.39	709,538.01
少数股东权益	290,328.85	273,923.17	234,883.32	194,124.85
所有者权益合计	1,159,979.89	1,119,745.37	1,014,375.71	903,662.86
负债及所有者权益合计	2,440,095.86	2,352,261.64	2,161,116.94	1,876,943.81

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	1,256,468.42	3,932,612.88	3,686,042.69	3,454,921.49
其中：营业收入	1,255,026.09	3,928,993.06	3,680,007.97	3,448,939.24
利息收入	1,442.32	3,619.82	6,034.73	5,917.05
手续费及佣金收入	-	-	-	65.20
二、营业总成本	1,204,005.80	3,769,682.30	3,526,052.28	3,321,232.00
其中：营业成本	1,077,333.19	3,463,098.32	3,218,807.89	3,056,068.56
利息支出	3.52	5.08	140.68	460.67
手续费及佣金支出	1.87	5.07	4.03	4.65
税金及附加	2,993.23	6,024.71	5,822.80	5,371.31
销售费用	78,041.14	200,193.63	190,256.60	164,060.61

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
管理费用	38,441.62	86,138.69	76,669.78	76,049.91
研发费用	2,898.54	7,081.14	5,230.40	5,355.62
财务费用	4,292.69	7,135.67	29,120.11	13,860.67
其中：利息费用	6,591.10	12,545.51	11,090.10	5,399.31
利息收入	1,403.91	3,513.00	2,269.51	1,559.63
加：其他收益	2,902.05	5,982.91	3,945.14	2,319.07
投资收益	13,185.22	22,057.53	77,938.67	16,486.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,747.24	4,192.22	15,677.12	8,468.88
公允价值变动净收益	-1,316.42	718.07	-6,662.87	-
资产减值损失	-249.10	-943.93	-14,886.80	-8,125.81
信用减值损失	208.33	-1,749.53	-	-
资产处置收益	1,562.21	-343.16	3,809.15	3,707.72
三、营业利润	68,754.90	188,652.48	224,133.70	148,076.54
加：营业外收入	583.86	2,319.63	1,967.13	2,080.50
减：营业外支出	997.24	1,182.62	11,478.87	1,467.16
四、利润总额	68,341.52	189,789.48	214,621.96	148,689.89
减：所得税	16,827.67	45,180.14	47,850.96	34,677.03
五、净利润	51,513.85	144,609.34	166,771.00	114,012.86
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	51,513.85	144,609.34	166,771.00	114,012.86
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.少数股东损益	18,678.88	50,103.71	65,196.46	36,583.28
2.归属于母公司所有者的净利润	32,834.97	94,505.64	101,574.54	77,429.58
六、其他综合收益	1,038.64	917.58	-706.77	-1,225.59
七、综合收益总额	52,552.49	145,526.92	166,064.23	112,787.27
归属于母公司股东的综合收益总额	33,431.43	95,044.85	100,927.92	76,300.00
归属于少数股东的综合收益总额	19,121.06	50,482.08	65,136.32	36,487.27

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6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	1,335,825.58	4,111,062.25	4,128,484.00	3,822,978.46
客户存款和同业存放款项净增加额	1,303.28	-9,191.45	-18,056.02	-77,860.06
收取利息、手续费及佣金的现金	1,442.32	3,709.03	6,177.04	5,501.82
收到的税费返还	91,667.22	312,645.76	371,217.08	299,624.12
收到其他与经营活动有关的现金	5,134.40	16,136.25	13,385.28	12,454.14
经营活动现金流入小计	1,435,372.80	4,434,361.83	4,501,207.39	4,062,698.48
购买商品、接受劳务支付的现金	1,186,276.44	3,784,845.67	3,927,819.63	3,727,528.09
存放中央银行和同业款项净增加额	-283.43	-56.22	-1,523.82	-3,466.50
支付利息、手续费及佣金的现金	5.38	13.61	853.47	313.16
支付给职工以及为职工支付的现金	119,473.66	258,366.02	236,079.73	191,724.59
支付的各项税费	46,623.63	85,392.74	57,611.66	70,294.01
支付其他与经营活动有关的现金	41,089.17	94,509.63	107,394.42	86,733.38
经营活动现金流出小计	1,393,184.86	4,223,071.45	4,328,235.08	4,073,126.73
经营活动产生的现金流量净额	42,187.94	211,290.38	172,972.31	-10,428.25
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,810,108.93	1,561,496.98	1,483,627.29	150,163.49
取得投资收益收到的现金	9,372.39	17,581.17	25,468.97	10,363.27
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	19,058.96	2,007.14	12,684.82	2,903.67
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	76.09	-98.85	68,414.54	1,681.92
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	820.44	17,057.17
投资活动现金流入小计	1,838,616.37	1,580,986.45	1,591,016.06	182,169.53
购建固定资产、无形资产和	67,809.42	65,289.05	55,981.75	41,612.11

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
其他长期资产所支付的现金				
投资支付的现金	1,833,609.22	1,761,821.52	1,670,877.90	359,989.03
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,684.09	1,200.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	15,579.41	53.60
投资活动现金流出小计	1,901,418.64	1,828,794.65	1,743,639.06	401,654.74
投资活动产生的现金流量净额	-62,802.27	-247,808.21	-152,622.99	-219,485.22
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	20,160.00	2,680.00	487.12	311,312.99
取得借款所收到的现金	396,681.08	807,514.12	862,186.80	602,395.23
收到其他与筹资活动有关的现金	29,544.37	16,242.64	1,770.12	3,660.14
筹资活动现金流入小计	446,385.45	826,436.76	864,444.04	917,368.36
偿还债务所支付的现金	308,747.23	675,448.07	864,676.57	519,891.14
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	31,834.89	58,199.95	67,800.44	40,269.42
支付其他与筹资活动有关的现金	7,388.26	18,876.63	25,112.13	14,058.11
筹资活动现金流出小计	347,970.37	752,524.66	957,589.14	574,218.68
筹资活动产生的现金流量净额	98,415.08	73,912.10	-93,145.10	343,149.68
四、汇率变动对现金的影响	2,537.77	5,089.72	-13,056.26	-6,193.19
五、现金及现金等价物净增加额	80,338.51	42,484.00	-85,852.05	107,043.01
期初现金及现金等价物余额	407,275.53	364,791.53	450,643.58	343,600.56
期末现金及现金等价物余额	487,614.04	407,275.53	364,791.53	450,643.58

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：				
货币资金	142,175.34	80,014.03	16,057.55	72,198.18
交易性金融资产	302,264.99	290,481.61	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	61.75	61.75	90.23	9,709.76
应收款项融资	500.00	-	-	-

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
预付款项	11.82	10.36	177.06	11,394.81
其他应收款	5,322.30	3,715.57	11,024.23	13,331.29
其他流动资产	74.07	10.91	203,811.55	195,838.15
流动资产合计	450,410.27	374,294.24	231,160.62	302,472.19
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	11,512.32	5,275.00
长期股权投资	610,121.97	572,656.20	568,520.51	506,475.63
其他权益工具投资	5,654.61	5,654.61	-	-
投资性房地产	18,218.44	14,047.37	14,726.51	1,725.91
固定资产	461.78	501.47	489.15	15,512.81
无形资产	-	-		37.38
递延所得税资产	23.22	15.96	274.76	1,073.18
其他非流动资产	2,375.00	2,837.14	2,375.00	2,375.00
非流动资产合计	636,855.02	595,712.75	597,898.25	532,474.92
资产总计	1,087,265.29	970,006.99	829,058.88	834,947.11
流动负债：				
短期借款	179,916.00	145,178.74	40,000.00	33,587.35
应付票据	-	-	-	-
应付账款	910.19	1,015.95	1,196.96	9,382.83
预收款项	-	123.44	94.49	608.56
合同负债	128.52	-	-	-
应付职工薪酬	1,667.52	2,174.15	2,647.98	2,589.34
应交税费	897.79	960.45	478.19	364.88
其他应付款	5,908.98	194.00	357.29	6,138.88
流动负债合计	189,428.99	149,646.73	44,774.91	52,671.83
非流动负债：				
长期借款	100,102.00	40,044.42	-	-
递延所得税负债	366.25	445.40	-	--
非流动负债合计	100,468.25	40,489.82	-	-
负债合计	289,897.24	190,136.56	44,774.91	52,671.83
所有者权益：				
实收资本	156,353.66	156,353.66	157,077.40	157,443.41
资本公积	536,732.40	536,732.40	536,008.66	535,205.53
其他综合收益	-64.70	-74.37	-86.51	-
盈余公积	29,637.83	29,637.83	26,968.26	23,669.23
未分配利润	74,708.86	57,220.92	64,316.16	65,957.10
归属于母公司所有者 权益合计	797,368.05	779,870.44	784,283.97	782,275.27

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
所有者权益合计	797,368.05	779,870.44	784,283.97	782,275.27
负债及所有者权益合计	1,087,265.29	970,006.99	829,058.88	834,947.11

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	23.66	1,018.59	1,643.04	313,171.97
减：营业成本	357.50	847.04	1,092.71	294,068.95
税金及附加	141.36	251.80	228.38	620.79
销售费用	-	-	38.21	12,952.18
管理费用	476.72	3,045.44	3,426.67	10,393.04
财务费用	4,832.79	3,617.45	2,361.25	3,595.38
其中：利息费用	4,947.80	5,264.00	2,819.33	1,642.72
利息收入	271.16	1,463.13	351.01	383.87
加：其他收益	-	101.20	136.32	73.53
投资净收益	39,491.32	33,348.71	39,286.31	32,793.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	441.27	1,539.53	3,428.29	437.78
公允价值变动净收益	-363.80	965.12	-	-
资产减值损失	-	8.42	-885.84	3,232.88
信用减值损失	-67.29	415.06	-	-
资产处置收益	-	-	382.42	608.91
二、营业利润	33,275.51	28,095.38	33,415.01	28,250.25
加：营业外收入	16.23	59.43	254.80	1,146.80
减：营业外支出	-	82.35	-	202.64
三、利润总额	33,291.74	28,072.46	33,669.82	29,194.41
减：所得税费用	168.43	1,376.78	679.53	1,168.48
四、净利润	33,123.31	26,695.68	32,990.29	28,025.94
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	33,123.31	26,695.68	32,990.29	28,025.94
（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	9.67	-94.57	-86.51	-
六、综合收益总额	33,132.98	26,601.11	32,903.78	28,025.94

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6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	456.07	2,136.72	10,576.32	438,725.10
收到的税费返还	-	-	2,757.89	44,809.81
收到其他与经营活动有关的现金	287.39	1,379.61	11,645.55	866.15
经营活动现金流入小计	743.46	3,516.32	24,979.76	484,401.06
购买商品、接受劳务支付的现金	336.90	172.93	7,395.70	354,151.49
支付给职工以及为职工支付的现金	787.09	2,077.15	2,252.12	13,592.16
支付的各项税费	656.52	1,093.62	288.66	3,431.18
支付其他与经营活动有关的现金	311.86	1,953.07	707.66	10,304.80
经营活动现金流出小计	2,092.37	5,296.77	10,644.13	381,479.64
经营活动产生的现金流量净额	-1,348.92	-1,780.45	14,335.63	102,921.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,477,700.00	1,232,000.00	1,162,197.37	131,964.49
取得投资收益收到的现金	38,438.97	32,644.69	37,014.92	28,374.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	2,383.93	382.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	57.57	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	6,500.00	-	-
投资活动现金流入小计	1,516,138.97	1,271,202.26	1,201,596.22	160,721.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,066.42	549.45	98.80	-
投资支付的现金	1,528,320.00	1,314,215.74	1,239,632.22	431,567.02
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	5,000.00	-
投资活动现金流出小计	1,532,386.42	1,314,765.19	1,244,731.02	431,567.02
投资活动产生的现金流量净额	-16,247.45	-43,562.93	-43,134.81	-270,845.91
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	-	437.12	279,198.67
取得借款收到的现金	239,602.00	185,000.00	165,250.82	169,664.30
收到其他与筹资活动有关的现金	-	256.09	83.28	0.43
筹资活动现金流入小计	239,602.00	185,256.09	165,771.22	448,863.40
偿还债务支付的现金	145,223.16	40,000.00	158,838.17	195,369.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,674.19	36,368.86	34,177.52	25,808.06
支付其他与筹资活动有关的现金	-			20.86
筹资活动现金流出小计	159,897.36	76,368.86	193,015.68	221,198.01
筹资活动产生的现金流量净额	79,704.64	108,887.23	-27,244.46	227,665.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	53.03	185.90	87.26	-2,044.39
五、现金及现金等价物净增加额	62,161.31	63,729.76	-55,956.39	57,696.51
期初现金及现金等价物余额	79,742.31	16,012.55	71,968.94	14,272.43
六、期末现金及现金等价物余额	141,903.61	79,742.31	16,012.55	71,968.94

(三) 合并报表合并范围的变化情况

1、2017年合并范围变动

公司	变动原因
江苏国泰天堃贸易有限公司	处置
江苏国泰亿达纺织有限公司	处置
苏州久昇纺业有限公司	处置
沭阳国盛服装有限公司	非同一控制下企业合并
上海绿尚服饰有限公司	非同一控制下企业合并
江苏国泰亿盛实业有限公司	新设
江苏瑞泰新能源材料有限公司	新设
滨海县国泰恒昌服饰有限公司	新设
句容市国泰悦诚服饰有限公司	新设
常州市聚恒服饰有限公司	新设
泗洪泰丰服饰有限公司	新设
西平县国泰恒鑫服饰有限公司	新设
江阴国泰国瑞服饰有限公司	新设
山东国泰服装科技发展有限公司	新设

公司	变动原因
湖北国泰亚瑞服饰有限公司	新设
张家港保税区瑞信泰贸易有限公司	新设
张家港保税区睿玖贸易有限公司	新设
江苏嘉韵服装有限公司	新设
张家港沃德服装有限公司	新设
张家港宝发服装有限公司	新设

2、2018 年合并范围变动

公司	变动原因
TAIAPPAREL LLC	非同一控制下企业合并
CACTUSAND PEARLLLC	非同一控制下企业合并
江阴国泰国瑞服饰有限公司	处置
张家港市亚歆服装有限公司	处置
张家港市亚源高新技术材料有限公司	处置
张家港市华茂毛纺有限公司	处置
常州市聚恒服饰有限公司	处置
江苏国泰盛富能源有限公司	处置
邓州市国泰荣发服饰有限公司	新设
缅甸国泰富驰服饰有限公司	新设
三扬有限公司（香港）	新设
泗洪瑞华服饰有限公司	新设
缅甸华誉服饰有限公司	新设
汶上县帝泰服装有限公司	新设
汶上县惠泰服装有限公司	新设
灵璧县国华百利制衣有限公司	新设
缅甸富华服装有限公司	新设
国泰缅甸产业园有限公司	新设
GTNY HOMEINC	新设
张家港保税区泰之诚贸易有限公司	新设
新疆华阳怡罗纺织科技有限公司	新设
阜阳国泰汉帛服饰有限公司	新设
JIANGSU GTIGHUBO(HK) COMPANYLIMITED	新设
HUBO JAPANCO.LTD	新设
国裕有限公司	新设
喀什国盛实业有限公司	新设
喀什国盛利泰服装有限公司	新设
喀什国盛瑞泰服装有限公司	新设
江阴国泰亚宸服饰有限公司	新设

公司	变动原因
江阴国泰亚莹服装有限公司	新设
宁波国泰亚韵服装有限公司	新设
宁波国泰亚亭印花有限公司	新设
九江国泰亚瑞服装有限公司	新设
ESENINTERNATIONAL(EGYPT) S.A.E COMPANY	新设
香港利美服饰有限公司	新设
51号摄影棚服饰有限公司	新设
江苏楚韵服装有限公司	新设
美莱迪服饰有限公司	新设
国泰华荣(波兰)有限责任公司	新设
张家港国泰锦天服饰有限公司	新设

3、2019年合并范围变动

公司	变动原因
张家港华裕制衣有限公司	非同一控制下企业合并
国泰汉帛服饰泰州有限公司	处置
张家港市华茂毛纺有限公司	处置
江阴澄泰针织服装有限公司	处置
砀山国泰亿华服装有限公司	新设
BLOSSOMING APPAREL,LLC	新设
ELRAWDAFORSPINNING ANDKNITTINGAND READYMADE GARMENT	新设
江苏国泰汉立纺织科技有限公司	新设
BRIVISIONPTE. LTD.	新设
缅甸国泰华盛锦泰服饰有限公司	新设
国泰盛兴(柬埔寨)制衣有限公司	新设
张家港市国泰景云房产置业有限公司	新设
张家港保税区国泰景云物业管理有限公司	新设
江苏国泰国绵贸易有限公司	新设
江苏国泰国盛实业(香港)有限公司	新设
江苏国泰博创实业(香港)有限公司	新设
ESENINTERNATIONAL(VIETNAM) CO.,LTD	新设
宁波国泰亚韵服装有限公司	注销
江阴市亚歆服装有限公司	注销
江阴国泰亚莹服装有限公司	注销
张家港保税区左右易购网络科技有限公司	注销
上海慧贸通供应链管理有限公司	注销
连云港兴塔玩具有限公司	注销
张家港保税区国博贸易有限公司	注销

4、2020年1-6月合并范围变动

公司	变动原因
上海佑利泰盛贸易有限公司	新设
上海亿达通贸易有限公司	新设
上海豪鼎贸易有限公司	新设
张家港保税区国泰智选商贸有限公司	新设
上海漫越国际贸易有限公司	新设
上海溥邦贸易有限公司	新设
上海汉立贸易有限公司	新设
上海埃伯瑞贸易有限公司	新设
上海亚宸贸易有限公司	新设
上海睿贸贸易有限公司	新设
华鸿（越南）服装有限公司	新设
上海亲泰儿贸易有限公司	新设
上海树培新能源材料有限公司	新设
灵璧县国华百利制衣有限公司	清算

(四) 公司最近三年一期主要财务指标

1、公司最近三年一期主要财务指标

主要财务指标	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
流动比率	1.86	1.73	1.53	1.63
速动比率	1.55	1.41	1.31	1.46
资产负债率（合并）	52.46%	52.40%	53.06%	51.85%
应收账款周转率	6.02	8.38	7.65	8.57
存货周转率	6.10	11.12	15.32	18.97
利息保障倍数	11.37	16.13	20.35	28.54

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额

存货周转率=营业成本/存货平均净额

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

2020年上半年应收账款周转率和存货周转率数据经年化

2、最近三年扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第

1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本	稀释
2020 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	3.79%	0.21	0.21
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.51%	0.19	0.19
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.67%	0.60	0.60
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.37%	0.54	0.54
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.64%	0.65	0.65
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.57%	0.45	0.45
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.88%	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.77%	0.45	0.45

（五）公司财务状况分析

1、资产状况分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	550,239.05	22.55%	493,629.56	20.98%	444,898.19	20.59%	509,725.35	27.16%
交易性金融资产	563,661.00	23.10%	540,438.55	22.98%	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	6,929.80	0.32%	-	-
应收票据	-	-	-	-	32,706.14	1.51%	45,725.74	2.44%
应收账款	415,993.65	17.05%	419,210.47	17.82%	518,368.73	23.99%	443,123.91	23.61%
应收款项融资	46,683.50	1.91%	44,399.27	1.89%	-	-	-	-
预付款项	58,955.35	2.42%	58,236.46	2.48%	67,957.48	3.14%	68,478.88	3.65%
其他应收款	21,150.25	0.87%	2,913.57	0.12%	5,125.91	0.24%	11,653.20	0.62%
存货	339,808.59	13.93%	366,064.36	15.56%	256,899.59	11.89%	163,439.63	8.71%
持有待售资产	-	-	-	-	-	-	6,962.07	0.37%
其他流动资产	42,508.16	1.74%	51,690.54	2.20%	400,732.71	18.54%	310,531.41	16.54%
流动资产合计	2,038,999.55	83.56%	1,976,582.79	84.03%	1,733,618.55	80.22%	1,559,640.20	83.09%
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	-	-	17,796.00	0.82%	13,789.69	0.73%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他权益工具投资	11,152.82	0.46%	11,525.42	0.49%	-	-	-	-
长期股权投资	30,775.45	1.26%	33,114.67	1.41%	29,646.34	1.37%	24,360.00	1.30%
投资性房地产	78,114.98	3.20%	54,266.69	2.31%	33,099.03	1.53%	36,642.44	1.95%
固定资产	190,883.54	7.82%	188,257.14	8.00%	184,745.00	8.55%	168,838.73	9.00%
在建工程	33,578.51	1.38%	29,299.64	1.25%	10,382.91	0.48%	452.20	0.02%
无形资产	19,630.81	0.80%	20,111.79	0.85%	19,514.20	0.90%	19,037.90	1.01%
商誉	408.82	0.02%	408.82	0.02%	408.82	0.02%	533.82	0.03%
长期待摊费用	14,118.20	0.58%	13,278.63	0.56%	13,834.33	0.64%	8,847.96	0.47%
递延所得税资产	15,044.94	0.62%	13,473.34	0.57%	19,231.75	0.89%	16,139.85	0.86%
其他非流动资产	7,388.24	0.30%	11,942.70	0.51%	98,840.01	4.57%	28,661.03	1.53%
非流动资产合计	401,096.31	16.44%	375,678.85	15.97%	427,498.39	19.78%	317,303.61	16.91%
资产总计	2,440,095.86	100.00%	2,352,261.64	100.00%	2,161,116.94	100.00%	1,876,943.81	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司总资产分别为1,876,943.81万元、2,161,116.94万元、2,352,261.64万元和2,440,095.86万元，呈上升趋势，主要原因为公司业务规模不断扩张。公司持续加强与“一带一路”沿线国家的合作，多家控股子公司通过自建、合作等方式在缅甸、柬埔寨等地建立了多个货源基地，推进构建公司的全球供应链业务。化工业务方面，公司持续优化工艺和技术，提高产品产量和质量以增强公司的市场竞争力。

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司流动资产分别为1,559,640.20万元、1,733,618.55万元、1,976,582.79万元和2,038,999.55万元，占公司总资产的比例分别为83.09%、80.22%、84.03%和83.56%，占比在80%以上，公司主营业务中供应链服务业务对于固定资产等非流动资产的需求及消耗较小，因此业务发展过程中对流动资产的投入大于非流动资产。公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货和交易性金融资产等。

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司非流动资产分别为317,303.61万元、427,498.39万元、375,678.85万元和401,096.31万元，占公司总资产的比例分别为16.91%、19.78%、15.97%和16.44%。公司的非流动资产主要包括固定资产和长期股权投资等。

2、负债状况分析

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	224,975.46	17.57%	232,523.78	18.87%	176,377.61	15.38%	178,367.38	18.33%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	7,839.01	0.68%	-	-
应付票据	205,472.82	16.05%	248,630.86	20.17%	288,674.07	25.17%	195,883.43	20.13%
应付账款	434,167.42	33.92%	415,867.50	33.74%	425,289.98	37.09%	370,398.66	38.06%
预收款项	-	-	70,389.40	5.71%	49,276.68	4.30%	43,192.87	4.44%
合同负债	96,472.93	7.54%	-	-	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	2,412.47	0.19%	1,109.19	0.09%	10,300.64	0.90%	28,356.66	2.91%
应付职工薪酬	44,019.77	3.44%	65,675.17	5.33%	58,516.13	5.10%	44,713.21	4.59%
应交税费	20,883.09	1.63%	37,385.72	3.03%	47,329.64	4.13%	25,129.84	2.58%
其他应付款	67,816.38	5.30%	68,824.92	5.58%	65,482.77	5.71%	70,383.97	7.23%
其中：应付利息	-	-	-	-	68.35	0.01%	147.60	0.02%
应付股利	7,558.17	-	68.40	0.01%	370.82	0.03%	40.91	-
持有待售负债	-	-	-	-	491.66	0.04%	-	-
一年内到期的非流动负债	500.00	0.04%	1,010.90	0.08%	1,000.00	0.09%	500.00	0.05%
其他流动负债	697.32	0.05%	4,014.52	0.33%	-	-	-	-
流动负债合计	1,097,417.66	85.73%	1,145,431.96	92.93%	1,130,578.19	98.59%	956,926.01	98.32%
非流动负债：								
长期借款	174,560.22	13.64%	78,222.91	6.35%	2,000.00	0.17%	3,000.00	0.31%
长期应付款	-	-	-	-	4,840.35	0.42%	4,840.35	0.50%
递延所得税负债	1,577.97	0.12%	2,035.34	0.17%	1,850.17	0.16%	376.73	0.04%
递延收益	6,560.12	0.51%	6,826.05	0.55%	7,472.52	0.65%	8,137.87	0.84%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动负债合计	182,698.31	14.27%	87,084.31	7.07%	16,163.04	1.41%	16,354.94	1.68%
负债合计	1,280,115.97	100.00%	1,232,516.26	100.00%	1,146,741.23	100.00%	973,280.95	100.00%

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司总负债分别为973,280.95万元、1,146,741.23万元、1,232,516.26万元和1,280,115.97万元，2017-2019年总负债年复合增长率为12.53%，负债规模总体保持稳定。

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司流动负债分别为956,926.01万元、1,130,578.19万元、1,145,431.96万元和1,097,417.66万元，占公司负债的比例分别为98.32%、98.59%、92.93%和85.73%，公司流动负债以应付票据、应付账款、短期借款为主。2020年6月末公司流动负债下降，主要原因为公司应付票据和短期借款减少。

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司非流动负债分别为16,354.94万元、16,163.04万元、87,084.31万元和182,698.31万元，占公司负债的比例分别为1.68%、1.41%、7.07%和14.27%，总体呈上升趋势，主要原因为公司长期借款增加。

3、偿债能力分析

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率	1.86	1.73	1.53	1.63
速动比率	1.55	1.41	1.31	1.46
资产负债率	52.46	52.40	53.06	51.85

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司资产负债率保持稳定，流动比率和速动比率有所上升，流动性良好，保持较强的偿债能力。

4、营运能力分析

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率	6.02	8.38	7.65	8.57
存货周转率	6.10	11.12	15.32	18.97

注：2020年上半年应收账款周转率和存货周转率数据经年化

2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，公司应收账款周转率分别为8.57、7.65、8.38和6.02，存货周转率分别为18.97、15.32、11.12和6.10。2020

年 1-6 月公司应收账款周转率和存货周转率有所下降，主要是受到新冠疫情的影响。

5、公司盈利能力分析

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	1,255,026.09	3,928,993.06	3,680,007.97	3,448,939.24
营业成本	1,077,333.19	3,463,098.32	3,218,807.89	3,056,068.56
营业毛利	177,692.90	465,894.74	461,200.08	392,870.68
销售费用	78,041.14	200,193.63	190,256.60	164,060.61
管理费用	38,441.62	86,138.69	76,669.78	76,049.91
财务费用	4,292.69	7,135.67	29,120.11	13,860.67
期间费用	120,775.45	293,467.99	296,046.49	253,971.19
投资收益/（损失）	13,185.22	22,057.53	77,938.67	16,486.08
利润总额	68,341.52	189,789.48	214,621.96	148,689.89
净利润	51,513.85	144,609.34	166,771.00	114,012.86
毛利率	14.16%	11.86%	12.53%	11.39%
销售净利率	4.10%	3.68%	4.53%	3.31%

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 3,448,939.24 万元、3,680,007.97 万元、3,928,993.06 万元和 1,255,026.09 万元；2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月分别实现净利润 114,012.86 万元、166,771.00 万元、144,609.34 万元和 51,513.85 万元。整体来看，公司业务呈稳健发展趋势，公司的综合盈利能力较强。

四、本次公开发行的募集资金用途

根据相关法律、法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，公司本次拟通过公开发行可转换公司债券方式，募集资金总额不超过 455,741.86 万元（含），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金
1	缅甸纺织产业基地建设项目	153,798.51	152,800.56
2	张家港纱线研发及智能制造项目	148,481.64	147,500.65
3	越南纺织染整建设项目	61,100.02	60,100.65
4	国泰集团数据中心建设项目	20,340.00	20,340.00
5	偿还银行贷款	40,000.00	40,000.00

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金
6	补充流动资金	35,000.00	35,000.00
合计		458,720.17	455,741.86

本次发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，公司将根据实际募集资金净额，按照项目需要调整募集资金投资规模，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

募集资金投资项目具体情况详见《公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》对税后利润分配政策规定如下：

“第一百五十七条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十八条 公司利润分配的基本原则、具体政策、利润分配方案的审议程序和实施以及利润分配政策的变更：

（一）公司利润分配政策的基本原则：

1、公司充分考虑对投资者的回报，根据合并和母公司当年实现的可供分配利润孰低原则确定利润分配基数，按照确定的分配比例，向股东分配股利。

2、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

3、公司优先采用现金分红的利润分配方式。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，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（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），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。

(二) 公司利润分配具体政策如下:

1、利润分配的形式: 公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下, 公司可以进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例:

除特殊情况外, 公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下, 采取现金方式分配股利, 每年以现金方式分配的股利不少于本条第一款第 1 项所述当年实现可分配利润的 10%。

特殊情况是指:

公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30% (募集资金投资项目除外)。

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, 提出差异化的现金分红政策:

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 按照前项规定处理。

重大资金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30% (募集资金投资项目除外)。

3、公司发放股票股利的具体条件:

公司在经营情况良好, 并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时, 可以在满足上述现金分红的条件下, 提出股票股利分配预案。

(三) 公司利润分配方案的审议程序:

1、公司的利润分配方案由公司经营管理层拟定后提交公司董事会审议。董

事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

2、公司因本条第二款第二项规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事、监事会发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

(四) 公司利润分配政策的调整或变更：

如遇到战争、自然灾害等不可抗力时，并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整或变更。

公司调整或变更利润分配政策，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由，并将书面论证报告经独立董事三分之二以上同意后，提交股东大会特别决议通过。

股东大会审议利润分配政策调整或变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。”

(二) 最近三年公司利润分配情况

公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的利润分配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表归属于母公司所有者的净利润	94,505.64	101,574.54	77,429.58
现金分红（含税）	15,635.37	31,270.73	31,415.48
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	16.54%	30.79%	40.57%
最近三年累计现金分红合计			78,321.58
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润			91,169.92
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司所有者的年均净利润的比例			85.91%

(三) 公司近三年未分配利润使用安排情况

公司留存的未分配利润主要用于满足公司一般营运资金的需求，在扩大现有业务规模的同时，积极拓展新产品和新项目，促进公司持续发展，最终实现股东利益最大化。

江苏国泰国际集团股份有限公司董事会

2020 年 10 月 12 日