碳元科技股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接A48版）

第二节 本次发行概况

股票种类：	人民币普通股（A股）
每股面值：	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例：	本次拟发行人民币普通股不超过5,200万股（全部为新股），占发行后总股本的25%。
发行价格：	【】元/股
发行市盈率：	【】倍（每股收益按2016年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行后每股收益：	【】元（按2016年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产：	3.24元（按2016年末经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产：	【】元（按2016年经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率：	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式：	本次发行将采取网下向询价对象询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立A股股票账户的符合条件的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
预计发行日期：	2017年3月8日
拟上市证券交易所：	上海证券交易所
本次发行股份的流通限制和锁定安排	详见“第一节 重大事项提示”之“四、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”
承销方式：	余额包销
募集资金总额：	【】万元
募集资金净额：	【】万元
发行费用概算：	发行费用总额为5,924.00万元，包括承销及保荐费4,950.00万元、审计及验资费用355.00万元、律师费用155.00万元、发行手续费用59.00万元，用于本次发行的信息披露费用405.00万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

公司名称：	碳元科技股份有限公司
英文名称：	TANYUAN TECHNOLOGY CO., LTD.
注册资本：	15,600万元
法定代表人：	徐世中
成立日期：	2010年8月13日
股份公司设立日期：	2013年12月26日
住 所：	江苏武进经济开发区兰香路7号
邮政编码：	213145
联系电话：	0519-81581151
传真号码：	0519-81880575
互联网地址：	http://www.tanyuantech.com
电子信箱：	ir@tanyuantech.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

公司是由碳元有限于2008年12月26日采用整体变更方式设立的股份有限公司。

碳元有限以全体股东徐世中、君睿祺投资、弈远投资、金沙江投资、福弘投资、亚邦投资、祺嘉投资、华芳投资、徐玉锁、翰盈承丰、龙城投资、鸿宝信科技、张德忠、蒋美萍作为发起人，以经公证天业审计的碳元有限截至2008年8月31日的净资产259,394,959.62元为基础，按照1.0604的折股比例整体变更设立为股份有限公司。变更后的股份有限公司股本总额为166,000,000股，每股面值为人民币1元，发起人按照各自在碳元有限的出资比例持有股份公司相应数额的股份，净资产超过股本总额的部分103,394,959.62元计入资本公积。

2008年12月26日，公司就整体变更设立股份公司的事项取得了江苏省常州工商行政管理局核发的注册号为320400000184300的《企业法人营业执照》。

（二）发起人及其投入的资产内容

发起人投入的资产为各自所持有的整体变更前碳元有限的股权所对应的净资产。

序号	股东名称	持股数（万股）	股份比例
1	徐世中	8,445.6453	54.14%
2	君睿祺投资	2,080.0004	13.33%
3	弈远投资	1,156.2652	7.41%
4	金沙江投资	1,040.0004	6.67%
5	福弘投资	780.0003	5.00%
6	亚邦投资	660.9489	4.24%
7	祺嘉投资	571.9998	3.67%
8	华芳投资	311.9997	2.00%
9	徐玉锁	156.0010	1.00%
10	翰盈承丰	155.9998	1.00%
11	龙城投资	152.6070	0.98%
12	鸿宝信科技	36.7408	0.24%
13	张德忠	25.8957	0.17%
14	蒋美萍	25.8957	0.17%
总计		15,600.0000	100.00%

三、有关股本的情况

（一）本次发行前后的股本结构

本次发行前公司股份总数为15,600万股，本次拟公开发行人民币普通股不超过5,200万股（全部为新股），占发行后总股本的25%。本次发行前后公司股份结构如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
1	徐世中	8,445.6453	54.14%	8,445.6453	40.60%
2	君睿祺投资	2,080.0004	13.33%	2,080.0004	10.00%
3	弈远投资	1,156.2652	7.41%	1,156.2652	5.56%
4	金沙江投资	1,040.0004	6.67%	1,040.0004	5.00%
5	福弘投资	780.0003	5.00%	780.0003	3.75%
6	亚邦投资	660.9489	4.24%	660.9489	3.18%
7	祺嘉投资	571.9998	3.67%	571.9998	2.75%
8	华芳投资	311.9997	2.00%	311.9997	1.50%
9	徐玉锁	156.0010	1.00%	156.0010	0.75%
10	翰盈承丰	155.9998	1.00%	155.9998	0.75%
11	龙城投资（SS）	152.6070	0.98%	152.6070	0.73%
12	鸿宝信科技	36.7408	0.24%	36.7408	0.18%
13	张德忠	25.8957	0.17%	25.8957	0.12%
14	蒋美萍	25.8957	0.17%	25.8957	0.12%
15	社会公众股	-	-	5,200	25.00%
总计		15,600.0000	100.00%	20,800.0000	100.00%

注：1.SS代表State-owned shareholder，即国有股东。2.根据中华人民共和国财政部核发的“财企[2014]67号”《财政部关于豁免常州龙城英才创业投资有限公司国有股转持义务的批复》，龙城投资豁免履行国有股转持义务。

本次发行股份的流通限制和锁定安排详见本招股意向书摘要之“第一节 重大事项提示”之“四、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺”。

（二）主要股东持股情况

1.股东持股情况

本次发行前，公司全部股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	股份比例
1	徐世中	8,445.6453	54.14%
2	君睿祺投资	2,080.0004	13.33%
3	弈远投资	1,156.2652	7.41%
4	金沙江投资	1,040.0004	6.67%
5	福弘投资	780.0003	5.00%
6	亚邦投资	660.9489	4.24%
7	祺嘉投资	571.9998	3.67%
8	华芳投资	311.9997	2.00%
9	徐玉锁	156.0010	1.00%
10	翰盈承丰	155.9998	1.00%
11	龙城投资	152.6070	0.98%
12	鸿宝信科技	36.7408	0.24%
13	张德忠	25.8957	0.17%
14	蒋美萍	25.8957	0.17%
总计		15,600	100%

上述股东中，龙城投资为国有股东，金沙江投资为外资股东。

2.发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

（1）徐世中与弈远投资的关联关系

徐世中直接持有弈远投资31.30%股权，同时通过全资持有的元翔投资间接持有弈远投资18.70%股权。

截至本招股意向书摘要出具日，徐世中持有公司本次发行前54.14%股权，弈远投资持有公司本次发行前7.41%股权。

（2）君睿祺投资与祺嘉投资的关联关系

君睿祺投资为祺嘉投资的有限合伙人之一，认缴出资额9,900万元，认缴出资比例49.50%。

截至本招股意向书摘要出具日，君睿祺投资持有公司本次发行前13.33%股权，祺嘉投资持有公司本次发行前3.67%股权。

四、发行人的主营业务情况

（一）发行人的主营业务

公司自设立以来始终专注于高导热石墨散热材料开发、制造与销售，是国内开发、制造与销售高导热石墨材料的领先企业。公司自主研发、生产高导热石墨膜，产品可应用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑、LED灯等电子产品的散热。目前，公司产品主要应用于三星、华为、VIVO、OPPO等品牌智能终端。

（二）主要产品及其用途

公司主要产品为高导热石墨膜。

公司产品eGRAPHON高导热石墨膜最薄10μm，导热系数最高1900W/(m·K)，领先于国内同类产品。公司生产的高导热石墨膜具有良好的再加工性，可根据用途与PET等其他薄膜类材料复合或涂胶，可裁切冲压成任意形状，可多次弯折；适用于将点热源转换为面热源的快速热传导，可应用于智能手机、液晶面板、平板电脑、笔记本电脑等产品的散热，亦可用于智能建筑环境管理系统等新领域。

（三）产品销售方式和渠道

公司下游终端客户（特别是大型手机制造商如三星等）对原材料采购的管理多采取认证模式，其供应商需要经过严格的认证体系认证，然后进入采购名录。在具体的采购中，下游终端客户会采取项目制，即针对不同的项目（手机型号），要求合格供应商提供技术解决方案。公司在技术解决方案获得承认后，即具备该项目供货资质，再与品牌商或其组装厂就供货价格、数量等进行谈判。因此公司的销售根据不同的项目可能会有不同的策略，采取直销和经销相结合的模式。

（四）所需主要原材料

公司产品原辅材料主要是聚酰亚胺薄膜、保护膜和胶带。采购方式为直接采购和通过经销商采购。为控制成本和保证品质，公司建立了严格的供应商管理制度，对供应商进行选择、考核，从而保证选用适合的供货商、服务商，为公司提供合格的原材料、零配件及优良的服务。

（五）行业竞争情况

高导热石墨膜自2009年开始批量应用于消费电子产品，2011年开始大规模应用于智能手机，属于新兴行业。目前全球市场上量产高导热石墨膜的公司主要有日本松下、美国Graftech、碳元科技、日本Kaneka等。

（六）发行人在行业中的竞争地位

与国际巨头相比，碳元科技具有一定的价格优势和本土服务优势，并且在产品性能参数上和国际领先水平持平。目前碳元科技已经成功进入了华为、OPPO、VIVO等主要国产手机品牌及三星等国际手机品牌的供应链环节，并成为该等品牌主要的高导热石墨膜供应商之一。

五、与发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）商标

截至本招股意向书摘要签署日，发行人共拥有6项注册商标。

（二）专利

截至本招股意向书摘要签署日，公司共拥有48项专利。

（三）土地使用权

截至本招股意向书摘要签署日，公司已取得产权证书的土地共2宗，使用权类型为出让，面积64,266.38平方米。

（四）房屋所有权

截至本招股意向书摘要签署日，碳元科技拥有的房屋均系以自建方式取得，已经转入固定资产。上述厂房均已取得产权证书，面积合计37,399.80平方米。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争

公司控股股东及实际控制人为徐世中先生。

截至招股意向书摘要签署日，除发行人及其全资子公司之外，徐世中直接持有弈远投资31.30%股权和元翔投资100%股权，其中元翔投资持有弈远投资18.70%股权，因此徐世中控制弈远投资。徐世中还持有达远投资、瀚远投资各90%的份额，徐世中之妻陈福林持有达远投资和瀚远投资各10%的份额。

弈远投资拥有的主要资产是发行人的74.14%股权，元翔投资拥有的主要资产是弈远投资的18.70%股权。达远投资和瀚远投资的主要资产为世竟金属的股权，其中达远投资持股10%，瀚远投资持股90%。

世竟金属及其投资设立的子公司常州世勒液态金属有限公司、深圳世竟液态金属有限公司、深圳世竟销售有限公司主营业务均围绕液态金属，与发行人不存在同业竞争关系。弈远投资、元翔投资、达远投资和瀚远投资实际从事的主要业务均为股权投资管理，与发行人不存在同业竞争关系。

（二）关联交易

根据企业会计准则的规定，本公司与包括在本公司合并财务报表合并范围内的各企业之间的交易不予披露。

1.经常性关联交易

2016年7月，公司与世竟金属签订《替换板购销合同》，约定公司向世竟金属采购替换板。替换板系公司模切生产环节所需的模板，由于世竟金属新购进制备模具设备较先进，其制作的模具精度具有比较优势，且距离公司较近，能够及时提供服务，公司经过比较决定向世竟金属采购替换板。定价方式为参照公司同类采购均价。该项交易系关联交易，已履行董事会审议程序，独立董事发表了独立意见。2016年，公司与世竟金属的该等关联交易金额合计为9.150万元。

报告期内，公司与关联方未发生其他经常性关联交易。

2.偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方发生的偶发性关联交易为公司向无锡先导分别采购覆膜机。

无锡先导为公司原董事李家庆担任董事的企业。报告期内，李家庆曾在2008年1月-2014年6月间担任公司董事。

2014年8月12日，公司召开了第一届董事会第五次会议，审议并通过了《关于公司向无锡先导自动化设备股份有限公司采购覆膜机的议案》，独立董事就该关联交易出具了事先认可意见。公司与无锡先导于2014年8月签署《无锡先导自动化设备股份有限公司设备定作合同》，约定公司向无锡先导采购覆膜机10台，合同总价760.5万元（含税）。公司与无锡先导之间的本次关联方采购以市场公允价格为定价依据，对公司财务状况及经营成果影响较小。

公司在报告期内的关联交易能遵循自愿、诚信的原则，履行了必要的决策程序，不存在通过关联交易操纵利润的情形，亦不存在损害发行人及非关联股东利益的情况。

3.独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事就公司报告期内发生的关联交易事项发表意见如下：

“公司2014年至2016年的关联交易事项未对公司独立性构成影响，没有侵害公司及非关联股东的利益。”

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	出生日期	任期起止日期	简要经历	主要兼职情况	2016年薪酬（万元）	直接及间接持有公司股份的数量（万股）
徐世中	董事长、总经理	男	1974年出生	2016年12月至2019年12月	曾任舟山虹语广告材料有限公司总经理、宁波亚刚科技股份有限公司经理、广州品商化工有限公司副总经理、广州珂迪树脂有限公司副总经理、常州通明胶粘制品有限公司副总经理等。现任公司董事长兼总经理、碳元精密执行董事、碳元香港董事、碳元绿建执行董事、梦想工场执行董事、世竟金属执行董事、弈远投资董事长、元翔投资执行董事等	弈远投资董事长、元翔投资执行董事、世竟金属执行董事。	60.21	9,016.8403
陈福林	董事	女	1977年出生	2016年12月至2019年12月	曾任宁波格兰特防青有限公司工艺分析员、宁波亚刚科技股份有限公司技术科长、广州品商化工有限公司技术部长等。现任公司董事、弈远投资董事兼总经理、元翔投资总经理、达远投资执行事务合伙人、瀚远投资执行事务合伙人等	弈远投资董事、总经理，元翔投资总经理，达远投资执行事务合伙人，瀚远投资执行事务合伙人，世竟金属总经理、常州世勒液态金属有限公司董事长兼总经理。	8.37	283.2850
靳文锐	董事	男	1972年出生	2016年12月至2019年12月	曾任Synopsys（中国）高级经理等。现任北京君联资本管理有限公司董事总经理等。	Ucloud Holding Group Limited董事，江苏康众数字医疗设备有限公司董事，北京醋酸网络科技有限公司董事，北京诺亦腾科技有限公司董事，上海舞九信息科技有限公司董事，Tenmini Holding Ltd.董事，上海丝芭文化传媒集团有限公司董事，Sungold Investments Inc.董事，Coremax Group Limited董事，广州那咖教育科技有限公司董事，北京君联资本管理有限公司董事总经理，深圳大学无限科技有限公司董事，杭州邦胜金融信息技术有限公司董事，三角兽（北京）科技有限公司董事，七幕人生文化产业投资（北京）有限公司董事，HACKER INTERSTELLAR INC.董事	-	-
潘晓峰	董事	男	1966年出生	2016年12月至2019年12月	曾任北电网络（中国）有限公司高级经理、亚洲无线（中国）有限公司副总裁等。现任北京世纪金沙江创业投资管理有限公司董事兼董事总经理等。	南昌世纪洪城资本管理有限公司执行董事、总经理，常州比太科技有限公司董事，南昌洪城资本投资企业（有限合伙）执行事务合伙人，宝群电子科技（上海）有限公司董事，杭州国辰机器人科技有限公司董事，金沙江联合创业投资企业联合管委会主任，北京波士顿动力电池有限公司经理，北京波士顿电池技术有限公司经理，苏州金沙湖创业投资管理有限公司执行董事、总经理，苏州工业园区世纪金沙江创业投资管理有限公司执行董事、总经理，苏州金沙江创业投资管理有限公司执行董事、总经理，北京世纪金沙江创业投资管理有限公司董事，北京金巴月机电设备有限公司监事，江西省昌大光电科技有限公司董事长、总经理，北京太阳芯光科技有限公司董事、经理，重门（中国）网络科技有限公司董事，中节能晶和照明有限公司董事，易美芯光（北京）科技有限公司董事，惠德时代能源科技（北京）有限公司董事，阿尔特汽车技术股份有限公司董事，晶能光电（江西）有限公司董事，深圳波士顿动力电池有限公司经理，北京鼎汉技术股份有限公司董事，杭州同坤金江科技有限公司执行董事兼总经理，无锡晃睿信科技有限公司董事，江苏指南针导航通信技术股份有限公司董事，江西福安路隔膜材料有限公司董事，马歇尔思科技股份有限公司董事，宁海知豆电动汽车有限公司董事，北京金沙江联合管理咨询有限公司执行董事兼总经理，南昌祥金投资企业（有限合伙）执行事务合伙人，福瑞泰克（杭州）智能系统有限公司董事，苏州博通金世创业投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人。	-	-
冯宁	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人	男	1973年出生	2016年12月至2019年12月	曾任南京斯威特集团市场部经理、东大科技园股份有限公司投资经理、南京东大宏帝通信技术有限公司副总经理、江苏省东方世纪网络技术有限公司副总经理、江苏瑞华投资集团有限公司证券事务代表等。现任公司董事、副总经理、董事会秘书兼财务负责人。	弈远投资董事、元翔投资监事。	40.21	86.7199
田晓林	董事、副总经理	男	1981年出生	2016年12月至2019年12月	曾任常州天晟新材料股份有限公司烟囱分公司生产主管、常州新棋晟高分子科技有限公司生产部部长、常州铭晟光电科技有限公司副厂长等。现任公司董事兼副总经理。	无。	40.21	34.6880
朱亚妮	独立董事	女	1965年出生	2016年12月至2019年12月	曾任常州波比发件服饰有限公司会计主管、常州常进会计师事务所项目经理等。现任常州汇丰会计师事务所有限公司副总经理等。	常州汇丰会计师事务所有限公司副总经理，常州墨之萃科技有限公司董事，常州蓝谷石墨烯科技有限公司董事，江苏科雷斯普能源科技股份有限公司董事，南京长江金融信息服务股份有限公司董事，常州易桥企业管理服务有限公司执行董事、总经理。	6.00	-
袁秀国	独立董事	男	1955年出生	2016年12月至2019年12月	曾任上海市钢铁汽车运输股份有限公司董事会秘书兼新闻发言人、上海证券交易所发行上市部执行经理等职。现任上海领灿投资咨询股份有限公司监事长等职。	上海领灿投资咨询股份有限公司监事长，宏和电子材料科技股份有限公司独立董事，苏州吉人高新材料股份有限公司独立董事，常熟非凡新材股份有限公司独立董事，苏州华宜智能科技股份有限公司独立董事。	-	-
金力	独立董事	男	1973年出生	2016年12月至2019年12月	曾任南京金鹰国际集团有限公司总裁助理、南京利源集团电子有限公司总经理等。现任国浩律师（南京）事务所合伙人。	国浩律师（南京）事务所合伙人。	6.00	-
邵卫东	监事会主席	男	1968年出生	2016年12月至2019年12月	曾任江苏省建设委员会科技情报站工程师、江苏省建科电脑公司经理、南京雷鸣电子有限责任公司总经理、南京雷鸣电子有限责任公司董事、杭州邦胜金融信息技术有限公司董事、江苏雷鸣电子有限责任公司总经理。现任江苏九洲创业投资管理有限公司投资总监、常州阿木奇声学科技有限公司董事、常州嘉众新材料科技有限公司董事。	江苏九洲创业投资管理有限公司投资总监，常州阿木奇声学科技有限公司董事，常州嘉众新材料科技有限公司董事。	-	-
朱勉旺	监事、核心技术人员	男	1987年出生	2016年12月至2019年12月	曾任江苏恒神纤维材料有限公司工程师等。现任公司总经理助理。	无。	15.04	17.3440
范东立	监事、核心技术人员	男	1987年出生	2016年12月至2019年12月	曾任公司车间主任、现任公司厂长。	无。	15.01	17.3440

注：公司于2016年12月新聘任独立董事袁秀国，其2016年未从公司领取薪酬。

八、控股股东及实际控制人

徐世中，男，1974年2月20日出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为412323197402207***，住所为江苏省常州市武进区湖塘镇御城*翰*单元*室。

徐世中直接持有公司本次发行前54.14%的股份，同时其所控制的弈远投资持有公司本次发行前7.41%的股份。徐世中对公司具有控制权，为公司控股股东及实际控制人。

公司控股股东及实际控制人在报告期内未发生过变化。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）财务报表

1.合并资产负债表

单位：万元

资产	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：			
货币资金	15,689.91	10,346.81	6,149.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	180.69	-	-
应收票据	232.29	807.84	910.35
应收账款	12,675.88	6,502.98	6,756.66
预付款项	212.69	80.61	89.57
应收利息	-	5.86	1.71
其他应收款	1,682.49	1,642.95	46.24
存货	8,599.98	4,908.67	8,968.02
其他流动资产	4,048.64	6,016.64	13,500.18
流动资产合计	43,322.56	30,312.37	36,422.34
非流动资产：			
可供出售金融资产	5,000.00	3,000.00	-
固定资产	15,079.50	14,815.28	10,851.74
在建工程	1,850.09	25.99	2,952.05
无形资产	2,300.19	2,353.88	2,046.82
长期待摊费用	561.23	438.65	-
递延所得税资产	436.17	453.26	270.80
其他非流动资产	281.59	56.11	617.06
非流动资产合计	25,508.77	21,143.17	16,738.46
资产总计	68,831.33	51,455.54	53,160.80

合并资产负债表（续）

负债和所有者权益	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动负债：			
应付票据	5,662.29	-	434.39
应付账款	9,566.13	3,491.79	3,246.45
预收款项	718.26	134.71	-
应付职工薪酬	803.45	589.43	397.72
应交税费	494.90	441.05	1,229.88
应付利息	0.44	1.52	1.88
其他应付款	13.71	4.93	15.11
一年内到期的非流动负债	300.00	-	-
其他流动负债	107.89	125.31	195.77
流动负债合计	17,667.07	4,788.75	5,521.18
非流动负债：			
长期借款	-	800.00	1,000.00
递延收益	597.61	515.21	497.60
递延所得税负债	27.10	-	-
非流动负债合计	624.71	1,315.21	1,497.60
负债合计	18,291.78	6,103.95	7,018.78
所有者权益：			
实收资本（或股本）	15,600.00	15,600.00	15,600.00
资本公积	12,598.89	12,598.89	12,598.89
盈余公积	3,928.87	3,055.36	2,505.02
未分配利润	18,411.80	14,097.34	15,438.12
归属于母公司所有者权益合计	50,539.55	45,351.59	46,142.03
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	50,539.55	45,351.59	46,142.03
负债和所有者权益总计	68,831.33	51,455.54	53,160.80

2.合并利润表

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	46,593.86	33,138.91	33,725.19
其中：营业收入	46,593.86	33,138.91	33,725.19
二、营业总成本	38,207.99	27,658.68	19,218.67
其中：营业成本	32,468.05	22,308.79	14,616.75
税金及附加	340.44	282.23	311.01
销售费用	1,397.27	900.20	775.01
管理费用	3,784.62	2,960.73	2,916.96
财务费用	-498.01	-360.09	-49.94
资产减值损失	715.62	1,566.82	648.87
公允价值变动收益	180.69	-	-
投资收益	151.24	398.53	382.41
三、营业利润	8,717.80	5,878.76	14,888.94
加：营业外收入	980.44	472.73	2,573.45
其中：非流动资产处置利得	75.27	-	-
减：营业外支出	3.59	16.29	37.64
其中：非流动资产处置损失	2.16	0.09	15.14
四、利润总额	9,694.65	6,335.20	17,424.75
减：所得税费用	1,460.76	885.64	2,523.46
五、净利润	8,233.89	5,449.56	14,901.29
归属于母公司所有者的净利润	8,233.89	5,449.56	14,901.29
少数股东损益	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
6.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	8,233.89	5,449.56	14,901.29
归属于母公司所有者的综合收益总额	8,233.89	5,449.56	14,901.29
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
八、每股收益			
（一）基本每股收益(单位:元)	0.53	0.35	0.96
（二）稀释每股收益（单位:元）	0.53	0.35	0.96

3.合并现金流量表

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014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	45,045.36	36,518.64	35,213.58
收到的税费返还	112.56	-	43.17
收到其他与经营活动有关的现金	1,001.44	559.04	3,467.22
经营活动现金流入小计	46,159.36	37,077.69	38,723.98
购买商品、接受劳务支付的现金	22,852.30	14,881.22	16,087.69
支付给职工以及为职工支付的现金	5,653.16	3,857.24	2,435.16
支付的各项税费	2,717.71	4,523.30	5,682.32
支付其他与经营活动有关的现金	3,014.31	5,054.60	3,099.12
经营活动现金流出小计	34,237.47	28,316.36	27,304.29
经营活动产生的现金流量净额	11,921.89	8,761.33	11,419.68
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	31,800.01	87,300.35	73,850.00
取得投资收益收到的现金	157.11	394.38	380.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	89.56	-	-
投资活动现金流入小计	32,046.68	87,694.73	74,230.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,842.54	3,382.48	8,166.12
投资支付的现金	31,830.01	82,800.18	77,350.18
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	35,672.55	86,182.66	85,516.30
投资活动产生的现金流量净额	-3,625.88	1,512.07	-11,285.60
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	-	-	1,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,108.01	1,159.55	1,098.74
筹资活动现金流入小计	4,108.01	1,159.55	2,098.74
偿还债务支付的现金	500.00	200.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,082.47	6,298.60	27.02
支付其他与筹资活动有关的现金	6,371.67	646.17	1,093.13
筹资活动现金流出小计	9,954.14	7,144.77	1,120.15
筹资活动产生的现金流量净额	-5,846.13	-5,985.22	978.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	468.54	343.39	29.50
五、现金及现金等价物净增加额	2,918.43	4,631.58	1,142.18
加：期初现金及现金等价物余额	10,346.81	5,715.24	4,573.06
六、期末现金及现金等价物余额	13,265.24	10,346.81	5,715.24

（二）报告期内非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	73.10	-0.09	-15.14
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	890.09	462.13	2,556.59
持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	331.93	398.53	382.41
其他营业外收入和支出	13.66	-5.60	-5.64
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税的影响数	-197.18	-131.76	-437.74
非经常性损益合计	1,111.61	723.21	2,480.48
净利润	8,233.89	5,449.56	14,901.29
非经常性损益/净利润	13.50%	13.27%	16.65%
扣除非经常性损益后的净利润	7,122.29	4,726.35	12,420.81

（三）主要财务指标

1.基本财务指标

财务指标	2016-12-31/2016年度	2015-12-31/2015年度	2014-12-31/2014年度
流动比率（倍）	2.45	6.33	6.60
速动比率（倍）	1.97	5.30	4.97
母公司资产负债率	27.25%	13.12%	13.29%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.09%	0.11%	0.09%
应收账款周转率（次）	7.14	5.00	6.28
存货周转率（次）	4.81	3.22	1.82
息税折旧摊销前利润（万元）	11,172.52	7,651.86	18,358.57
利息保障倍数	274.40	109.78	603.93
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.76	0.56	0.73
每股净现金流量（元）	0.19	0.30	0.07

2.每股收益和净资产收益率

根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2016年度	17.08%	0.53	0.53
	2015年度	12.05%	0.35	0.35
	2014年度	38.51%	0.96	0.96
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2016年度	14.77%	0.46	0.46
	2015年度	10.45%	0.30	0.30
	2014年度	32.94%	0.82	0.82

（四）管理层讨论与分析

1.财务状况分析

报告期内，随着公司业务规模持续扩大，公司总资产呈增长趋势。截至2014年末、2015年末和2016年末，公司总资产分别为53,160.80万元、51455.54万元和68,831.33万元，截至2015年末和2016年末，总资产同比增幅分别为-3.21%和33.77%。2015年末，公司总资产下降的主要原因系2015年公司进行了2014年利润分配，其派发现金红利6,240万元。2016年末，公司总资产增长的主要系公司生产和经营规模扩大所致。

公司负债总额与经营规模相适应。截至2014年末、2015年末和2016年末，公司负债总额分别为7,018.78万元、6,103.95万元和18,291.78万元，流动负债占负债总额的比例分别为78.66%、78.45%和96.58%。

报告期内，公司的资产负债率一直保持较低水平，说明公司具有较强的整体偿债能力。公司的流动比率和速动比率均大于1，说明公司资产流动性较好，具有较强的短期偿债能力。

2.盈利能力分析

公司主营业务收入来自于销售各类型高导热石墨膜，其他业务收入主要是出售废旧原材料及废弃包装物等产生的收入。报告期内，公司专注于主业，营业收入来源于主营业务的占比均在98%以上。报告期内，公司利润总额主要来源于营业利润，而营业利润