(上接A26版)

上表第5项租赁为公司子公司无锡宏和向关联方无锡宏仁的租赁,属于关联租赁,除此之外,公司及其子公司其他租赁物业的权利人与公司实际控制人不存在关联关系。公司及其子公司所租赁房屋的出租方均已取得房屋权属证书等有权出租该等房屋的合法证明;除上述6-12项租赁房产正在办理租赁备案登记手续外,发行人租赁的其他房产均已按照国家和当地的相关规定办理租赁备案登记手续,不存在被处罚的风险,亦不存在违反《首次公开发行股票并上市管理办法》第十八条第二款的规定的情形。

公司所承租的第6-12项租赁房产未办理租赁备案手续,不影响租赁合同的效力,且未受到相关主管部门行政处罚。前述租赁房产均为员工住房,不涉及公司主要生产经营场所,租赁房产替代性较强。因此,上述租赁房屋未办理租赁登记备案不会对公司的经营造成重大不利影响。

六、同业竞争与关联交易

(一)同业竞争

发行人的主营业务为电子级玻璃纤维布的研发、生产和销售。发行人的控股股东远益国际不直接从事生产经营活动。发行人与控股股东远益国际不存在同业竞争情况。

实际控制人王文洋先生及其女儿Grace Tsu Han Wong女士共同控制的境内企业主要从事环氧树脂、铜箔基板及基材、印制电路板制造、聚氯乙烯(PVC)加工等生产经营活动,均不从事电子级玻璃纤维布的生产和经营。

实际控制人王文洋先生及其女儿Grace Tsu Han Wong女士共同控制的境外企业主要从事股权投资、贸易业务,均不从事电子级玻璃纤维布的生产和经营。

实际控制人之一王文洋先生单独控制的企业主要从事股权投资,不从事电子级玻璃纤维布的生产和经营。

实际控制人之一Grace Tsu Han Wong女士单独控制的企业主要从事股权投资、皮件设计等的经营活动,不从事电子级玻璃纤维布的生产和经营。

公司控股股东远益国际、实际控制人王文洋先生及其女儿Grace Tsu Han Wong女士控制的企业的经营范围和主营业务与发行人不同,不存在同业竞争的情形。

(二)经常性关联交易

1、关联销售

报告期内发行人与关联方之间发生的销售商品情况如下:

金额:万元,比例:%

关联方	交易内容	2018年度		2017年度		2016年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
广州宏仁	电子布	150.38	0.18	367.70	0.47	1,095.43	1.62
无锡宏仁	电子布	513.78	0.62	650.04	0.83	976.62	1.44
合计		664.15	0.80	1,017.74	1.30	2,072.05	3.06

注:比例为相应金额占电子布销售额的比例

广州宏仁与无锡宏仁是与发行人同受同一实际控制人控制的企业,为发行人的关联方。

广州宏仁和无锡宏仁主要从事覆铜板和半固化片的制造,是发行人所处行业的下游行业。报告期内,广州宏仁和无锡宏仁存在少量采购发行人生产的电子级玻璃纤维布作为其原材料用于产品生产的情况。

报告期内,发行人与广州宏仁、无锡宏仁的关联销售根据市场情况协商定价。报告期内公司与广州宏仁、无锡宏仁的关联销售已经公司股东大会审议确认,同时公司独立董事已对上述事项发表独立意见。

报告期各年度,公司与广州宏仁和无锡宏仁的合计销售占营业收入的比例、合计销售毛利占毛利总额的比例均低于5%,且无论销售金额还是销售占比均逐年下降,对公司财务状况和经营成果不产生重大影响。

2、关联采购

(1)关联交易情况

2016年11月18日起,台湾必成和昆山必成成为发行人的关联方。报告期内,发行人与台湾必成和昆山必成交易具体情况如下:

金额:万元,比例:%

关联方	交易内容	2018年度		2017年度		2016年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
昆山必成	原纱	2,341.58	8.82	3,983.02	10.97	6,702.93	23.70
台湾必成	原纱	–	–	–	–	539.12	1.91
合计		2,341.58	8.82	3,983.02	10.97	7,242.04	25.61

注:比例为相应金额占原纱采购额的比例

生产电子级玻璃纤维布所需的原材料主要为电子级玻璃纤维纱。目前,受资金和技术门槛约束,电子级玻璃纤维细纱的生产厂商数量较少,市场集中度较高。

根据公开资料显示,台湾必成的主营业务为玻璃纤维的生产和销售。昆山必成的主营业务为生产、开发电子材料级玻璃纤维等制品。台湾必成和昆山必成是电子级玻璃纤维纱行业中的主要生产厂商之一。报告期内,发行人存在向台湾必成和昆山必成采购电子级玻璃纤维细纱用于生产电子布的情形,相关产品价格由公司和台湾必成、昆山必成根据市场情况协商确定,价格公允。

报告期内,公司与台湾必成、昆山必成的关联采购已经公司股东会、董事会审议确认,同时公司独立董事已对上述事项发表独立意见。

(2)发行人与台湾必成和昆山必成的关联关系

2016年11月18日之前,南亚塑胶持有台湾必成和香港必成50%股权,香港必成持有昆山必成100%股权。南亚塑胶与台湾必成和昆山必成的关系如下图所示:

2016年9月22日,南亚塑胶公司董事会决议公告称其收购原PPG(是一家提供油漆、涂料和材料产品的纽约证券交易所上市公司)持有的台湾必成及香港必成50%股权。2016年11月18日,南亚塑胶公告称:“南亚塑胶已取得台湾必成及香港必成普通股”,南亚塑胶与台湾必成和昆山必成的关系如下图所示:

上述股权转让后,台湾必成和香港必成已成为南亚塑胶的全资子公司。由于发行人实际控制人关系密切家庭成员担任南亚塑胶的董事、副总经理,故台湾必成和昆山必成成为南亚塑胶的全资子公司后,其为发行人的关联方。

(3)关联采购占台湾必成和昆山必成销售收入的情况

自台湾必成和昆山必成成为南亚塑胶的全资子公司之后,南亚塑胶的年报遂将台湾必成和昆山必成营业收入金额公开披露在年报之中。根据2017年年报披露的信息,发行人向关联方采购的金额占关联方营业收入比例情况具体如下:

单位:万元

项目	营业收入	发行人向其采购金额	发行人采购金额占其比例
台湾必成	101,605.90	–	–
昆山必成	139,925.97	3,983.02	2.85%

数据来源:南亚塑胶2017年年报

综上,发行人向昆山必成、台湾必成之间的关联采购占昆山必成、台湾必成营业收入的比重较小,对关联方的影响亦较小。

(4)发行人与台湾必成、昆山必成存在交易的原因

生产电子级玻璃纤维布所需的原材料主要为电子级玻璃纤维纱。目前,受资金和技术门槛约束,电子级玻璃纤维细纱的生产厂商数量较少,市场集中度较高。

根据公开资料显示,台湾必成的主营业务为玻璃纤维的生产和销售。昆山必成的主营业务为生产、开发电子材料级玻璃纤维等制品。台湾必成和昆山必成是电子级玻璃纤维纱行业中的主要生产厂商之一。报告期内,发行人存在向台湾必成和昆山必成采购电子级玻璃纤维细纱用于生产电子布的情形,其采购价格遵循市场价格,价格公允。

3、关键管理人员报酬

报告期内,公司关键管理人员报酬情况如下:

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
关键管理人员报酬	1,433.49	1,310.03	1,086.14

(三)偶发性关联交易

1、关联租赁

报告期内发行人存在与关联方无锡宏仁租赁情况,具体如下:

单位:万元

出租方	2018年度	2017年度	2016年度
无锡宏仁	0.36	0.36	0.12

发行人拟在无锡实施募集资金投资项目,在本次募集资金投资项目生产和办公场所建成前,发行人与无锡宏仁签订了《房屋租赁合同》,租赁其拥有的位于江苏省无锡市新吴区锡钦路36号的房屋作为无锡宏和的临时办公场地。

截至本招股意向书摘要摘要签署日,公司已取得本次募集资金投资项目所用土地,公司将按计划实施募集资金投资项目,待生产和办公场所建设完成后停止向无锡宏仁租赁房屋,该关联租赁预计将不再发生。

2、商标授权使用和转让

2011年5月26日,宏和有限与宏仁企业集团签署《商标许可合同》,宏仁企业集团授权宏和有限于2011年5月26日至2014年7月20日期间无偿使用注册号为3376278、3939485、3939486及1460698的注册商标。2014年7月21日,宏和有限和宏仁企业集团续签《商标许可合同》,授权宏和有限继续使用上述商标,使用期限为无固定期限。

2015年6月和2016年7月,宏和有限与宏仁企业集团签署《商标转让协议》,宏仁企业集团将上述与发行人相关的4项注册商标无偿转让给宏和有限,具体情况如下:

出让方	受让方	标的资产	协议签署时间	转让价格	转让方式
宏仁企业集团	发行人	注册号为3376278、3939485、3939486、1460698的商标	2015.6和2016.7	无偿转让	协议转让

(四)关联方应收应付款项余额

单位:万元

项目	关联方名称	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款(账面余额)	广州宏仁	99.99	120.94	326.42
	无锡宏仁	176.36	155.95	272.72
应付账款	昆山必成	–	1,034.02	740.42

(五)独立董事对关联交易发表的意见

1、关于公司2014年至2016年期间关联交易的确认及独立意见

2017年3月28日,公司2017年第一次临时股东大会审议通过《关于对公司2014至2016年期间关联交易予以确认的议案》,确认2014年度、2015年度及2016年度发生的关联交易真实客观,遵循了自愿的原则,交易条件公平、合理,交易价格合理、公允,不影响公司的独立性,也不存在损害公司及股东利益和通过关联交易操纵利润的情形。股东大会在对该议案进行表决时,关联股东进行了回避表决。2017年3月12日,发行人监事会召开第一届监事会第四次会议审议通过关联交易事项,相关联监事回避表决。

独立董事对发行人2014年度、2015年度、2016年度发生的关联交易情况进行了认真的核查,并发表了如下独立意见:公司2014年度、2015年度及2016年度发生的关联交易真实客观,遵循了自愿的原则,交易条件公平、合理,交易价格合理、公允,不影响公司的独立性,也不存在损害公司及股东利益或通过关联交易操纵利润的情形。

2、关于公司2017年度关联交易的确认及独立意见

2018年3月7日,公司2017年度股东大会审议通过《关于对公司2017年度关联交易予以确认的议案》,确认2017年度发生的关联交易真实客观,遵循了自愿的原则,交易条件公平、合理,交易价格合理、公允,不影响公司的独立性,也不存在损害公司及股东利益和通过关联交易操纵利润的情形。股东大会在对该议案进行表决时,关联股东进行了回避表决。2018年2月14日,发行人监事会召开会第一届监事会第六次会议审议通过关联交易事项,相关联监事回避表决。

独立董事对发行人2017年度发生的关联交易情况进行了认真的核查,并发表了如下独立意见:公司2017年度发生的关联交易真实客观,遵循了自愿的原则,交易条件公平、合理,交易价格合理、公允,不影响公司的独立性,也不存在损害公司及股东利益或通过关联交易操纵利润的情形。董事会在对该议案进行表决时,关联董事进行了回避,表决程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

3、关于公司2018年度关联交易的确认及独立意见

2019年2月22日,公司董事会审议通过《关于对公司2018年度关联交易予以确认的议案》,确认2018年度发生的关联交易真实客观,遵循了自愿的原则,交易条件公平、合理,交易价格合理、公允,不影响公司的独立性,也不存在损害公司及股东利益和通过关联交易操纵利润的情形。董事会在对该议案进行表决时,关联董事进行了回避表决。2019年2月22日,发行人监事会召开第一届监事会第十次会议审议通过关联交易事项,相关联监事回避表决。

独立董事对发行人2018年度发生的关联交易情况进行了认真的核查,并发表了如下独立意见:公司2018年度发生的关联交易真实客观,遵循了自愿的原则,交易条件公平、合理,交易价格合理、公允,不影响公司的独立性,也不存在损害公司及股东利益或通过关联交易操纵利润的情形。董事会在对该议案进行表决时,关联董事进行了回避,表决程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

4、关于公司2019年度关联交易预计情况的审议及独立意见

2019年2月22日,公司董事会审议通过了《关于宏和电子材料科技股份有限公司2019年关联交易预计情况的议案》,确认2019年度预计的关联交易为公司日常进行的经营性业务往来,是在公平、互利基础上进行的,以市场价格为定价标准,交易各方严格按照相关协议执行,不会对关联方形成较大的依赖,不会影响公司的独立性,也不会损害公司及中小股东的利益。董事会在对该议案进行表决时,关联董事进行了回避表决。2019年2月22日,发行人监事会召开第一届监事会第十次会议审议通过关联交易事项,相关联监事回避表决。

独立董事对发行人2019年度预计将发生的关联交易情况发表了如下独立意见:公司2019年度预计的关联交易符合公司的实际情况,预计交易属合理、必要的,交易按照市场价格进行定价,合理有据、客观公允,不存在损害公司及非关联股东的利益的情况,不会影响公司的独立性。董事会在对该议案进行表决时,关联董事进行了回避,表决程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	本届任期起止日期	简要经历	兼职单位	兼职单位职务	2018年薪酬情况(税后)(万元)	持有公司股份的情况	与公司的其他利益关系
毛嘉明	董事兼经理、董事长	男	55	2016.8.8至2019.8.7	1999年加入公司至今,历任生产部协理、副总经理、总经理、董事长等职	无锡宏和、嘉岗投资、黄石宏和	无锡宏和董事长及总经理、嘉岗投资执行事务合伙人、黄石宏和董事长兼总经理	296.10	持有宏仁企业集团0.0024%的股权,持有嘉岗投资30.80%的份额	无
李金澄	董事、副总经理兼董事会秘书	男	54	2016.8.8至2019.8.7	2000年加入公司至今,任副总经理	无锡宏和、澄华投资	无锡宏和董事、澄华投资执行事务合伙人	65.67	持有宏仁企业集团0.0024%的股权、持有澄华投资23.41%的份额	无
张绍雄	董事、营业部协理	男	54	2016.8.8至2019.8.7	2003年加入公司至今,历任营业部经理、营业部协理	无锡宏和、香港宏和、黄石宏和	无锡宏和董事、香港宏和董事、黄石宏和董事	129.27	持有雄昱投资6.55%的份额	无
吴学民	董事、财务负责人	男	57	2016.8.8至2019.8.7	1999年加入公司至今,任财会经理	无锡宏和、黄石宏和	无锡宏和财务负责人、黄石宏和财务负责人	128.17	持有宏仁企业集团0.0024%的股权、持有澄华投资3.34%的份额	无
林材波	董事	男	60	2016.8.8至2019.8.7	曾任宏达国际电子股份有限公司处长,宸鸿光电科技股份有限公司副总经理	宏仁企业集团、宏昌电子	宏仁企业集团副总经理、宏昌电子董事	22.00	---	无
蔡瑞珍	董事	男	59	2016.8.8至2019.8.7	曾任宏和有限董事长,上海宏力半导体制造有限公司董事长	宏仁企业集团、天津达成兴业房地产开发有限公司、全丰房地产开发(上海)有限公司、北京万诚基业房地产开发有限公司	宏仁企业集团顾问、天津达成兴业房地产开发有限公司总经理、全丰房地产开发(上海)有限公司总经理	22.00	---	无
袁秀国	独立董事	男	64	2016.8.8至2019.8.7	曾任上海证券交易所研究所研究员、投资教育中心负责人;上海证券交易所市场发展部、国际发展部和发行上市部等职能部门经理、高级经理、执行经理、上海第知投资咨询股份有限公司监事	碳元科技股份有限公司(上市公司)、江苏常熟农村商业银行股份有限公司(上市公司)、苏州吉人高新材料股份有限公司、苏州华亚智能科技股份有限公司、苏州未来电器股份有限公司	碳元科技股份有限公司(上市公司)独立董事、江苏常熟农村商业银行股份有限公司(上市公司)独立董事、苏州吉人高新材料股份有限公司独立董事、苏州华亚智能科技股份有限公司独立董事、苏州未来电器股份有限公司独立董事	10.08	---	无
黄腾	独立董事	女	51	2016.8.8至2019.8.7	曾任中瑞岳华会计师事务所高级合伙人、瑞华会计师事务所合伙人等职	杭州天元宠物用品股份有限公司、协合新能源集团有限公司、中国农业大学会计学院、信永中和会计师事务所等职	杭州天元宠物用品股份有限公司独立董事、协合新能源集团有限公司独立董事、中国农业大学会计学院MPAcc导师、信永中和会计师事务所合伙人	10.08	---	无
庄启宗	独立董事	男	57	2016.8.8至2019.8.7	曾任宏达国际电子(中国)有限公司人力资源暨政府事务总监、嘉兴乐土建筑材料有限公司法定代表人、台湾乐升美术馆股份有限公司董事长特别助理兼行政管理处协理	无	无	10.08	持有宏仁企业集团0.0058%的股权	无
陈秀华	监事会主席	女	37	2016.8.8至2019.8.7	2002年加入公司至今,历任关务处处长、人事处处长	无	无	57.80	持有澄华投资7.58%的份额	无
徐芳仪	监事	女	48	2016.8.8至2019.8.7	曾任宏仁企业集团会计课长、会计副处长、会计副理	宏仁企业集团	会计经理	18.61	---	无
廖明雄	职工代表监事	男	55	2016.8.8至2019.8.7	2004年加入公司至今,任管理部经理	香港宏和、雄昱投资、无锡宏和、黄石宏和	香港宏和执行董事、雄昱投资执行事务合伙人、无锡宏和监事、黄石宏和监事	113.92	持有宏仁企业集团0.0024%的股权、持有雄昱投资22.28%的份额	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

(一)控股股东简要情况

截至本招股意向书摘要签署之日,公司控股股东为远益国际,持有公司658,405,037股,占公司总股本的83.34%。

名称	ASIA WEALTH INTERNATIONAL LIMITED/远益国际有限公司
住所	Unit 1405-1406, Dominion Centre, 43-59 Queen's Road East, Wanchai, H.K.
注册资本	港币10,000
成立日期	2007年11月2日
经营范围	普通贸易和投资

(二)实际控制人的简要情况

公司实际控制人为王文洋先生及其女儿Grace Tsu Han Wong(王思涵)女士。

王文洋先生,中国台湾籍,台胞证号为000074**,拥有美国国籍,无其他境外永久居留权,住所为台湾台北市民生东路三段69号,英国伦敦皇家学院荣誉科学博士、物理博士,英国伦敦皇家学院教授、校董,2016年获授英国官佐勋章。近二十年主要工作经历为:2000年至2012年任上海宏力半导体制造有限公司董事;1996年至2006年任好又多百货商业广场有限公司(中国)董事;2000年至今任宏仁企业集团总裁及其多家控股子公司的法定代表人或董事。

Grace Tsu Han Wong(王思涵)女士,英国籍,英国护照号为7612902**,住所为台湾台北市民生东路三段69号。近二十年主要工作经历为:2011年至今任泉源投资有限公司董事、2012年至今任葛瑞思涵有限公司董事、2006年至今任NEXTFOCUS董事。

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

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产:			
货币资金	45,369.74	41,532.77	41,221.12
应收票据及应收账款	27,241.87	24,886.01	24,645.36
预付款项	117.09	231.13	104.10
其他应收款	219.12	179.02	63.83
存货	13,816.70	19,220.14	10,385.54
其他流动资产	660.92	439.28	333.23
流动资产合计	87,425.44	86,488.34	76,753.19
非流动资产:			
固定资产	25,427.80	25,793.75	23,800.00
在建工程	177.42	20.15	317.46
无形资产	7,037.81	7,234.74	1,441.29
长期待摊费用	48.43	163.61	–
递延所得税资产	799.80	670.40	584.22
其他非流动资产	7,471.45	77.63	2,229.28
非流动资产合计	40,962.71	33,960.28	28,372.26
资产总计	128,388.15	120,448.63	105,125.45
流动负债:			
短期借款	6,352.64	–	–
应付票据及应付账款	7,764.71	14,333.91	10,776.69
预收款项	20.83	30.73	33.97
应付职工薪酬	3,572.15	3,421.56	2,683.51
应交税费	577.82	740.42	2,201.63
其他应付款	44.55	29.51	57.49
其他流动负债	2,294.65	2,470.04	2,195.36
流动负债合计	20,627.35	21,026.16	17,948.63
非流动负债:			
递延收益	412.68	165.57	–
非流动负债合计	412.68	165.57	–
负债合计	21,040.04	21,191.74	17,948.63
股东权益:			
股本/实收资本	79,000.00	79,000.00	79,000.00
资本公积	4,645.27	4,645.27	4,645.27
其他综合收益	1.13	1.56	0.89
盈余公积	3,746.28	2,038.69	372.35
未分配利润	19,955.43	13,571.37	3,158.31
股东权益合计	107,348.11	99,256.89	87,176.81
负债和股东权益总计	128,388.15	120,448.63	105,125.45

2、合并利润表

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	82,719.18	77,926.69	67,713.09
减:营业成本	51,312.31	46,814.79	45,259.85
税金及附加	409.99	298.98	309.61
销售费用	1,444.08	1,329.61	1,665.91
管理费用	6,791.76	6,117.72	9,736.88
研发费用	3,145.26	3,196.34	2,401.35
财务费用/(收益)	–1,112.88	434.55	–1,093.49
资产减值损失	1,103.89	689.63	194.18
加:投资收益	–	63.77	430.81
营业利润	19,624.76	19,108.84	9,669.61
加:营业外收入	118.13	119.52	180.25
减:营业外支出	63.54	29.04	48.46
利润总额	19,679.35	19,199.32	9,801.40
减:所得税费用	2,700.90	2,735.34	1,983.12
净利润/归属于母公司股东的净利润	16,978.45	16,463.98	7,818.28
其他综合收益的税后净额	–0.43	0.67	0.43
综合收益总额	16,978.02	16,464.65	7,818.71

3、合并现金流量表

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品收到的现金	73,160.77	68,987.12	63,210.09
收到的税费返还	78.12	60.06	–
收到其他与经营活动有关的现金	1,255.01	311.16	246.21
经营活动现金流入小计	74,493.91	69,358.34	63,456.29
购买商品、接受劳务支付的现金	24,512.72	25,279.25	19,542.24
支付给职工以及为职工支付的现金	12,316.75	9,860.51	8,049.23
支付的各项税费	8,159.70	7,658.66	4,262.86
支付其他与经营活动有关的现金	12,913.04	14,971.73	12,562.14
经营活动现金流出小计	57,902.22	57,770.15	44,416.47
经营活动产生的现金流量净额	16,591.69	11,588.19	19,039.83
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	21,000.00	20,400.00	125,400.00
取得投资收益收到的现金	585.45	359.37	796.52
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	7.80	41.85	17.21
投资活动现金流入小计	21,593.25	20,801.22	126,213.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,782.25	8,765.30	2,066.19
投资支付的现金	12,000.00	29,400.00	112,400.00
支付其他与投资活动有关的现金	14,642.75	–	–
投资活动现金流出小计	36,425.00	38,165.30	114,466.19
投资活动产生的现金流量净额	–14,831.76	–17,364.08	11,747.54
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	–	–	12,323.68
取得借款收到的现金	16,439.37	–	–
筹资活动现金流入小计	16,439.37	–	12,323.68
偿还债务支付的现金	10,231.83	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,967.04	4,384.58	6,817.85
支付其他与筹资活动有关的现金	95.00	35.00	175.00
筹资活动现金流出小计	19,293.87	4,419.58	6,992.85
筹资活动产生的现金流量净额	–2,854.50	–4,419.58	5,330.82
四、汇率变动的影响	96.18	–368.30	358.82
五、现金及现金等价物净变动额	–998.39	–10,563.76	36,477.01
加:年初现金及现金等价物余额	30,657.36	41,221.12	4,744.11
六、年末现金及现金等价物余额	29,658.97	30,657.36	41,221.12

(二)非经常性损益表

根据毕马威华振出具的“毕马威华振专字第1900151号”《非经常性损益明细表的专项报告》,报告期内发行人非经常性损益及对经营成果的影响情况如下:

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	–35.97	–29.03	–41.00
计入当期损益的政府补助	98.30	56.63	40.74
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	–	63.77	430.81
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–7.74	62.88	132.05
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	–4,402.25
小计	54.59	154.25	–3,839.64
所得税影响额	–12.63	–25.52	–84.92
合计	41.96	128.74	–3,924.55
净利润	16,978.45	16,463.98	7,818.28
扣除非经常性损益后净利润	16,936.49	16,335.25	11,742.83

发行人2016年度其他符合非经常性损益定义的损益项目为增资所确认的股份支付。

(三)主要财务指标

项目	2018年度/年末	2017年度/年末	2016年度/年末
流动比率	4.24	4.11	4.28
速动比率	3.57	3.20	3.70
资产负债率(母公司)	16.32%	17.54%	17.07%
无形资产(扣除土地使用权后)占净资产的比例	0.07%	0.11%	0.13%
应收账款周转率(次/年)	3.69	3.53	3.09
存货周转率(次/年)	3.11	3.16	4.66
息税折旧摊销前利润(万元)	22,341.97	21,636.96	11,899.37
利息保障倍数	190.82	--	--
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.21	0.15	0.24
每股净现金流量(元/股)	–0.01	–0.13	0.46

(四)管理层讨论与分析

1、财务状况分析

(1)资产构成及变化情况分析

报告期各期末,公司资产构成及变化情况如下:

金额:万元,比例:%

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产:						
货币资金	45,369.74	35.34	41,532.77	34.48	41,221.12	39.21
应收票据及应收账款	27,241.87	21.22	24,886.01	20.66	24,645.36	23.44
预付款项	117.09	0.09	231.13	0.19	104.10	0.10
其他应收款	219.12	0.17	179.02	0.15	63.83	0.06
存货	13,816.70	10.76	19,220.14	15.96	10,385.54	9.88
其他流动资产	660.92	0.51	439.28	0.36	333.23	0.32
流动资产合计	87,425.44	68.09	86,488.34	71.81	76,753.19	73.01
非流动资产:						
固定资产	25,427.80	19.81	25,793.75	21.41	23,800.00	22.64
在建工程	177.42	0.14	20.15	0.02	317.46	0.30
无形资产	7,037.81	5.48	7,234.74	6.01	1,441.29	1.37
长期待摊费用	48.43	0.04	163.61	0.14	–	–
递延所得税资产	799.80	0.62	670.40	0.56	584.22	0.56
其他非流动资产	7,471.45	5.82	77.63	0.06	2,229.28	2.12
非流动资产合计	40,962.71	31.91	33,960.28	28.19	28,372.26	26.99
资产总计	128,388.15	100.00	120,448.63	100.00	105,125.45	100.00

公司资产以流动资产为主,货币资金、应收票据及应收账款、存货是流动资产的主要构成,固定资产、无形资产、其他非流动资产是非流动资产的主要构成。

2017年末较2016年末相比,流动资产有所增加,主要是由于原材料、产成品等存货增加所致。非流动资产亦有所增加,主要是由于公司购置了募集资金投资项目实施用地。2018年末较2017年末相比,流动资产较为稳定,非流动资产有所增加,主要是由于公司预付了投资项目土地使用权及设备款项。

(2)负债构成及变化情况分析

报告期各期末,公司负债构成及变化情况如下:

金额:万元,比例:%

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债:						
短期借款	6,352.64	30.19	–	–	–	–
应付票据及应付账款	7,764.71	36.90	14,333.91	67.64	10,776.69	60.04
预收款项	20.83	0.10	30.73	0.15	33.97	0.19
应付职工薪酬	3,572.15	16.98	3,421.56	16.15	2,683.51	14.95
应交税费	577.82	2.75	740.42	3.49	2,201.63	12.27
其他应付款	44.55	0.21	29.51	0.14	57.49	0.32
其他流动负债	2,294.65	10.91	2,470.04	11.66	2,195.36	12.23
流动负债合计	20,627.35	98.04	21,026.16	99.22	17,948.63	100.00
非流动负债:						
递延收益	412.68	1.96	165.57	0.78	–	–
非流动负债总计	412.68	1.96	165.57	0.78	–	–
负债总计	21,040.04	100.00	21,191.74	100.00	17,948.63	100.00

公司负债以流动负债为主,短期借款、应付票据及应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他流动负债是流动负债的主要构成。

2017年末与2016年末相比,流动负债有所增加,主要是由于期末存货的增加导致应付账款和应付票据的增加,以及由于2017年度经营情况良好导致应付职工薪酬的增加。2018年末与2017年末相比,流动负债总金额变动较小,期末存货的减少导致应付票据及应付账款有所减少,同时公司为补充经营性流动资金,短期借款有所增加。

2、盈利能力分析

报告期内,公司盈利能力概况如下:

金额:万元,比例:%

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	比例	金额	比例	金额	比例	金额
营业收入	82,719.18	100.00	77,926.69	100.00	67,713.09	100.00
营业利润	19,624.76	23.72	19,108.84	24.52	9,669.61	14.28
利润总额	19,679.35	23.79	19,199.32	24.64	9,801.40	14.47
净利润	16,978.45	20.53	16,463.98	21.13	7,818.28	11.55
扣非后净利润	16,936.49	20.47	16,335.25	20.96	11,742.83	17.34

报告期内,影响公司盈利能力的主要项目包括营业收入、营业成本、期间费用以及所得税费用,利润主要来源于日常经营活动,除2016年度股份支付外非经常性损益金额较小,对公司盈利能力不构成重要影响。

发行人经营状况和盈利能力良好,营业收入、毛利率和净利润水平总体呈上升趋势,2017年度和2018年度营业收入分别增长10,213.60万元和4,792.50万元,增长幅度分别为15.08%和6.15%,扣除非经常性损益后的净利润分别增长4,592.41万元和601.24万元,增长幅度分别为39.11%和3.68%。2017年度净利润的增长幅度超过营业收入的增长幅度,主要是由于毛利率大幅增长所致。

(1)营业收入

①营业收入分产品构成及变动

报告期内,发行人营业收入分产品构成情况如下:

金额:万元,比例:%

项目		2018年度		2017年度		2016年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
高端布	极薄布	23,699.88	28.65	21,882.44	28.08	13,435.10	19.84
	超薄布	17,466.89	21.12	17,267.21	22.16	16,244.98	23.99
	小计	41,166.77	49.77	39,149.66	50.24	29,680