

股票简称：永高股份

股票代码：002641



永高股份有限公司

Yonggao Co., Ltd.

(浙江省台州市黄岩经济开发区埭西路2号)

## 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



浙商证券股份有限公司

ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(住所：浙江省杭州市五星路201号)

签署日期：2020年3月9日

## 声 明

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

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

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

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

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于公司指定信息披露网站巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于本次发行可转债符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次发行可转债符合法定的发行条件。

### 二、公司本次公开发行可转换公司债券的信用评级

根据评估机构出具的《永高股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用级别为 AA，本次发行可转债的信用评级为 AA，该级别反映了本次债券信用质量很高，信用风险很低。

### 三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

#### （一）发行人现行《公司章程》对利润分配政策的相关规定

现行《公司章程》中关于利润分配的政策如下：

“第一百六十条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十一条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百六十二条 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。

第一百六十三条 公司的利润分配按照如下方式进行：

#### （一）利润分配的原则

公司利润分配政策将充分考虑投资者的合理回报，利润分配政策将保持连续性和稳定性。

公司利润分配政策主要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，利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，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将充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

#### （二）利润分配方案的决策程序和机制

1、董事会审议利润分配方案需履行的程序和要求：公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展规划及下阶段资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，在符合公司章程既定的利润分配政策的前提下，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。提出年度或中期利润分配预案，提交股东大会审议，经股东大会审议通过后实施。利润分配预案经董事会过半数以上董事表决通过，方可提交股东大会审议。

独立董事应当就利润分配预案的合理性发表独立意见，并对现金分红具体方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直

接提交董事会审议。

2、股东大会审议利润分配方案需履行的程序和要求：股东大会对现金分红具体方案进行审议时，须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。股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配预案进行表决。利润分配预案应由出席股东大会的股东或股东代理人所持表决权的 1/2 以上通过。

3、监事会须对以上利润分配的决策程序及执行情况进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

### （三）调整利润分配政策的条件和决策机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，须以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件的规定。

公司董事会在充分研究论证后提出有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议通过后提交股东大会批准，公司将视情况安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案须经出席股东大会的股东或股东代理人所持表决权的 2/3 以上通过。

### （四）利润分配方式

公司利润分配可以采取现金、股票、现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式。公司优先采用现金分红的方式。在具备现金分红的条件下，公司应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### （五）现金分红政策

#### 1、实施现金分红的条件

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红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；

(3) 实施现金分红不会影响公司未来 12 个月重大投资计划或重大现金支出等事项（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出事项指未来 12 个月内公司拟对外投资、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 30%或总资产的 20%。

## 2、现金分红的比例及时间间隔

在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下，公司每年度以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 15%，且公司任意三个连续会计年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。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。当年未分配的可分配利润可留待以后年度进行分配。

### (六) 股票股利分配政策

根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司

股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利的方式进行利润分配，具体

分配比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

### (七) 未分配利润的使用原则

公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资，以及日常运营所需的流动资金，扩大生产经营规模，优化企业资产结构和财务结构、促进公司高效的可持续发展，落实公司发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

### (八) 利润分配政策的披露

公司将在定期报告中披露利润分配方案、公积金转增股本方案，独立董事对此发表独立意见。

公司将在定期报告中披露报告期实施的利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案的执行情况。

公司上一会计年度实现盈利，董事会未制订现金利润分配预案或者按低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，须在定期报告中详细说明不分配或者按低于本章程规定的现金分红比例进行分配的原因、未用于分红的未分配

利润留存公司的用途和使用计划，独立董事对此发表独立意见。

（九）存在股东违规占用公司资金情况的，公司须扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

## （二）发行人未来三年股东回报规划

2019年6月25日，公司召开第四届董事会第二十一次会议，会议审议通过了《关于公司未来三年（2019-2021年）股东回报规划的议案》，并提交股东大会审议。2019年7月12日，公司召开2019年第一次临时股东大会，审议通过了上述议案。《永高股份有限公司未来三年（2019年-2021年）股东回报规划》具体内容如下：

### “一、股东回报规划制定的考虑因素

本规划的制定着眼于对投资者的合理回报，并兼顾了长远、可持续的发展，综合考虑公司盈利能力、财务状况、经营发展规划、股东要求和意愿等因素，以求为投资者建立持续、稳定、科学的回馈机制，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

### 二、股东回报规划的制定原则

本规划的制定符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》有关利润分配政策的规定，充分考虑和听取股东、独立董事和监事的意见，重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司可持续发展，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

### 三、未来三年（2019-2021年度）股东回报规划

#### （一）利润分配方式

公司利润分配可以采取现金、股票、现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式，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。

公司优先采用现金分红的方式。在具备现金分红的条件下，公司应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

#### （二）现金分红的具体条件及政策

公司拟实施现金方式分配股利时须同时满足以下条件：

- 1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红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；
- 3、公司未来十二个月无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 15%，且公司任意三个连续会计年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。确因特殊原因不能达到上述比例的，董事会应当向股东大会作特别说明。

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%；
- 4、公司发展阶段不易区分但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%。

前款所述“重大资金支出安排”，系指以下情形之一：

- 1、公司未来 12 个月内公司拟对外投资、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 30%或总资产的 20%；
- 2、中国证监会及交易所认定的其他情形。

公司董事会因不满足上述情况未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存用途。独立董事应当对此发表独立意见后提交股东大会审议。

### （三）发放股票股利的条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金



分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，并提交股东大会审议决定。

#### （四）利润分配期间间隔

在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求情况提议公司进行中期分红。

#### （五）利润分配时间

公司利润分配方案经股东大会审议通过后，公司董事会应在股东大会召开后两个月内完成实施。

### 四、股东回报规划的制定周期和相关决策机制

公司董事会原则上每三年重新审阅一次本规划，并根据形式或政策变化进行及时、合理地修订，确保其内容不违反相关法律法规和《公司章程》确定的利润分配政策。

公司调整利润分配政策，应当根据行业监管政策，结合自身经营情况，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，不得违反中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定。

公司调整利润分配政策应在通过多种方式充分听取独立董事和中小股东意见的基础上，由董事会作出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。

股东大会审议利润分配方案时，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。”

### （三）最近三年公司现金分红情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 10,946.88 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 21,739.07 万元的 50.36%，具体分红实施方案如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	24,467.04	19,265.43	21,484.74
现金分红（含税）	3,706.56	2,920.32	4,320.00

项目	2018年度	2017年度	2016年度
现金分红占归属于上市公司股东净利润的比例	15.15%	15.16%	20.11%
最近三年累计现金分配合计	10,946.88		
最近三年年均可分配利润	21,739.07		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	50.36%		

报告期内，公司未分配利润使用方案系结合生产经营情况及未来发展规划而确定，留存的未分配利润主要用于补充公司营运资金与资本性支出，从而实现公司的发展战略。

#### 四、本次发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。根据天健所出具的标准无保留意见《审计报告》，截至2018年12月31日，公司经审计的净资产为290,855.64万元，高于15亿元。因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券提供担保，请投资者特别注意。

#### 五、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

本次发行可转债募集资金拟投资项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。为保护股东利益，填补可能导致的即期回报减少，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来的回报能力。具体措施如下：

##### （一）加强募集资金管理，确保募集资金规范使用

为规范公司募集资金的使用与管理，公司修订并持续完善《募集资金管理制度》，对募集资金专户存储、使用、用途变更、管理和监督进行了明确规定。

本次募集资金到位后，公司将严格按照要求存放于董事会指定的专项账户中，及时与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金三方监管协议；在募集资金使用过程中，严格履行申请和审批程序，设立台账，详细记录募集资金支出情况和募集资金项目投入情况，确保资金安全使用。

## （二）加快募投项目投资进度，尽早实现项目预期效益

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务，符合国家相关产业政策。募集资金到位后公司将加快募投项目的投资与建设进度，及时、高效完成募投项目建设，争取早日达产并实现预期效益，从而实现并维护股东的长远利益。

## （三）加快公司主营业务发展，提升公司盈利能力

本次募集资金投资项目经过较为严格科学的筛选和论证，并获得公司董事会批准，符合公司战略发展方向。本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司进一步提升公司业务规模和竞争力，优化业务结构，提高公司持续盈利能力。

## （四）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及规范性文件要求，不断完善公司治理结构，确保股东能充分行使权力，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，切实维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

## （五）进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制

为更好地保障全体股东获得合理回报，提高利润分配决策的透明度和可操作性，公司制定了《未来三年（2019-2021年）股东回报规划》。公司将按照法律法规、《公司章程》等利润分配政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

公司制定的上述填补回报措施不等于公司对未来利润作出保证，投资者不应据此进行投资决策；投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

## （六）相关主体对填补回报措施能够切实履行作出的承诺

### 1、公司全体董事、高级管理人员的承诺

为使本次公开发行可转债填补即期回报措施能够得到切实履行，公司全体董事、高级管理人员承诺如下：

（1）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）对本人的职务消费行为进行约束；

（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（4）董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）若公司未来实施新的股权激励计划，拟公布的股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）自本承诺出具日至本次公开发行可转债完成前，若国家及证券监管部门作出关于上市公司填补被摊薄即期回报措施的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺；

（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

### 2、控股股东、实际控制人作出的承诺

为使本次公开发行可转债填补即期回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

（1）本公司/本人不会越权干预永高股份经营管理活动，不会侵占永高股份利益。

（2）自本承诺出具日至本次公开发行可转债完成前，若国家及证券监管部门作出关于上市公司填补被摊薄即期回报措施的其他新的监管规定，且上述承

诺不能满足该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺。

(3) 本公司/本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司/本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

## 六、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### (一) 原材料价格波动风险

报告期内，公司生产所需主要原材料为 PVC、PPR、PE 等专用树脂，目前原材料成本占公司塑料管道产品成本的比重在 85% 以上。塑料管道生产专用树脂的采购价格波动是影响公司盈利水平的重要因素之一。上述主要原材料属于石油化工行业下游产品，其价格受国际原油市场价格的影响较大。

尽管公司能够通过产品价格调整、改进工艺和加强管理等方式部分转嫁或抵消原材料涨价对公司的影响，但是未来专用树脂等原材料价格若出现较大幅上涨，将对公司盈利水平产生负面影响，公司仍将面临着主要原材料价格上涨的风险。

### (二) 政策风险

公司从事各类塑料管道的生产和销售，产品主要应用于建筑给水、建筑排水、市政给水、室外排水排污、电力电缆保护等领域，市场需求受国家宏观经济形势、行业政策、人民生活水平、城镇化进程等因素影响较大。由于公司绝大部分产品用于基础设施及房地产建设等领域，因此国家对该领域的宏观调控将会对公司产品需求造成不利影响。

2016 年以来，根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》和十二届全国人大四次会议确立的发展目标，政府部门会议等制定了一系列鼓励、促

进行行业发展的政策及发展规划。海绵城市的建设、水利系统工程建设、水污染防治计划、城市地下管线建设等重大项目的推进，进一步刺激了塑料管道市场的发展。但如果未来国家宏观经济形势、行业政策、经营环境发生重大变化，仍可能导致公司产品的市场需求减少，影响公司经营业绩。

### （三）应收款项回收风险

截至 2019 年 6 月 30 日，公司应收票据为 29,764.77 万元，应收账款为 99,674.92 万元，合计占总资产比例为 23.41%，应收票据及应收账款余额较大。

公司应收票据主要为商业承兑汇票，该等商业票据主要系万科、恒大等实力雄厚的全国性地产企业开具。总体上，公司严格控制该种形式的结算金额，严控回收风险。公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内和 1-2 年，总体账龄较短，为确保应收账款有效及时回款，公司也开展了应收账款保理以及对出口业务应收账款进行出口信用保险投保等业务。

鉴于目前公司的应收账款余额较大且呈现增长趋势，一旦有大额款项未能收回，将会对公司经营现金流和盈利能力造成一定的不利影响。

### （四）与本次发行相关的风险

#### 1、本次可转债偿还风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

#### 2、标的证券价格发生不利变动的风险

公司股票价格可能因多方面因素的变化而发生波动，包括公司的经营业绩，宏观经济周期、利率和资金供求关系等。转股期内，如果因各方面因素导致公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，可能会影响投资者的投资收益。

#### 3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85% 时，董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决，该方案须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

#### 4、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。

#### 5、有条件赎回导致的风险

在转股期内，当下述任意一种情形出现时，公司有权决定按照以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：

(1) 公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日收盘价格不低于当期转股价格的 130%；

(2) 当本次发行可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

#### 6、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且嵌入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、投资者的预期等诸多因素的影响，在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价

值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

#### **7、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为本公司股票，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

#### **8、信用评级变化的风险**

发行人聘请了中证鹏元资信评估股份有限公司为公司本次公开发行可转换公司债券进行了信用评级，永高股份主体信用评级为 AA，本次可转换公司债券信用级别为 AA。在本期债券存续期限内，评级机构将持续关注公司经营环境的变化、经营和财务状况的重大变化等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、公司自身状况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生不利影响。



## 目录

声 明	2
重大事项提示	3
一、关于本次发行可转债符合发行条件的说明	3
二、公司本次公开发行可转换公司债券的信用评级	3
三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况	3
四、本次发行不设担保	10
五、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施	10
六、特别风险提示	13
目 录	17
第一节 本次发行概况	18
一、本次发行的基本情况	18
二、本次发行有关机构	26
第二节 发行人主要股东情况	29
第三节 财务会计信息	31
一、财务报告及相关财务资金	31
二、财务报表合并范围的变化情况	55
三、公司最近三年及一期重要财务指标和非经常性损益明细表	62
第四节 管理层讨论与分析	66
一、财务状况分析	66
二、盈利能力分析	94
三、现金流量分析	106
四、资本性支出分析	109
五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正	109
六、纳税情况与税收优惠	112
七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势	117
八、其他重要事项	118
第五节 本次募集资金运用	129
一、募集资金使用计划	129
二、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响	141
第六节 备查文件	143

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 公司基本情况

公司名称：永高股份有限公司

英文名称：Yonggao Co., Ltd.

股票简称：永高股份

股票代码：002641

股票上市地点：深圳证券交易所

法定代表人：卢震宇

注册资本：112,320 万元

成立日期：1993 年 3 月 19 日

注册地址：浙江省台州市黄岩经济开发区埭西路 2 号

办公地址：浙江省台州市黄岩区黄椒路 555 号永高双浦新厂区

邮政编码：318020

电话：0576-84277186

传真：0576-84277383

公司网站：<http://www.yonggao.com>、<http://www.era.com.cn>

电子信箱：[zqb@yonggao.com](mailto:zqb@yonggao.com)

#### (二) 本次发行的基本情况

##### 1、本次发行核准情况

本次发行已经公司 2019 年 6 月 25 日召开的第四届董事会第二十一次会议审议通过，并经公司 2019 年 7 月 12 日召开的 2019 年第一次临时股东大会审议通过。

本次发行申请已经证监会证监许可[2020]22 号文核准。

##### 2、发行证券种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转债，该可转债及未来转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

### 3、发行规模

本次发行可转债总额为人民币 7 亿元，共计 700 万张。

### 4、票面金额和发行价格

本次发行可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

### 5、债券期限

本次发行可转债期限为自发行之日起六年，即 2020 年 3 月 11 日至 2026 年 3 月 10 日。

### 6、债券利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.30%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

### 7、还本付息的期限和方式

本次发行可转债每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。

#### (1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自本次发行首日起每满一年可享受的当期利息，计算公式为：

$$I=B \times i$$

其中，I：指年利息额，B：指本次发行可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额，i：指当年票面利率

#### (2) 付息方式

①本次发行可转债每年付息一次，计息起始日为发行首日。

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

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

③付息债权登记日：每年付息债权登记日为每年付息日前一个交易日，公

司将在每年付息日之后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）转换成公司股票的可转债不享受当年度及以后计息年度利息。

④可转债持有人所获利息收入的应付税项由持有人承担。

## 8、担保事项

本次发行可转债不提供担保。

## 9、转股期限

本次发行的可转债转股期限自发行结束之日 2020 年 3 月 17 日（T+4 日）起满六个月后的第一个交易日（2020 年 9 月 17 日）起，至可转债到期日（2026 年 3 月 10 日）止。

## 10、转股数量的确定方式

本次发行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： $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额， $P$  为申请转股当日有效的转股价。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等有关规定，在可转债持有人转股当日后五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 11、转股价格的确定和调整

### （1）初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格 6.30 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

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；前一个交易日公司股票交易均价=前一个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，当公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本

次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况时,公司将按上述条件出现的先后顺序,依次对转股价格进行累积调整,具体调整办法如下:

派送股票股利或转增股本:  $P_1=P_0/(1+n)$ ;

增发新股或配股:  $P_1=(P_0+A\times k)/(1+k)$ ;

上述两项同时进行:  $P_1=(P_0+A\times k)/(1+n+k)$ ;

派发现金股利:  $P_1=P_0-D$ ;

上述三项同时进行:  $P_1=(P_0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中:  $P_0$  为调整前有效的转股价,  $n$  为该次送股率或转增股本率,  $k$  为该次增发新股率或配股率,  $A$  为该次增发新股价或配股价,  $D$  为该次每股派送现金股利,  $P_1$  为调整后有效的转股价。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时,将依次进行转股价格调整,并公告转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间(如需)。当转股价格调整日为本次发行可转债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调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、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可转债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。

## 12、转股价格的向下修正

### (1) 修正权限与修正幅度

在可转债存续期间,当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日收盘价格低于当期转股价格的 85% 时,董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决,该方案须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会表决时,持有本次发行可转债的股东应当回避。

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个交易日公司股票交易均价,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，则调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （2）修正程序

公司向下修正转股价格时，须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、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。

## 13、赎回

### （1）到期赎回

本次发行可转债到期后五个交易日内，公司将按照债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### （2）有条件赎回

在转股期内，当下述任意一种情形出现时，公司有权决定按照以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：

①公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日收盘价格不低于当期转股价格的 130%；

②当本次发行可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息计算公式为： $I_A=B \times i \times t/365$

$I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

$i$ ：指当年票面利率；

$t$ ：指计息天数，即从上一个付息日起至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，则调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 14、回售

### (1) 有条件回售

在可转债最后两个计息年度内，如果公司股票任何连续三十个交易日收盘价格低于当期转股价格的 70%，可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。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向下修正之后的第一个交易日起重新计算。

在可转债最后两个计息年度内，可转债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；若首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

### (2) 附加回售

若公司本次发行可转债募集资金投资项目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，可转债持有人享有一次回售权利。可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按债券面值加上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申报期内回售；申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

## 15、转股后的利润分配

因本次发行可转债转股而增加的公司股票享有与原公司股票同等的权益，在股利发放股权登记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）均参与当期利润分配，享有同等权益。

## 16、发行方式及发行对象

(1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020 年 3 月 10 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：持有中国结算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等（国家法律、法规禁止者除外）。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

### 17、向原股东配售安排

原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2020 年 3 月 10 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人 A 股股份数按每股配售 0.6232 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手为一个申购单位。

原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后部分通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购不足 7 亿元的余额由主承销商包销。

### 18、债券持有人及债券持有人会议

在可转债存续期间，有下列情形之一的，董事会应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) 公司未能按期支付本期可转债本息；
- (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、解散或者申请破产；
- (4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化；
- (5) 修订《公开发行可转换公司债券持有人会议规则》；
- (6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (7) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、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。

### 19、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 7 亿元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
新建年产 8 万吨新型复合材料塑料管道项目	湖南公元	41,700	33,700
新建年产 5 万吨高性能管道建设项目	公司	32,022	25,000
补充流动资金	公司	11,300	11,300
<b>合计</b>		<b>85,022</b>	<b>70,000</b>

本次发行实际募集资金净额低于上述项目的总投资金额，不足部分由公司



自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

## 20、募集资金存放账户

本次发行可转债募集资金必须存放于董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由董事会确定，在发行公告中披露开户信息。

## 21、本次决议的有效期

本次发行可转债方案的有效期为十二个月，自股东大会审议通过之日起计算。

### （三）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）浙商证券组织的承销团以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2020 年 3 月 9 日至 2020 年 3 月 17 日。

### （四）发行费用

项目	不含税金额（万元）
承销及保荐费	608.49
律师费	66.04
审计及验资费	37.74
资信评级费	23.58
信息披露、登记服务费、发行手续费及其他费用	108.39

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

### （五）本次发行时间

交易日	事项	停牌安排
2020 年 3 月 9 日 T-2 日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2020 年 3 月 10 日 T-1 日	网上路演、 原股东优先配售的股权登记日	正常交易

交易日	事项	停牌安排
2020年3月11日 T日	刊登《发行提示性公告》、 原股东优先配售认购日（缴付足额资金）、 网上申购（无需缴付申购资金）、 确定网上中签率	正常交易
2020年3月12日 T+1日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》； 网上申购摇号抽签	正常交易
2020年3月13日 T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（须确保资金账户在T+2日日终有足够的认购资金）	正常交易
2020年3月16日 T+3日	主承销商根据资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2020年3月17日 T+4日	刊登《发行结果公告》	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，本公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

## （六）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 二、本次发行有关机构

### （一）发行人

名称：永高股份有限公司

法定代表人：卢震宇

联系人：陈志国

注册地址：浙江省台州市黄岩经济开发区埭西路2号

办公地址：浙江省台州市黄岩区黄椒路555号永高双浦新厂区

联系电话：0576-84277186

传真：0576-84277383

### （二）保荐机构（主承销商）

名称：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根  
保荐代表人：王一鸣、潘洵  
项目协办人：俞琦超  
经办人员：罗军、钱红飞、屠珏  
办公地址：浙江省杭州市江干区五星路 201 号  
联系电话：0571-87902574  
传真：0571-87901974

### （三）律师事务所

名称：国浩（杭州）律师事务所  
事务所负责人：颜华荣  
办公地址：杭州市上城区老复兴路白塔公园 B 区 2 号、15 号国浩律师楼  
经办律师：徐伟民、吴正绵  
联系电话：0571-85775888  
传真：0571-85775643

### （四）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
事务所负责人：张希文  
办公地址：浙江省杭州市西溪路 128 号 6 楼  
经办会计师：赵国梁、孙慧敏  
联系电话：0755-82905166  
传真：0755-82907751

### （五）资信评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司  
法定代表人：张剑文  
办公地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼  
经办人员：王贞姬、刘玮

联系电话：010-66216006

传真：010-66212002

## （六）收款银行

收款单位：浙商证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行杭州湖墅支行

账号：1202 0206 2990 0012 522

## （七）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083947

## （八）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

## 第二节 发行人主要股东情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人股权结构如下：

股份类别	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	<b>212,913,022</b>	<b>18.96</b>
二、无限售条件股份	<b>910,286,978</b>	<b>81.04</b>
1、人民币普通股股票	910,286,978	81.04
<b>合计</b>	<b>1,123,200,000</b>	<b>100.00</b>

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人限售股份情况及限售条件如下：

序号	股东名称	数量（股）	持股比例（%）	限售原因
1	卢彩芬	126,360,000	11.25	高管锁定股
2	张炜	78,128,925	6.96	高管锁定股
3	卢震宇	8,424,097	0.75	高管锁定股
	<b>合计</b>	<b>212,913,022</b>	<b>18.96</b>	-

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
1	公元集团	465,296,370	41.43
2	卢彩芬	168,480,000	15.00
3	张 炜	104,171,900	9.27
4	王宇萍	30,410,000	2.71
5	张建均	19,629,144	1.75
6	吴玉姐	17,594,928	1.57
7	卢震宇	11,232,130	1.00
8	广州市京海龙实业有限公司	9,620,000	0.86
9	庄清雅	8,990,000	0.80
10	中央汇金资产管理有限责任公司	8,826,480	0.79
	<b>合计</b>	<b>844,250,952</b>	<b>75.16</b>

公司前十大股东中，张建均、卢彩芬夫妇系公司实际控制人，直接持有公司 18,810.91 万股，并通过控股股东公元集团间接持有公司 46,529.637 万股，合计持股 65,340.55 万股，持股比例 58.18%，此外，卢彩芬还担任公司副董事长职务；

张炜系公司副董事长、副总经理，直接持有公司 10,417.19 万股，持股比例 9.27%，公司实际控制人张建均与张炜系兄弟关系；王宇萍直接持有公司 3,041 万股，持股比例 2.71%，张炜与王宇萍系夫妻关系；吴玉姐直接持有 1,759.49 万股，持股比例 1.57%，卢震宇系公司董事长，直接持有公司 1,123.21 万股，持股比例 1.00%，卢彩芬女士、卢震宇先生是吴玉姐的女儿、儿子，卢彩芬女士与卢震宇先生系姐弟关系。

除上述情形外，公司其他前十名股东与公司及其控股股东、实际控制人、公司董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系；此外，公元集团、卢彩芬及张炜系公司持股比例超过 5% 的主要股东。

### 第三节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的财务报告以及 2019 年 1-6 月未经审计的财务报告。

#### 一、财务报告及相关财务资金

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报告进行了审计，并分别出具了天健审[2017]3-301 号、天健审[2018]3-134 号、天健审[2019]3-197 号标准无保留意见的审计报告，公司 2019 年 1-6 月财务报告未经审计。

非经特别说明，本募集说明书摘要均以 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年 1-6 月合并财务报表口径数据为基础。

#### （一）最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	658,386,269.76	921,475,295.01	558,258,012.19	506,141,817.89
衍生金融资产	12,342,725.00	3,227,925.00	-	-
应收票据	297,647,733.92	168,122,553.74	181,002,244.39	85,862,324.17
应收账款	996,749,233.84	945,288,670.56	724,317,201.44	635,915,995.56
预付款项	175,624,555.07	130,629,834.28	115,577,357.55	101,708,346.62
其他应收款	35,217,004.83	20,577,875.67	30,567,793.31	33,644,454.80
存货	1,106,265,760.47	1,015,018,650.70	783,569,129.26	709,304,145.37
其他流动资产	11,486,659.50	14,887,996.30	13,389,506.17	18,314,838.45

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
<b>流动资产合计</b>	<b>3,293,719,942.39</b>	<b>3,219,228,801.26</b>	<b>2,406,681,244.31</b>	<b>2,090,891,922.86</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	12,834,963.13	13,259,526.28	903,145.42	628,732.44
固定资产	1,713,957,872.33	1,740,193,416.12	1,770,604,205.04	1,608,897,284.32
在建工程	55,310,328.23	51,909,274.60	61,025,294.87	242,182,496.37
无形资产	334,203,979.14	284,341,070.44	291,288,603.57	301,334,770.68
商誉	46,669,275.37	46,669,275.37	46,669,275.37	46,669,275.37
长期待摊费用	6,850,532.33	7,380,616.22	9,574,668.64	17,972,405.25
递延所得税资产	65,071,691.16	59,148,992.09	45,753,892.14	39,096,830.29
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,234,898,641.69</b>	<b>2,202,902,171.12</b>	<b>2,225,819,085.05</b>	<b>2,256,781,794.72</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,528,618,584.08</b>	<b>5,422,130,972.38</b>	<b>4,632,500,329.36</b>	<b>4,347,673,717.58</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	242,137,714.67	458,259,797.68	393,128,348.32	347,575,100.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	118,390.00	-	-
衍生金融负债	325,907.00	-	-	-
应付票据	1,026,966,493.35	927,272,957.82	699,703,753.46	659,402,923.91
应付账款	335,446,858.83	380,136,347.17	265,636,182.49	272,183,096.13
预收款项	250,627,450.94	256,461,734.78	179,205,977.76	168,176,409.02
应付职工薪酬	96,840,809.12	107,666,438.67	103,714,231.97	95,325,960.29
应交税费	33,366,803.98	59,493,931.26	33,847,551.57	32,697,802.01
其他应付款	339,760,247.24	201,103,711.84	143,271,061.58	100,087,339.79
<b>流动负债合计</b>	<b>2,325,472,285.13</b>	<b>2,390,513,309.22</b>	<b>1,818,507,107.15</b>	<b>1,675,448,631.15</b>
<b>非流动负债：</b>				
预计负债	-	-	-	-
递延收益	110,933,953.02	115,646,919.64	123,595,188.72	131,272,452.18
递延所得税负债	14,961,274.27	7,414,344.61	146,091.19	154,994.70
<b>非流动负债合计</b>	<b>125,895,227.29</b>	<b>123,061,264.25</b>	<b>123,741,279.91</b>	<b>131,427,446.88</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,451,367,512.42</b>	<b>2,513,574,573.47</b>	<b>1,942,248,387.06</b>	<b>1,806,876,078.03</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	1,123,200,000.00	1,123,200,000.00	1,123,200,000.00	864,000,000.00
资本公积	637,723,993.20	637,723,993.20	637,723,993.20	724,123,993.20



项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
其他综合收益	10,521,061.56	2,837,236.25	-	-
盈余公积	237,641,116.14	237,641,116.14	213,252,050.62	191,625,844.52
未分配利润	1,068,164,900.76	907,154,053.32	716,075,898.48	761,047,801.83
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>3,077,251,071.66</b>	<b>2,908,556,398.91</b>	<b>2,690,251,942.30</b>	<b>2,540,797,639.55</b>
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,077,251,071.66</b>	<b>2,908,556,398.91</b>	<b>2,690,251,942.30</b>	<b>2,540,797,639.55</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,528,618,584.08</b>	<b>5,422,130,972.38</b>	<b>4,632,500,329.36</b>	<b>4,347,673,717.58</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业收入</b>	<b>2,801,756,112.50</b>	<b>5,353,776,518.03</b>	<b>4,569,721,119.35</b>	<b>3,767,378,127.54</b>
减：营业成本	2,108,496,489.51	4,090,660,230.44	3,520,404,541.54	2,729,733,718.66
税金及附加	19,812,980.85	40,598,006.88	39,093,006.57	30,678,598.49
销售费用	190,948,631.32	359,520,236.12	338,494,031.67	302,078,600.37
管理费用	148,319,117.84	313,700,234.25	286,264,453.05	291,541,192.29
研发费用	98,201,041.47	163,229,265.36	145,151,472.93	125,571,481.11
财务费用	3,312,037.74	22,731,924.77	12,211,487.37	21,095,185.14
加：其他收益	20,947,897.01	27,805,242.09	32,846,320.46	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-242,678.52	-2,750,488.46	-223,002.91	-359,499.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-424,563.15	-1,343,619.14	-725,587.02	-359,499.17
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-32,665,292.75	-88,214,809.94	-33,092,637.67	-30,180,648.05
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-325,907.00	-118,390.00	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	80,570.37	51,125.75	-2,586,628.82	-1,348,292.97
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>220,460,402.88</b>	<b>300,109,299.65</b>	<b>225,046,177.28</b>	<b>234,790,911.29</b>
加：营业外收入	7,272,758.08	1,441,628.24	4,215,988.33	31,613,887.36
减：营业外支出	1,538,345.54	22,642,683.01	2,808,923.62	3,221,305.27
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>226,194,815.42</b>	<b>278,908,244.88</b>	<b>226,453,241.99</b>	<b>263,183,493.38</b>

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
减：所得税费用	28,118,375.54	34,237,833.45	33,798,939.24	48,336,085.91
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>198,076,439.88</b>	<b>244,670,411.43</b>	<b>192,654,302.75</b>	<b>214,847,407.47</b>
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	198,076,439.88	244,670,411.43	192,654,302.75	214,847,407.47
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	198,076,439.88	244,670,411.43	192,654,302.75	214,847,407.47
少数股东损益	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>7,683,825.31</b>	<b>2,837,236.25</b>	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	7,683,825.31	2,837,236.25	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	7,683,825.31	2,837,236.25	-	-
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
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、现金流经套期损益的有效部分	7,654,080.00	2,837,236.25	--	--
5、外币报表折算差额	29,745.31	-	-	-
6、其他	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>205,760,265.19</b>	<b>247,507,647.68</b>	<b>192,654,302.75</b>	<b>214,847,407.47</b>
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	205,760,265.19	247,507,647.68	192,654,302.75	214,847,407.47
(二)归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
<b>七、每股收益：</b>				
(一)基本每股收益	0.18	0.22	0.17	0.19
(二)稀释每股收益	0.18	0.22	0.17	0.19

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,985,613,313.44	5,738,400,683.08	4,991,386,236.30	4,387,521,468.34
收到的税费返还	14,529,594.44	16,799,060.20	7,240,191.06	12,446,247.16
收到的其他与经营活动有关的现金	270,830,358.91	98,394,252.77	88,983,360.82	62,873,953.90
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,270,973,266.79</b>	<b>5,853,593,996.05</b>	<b>5,087,609,788.18</b>	<b>4,462,841,669.40</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,422,884,939.60	4,430,001,991.92	3,999,291,654.65	3,028,130,292.09
支付给职工以及为职工支付的现金	289,123,212.68	519,078,134.52	474,665,954.19	449,755,356.12
支付的各项税费	133,822,905.93	186,776,451.75	199,293,627.66	213,422,541.97
支付的其他与经营活动有关的现金	278,148,254.66	300,700,526.60	206,795,024.89	222,158,374.09
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,123,979,312.87</b>	<b>5,436,557,104.79</b>	<b>4,880,046,261.39</b>	<b>3,913,466,564.27</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>146,993,953.92</b>	<b>417,036,891.26</b>	<b>207,563,526.79</b>	<b>549,375,105.13</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	9,700.00	1,617,112.94	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	639,103.16	2,118,840.25	6,221,539.33	3,006,971.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	5,000,000.00	-
收到的其他与投资活动有关的现金	1,720,600.00	110,000.00	18,400,000.00	13,582,200.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,359,703.16</b>	<b>2,238,540.25</b>	<b>31,238,652.27</b>	<b>16,589,171.95</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	105,237,147.36	168,635,916.10	193,144,323.37	297,930,595.24
投资支付的现金	-	13,700,000.00	1,000,000.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金	218,101.60	13,768,333.26	10,000,000.00	3,900,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>105,455,248.96</b>	<b>196,104,249.36</b>	<b>204,144,323.37</b>	<b>301,830,595.24</b>

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
投资活动产生的现金流量净额	-103,095,545.80	-193,865,709.11	-172,905,671.10	-285,241,423.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	173,174,235.30	793,034,824.74	670,420,515.64	554,591,023.98
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	3,240,359.13	30,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>173,174,235.30</b>	<b>793,034,824.74</b>	<b>673,660,874.77</b>	<b>584,591,023.98</b>
偿还债务支付的现金	400,843,072.21	727,903,375.38	624,867,267.32	769,015,923.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,377,112.44	51,479,373.30	57,288,658.16	64,619,792.31
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>442,220,184.65</b>	<b>779,382,748.68</b>	<b>682,155,925.48</b>	<b>833,635,716.29</b>
筹资活动产生的现金流量净额	-269,045,949.35	13,652,076.06	-8,495,050.71	-249,044,692.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-184,032.62	-4,258,480.08	2,234,818.24	1,239,181.13
五、现金及现金等价物净增加额	-225,331,573.85	232,564,778.13	28,397,623.22	16,328,170.66
加：期初现金及现金等价物余额	588,029,606.23	355,464,828.10	327,067,204.88	310,739,034.22
六、期末现金及现金等价物余额	362,698,032.38	588,029,606.23	355,464,828.10	327,067,204.88

## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

单位：元项目	2019年1-6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			其 他	小计
	优 先 股	永 续 债	其 他												
一、上年期末余额	1,123,200,000.00				637,723,993.20		2,837,236.25	237,641,116.14			907,154,053.32		2,908,556,398.91		2,908,556,398.91
二、本年期初余额	1,123,200,000.00				637,723,993.20		2,837,236.25	237,641,116.14			907,154,053.32		2,908,556,398.91		2,908,556,398.91
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							7,683,825.31				161,010,847.44		168,694,672.75		168,694,672.75
（一）综合收益总额							7,683,825.31				198,076,439.88		205,760,265.19		205,760,265.19
（二）所有者投入和减少资本															
（三）利润分配											-37,065,592.44		-37,065,592.44		-37,065,592.44
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配											-37,065,592.44		-37,065,592.44		-37,065,592.44
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
（五）专项储备															

(六) 其他											
四、本期期末余额	1,123,200,000.00			637,723,993.20	10,521,061.56	237,641,116.14		1,068,164,900.76		3,077,251,071.66	3,077,251,071.66

续上表

单位：元

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												
一、上年期末余额	1,123,200,000.00				637,723,993.20					213,252,050.62		716,075,898.48		2,690,251,942.30	
二、本年期初余额	1,123,200,000.00				637,723,993.20					213,252,050.62		716,075,898.48		2,690,251,942.30	
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）										2,837,236.25		24,389,065.52		191,078,154.84	218,304,456.61
（一）综合收益总额										2,837,236.25		244,670,411.43		247,507,647.68	
（二）所有者投入和减少资本															
（三）利润分配										24,389,065.52		-53,592,256.59		-29,203,191.07	

1. 提取盈余公积								24,389,065.52		-24,389,065.52		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配										-29,203,191.07		-29,203,191.07
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
（五）专项储备												
（六）其他												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,123,200,000.00</b>				<b>637,723,993.20</b>		<b>2,837,236.25</b>	<b>237,641,116.14</b>		<b>907,154,053.32</b>		<b>2,908,556,398.91</b>

(续上表)

项目	2017 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												
	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	864,000,000.00				724,123,993.20				191,625,844.52		761,047,801.83		2,540,797,639.55
二、本年期初余额	864,000,000.00				724,123,993.20				191,625,844.52		761,047,801.83		2,540,797,639.55
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	259,200,000.00				-86,400,000.00				21,626,206.10		-44,971,903.35		149,454,302.75
（一）综合收益总额											192,654,302.75		192,654,302.75
（二）所有者投入和减少资本													
（三）利润分配									21,626,206.10		-64,826,206.10		-43,200,000.00
1. 提取盈余公积									21,626,206.10		-21,626,206.10		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-43,200,000.00		-43,200,000.00
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转	259,200,000.00				-86,400,000.00						-172,800,000.00		
1. 资本公积转增资本（或股本）	86,400,000.00				-86,400,000.00								
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	172,800,000.00									-172,800,000.00		
(五) 专项储备												
(六) 其他												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,123,200,000.00</b>				<b>637,723,993.20</b>				<b>213,252,050.62</b>		<b>716,075,898.48</b>	<b>2,690,251,942.30</b>

(续上表)

项目	2016 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	864,000,000.00			724,123,993.20				162,253,238.24		618,773,000.64		2,369,150,232.08	
二、本年期初余额	864,000,000.00			724,123,993.20				162,253,238.24		618,773,000.64		2,369,150,232.08	
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）								29,372,606.28		142,274,801.19		171,647,407.47	

(一) 综合收益总额										214,847,407.47		214,847,407.47
(二) 所有者投入和减少资本												
(三) 利润分配									29,372,606.28	-72,572,606.28		-43,200,000.00
1. 提取盈余公积									29,372,606.28	-29,372,606.28		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配										-43,200,000.00		-43,200,000.00
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
(五) 专项储备												
(六) 其他												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>864,000,000.00</b>				<b>724,123,993.20</b>				<b>191,625,844.52</b>	<b>761,047,801.83</b>		<b>2,540,797,639.55</b>

## (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：元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	366,538,723.17	564,730,440.13	289,540,650.66	200,420,772.30
衍生金融资产	12,342,725.00	3,227,925.00	-	-
应收票据	278,189,487.60	134,650,245.10	141,653,190.83	28,440,595.10
应收账款	785,734,510.34	849,197,060.34	736,282,121.45	677,816,973.13
预付款项	74,039,802.37	76,212,677.60	72,874,316.76	65,844,370.81
其他应收款	237,707,791.14	237,608,095.79	294,715,023.31	323,358,544.92
存货	507,933,356.70	511,916,592.60	381,735,202.18	257,123,855.46
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>2,262,486,396.32</b>	<b>2,377,543,036.56</b>	<b>1,916,800,505.19</b>	<b>1,553,005,111.72</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	1,321,689,033.10	1,319,094,636.25	1,251,738,255.39	1,264,758,473.92
固定资产	886,245,501.46	895,109,308.78	915,240,512.64	711,583,506.31
在建工程	10,619,537.32	14,773,783.67	18,013,175.05	183,074,717.05
无形资产	177,690,640.19	125,848,438.28	128,789,592.44	123,965,775.08
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,878,266.81	2,621,249.47	4,107,805.39	5,552,429.91
递延所得税资产	34,409,844.14	31,048,855.14	23,551,488.59	19,028,637.63
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,432,532,823.02</b>	<b>2,388,496,271.59</b>	<b>2,341,440,829.50</b>	<b>2,307,963,539.90</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,695,019,219.34</b>	<b>4,766,039,308.15</b>	<b>4,258,241,334.69</b>	<b>3,860,968,651.62</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	178,137,714.67	397,259,797.68	393,128,348.32	340,575,100.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	675,169,371.00	740,744,778.72	580,313,892.82	511,872,194.82
应付账款	230,559,344.63	254,331,419.04	185,273,688.11	187,834,114.16
预收款项	116,649,114.10	119,445,275.94	89,639,826.14	79,006,534.35
应付职工薪酬	55,905,597.69	59,156,720.19	54,583,029.03	49,054,659.03

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
应交税费	18,402,511.48	41,529,075.33	20,004,107.65	22,504,749.22
其他应付款	208,248,052.84	98,424,486.29	100,690,629.14	41,650,943.69
<b>流动负债合计</b>	<b>1,483,071,706.41</b>	<b>1,710,891,553.19</b>	<b>1,423,633,521.21</b>	<b>1,232,498,295.27</b>
<b>非流动负债：</b>				
预计负债	-	-	-	-
递延收益	22,930,488.49	25,035,453.35	29,041,164.01	31,154,312.00
递延所得税负债	14,478,175.86	7,020,951.81	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>37,408,664.35</b>	<b>32,056,405.16</b>	<b>29,041,164.01</b>	<b>31,154,312.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,520,480,370.76</b>	<b>1,742,947,958.35</b>	<b>1,452,674,685.22</b>	<b>1,263,652,607.27</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	1,123,200,000.00	1,123,200,000.00	1,123,200,000.00	864,000,000.00
资本公积	272,053,463.29	272,053,463.29	272,053,463.29	358,453,463.29
其他综合收益	10,491,316.25	2,837,236.25	-	-
盈余公积	222,781,529.74	222,781,529.74	198,392,464.22	176,766,258.12
未分配利润	1,546,012,539.30	1,402,219,120.52	1,211,920,721.96	1,198,096,322.94
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,174,538,848.58</b>	<b>3,023,091,349.80</b>	<b>2,805,566,649.47</b>	<b>2,597,316,044.35</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,695,019,219.34</b>	<b>4,766,039,308.15</b>	<b>4,258,241,334.69</b>	<b>3,860,968,651.62</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,541,638,918.71</b>	<b>3,033,457,950.96</b>	<b>2,728,319,831.48</b>	<b>2,431,916,224.07</b>
减：营业成本	1,143,433,612.37	2,309,260,666.24	2,098,007,127.99	1,769,636,331.12
税金及附加	11,066,552.85	21,002,981.92	19,657,561.03	17,678,681.71
销售费用	81,384,245.44	132,534,366.05	124,790,368.85	120,324,818.61
管理费用	71,477,467.74	153,206,906.41	141,844,491.03	154,845,523.41
研发费用	58,538,454.92	93,978,555.70	91,189,338.63	78,664,235.11
财务费用	-2,564,362.43	14,950,750.35	6,117,968.53	12,405,483.76
加：其他收益	11,321,533.96	9,987,759.58	11,748,670.76	-
投资收益（损失以“-”号填列）	33,839,433.08	28,664,646.89	15,570,112.98	49,640,500.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-424,563.15	-1,343,619.14	-725,587.02	-359,499.17
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-23,386,873.52	-60,997,164.47	-29,404,895.46	-8,779,301.25
资产处置收益(损失以“-”号填列)	75,500.40	174,440.56	-536,261.01	-295,817.39
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>200,152,541.74</b>	<b>286,353,406.85</b>	<b>244,090,602.69</b>	<b>318,926,532.54</b>
加: 营业外收入	73,241.73	229,715.40	3,355,433.39	13,494,780.49
减: 营业外支出	796,637.42	15,255,095.66	2,071,672.46	1,257,517.84
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>199,429,146.05</b>	<b>271,328,026.59</b>	<b>245,374,363.62</b>	<b>331,163,795.19</b>
减: 所得税费用	18,570,134.83	27,437,371.44	29,112,302.60	37,437,732.41
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>180,859,011.22</b>	<b>243,890,655.15</b>	<b>216,262,061.02</b>	<b>293,726,062.78</b>
(一) 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	180,859,011.22	243,890,655.15	216,262,061.02	293,726,062.78
(二) 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>7,654,080.00</b>	<b>2,837,236.25</b>	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	7,654,080.00	2,837,236.25	-	-
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
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、现金流经套期损益的有效部分	7,654,080.00	2,837,236.25	-	-
5、外币报表折算差额	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>188,513,091.22</b>	<b>246,727,891.40</b>	<b>216,262,061.02</b>	<b>293,726,062.78</b>

### 3、母公司现金流量表

单位: 元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,629,432,748.01	3,301,307,962.64	2,901,722,287.98	2,759,227,530.69

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收到的税费返还	-	-	-	215,702.37
收到的其他与经营活动有关的现金	135,652,128.13	68,621,144.59	98,330,344.13	22,615,631.16
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,765,084,876.14</b>	<b>3,369,929,107.23</b>	<b>3,000,052,632.11</b>	<b>2,782,058,864.22</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,332,152,598.65	2,497,345,708.30	2,418,585,321.71	1,895,140,917.07
支付给职工以及为职工支付的现金	148,109,450.13	266,317,410.74	237,564,671.53	226,961,810.23
支付的各项税费	82,066,754.12	91,141,872.64	108,108,498.13	126,013,567.07
支付的其他与经营活动有关的现金	102,027,259.64	111,222,427.98	89,804,102.74	150,465,501.22
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,664,356,062.54</b>	<b>2,966,027,419.66</b>	<b>2,854,062,594.11</b>	<b>2,398,581,795.59</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>100,728,813.60</b>	<b>403,901,687.57</b>	<b>145,990,038.00</b>	<b>383,477,068.63</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	34,000,000.00	30,009,700.00	16,295,700.00	50,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	197,529.54	540,427.43	516,181.65	426,605.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	9,855,856.77	-
收到的其他与投资活动有关的现金	83,590,195.85	110,000.00	10,000,000.00	7,539,800.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>117,787,725.39</b>	<b>30,660,127.43</b>	<b>36,667,738.42</b>	<b>57,966,405.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	74,661,697.82	76,008,876.91	106,380,633.63	178,704,141.47
投资支付的现金	3,018,960.00	68,700,000.00	1,000,000.00	5,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	50,309,461.15	11,611,433.97	10,000,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>127,990,118.97</b>	<b>156,320,310.88</b>	<b>117,380,633.63</b>	<b>183,704,141.47</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,202,393.58</b>	<b>-125,660,183.45</b>	<b>-80,712,895.21</b>	<b>-125,737,736.47</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	123,174,235.30	732,034,824.74	670,420,515.64	547,591,023.98
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	15,500,000.00	-	3,240,359.13	30,000,000.00

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
筹资活动现金流入小计	<b>138,674,235.30</b>	<b>732,034,824.74</b>	<b>673,660,874.77</b>	<b>577,591,023.98</b>
偿还债务支付的现金	353,843,072.21	727,903,375.38	617,867,267.32	749,015,923.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,862,670.30	42,391,995.43	52,302,395.68	56,439,308.31
支付其他与筹资活动有关的现金	10,451,859.09	-	-	-
筹资活动现金流出小计	<b>401,157,601.60</b>	<b>770,295,370.81</b>	<b>670,169,663.00</b>	<b>805,455,232.29</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>-262,483,366.30</b>	<b>-38,260,546.07</b>	<b>3,491,211.77</b>	<b>-227,864,208.31</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>-152,874.37</b>	<b>-3,933,128.46</b>	<b>2,337,676.43</b>	<b>1,951,324.38</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-172,109,820.65</b>	<b>236,047,829.59</b>	<b>71,106,030.99</b>	<b>31,826,448.23</b>
加：期初现金及现金等价物余额	387,394,912.87	151,347,083.28	80,241,052.29	48,414,604.06
六、期末现金及现金等价物余额	<b>215,285,092.22</b>	<b>387,394,912.87</b>	<b>151,347,083.28</b>	<b>80,241,052.29</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6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	1,123,200,000.00				272,053,463.29		2,837,236.25		222,781,529.74	1,402,219,120.52		3,023,091,349.80
二、本年期初余额	1,123,200,000.00				272,053,463.29		2,837,236.25		222,781,529.74	1,402,219,120.52		3,023,091,349.80
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							7,654,080.00			143,793,418.78		151,447,498.78
（一）综合收益总额							7,654,080.00			180,859,011.22		188,513,091.22
（二）所有者投入和减少资本												
（三）利润分配										-37,065,592.44		-37,065,592.44
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配										-37,065,592.44		-37,065,592.44
3. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
（五）专项储备												
（六）其他												



四、本期期末余额	1,123,200,000.00				272,053,463.29		10,491,316.25		222,781,529.74	1,546,012,539.30		3,174,538,848.58
----------	------------------	--	--	--	----------------	--	---------------	--	----------------	------------------	--	------------------

(续上表)

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	1,123,200,000.00				272,053,463.29				198,392,464.22	1,211,920,721.96	2,805,566,649.47
二、本年期初余额	1,123,200,000.00				272,053,463.29				198,392,464.22	1,211,920,721.96	2,805,566,649.47
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）							2,837,236.25		24,389,065.52	190,298,398.56	217,524,700.33
（一）综合收益总额							2,837,236.25			243,890,655.15	246,727,891.40
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
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								24,389,065.52	-53,592,256.59	-29,203,191.07	
1. 提取盈余公积								24,389,065.52	-24,389,065.52		
2. 对所有者（或股东）的分配									-29,203,191.07	-29,203,191.07	
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
(五) 专项储备											
(六) 其他											
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,123,200,000.00</b>				<b>272,053,463.29</b>		<b>2,837,236.25</b>	<b>222,781,529.74</b>	<b>1,402,219,120.52</b>	<b>3,023,091,349.80</b>	

(续上表)

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	永	其							

		先 股	续 债	他				备			
一、上年期末余额	864,000,000.00				358,453,463.29				176,766,258.12	1,198,096,322.94	2,597,316,044.35
二、本年期初余额	864,000,000.00				358,453,463.29				176,766,258.12	1,198,096,322.94	2,597,316,044.35
三、本期增减变动 金额（减少以“－” 号填列）	259,200,000.00				-86,400,000.00				21,626,206.10	13,824,399.02	208,250,605.12
（一）综合收益总 额										216,262,061.02	216,262,061.02
（二）所有者投入 和减少资本											
（三）利润分配									21,626,206.10	-64,826,206.10	-43,200,000.00
1. 提取盈余公积									21,626,206.10	-21,626,206.10	
2. 对所有者（或股 东）的分配										-43,200,000.00	-43,200,000.00
3. 其他											
（四）所有者权益 内部结转	259,200,000.00				-86,400,000.00					-172,800,000.00	

1. 资本公积转增资本（或股本）	86,400,000.00				-86,400,000.00						
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	172,800,000.00								-172,800,000.00		
（五）专项储备											
（六）其他									35,188,544.10	35,188,544.10	
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,123,200,000.00</b>				<b>272,053,463.29</b>				<b>198,392,464.22</b>	<b>1,211,920,721.96</b>	<b>2,805,566,649.47</b>

（续上表）

项目	2016 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	永续	其他							

		股	债							
一、上年期末余额	864,000,000.00			358,453,463.29				147,393,651.84	976,942,866.44	2,346,789,981.57
二、本年期初余额	864,000,000.00			358,453,463.29				147,393,651.84	976,942,866.44	2,346,789,981.57
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)								29,372,606.28	221,153,456.50	250,526,062.78
(一)综合收益总额									293,726,062.78	293,726,062.78
(二)所有者投入和减少资本										
(三)利润分配								29,372,606.28	-72,572,606.28	-43,200,000.00
1. 提取盈余公积								29,372,606.28	-29,372,606.28	
2. 对所有者(或股东)的分配									-43,200,000.00	-43,200,000.00
3. 其他										
(四)所有者权益内部结转										
(五)专项储备										

(六) 其他											
四、本期期末余额	864,000,000.00				358,453,463.29				176,766,258.12	1,198,096,322.94	2,597,316,044.35

### （三）2019 年三季度财务会计信息

公司于 2019 年 10 月 24 日公告了 2019 年第三季度报告，2019 年第三季度和 2018 年第三季度相关财务数据未经审计，合并口径和母公司口径的主要财务数据如下：

#### 1、资产负债表

单位：元

项目	合并口径		母公司口径	
	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	696,058,528.72	921,475,295.01	314,876,586.90	564,730,440.13
衍生金融资产		3,227,925.00		3,227,925.00
应收票据	323,213,964.01	168,122,553.74	299,313,700.90	134,650,245.10
应收账款	1,001,238,896.25	945,288,670.56	787,246,636.77	849,197,060.34
预付款项	180,249,821.05	130,629,834.28	80,782,034.12	76,212,677.60
其他应收款	35,285,257.41	20,577,875.67	71,004,819.52	237,608,095.79
存货	1,116,025,588.00	1,015,018,650.70	535,052,700.87	511,916,592.60
其他流动资产	3,218,573.27	14,887,996.30		
流动资产合计	3,355,290,628.71	3,219,228,801.26	2,088,276,479.08	2,377,543,036.56
非流动资产：				
长期股权投资	12,639,819.68	13,259,526.28	1,536,493,889.65	1,319,094,636.25
固定资产	1,726,105,130.57	1,740,193,416.12	869,907,096.22	895,109,308.78
在建工程	44,759,203.88	51,909,274.60	18,742,555.90	14,773,783.67
无形资产	389,994,015.84	284,341,070.44	176,227,000.28	125,848,438.28
商誉	46,669,275.37	46,669,275.37		
长期待摊费用	6,176,327.01	7,380,616.22	1,507,513.94	2,621,249.47
递延所得税资产	64,830,961.30	59,148,992.09	34,375,592.54	31,048,855.14
非流动资产合计	2,291,174,733.65	2,202,902,171.12	2,637,253,648.53	2,388,496,271.59
资产总计	5,646,465,362.36	5,422,130,972.38	4,725,530,127.61	4,766,039,308.15
流动负债：				
短期借款	228,254,814.21	458,259,797.68	183,254,814.21	397,259,797.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的		118,390.00		

金融负债				
衍生金融负债	1,208,441.00			
应付票据	860,188,266.00	927,272,957.82	534,596,703.00	740,744,778.72
应付账款	396,694,122.79	380,136,347.17	248,086,244.47	254,331,419.04
预收款项	248,693,793.77	256,461,734.78	117,948,078.75	119,445,275.94
应付职工薪酬	119,099,783.53	107,666,438.67	67,144,628.13	59,156,720.19
应交税费	45,470,021.32	59,493,931.26	24,420,360.23	41,529,075.33
其他应付款	372,533,408.99	201,103,711.84	242,786,504.54	98,424,486.29
流动负债合计	2,272,142,651.61	2,390,513,309.22	1,418,237,333.33	1,710,891,553.19
非流动负债：				
递延收益	155,817,855.29	115,646,919.64	23,893,891.64	25,035,453.35
递延所得税负债	13,661,051.19	7,414,344.61	13,180,178.66	7,020,951.81
非流动负债合计	169,478,906.48	123,061,264.25	37,074,070.30	32,056,405.16
负债合计	2,441,621,558.09	2,513,574,573.47	1,455,311,403.63	1,742,947,958.35
所有者权益：				
股本	1,123,200,000.00	1,123,200,000.00	1,123,200,000.00	1,123,200,000.00
资本公积	637,723,993.20	637,723,993.20	272,053,463.29	272,053,463.29
其他综合收益	8,654,393.11	2,837,236.25	8,567,442.50	2,837,236.25
盈余公积	237,641,116.14	237,641,116.14	222,781,529.74	222,781,529.74
未分配利润	1,197,624,301.82	907,154,053.32	1,643,616,288.45	1,402,219,120.52
归属于母公司所有者权益合计	3,204,843,804.27	2,908,556,398.91		
所有者权益合计	3,204,843,804.27	2,908,556,398.91	3,270,218,723.98	3,023,091,349.80
负债和所有者权益总计	5,646,465,362.36	5,422,130,972.38	4,725,530,127.61	4,766,039,308.15

## 2、利润表

单位：元

项目	合并口径		母公司口径	
	2019年1-9月	2018年1-9月	2019年1-9月	2018年1-9月
一、营业收入	4,404,579,202.89	3,717,150,926.16	2,442,553,801.37	2,071,978,758.80
二、营业成本	3,300,474,232.36	2,831,430,161.14	1,813,654,876.93	1,562,318,902.42
税金及附加	30,860,129.95	28,738,356.58	17,032,847.38	13,876,679.19
销售费用	301,878,012.84	277,833,381.69	125,095,985.68	115,213,400.88
管理费用	228,432,783.04	229,970,949.84	109,023,693.51	115,093,475.50



研发费用	151,563,857.60	112,806,927.42	87,328,982.06	62,239,925.63
财务费用	9,325,417.72	12,224,612.69	-2,013,385.55	5,904,019.73
其中：利息费用	7,326,687.65	13,064,629.27	781,423.53	6,530,889.31
利息收入	8,092,599.04	6,387,775.60	5,424,352.21	4,578,162.61
加：其他收益	28,587,228.57	16,398,315.84	13,508,352.01	6,019,481.11
投资收益 (损失以“-”号填列)	-1,104,281.03	-2,025,948.45	33,353,312.27	29,004,639.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-619,706.60	-1,005,060.10	-619,706.60	-1,005,060.10
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-1,208,441.00	-554,882.00		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-33,790,926.07	-23,955,201.95	-23,335,853.03	696,422.22
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	118,251.80	211,217.49	75,500.40	142,487.90
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	374,646,601.65	214,220,037.73	316,032,113.01	233,195,386.58
加：营业外收入	7,926,517.00	951,715.25	141,095.39	201,177.17
减：营业外支出	3,318,823.12	16,069,810.32	1,758,595.94	11,395,101.28
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	379,254,295.53	199,101,942.66	314,414,612.46	222,001,462.47
减：所得税费用	51,718,454.59	36,750,057.75	35,951,852.09	30,140,160.51
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	327,535,840.94	162,351,884.91	278,462,760.37	191,861,301.96
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	327,535,840.94	162,351,884.91	278,462,760.37	191,861,301.96
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司	327,535,840.94	162,351,884.91		

司所有者的净利润				
六、其他综合收益的税后净额	5,817,156.86			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	5,817,156.86			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	5,817,156.86		5,730,206.25	
7.现金流量套期储备	5,730,206.25		5,730,206.25	
8.外币财务报表折算差额	86,950.61			
七、综合收益总额	333,352,997.80	162,351,884.91	284,192,966.62	191,861,301.96
归属于母公司所有者的综合收益总额	333,352,997.80	162,351,884.91		
八、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.29	0.14	0.25	0.17
(二) 稀释每股收益	0.29	0.14	0.25	0.17

### 3、现金流量表

单位：元

项目	合并口径		母公司口径	
	2019年1-9月	2018年1-9月	2019年1-9月	2018年1-9月
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	4,697,612,209.24	4,080,135,304.31	2,582,360,640.47	2,342,198,134.62
收到的税费返还	22,066,560.35	11,946,572.60		13,293.99
收到其他与经营活动有关的现金	390,960,057.45	257,774,320.70	173,681,980.65	139,106,828.65
经营活动现金流入小计	5,110,638,827.04	4,349,856,197.61	2,756,042,621.12	2,481,318,257.26
购买商品、接受劳务支付的现金	3,864,308,218.03	3,504,089,214.98	2,199,405,470.96	2,010,872,301.39
支付给职工及为职工支付的现金	421,448,645.20	379,814,838.25	215,018,060.64	202,141,426.35
支付的各项税费	193,123,212.58	138,326,653.30	118,083,312.67	73,867,163.76

支付其他与经营活动有关的现金	325,967,434.57	338,110,083.78	136,817,054.46	120,848,705.05
经营活动现金流出小计	4,804,847,510.38	4,360,340,790.31	2,669,323,898.73	2,407,729,596.55
经营活动产生的现金流量净额	305,791,316.66	-10,484,592.70	86,718,722.39	73,588,660.71
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金		-955,494.04	34,000,000.00	30,009,700.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	884,797.47	1,322,784.15	362,639.54	409,290.00
收到其他与投资活动有关的现金	23,468,225.00		270,337,820.85	60,269,692.07
投资活动现金流入小计	24,353,022.47	367,290.11	304,700,460.39	90,688,682.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	204,371,719.22	102,803,352.22	88,961,540.10	53,279,123.67
投资支付的现金		12,380,000.00	218,018,960.00	17,380,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	604,583.30		58,665,652.15	63,000,000.00
投资活动现金流出小计	204,976,302.52	115,183,352.22	365,646,152.25	133,659,123.67
投资活动产生的现金流量净额	-180,623,280.05	-114,816,062.11	-60,945,691.86	-42,970,441.60
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	297,963,328.51	463,011,817.07	242,963,328.51	402,011,817.07
收到其他与筹资活动有关的现金			49,500,000.00	28,729,340.75
筹资活动现金流入小计	297,963,328.51	463,011,817.07	292,463,328.51	430,741,157.82
偿还债务支付的现金	519,843,072.21	419,282,590.86	448,843,072.21	419,282,590.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,778,521.07	41,431,248.35	38,190,499.66	35,968,921.52
支付其他与筹资活动有关的现金	1,500,000.00		21,951,859.09	32,505,642.46
筹资活动现金流出小计	566,121,593.28	460,713,839.21	508,985,430.96	487,757,154.84
筹资活动产生的现金流量净额	-268,158,264.77	2,297,977.86	-216,522,102.45	-57,015,997.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	695,734.97	928,018.23	204,238.78	361,792.28

五、现金及现金等价物净增加额	-142,294,493.19	-122,074,658.72	-190,544,833.14	-26,035,985.63
加：期初现金及现金等价物余额	588,029,606.23	355,464,828.10	387,394,912.87	151,347,083.28
六、期末现金及现金等价物余额	445,735,113.04	233,390,169.38	196,850,079.73	125,311,097.65

## 二、财务报表合并范围的变化情况

### （一）纳入本公司合并报表范围的公司

报告期内，纳入公司合并报表范围的全资及控股子公司如下：

编号	公司名称	持股比例			
		2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
1	上海公元建材发展有限公司	100%	100%	100%	100%
2	广东永高塑业发展有限公司	100%	100%	100%	100%
3	深圳市永高塑业发展有限公司	100%	100%	100%	100%
4	天津永高塑业发展有限公司	100%	100%	100%	100%
5	台州市黄岩精杰塑业发展有限公司	100%	100%	100%	100%
6	重庆永高塑业发展有限公司	100%	100%	100%	100%
7	安徽永高塑业发展有限公司	100%	100%	100%	100%
8	安徽公元科技发展有限公司	不再纳入	100%	100%	100%
9	上海永高管道销售有限公司	100%	100%	100%	100%
10	上海公元国际贸易有限公司（注1）	100%	100%	100%	100%
11	浙江公元电器有限公司	100%	100%	100%	100%
12	浙江公元太阳能科技有限公司	100%	100%	100%	100%
13	公元（香港）投资有限公司（注2）	60%	100%	-	-
14	广东公元管业有限公司（注3）	100%	100%	-	-
15	永高管业非洲有限公司	100%	-	-	-
16	湖南公元建材有限公司	100%	-	-	-
17	广德县佳禾新材料制造有限公司（注	-	-	不再纳入	100%

编号	公司名称	持股比例			
		2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
	4)				
18	浙江金诺铜业有限公司	-	-	不再纳入	100%

注 1：永高（上海）国际贸易有限公司于 2019 年 6 月 14 日更名为上海公元国际贸易有限公司。

注 2：2019 年 3 月，公司将公元（香港）投资有限公司 40% 的股权转让给自然人 ABSHIR MOHAMUD，股权转让完成后，公司持有公元（香港）投资有限公司 60% 股权，公元（香港）投资有限公司由公司全资子公司变更为控股子公司。

注 3：该公司未实际经营，因后续经营计划调整，公司于 2019 年 6 月 5 日召开的第四届董事会第二十次会议审议通过了注销广东公元管业有限公司的议案，截至本募集说明书摘要签署之日，该公司已注销。

注 4：广德县佳禾新材料制造有限公司原为公司子公司安徽永高塑业发展有限公司下属全资子公司。

## （二）合并报表范围变化情况

### 1、2016 年度合并报表范围变化

2016 年度，公司合并财务报表范围没有发生变化。

### 2、2017 年度合并报表范围变化

2017 年度，2 家子公司不再纳入公司合并财务报表范围。

（1）根据浙江金诺铜业有限公司董事会决议，公司以浙江金诺铜业有限公司 2017 年 6 月 30 日的净资产为基准，吸收合并该公司全部资产、负债、权益、业务及人员。浙江金诺铜业有限公司于 2017 年 7 月 24 日取得台州市黄岩区市场监督管理局注销登记核准通知书。

（2）根据安徽永高塑业发展有限公司董事会决议，决定以 500.00 万元价格转让广德县佳禾新材料制造有限公司 100% 股权给常州市粤华颜料有限公司，于 2017 年 9 月 15 日取得广德县市场监督管理局工商变更通知。

### 3、2018 年度合并报表范围变化

2018 年度，公司新设 2 家子公司。

（1）2018 年 4 月 23 日，公司投资设立广东公元管业有限公司，持股比例为 100%。

（2）2018 年 12 月 24 日，公司投资设立公元（香港）投资有限公司，持股比例为 100%。

#### 4、2019年1-6月合并报表范围变化

2019年1-6月，公司新设2家子公司，1家子公司不再纳入公司合并财务报表范围。

(1) 2019年3月，公司在肯尼亚设立全资子公司永高管业非洲有限公司，持股比例为100%。

(2) 2019年6月11日，公司投资设立湖南公元建材有限公司，持股比例为100%。

(3) 公司于2019年3月8日召开的第四届董事会第十七次会议审议通过了《关于全资子公司之间吸收合并的议案》，同意通过吸收合并方式由公司全资子公司安徽永高塑业发展有限公司吸收合并安徽公元科技发展有限公司全部资产、负债、权益及业务，安徽公元科技发展有限公司于2019年6月5日收到广德县市场监督管理局出具的《准予注销登记通知书》，准予其注销登记。

### 三、公司最近三年及一期重要财务指标和非经常性损益明细表

以下财务分析数据除非特别说明，均系采用合并报表口径。

#### (一) 主要会计数据和财务指标

项目	2019年6月30日 /2019年1-6月	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
流动比率（倍）	1.42	1.35	1.32	1.25
速动比率（倍）	0.94	0.92	0.89	0.82
息税折旧摊销前利润（万元）	35,129.61	51,316.81	44,423.27	47,121.64
利息保障倍数（倍）	57.10	13.63	17.63	13.04
资产负债率（母公司报表） （%）	32.38%	36.57%	34.11%	32.73%
资产负债率（合并报表）（%）	44.34%	46.36%	41.93%	41.56%
应收账款周转率（次/年）	2.51	6.41	6.72	5.98
存货周转率（次/年）	1.99	4.55	4.72	4.39
总资产周转率（次/年）	0.51	1.06	1.02	0.91
经营性现金流量净额（万元）	14,699.40	41,703.69	20,756.35	54,937.51
每股经营活动净现金流量	0.13	0.37	0.18	0.64

项目	2019年6月30日 /2019年1-6月	2018年12月31 日/2018年度	2017年12月31 日/2017年度	2016年12月31 日/2016年度
(元)				
每股净现金流量(元)	-0.20	0.21	0.03	0.02
归属于母公司所有者每股净资产(元)	2.74	2.59	2.40	2.94
研发支出占营业收入的比例	3.50%	3.05%	3.18%	3.33%

注:

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 4、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- 5、资产负债率=负债合计/资产总计
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均
- 7、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均
- 8、总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均
- 9、每股净资产=归属于母公司股东权益/公司期末股本总额
- 10、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/公司期末股本总额
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少)额/公司期末股本总额
- 12、研发支出占营业收入的比例=研发费用/营业收入

## (二) 净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第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,报告期内公司的净资产收益率和每股收益情况如下:

项目	期间	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2019年1-6月	6.58%	0.18	0.18
	2018年度	8.74%	0.22	0.22
	2017年度	7.37%	0.17	0.17
	2016年度	8.76%	0.19	0.19
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2019年1-6月	5.84%	0.16	0.16
	2018年度	8.54%	0.21	0.21
	2017年度	6.18%	0.14	0.14
	2016年度	7.75%	0.17	0.17

注: 加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率、基本每股收

益、稀释每股收益根据中国证监会《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)计算。其中2016年度和2017年度“每股收益”已根据2016年度利润分配方案相应调整股数后进行重新计算。

(1) 加权平均净资产收益率的计算公式如下:

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

其中:  $P_0$  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;  $E_0$  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;  $M_0$  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) 基本每股收益可参照如下公式计算:

$$\text{基本每股收益} = \frac{P_0}{S}$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中:  $P_0$  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;  $S_0$  为期初股份总数;  $S_1$  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;  $M_0$  为报告期月份数;  $M_i$  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) 稀释每股收益可参照如下公式计算:

稀释每股收益 =  $\frac{P_1}{(S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})}$

其中,  $P_1$  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) 非经常性损益明细表

根据中国证监会《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》(中国证券监督管理委员会公告[2008]43号)的规定,最近三年及一期公司非经常性损益明细情况如下:

单位: 万元

项 目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-45.64	-1,463.92	-92.29	43.70
计入当期损益的政府补助(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)	2,094.79	2,780.52	3,284.63	2,756.54
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	32.14	-



除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-14.40	-152.53	129.57	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-72.65	218.46	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	627.14	-651.08	-137.12	-95.82
<b>小 计</b>	<b>2,661.89</b>	<b>440.36</b>	<b>3,435.39</b>	<b>2,704.43</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	422.31	-138.30	330.47	205.62
少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,239.57	578.66	3,104.93	2,498.80

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

公司管理层依据报告期的合并财务报表,对公司最近三年及一期的财务状况与经营成果进行了深入的讨论和细致的分析。本节财务数据和分析,如未经特别说明,均以公司合并财务报表为基础。

#### (一) 资产结构分析

公司报告期各期末各类资产金额及其占总资产的比例如下:

资产	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
货币资金	65,838.63	11.91%	92,147.53	16.99%	55,825.80	12.05%	50,614.18	11.64%
衍生金融资产	1,234.27	0.22%	322.79	0.06%	-	-	-	-
应收票据	29,764.77	5.38%	16,812.26	3.10%	18,100.22	3.91%	8,586.23	1.97%
应收账款	99,674.92	18.03%	94,528.87	17.43%	72,431.72	15.64%	63,591.60	14.63%
预付款项	17,562.46	3.18%	13,062.98	2.41%	11,557.74	2.49%	10,170.83	2.34%
其他应收款	3,521.70	0.64%	2,057.79	0.38%	3,056.78	0.66%	3,364.45	0.77%
存货	110,626.58	20.01%	101,501.87	18.72%	78,356.91	16.91%	70,930.41	16.31%
其他流动资产	1,148.67	0.21%	1,488.80	0.27%	1,338.95	0.29%	1,831.48	0.42%
<b>流动资产合计</b>	<b>329,371.99</b>	<b>59.58%</b>	<b>321,922.88</b>	<b>59.37%</b>	<b>240,668.12</b>	<b>51.95%</b>	<b>209,089.19</b>	<b>48.09%</b>
长期股权投资	1,283.50	0.23%	1,325.95	0.24%	90.31	0.02%	62.87	0.01%
固定资产	171,395.79	31.00%	174,019.34	32.09%	177,060.42	38.22%	160,889.73	37.01%
在建工程	5,531.03	1.00%	5,190.93	0.96%	6,102.53	1.32%	24,218.25	5.57%
无形资产	33,420.40	6.04%	28,434.11	5.24%	29,128.86	6.29%	30,133.48	6.93%
商誉	4,666.93	0.84%	4,666.93	0.86%	4,666.93	1.01%	4,666.93	1.07%
长期待摊费用	685.05	0.12%	738.06	0.14%	957.47	0.21%	1,797.24	0.41%
递延所得税资产	6,507.17	1.18%	5,914.90	1.09%	4,575.39	0.99%	3,909.68	0.90%
<b>非流动资产合计</b>	<b>223,489.86</b>	<b>40.42%</b>	<b>220,290.22</b>	<b>40.63%</b>	<b>222,581.91</b>	<b>48.05%</b>	<b>225,678.18</b>	<b>51.91%</b>

资产总计	552,861.86	100%	542,213.10	100%	463,250.03	100%	434,767.37	100%
------	------------	------	------------	------	------------	------	------------	------

报告期内，公司流动资产占总资产比例相对较高，报告期各期末，分别为48.09%、51.95%、59.37%和59.38%。

## 1、流动资产

### (1) 货币资金

报告期内，公司各期末货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
库存现金	109.86	345.75	200.93	132.10
银行存款	31,524.72	51,992.23	35,216.16	32,574.62
其他货币资金	34,204.05	39,809.54	20,408.71	17,907.46
合计	65,838.63	92,147.53	55,825.80	50,614.18

报告期内，公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，库存现金主要为日常备用金，其他货币资金主要为银行承兑汇票、信用证、保函以及期货保证金等。

2018年末货币资金较2017年末增加36,321.73万元，主要系公司业务规模扩大经营活动产生的现金流量净额增加所致。2019年6月末，公司货币资金较2018年末减少26,308.90万元，主要系公司日常经营支出以及偿还银行借款、分配现金股利等所致。

### (2) 应收票据

报告期内公司各期末应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
银行承兑汇票	1,244.87	2,237.90	1,658.97	700.28
商业承兑汇票	28,519.91	14,574.35	16,441.26	7,885.95
合计	29,764.77	16,812.26	18,100.22	8,586.23

注：截至2019年6月30日，公司商业承兑汇票中的9,979.91万元用于银行质押融资。

公司采用以渠道经销为主、房地产直接配送、直接承揽工程配送、自营出口为辅的销售模式，并针对不同销售模式采用不同的结算方式。其中房地产配送模式，以全国性的大型地产商为对象，通过参与招投标承揽业务，并通过公司全国

的生产基地和经销商网络就近直接或间接向其项目公司配送产品；在结算上，一般按合同约定为主，但针对商业信用较好，实力雄厚的战略合作地产商，如恒大、万科，允许以商业票据方式结算。

报告期内，公司应收票据主要为商业承兑汇票。2017年末，公司应收票据较2016年末增加9,513.99万元，主要系商业承兑汇票增加所致，该等商业票据主要系恒大、万科等实力雄厚的全国性地产企业开具。总体上，公司严格控制该种形式的结算金额，严控回收风险。基于谨慎性原则，发行人针对商业承兑汇票计提坏账准备，2017年末、2018年末和2019年6月末，公司商业承兑汇票坏账准备分别为865.07万元、1,222.01万元和2,371.37万元。

①发行人应收票据接收及减少变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年期初金额	2016年收到金额	2016年减少金额	2016年期末金额
银行承兑汇票	990.95	12,917.62	13,208.29	700.28
商业承兑汇票	7,087.95	10,369.68	9,571.69	7,885.95
<b>小计</b>	<b>8,078.91</b>	<b>23,287.30</b>	<b>22,779.98</b>	<b>8,586.23</b>
项目	2017年期初金额	2017年收到金额	2017年减少金额	2017年期末金额
银行承兑汇票	700.28	15,267.42	14,308.74	1,658.97
商业承兑汇票	7,885.95	22,442.09	13,021.71	17,306.33
<b>小计</b>	<b>8,586.23</b>	<b>37,709.51</b>	<b>27,330.45</b>	<b>18,965.30</b>
项目	2018年期初金额	2018年收到金额	2018年减少金额	2018年期末金额
银行承兑汇票	1,658.97	17,938.35	17,359.42	2,237.90
商业承兑汇票	17,306.33	18,454.34	19,964.30	15,796.37
<b>小计</b>	<b>18,965.30</b>	<b>36,392.69</b>	<b>37,323.72</b>	<b>18,034.27</b>
项目	2019年期初金额	2019年1-6月收到金额	2019年1-6月减少金额	2019年6月末金额
银行承兑汇票	2,237.90	9,262.59	10,255.63	1,244.86
商业承兑汇票	15,796.37	20,102.87	5,007.95	30,891.29
<b>小计</b>	<b>18,034.27</b>	<b>29,365.46</b>	<b>15,263.58</b>	<b>32,136.15</b>

注：上表收到及减少金额剔除母子公司票据往来金额、期初期末金额均为应收票据的余额。基于谨慎性原则，发行人针对商业承兑汇票计提坏账准备，2017年末、2018年末和2019年6月末，公司商业承兑汇票坏账准备分别为865.07万元、1,222.01万元和2,371.37万元。

②发行人应收票据托收兑付及背书转让等情况如下：

单位：万元

类型	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
到期托收兑付	8,387.95	25,180.86	16,585.98	10,231.74
背书转让	6,875.62	12,142.86	10,744.47	12,548.23
小计	15,263.58	37,323.72	27,330.45	22,779.98

由上表可知，发行人应收票据的减少主要为到期托收兑付以及背书转让支付货款所致。

③公司对房地产直接配送业务客户与经销商客户的定价政策、商业政策、信用政策的差异情况，是否与同行业一致

A、发行人房地产配送业务以及经销商业务客户的定价政策、商业政策以及信用政策情况

发行人对房地产直接配送业务客户与经销商客户的定价政策、商业政策、信用政策的差异情况如下：

销售模式	定价政策	商业政策	信用政策
房地产直接配送业务	根据对应招投标业务的具体情况，结合市场报价、项目优劣程度、客户综合实力等因素综合确定报价	以中国房地产前三十强、上市房企或者国资房企为标准，选择信用好、综合实力雄厚的房地产企业进行合作，并通过参与招投标承揽业务	按协议执行，但针对商业信用较好，实力雄厚的战略合作地产商，如恒大、万科等，采用电汇及商业票据方式结算，商业承兑汇票的期限一般为6个月或12个月
经销	主要以生产成本为基础，在保证合理利润的情况下，参考市场同行业价格进行定价	建立完善经销渠道与网点，选取规范经营且信誉良好、具有丰富的销售经验和相应的渠道网络、具有较强的资金实力和渠道资源的经销商进行合作	公司区分不同类型经销商授予一定的信用额度（年度授信、季度授信或者月度授信，根据授信类型按时进行结算），对于超过信用额度部分，以电汇、银行承兑汇票或小额现金结算

B、同行业公司的相关政策情况

同行业公司的相关政策情况如下：

同行业公司	销售模式	定价政策	商业政策	信用政策
伟星新材	工程直接销售	价格相对透明，采取有竞争力的报价策略	直接向工程客户投标获得订单的销售方式。工程客户主要包括：自来水公司、房地产开发单位、建筑安装公司、暖通公司、燃气公司、电力公司、市政公司、给排水设计与施工单位等	预收10-30%，货到付到70-80%，工程结束付到95-97%，剩余3-5%质保金一年后结清，采用支票、电汇或汇票结算。
	经销	为各级销售渠道设计了合理的利润空间	选取良好的信誉和规范的内部经营管理、专一销售公司产品、具有丰富的销售经验与渠道、具备一定规模销售网络及服务网络、具有较强的资金实力的经销商进	根据规模不同采取不同方式：（1）现销；（2）月结；（3）给予30-45天信用期，采用支票、电汇或汇票、小额现金进行结算。

同行业公司	销售模式	定价政策	商业政策	信用政策
			行合作	
雄塑科技	直销	工程投标报价视具体客户的议价能力、招投标竞争激烈程度、订单金额大小、是否为新市场的样板工程而定	直接参与工程投标、房地产直接配送或其他直接获取订单方式进行销售，主要适用于自来水公司、房地产开发公司、建筑安装公司、暖通公司、电力公司、通信公司、市政单位等工程客户。	按协议执行，采取支票、电汇或承兑汇票结算
	经销	采用市场定价方式	选取具备销售公司产品的实力，包括资金、场地面积及运输配送能力；经营理念是否和公司高度一致；具备和市场相匹配的能够覆盖所管辖区域的销售网络；可以承担产品市场推广重责；拥有完整的售后服务体系的经销商进行合作	根据经销商的资质、信誉情况采取现款现货、预收、或在授予一定信用额度之下以月结或给予一定信用期等方式结算，采取支票、电汇或承兑汇票
纳川股份	主要通过销售部门销售	以销售比重最大的大口径管材作为报价基础，采用一揽子综合报价的方式与客户进行谈判定价	公司产品销售客户主要为市政工程、石油化工、核电火电和交通枢纽等直接工程客户	大部分产品销售采用分阶段收款的结算方式，且会预留部分质保金待质保期满后才能收回。
	经销		-	-
顾地科技	工程销售		参与工程施工招投标，并获得订单。工程销售主要为政府市政工程、水利工程和房地产开发工程等，客户多为相关政府部门、项目领导小组、国有企业和房地产开发企业	按协议执行，采用支票、电汇或承兑汇票，2018年末，应收商业承兑汇票占应收票据的比例为80%左右。
	经销		通过与区域经销商签署年度《区域经销合同》来确定双方之间的经销关系。根据合同约定，经销商要尽力向客户推荐公司产品，不得销售公司产品之外的同类同档次产品	根据经销商的资质、信誉情况采取现销、月结或给予一定信用期等方式

注：上述同行业可比公司信息取自其公开的招股说明书或年度报告。

结合上述情况，发行人经销业务的定价政策、商业政策以及信用政策与同行业可比公司基本一致。由于同行业公司的市场定位、业务对象存在差异，具体业务模式有所不同，其中雄塑科技和顾地科技披露其存在房地产配送业务或者房地

产开发企业客户，与发行人房地产直接配送业务较为相近，发行人房地产直接配送业务的相关政策与雄塑科技、顾地科技基本一致。

#### ④2018 年度减少对地产公司商业承兑汇票接收的原因

2018 年 3 月，两会政府工作报告进一步强调“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，继续实行差别化调控；7 月，中央政治局会议强调“下决心解决好房地产市场问题……坚决遏制房价上涨”。2018 年我国房地产市场调控政策密集出台，调控政策体系不断完善，监管层加大规范购房融资行为力度，收紧融资渠道，除龙头房企在融资上有一定优势外，一批中小房企面临因资金问题被收购、兼并整合的情况。

在上述市场及政策背景下，2018 年，发行人内部对房地产直接配送业务的款项回收风险存在顾虑，并与恒大及万科关于款项支付方式等进行了协商，在内部评估风险的过程中，发行人减少了恒大、万科商业承兑汇票的接收。

2019 年我国仍坚持稳中求进的工作总基调，保持房地产市场的相对平稳发展，避免市场波动过大。同时，在楼市调控背景下，规模房企凭借品牌、布局、投资、并购等综合优势，行业集中度较快提升，龙头房企优势突显。

住建部发布的《建筑业发展“十三五”规划》提出，三年内中国新开工全装修成品住宅面积达到 30%。截至 2018 年底，全国累计颁布涉及精装修/全装修的各类政策 80 余次（华泰证券研报数据），精装房交付成为一种趋势。受益于政策推动、消费需求变化等因素，精装房比例快速提升，这对发行人主营业务带来了新的机遇。

因此随着龙头房企优势突显以及精装房交付政策的实施，发行人针对优质房企的房地产直接配送业务仍将持续稳步发展。

基于上述政策、市场变化、以及以下因素考虑，在合理控制商业承兑汇票规模的前提下，发行人仍将持续发展房地产直接配送业务，并接收恒大、万科等优质房地产企业的商业承兑汇票：

A、恒大、万科属于中国房地产百强企业的前三名，具有雄厚的综合实力和良好的信誉，在与发行人历史合作过程中，未发生坏账或者商业承兑汇票无法兑付的记录；

B、商业承兑汇票是符合银行条件的企业开具并承兑的汇票，相对于一般的

应收账款，商业承兑汇票金额更具有确定性；

C、恒大、万科开具的商业承兑汇票具有一定的流动性，市场认可度较高；

D、发行人针对商业承兑汇票按照应收款项的坏账政策计提相关坏账准备，合理估计商业承兑汇票的回收风险。

结合上述原因，2018 年度发行人对房地产公司商业承兑汇票接收有所减少符合行业发展背景以及自身经营特点，具有合理性。

### (3) 应收账款

#### ①应收账款总体情况

报告期内，各期末应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日/2019年1-6月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度	2016年12月31日/2016年度
应收账款	99,674.92	94,528.87	72,431.72	63,591.60
资产总额	552,861.86	542,213.10	463,250.03	434,767.37
应收账款/资产总额	18.03%	17.43%	15.64%	14.63%
营业收入	280,175.61	535,377.65	456,972.11	376,737.81
应收账款/营业收入	35.58%	17.66%	15.85%	16.88%

报告期各年末，公司应收账款期末账面价值占资产总额的比例有所提高，主要系公司业务规模扩大，应收账款总体规模增加所致。公司在报告期内保持了一贯的应收账款信用政策，对应收账款加强管理，确保了应收账款有效及时回款，同时，公司也开展了应收账款保理以及对出口业务应收账款进行出口信用保险投保等业务，确保应收账款的有序回收。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，应收账款账面价值占当年营业收入的比例分别为 16.88%、15.85% 和 17.66%，基本维持稳定。

总体上，公司应收账款风险可控，符合实际经营情况。

#### ②最近三年及一期的应收账款分类

种类	2019年6月30日
----	------------



	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	111,199.25	96.54	13,516.21	12.15	97,683.04
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	3,983.76	3.46	1,991.88	50.00	1,991.88
<b>合计</b>	<b>111,199.25</b>	<b>96.54</b>	<b>13,516.21</b>	<b>13.46</b>	<b>99,674.92</b>
	<b>2018年12月31日</b>				
种类	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	107,934.79	99.77	13,532.10	12.54	94,402.69
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	252.35	0.23	126.17	50.00	126.17
<b>合计</b>	<b>108,187.14</b>	<b>100.00</b>	<b>13,658.27</b>	<b>12.62</b>	<b>94,528.87</b>
	<b>2017年12月31日</b>				
种类	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	80,873.20	99.87	8,495.01	12.54	72,378.19
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	107.05	0.13	53.53	50.00	53.53
<b>合计</b>	<b>80,980.25</b>	<b>100.00</b>	<b>8,548.53</b>	<b>10.56</b>	<b>72,431.72</b>
	<b>2016年12月31日</b>				
种类	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	69,357.22	99.14	6,067.79	8.75	63,289.43
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应	604.35	0.86	302.17	50.00	302.17

收账款					
-----	--	--	--	--	--

公司区分不同性质的应收账款分类计提坏账准备，坏账准备计提合理。

### A、信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

#### a、具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	经测试未发生减值的，不计提坏账准备

#### b、账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)
1 年以内 (含, 下同)	5.00
1-2 年	15.00
2-3 年	40.00
3 年以上	100.00

### B、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账

### C、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

### ③采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细情况如下：

账龄结构	2019年6月30日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	83,358.93	74.96	4,167.95	79,190.98
1-2年	16,705.52	15.02	2,505.83	14,199.69
2-3年	7,153.94	6.43	2,861.58	4,292.36
3年以上	3,980.86	3.58	3,980.86	-
合 计	<b>111,199.25</b>	<b>100.00</b>	<b>13,516.21</b>	<b>97,683.04</b>
账龄结构	2018年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)

1年以内	82,070.35	76.04	4,103.52	77,966.83
1-2年	14,325.68	13.27	2,148.85	12,176.83
2-3年	7,098.39	6.58	2,839.35	4,259.03
3年以上	4,440.37	4.11	4,440.37	-
<b>合计</b>	<b>107,934.79</b>	<b>100.00</b>	<b>13,532.10</b>	<b>94,402.69</b>
账龄结构	<b>2017年12月31日</b>			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	61,414.72	75.94	3,070.74	58,343.98
1-2年	13,918.93	17.21	2,087.84	11,831.09
2-3年	3,671.86	4.54	1,468.75	2,203.12
3年以上	1,867.68	2.31	1,867.68	-
<b>合计</b>	<b>80,873.20</b>	<b>100.00</b>	<b>8,495.01</b>	<b>72,378.19</b>
账龄结构	<b>2016年12月31日</b>			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	55,790.09	80.44	2,789.50	53,000.58
1-2年	10,349.59	14.92	1,552.44	8,797.15
2-3年	2,486.15	3.58	994.46	1,491.69
3年以上	731.39	1.05	731.39	-
<b>合计</b>	<b>69,357.22</b>	<b>100.00</b>	<b>6,067.79</b>	<b>63,289.43</b>

报告期内，公司期末账龄分析法组合中，账龄集中在1年之内的应收账款占组合的比例均在75%以上，总体账龄较短，逾期风险较小。

随着公司业务规模的扩大，应收账款也呈现增长趋势，但公司主要应收账款集中在1年以内和1-2年，总体账龄较短，应收账款周转速度较快。同时，公司按照会计政策对应收账款足额计提了坏账准备。

#### ④期末单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收账款

截至2019年6月30日，期末单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收账款明细如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例
绍兴鸿佳置业有限公司	19.02	9.51	50%
上海青湾兆业房地产开发有限公司	46.92	23.46	50%

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例
深圳市鸿晟行材料贸易有限公司	213.31	106.65	50%
河北华燃长通燃气有限公司	3,704.52	1,852.26	50%
<b>合 计</b>	<b>3,983.76</b>	<b>1,991.88</b>	<b>50%</b>

注：因河北华燃长通燃气有限公司未及时向公司支付货款，2019年5月29日，永高股份向黄岩区人民法院提起诉讼，要求其支付相应货款及利息损失，2019年6月末，公司针对该家客户的应收账款单项计提坏账准备。

2019年8月21日，公司与河北华燃长通燃气有限公司在法院调解下，达成和解协议，双方约定，河北华燃长通燃气有限公司在2020年2月25日前分批偿付公司的货款及相关利息。

#### ⑤应收账款客户构成情况

截至2019年6月30日，应收账款余额中欠款前五名客户如下表所示：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例
中燃物资供应链管理（深圳）有限公司	4,581.81	3.98%
河北华燃长通燃气有限公司	3,704.52	3.22%
安徽华骐环保科技股份有限公司	1,470.15	1.28%
GLOBAL. X.LTD	1,386.45	1.20%
FUTURASUN SRL	1,323.15	1.15%
<b>合 计</b>	<b>12,466.09</b>	<b>10.82%</b>

#### ⑥应收账款保理及保理费用情况

2018年度发行人在营业收入增加78,405.54万元背景下，商业承兑汇票的接收较2017年度减少3,987.74万元，主要因地产工程业务持续增长，基于谨慎性原则，发行人一方面减少了对地产公司商业承兑汇票的接收，另一方面对部分应收账款开展了无追索权的保理业务，替代了部分直接接收商业承兑汇票的方式。

恒大及万科具有良好的信用和雄厚的综合实力，发行人针对恒大及万科的部分应收账款向第三方保理公司开展了无追索权的保理业务以加快资金周转流动。报告期各期，应收账款保理及保理费用支出情况如下：

单位：万元

类型	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款保理金额	3,738.68	9,579.55	243.90	-
保理费用	192.38	587.89	14.63	-

#### (4) 预付账款

报告期内，公司预付款项主要为预付材料款等，预付款项的账龄结构如下：

账龄	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	17,213.90	98.02%	12,814.67	98.10	10,948.89	94.73	9,837.31	96.72
1-2年	23.09	0.13%	29.95	0.23	373.25	3.23	84.15	0.83
2-3年	46.58	0.27%	2.92	0.02	22.16	0.19	35.39	0.35
3年以上	278.89	1.59%	215.45	1.65	213.43	1.85	213.98	2.10
合计	<b>17,562.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,062.98</b>	<b>100.00</b>	<b>11,557.74</b>	<b>100.00</b>	<b>10,170.83</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司各期末的预付款项主要是预付材料款等，属正常的业务往来，账龄超过3年的预付款项主要系预付上海市康桥镇人民政府的土地定金。

#### (5) 其他应收款

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末公司其他应收款账面价值分别为3,364.45万元、3,056.78万元、2,057.79万元和3,521.70万元，占总资产的比例分别为0.77%、0.66%、0.38%和0.64%，占比较小。

报告期内，公司其他应收款余额主要由押金保证金、应收暂付款和备用金等组成，具体明细如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
押金保证金	3,015.45	3,201.48	4,142.49	4,112.01
应收暂付款	2,173.78	498.22	691.95	670.04
备用金	137.51	172.32	101.71	141.45
其他	7.20	15.24	9.60	16.20
<b>其他应收款合计</b>	<b>5,333.94</b>	<b>3,887.27</b>	<b>4,945.74</b>	<b>4,939.70</b>
减：坏账准备	1,812.24	1,829.48	1,888.96	1,575.25
<b>其他应收款账面价值</b>	<b>3,521.70</b>	<b>2,057.79</b>	<b>3,056.78</b>	<b>3,364.45</b>

2018年末，公司押金保证金较2017年末有所下降，主要原因系公司加强其他应收款项回款管理，及时回收项目保证金所致。

报告期内，公司采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

账龄结构	2019年6月30日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)

1年以内	2,905.07	54.46	145.25	2,759.82
1-2年	553.06	10.37	82.96	470.10
2-3年	486.30	9.12	194.52	291.78
3年以上	1,389.50	26.05	1,389.50	-
<b>合计</b>	<b>5,333.94</b>	<b>100.00</b>	<b>1,812.24</b>	<b>3,521.70</b>
账龄结构	<b>2018年12月31日</b>			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	1,099.22	28.28	54.96	1,044.26
1-2年	876.93	22.56	131.54	745.39
2-3年	446.90	11.50	178.76	268.14
3年以上	1,464.22	37.67	1,464.22	-
<b>合计</b>	<b>3,887.27</b>	<b>100.00</b>	<b>1,829.48</b>	<b>2,057.79</b>
账龄结构	<b>2017年12月31日</b>			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	1,951.24	39.45	97.56	1,853.68
1-2年	726.40	14.69	108.96	617.44
2-3年	976.10	19.74	390.44	585.66
3年以上	1,292.00	26.12	1,292.00	-
<b>合计</b>	<b>4,945.74</b>	<b>100.00</b>	<b>1,888.96</b>	<b>3,056.78</b>
账龄结构	<b>2016年12月31日</b>			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	1,763.13	35.69	88.16	1,674.98
1-2年	1,226.35	24.83	183.95	1,042.40
2-3年	1,078.46	21.83	431.38	647.07
3年以上	871.76	17.65	871.76	-
<b>合计</b>	<b>4,939.70</b>	<b>100.00</b>	<b>1,575.25</b>	<b>3,364.45</b>

公司其他应收款账龄主要集中在2年以内，2年以上的其他应收款占比呈现上升趋势，主要系部分押金保证金对应项目周期较长所致，总体上，公司其他应收款规模较小。

## (5) 存货

### ① 存货构成情况

报告期内，公司各期末的存货结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	55,314.39	2,811.58	52,502.81
在产品	5,712.32	-	5,712.32
库存商品	41,793.00	709.90	41,083.10
在途物资	714.51	-	714.51
发出商品	10,400.77	-	10,400.77
委托加工物资	213.07	-	213.07
<b>合计</b>	<b>114,148.06</b>	<b>3,521.48</b>	<b>110,626.58</b>
项目	2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	51,673.12	2,909.84	48,763.27
在产品	6,533.55	-	6,533.55
库存商品	42,116.88	722.61	41,394.27
在途物资	714.71	-	714.71
发出商品	3,916.05	-	3,916.05
委托加工物资	180.01	-	180.01
<b>合计</b>	<b>105,134.32</b>	<b>3,632.45</b>	<b>101,501.87</b>
项目	2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	33,877.47	236.39	33,641.08
在产品	3,996.78	42.97	3,953.81
库存商品	38,263.95	188.23	38,075.72
在途物资	530.54	-	530.54
发出商品	2,047.14	-	2,047.14
委托加工物资	108.62	-	108.62
<b>合计</b>	<b>78,824.50</b>	<b>467.59</b>	<b>78,356.91</b>
项目	2016年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	32,733.29	526.25	32,207.04
在产品	4,368.61	265.02	4,103.59

库存商品	32,076.76	799.27	31,277.49
在途物资	71.64	-	71.64
发出商品	3,079.55	-	3,079.55
委托加工物资	191.11	-	191.11
<b>合 计</b>	<b>72,520.95</b>	<b>1,590.54</b>	<b>70,930.41</b>

随着公司业务规模逐年扩大,报告期内,公司存货规模也呈现逐年增长趋势。

公司的存货主要由原材料、库存商品、在产品以及发出商品组成,其中占比原材料及库存商品占比最高。原材料主要为用于生产塑料管道用的 PVC、PPR、PE、铜件以及其他原辅料等;库存商品主要系已完成的 PVC、PPR、PE 管材管件等产品。

### ②存货跌价准备情况

资产负债表日,存货采用成本与可变现净值孰低计量,按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货,在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值;需要经过加工的存货,在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值;资产负债表日,同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的,分别确定其可变现净值,并与其对应的成本进行比较,分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

报告期各期末,基于谨慎性原则,公司对存在减值迹象的原材料、在产品及库存商品计提了存货跌价准备。

### (6) 衍生金融资产

2018 年末和 2019 年 6 月,公司衍生金融资产分别为 322.79 万元和 1,234.27 万元,公司购买 PVC 商品期货合约对 PVC 原材料进行套期保值,于期末结算日按照交易所市场价格与购买价的差额进行结算,确认衍生金融资产。

### (7) 其他流动资产

报告期各期末,公司其他流动资产明细如下:

单位:万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日



项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
待抵扣税费	1,027.83	695.01	591.73	991.48
预缴税金	120.83	175.07	128.50	-
长摊预付土地款转入	-	618.72	618.72	-
理财产品	-	-	-	840.00
<b>合计</b>	<b>1,148.67</b>	<b>1,488.80</b>	<b>1,338.95</b>	<b>1,831.48</b>

## 2、非流动资产

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产等。

### (1) 长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	最新持股比例 (%)	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
浙江利斯特智慧管网股份有限公司	25	72.92	75.30	90.31	62.87
浙江元邦智能装备有限公司	15	1,210.57	1,250.66	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,283.50</b>	<b>1,325.95</b>	<b>90.31</b>	<b>62.87</b>

注：2018年2月7日，第四届董事会第七次会议审议通过了《关于受让台州公元智能装备有限公司部分股权暨关联交易的议案》，公司、公元集团、浙江宏荣投资有限公司（以下简称“宏荣投资”）、卢震宇、冀雄、张贤康、杨永安、陈志国等共同与浙江弘屹机电有限公司（以下简称“弘屹机电”）签订了《股权转让及增资一揽子协议》。公司以自有资金人民币1,320万元受让弘屹机电持有的台州公元智能装备有限公司（以下简称“公元智能”）19.41%的股权，公元集团拟以自有资金人民币1,168万元受让弘屹机电持有公元智能17.18%的股权。同时为支持公元智能业务发展，公元集团、宏荣投资、卢震宇、冀雄、张贤康、杨永安、陈志国拟共同以人民币2,000万元对公元智能进行增资，其中529.41万元增加注册资本，剩余1,470.59万元计入资本公积，本次增资事项中，标的公司其他股东均放弃优先认购权。本次股权转让及增资完成后，公司最终持有公元智能15%的股权。

2018年7月31日，台州公元智能装备有限公司更名为浙江元邦智能装备有限公司。

### (2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
固定资产原值	304,631.33	298,295.00	283,584.87	252,429.18
累计折旧	132,744.42	123,780.70	106,012.07	90,469.27

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
固定资产净值	171,886.91	174,514.30	177,572.80	161,959.92
固定资产减值准备	494.96	494.96	512.38	1,070.19
固定资产账面价值	171,391.96	174,019.34	177,060.42	160,889.73
成新率	56.42%	58.50%	62.62%	64.16%

注1：成新率=（原值-累计折旧）/原值×100%

注2：2019年6月30日，财务报表科目中固定资产账面价值为1,713,957,872.33元，其中固定资产清理余额38,296.63元，扣除固定资产清理后固定资产账面价值为1,713,919,575.70元。

公司固定资产整体状况良好，主要设备运行、维护正常。具体固定资产分类情况如下：

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	原值 (万元)	占比 (%)	原值 (万元)	占比 (%)	原值 (万元)	占比 (%)	原值 (万元)	占比 (%)
房屋及建筑物	142,995.18	46.94	142,217.25	47.68	138,431.86	48.81	120,419.65	47.70
机械设备	120,504.03	39.56	116,667.32	39.11	110,298.81	38.89	102,014.49	40.41
运输工具	2,547.83	0.84	2,529.64	0.85	2,648.72	0.93	2,622.64	1.04
电子设备及其他	38,584.30	12.67	36,880.78	12.36	32,205.47	11.36	27,372.41	10.84
<b>合计</b>	<b>304,631.33</b>	<b>100.00</b>	<b>298,295.00</b>	<b>100.00</b>	<b>283,584.87</b>	<b>100.00</b>	<b>252,429.18</b>	<b>100.00</b>

公司固定资产主要由房屋及建筑物、机械设备、电子设备及其他和运输工具组成。报告期内，随着公司业务规模的扩大，公司固定资产逐年增加。2017年末公司固定资产原值较2016年末增加31,155.68万元，增长12.34%，主要系本部新厂房结转固定资产以及购置生产设备所致；2018年末公司固定资产原值较2017年末增加14,710.13万元，增长5.19%。

资产负债表日，公司对有迹象表明发生减值的固定资产，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备，总体上，固定资产减值准备金额较小。

### （3）在建工程

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司在建工程账面价值分别为24,218.25万元、6,102.53万元、5,190.93万元和5,531.03万元。2017年末在建工程账面价值减少主要系公司本部新厂区5万吨塑料管道基建工程完工结转固定资产所致。

截至2019年6月30日，主要在建工程情况如下：

单位：万元

工程名称	账面价值	工程状态
重庆永高基建工程二期	2,053.29	在建
重庆永高三期工程土地平整	129.43	在建
在安装设备及其他	2,659.08	在建
浙江公元太阳能五车间	689.23	在建
<b>合 计</b>	<b>5,531.03</b>	

**(4) 无形资产**

报告期内，公司无形资产的明细状况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原价	累计摊销	减值准备	账面价值
2019年 6月30日	土地使用权	39,724.11	6,778.95	-	32,945.16
	企业管理软件	1,594.40	1,121.87	-	472.54
	商标注册费	27.73	25.39	-	2.35
	特许使用权	8.37	8.37	-	-
	商标使用权	21.13	20.78	-	0.35
	<b>合 计</b>	<b>41,375.76</b>	<b>7,955.36</b>	<b>-</b>	<b>33,420.40</b>
2018年 12月31日	土地使用权	34,341.81	6,417.28	-	27,924.53
	企业管理软件	1,569.05	1,063.23	-	505.82
	商标注册费	27.73	25.39	-	2.35
	特许使用权	8.37	8.37	-	-
	商标使用权	21.13	19.72	-	1.41
	<b>合 计</b>	<b>35,968.10</b>	<b>7,533.99</b>	<b>-</b>	<b>28,434.11</b>
2017年 12月31日	土地使用权	34,341.81	5,711.88	-	28,629.93
	企业管理软件	1,396.46	903.40	-	493.06
	商标注册费	27.73	25.39	-	2.35
	特许使用权	8.37	8.37	-	-
	商标使用权	21.13	17.61	-	3.52
	<b>合 计</b>	<b>35,795.51</b>	<b>6,666.65</b>	<b>-</b>	<b>29,128.86</b>
2016年	土地使用权	34,642.94	5,025.83	-	29,617.11

日期	项目	账面原价	累计摊销	减值准备	账面价值
12月31日	企业管理软件	1,184.96	676.77	-	508.19
	商标注册费	27.73	25.19	-	2.54
	特许使用权	8.37	8.37	-	-
	商标使用权	21.13	15.50	-	5.64
	合计	<b>35,885.14</b>	<b>5,751.66</b>	-	<b>30,133.48</b>

公司无形资产为土地使用权和企业管理软件。报告期内，公司无形资产账面原值基本保持稳定。

资产负债表日，公司对有迹象表明发生减值的无形资产，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。报告期内公司无形资产未发生减值迹象，未计提无形资产减值准备。

#### (5) 商誉

报告期内，公司商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
安徽永高塑业发展有限公司	4,666.93	4,666.93	4,666.93	4,666.93
合计	<b>4,666.93</b>	<b>4,666.93</b>	<b>4,666.93</b>	<b>4,666.93</b>

公司商誉系非同一控制下企业合并所产生。报告期内，公司对包含商誉在内的资产组合进行了减值测试，未发现商誉存在明显的减值迹象，故未计提减值准备。

#### (6) 长期待摊费用

报告期各期末，长期待摊费用分别为 1,797.24 万元、957.47 万元、738.06 万元和 685.05 万元，主要系公司及子公司临时车间及配套设施、停车场、排污许可费、厂区绿化费等摊销费用。

#### (7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日

项 目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产减值准备	3,411.45	3,043.23	1,580.13	1,059.78
应付未付费用	1,090.90	1,083.25	1,152.26	1,053.23
未实现内部销售利润	418.94	243.78	222.71	126.41
递延收益	1,585.89	1,544.64	1,620.28	1,670.27
<b>合 计</b>	<b>6,507.17</b>	<b>5,914.90</b>	<b>4,575.39</b>	<b>3,909.68</b>

由上表可见，报告期内公司递延所得税资产主要来源于报告期内计提的资产减值准备、应付未付费用以及递延收益项目。

## （二）负债状况分析

公司报告期各期末各类负债金额及其占总负债的比例如下：

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	24,213.77	9.88	45,825.98	18.23	39,312.83	20.24	34,757.51	19.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	11.84	0.00	-	-	-	-
衍生金融负债	32.59	0.01						
应付票据	102,696.65	41.89	92,727.30	36.89	69,970.38	36.03	65,940.29	36.49
应付账款	33,544.69	13.68	38,013.63	15.12	26,563.62	13.68	27,218.31	15.06
预收款项	25,062.75	10.22	25,646.17	10.20	17,920.60	9.23	16,817.64	9.31
应付职工薪酬	9,684.08	3.95	10,766.64	4.28	10,371.42	5.34	9,532.60	5.28
应交税费	3,336.68	1.36	5,949.39	2.37	3,384.76	1.74	3,269.78	1.81
其他应付款	33,976.02	13.86	20,110.37	8.00	14,327.11	7.38	10,008.73	5.54
<b>流动负债合计</b>	<b>232,547.23</b>	<b>94.86</b>	<b>239,051.33</b>	<b>95.10</b>	<b>181,850.71</b>	<b>93.63</b>	<b>167,544.86</b>	<b>92.73</b>
递延收益	11,093.40	4.53	11,564.69	4.60	12,359.52	6.36	13,127.25	7.27
递延所得税负债	1,496.13	0.61	741.43	0.29	14.61	0.01	15.50	0.01
<b>非流动负债合计</b>	<b>12,589.52</b>	<b>5.14</b>	<b>12,306.13</b>	<b>4.90</b>	<b>12,374.13</b>	<b>6.37</b>	<b>13,142.74</b>	<b>7.27</b>
<b>负债合计</b>	<b>245,136.75</b>	<b>100.00</b>	<b>251,357.46</b>	<b>100.00</b>	<b>194,224.84</b>	<b>100.00</b>	<b>180,687.61</b>	<b>100.00</b>

报告期内，随着公司业务规模的扩大，负债总额也呈现增长趋势。公司负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为 92.73%、

93.63%、95.10%和 94.86%。

## 1、流动负债

### (1) 短期借款

截至 2019 年 6 月 30 日，公司短期借款明细情况如下：

单位：万元

贷款人	借款银行	借款余额	借款起始日	借款到期日	借款种类
永高股份	招商银行股份有限公司台州分行	8,000.00	2018-12-14	2019-12-10	担保
		1,976.91	2019-02-01	2019-09-25	担保
	中国工商银行股份有限公司台州黄岩支行	3,000.00	2019-06-11	2020-06-05	信用
		500.00	2018-12-29	2019-12-28	信用
	中国银行股份有限公司黄岩支行	2,000.00	2019-06-14	2020-06-13	抵押、担保
		336.86	2019-04-29	2019-10-29	抵押、担保
上海浦东发展银行股份有限公司台州黄岩支行	2,000.00	2019-05-31	2020-05-31	信用	
安徽永高	中国银行股份有限公司宣城支行	3,000.00	2019-03-12	2020-03-12	抵押、担保
	安徽广德农村商业银行股份有限公司	2,000.00	2019-01-17	2020-01-17	抵押
	徽商银行股份有限公司宣城广德支行	500.00	2018-07-25	2019-07-24	抵押
上海公元	中国农业银行股份有限公司上海南汇支行	900.00	2018-07-26	2019-07-25	担保、抵押
合计		24,213.77			

公司的短期借款主要系公司向工商银行、中国银行、浦发银行等借入的款项，用于满足日常经营需要。报告期内，公司无逾期借款，资信状况良好。

### (2) 应付票据和应付账款

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付票据	102,696.65	92,727.30	69,970.38	65,940.29
其中：银行承兑汇票	102,696.65	92,727.30	69,970.38	65,940.29
应付账款	33,544.69	38,013.63	26,563.62	27,218.31
其中：材料款	23,850.07	29,630.17	17,309.86	19,837.94

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
设备款	1,832.02	931.86	806.62	974.49
工程款	167.39	165.93	159.54	554.35
运费及配送费	5,605.70	5,149.84	5,610.97	4,128.06
其他	2,089.50	2,135.84	2,676.61	1,723.46
<b>合计</b>	<b>136,241.34</b>	<b>130,740.93</b>	<b>96,533.99</b>	<b>93,158.60</b>
占负债总额比例	55.58%	52.01%	49.70%	51.56%

公司应付票据为应付银行承兑汇票，应付账款主要为采购材料款、运费及配送费等。报告期内，随着公司业务规模扩大。应付票据和应付账款也呈现增长趋势。报告期各期末，公司应付票据及应付账款占负债总额的比重在 50%左右，是公司负债的重要组成部分。报告期各年度，应付票据及应付账款占当期采购总额的比重在 26%左右，基本保持稳定。

报告期各期末，公司应付票据金额分别为 65,940.29 万元、69,970.38 万元、92,727.30 万元和 102,696.65 万元。公司为降低融资成本、有效提高资金使用效率，采取向主要原料供应商开具银行承兑汇票的方式来减少原料采购中资金的占用。

报告期各期末，公司应付账款分别为 27,218.31 万元、26,563.62 万元、38,013.63 万元和 33,544.69 万元。公司产销规模大，原材料采购具有较强的议价能力和获取赊销信用的能力，与供应商形成了良好的战略合作关系，相对于公司的采购规模，公司应付账款规模不大。

### (3) 预收款项

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
预收货款	25,062.75	25,646.17	17,920.60	16,817.64
占负债总额比例	10.22%	10.20%	9.23%	9.31%

报告期内，公司预收款项主要为预收的货款，预收款项占负债总额的比重基本保持稳定。

### (4) 其他应付款

报告期各期，其他应付款明细如下：

单位：万元

项 目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付利息	25.75	52.24	72.28	119.40
其他应付款	33,950.28	20,058.13	14,254.82	9,889.34
<b>合 计</b>	<b>33,976.02</b>	<b>20,110.37</b>	<b>14,327.11</b>	<b>10,008.73</b>

报告期内，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
押金保证金	24,063.05	13,758.96	9,210.83	6,382.62
应付暂收款	4,619.52	6,152.93	4,628.18	3,220.79
其他	5,267.71	146.24	415.81	285.93
<b>合 计</b>	<b>33,976.02</b>	<b>20,058.13</b>	<b>14,254.82</b>	<b>9,889.34</b>

报告期内，公司其他应付款主要是暂收的货款保证金、工程保证金、应付暂收款以及预提款项等。

## 2、非流动负债

### (1) 递延收益

递延收益系公司取得的各类与资产相关、与收益相关的政府补助，报告期内，公司递延收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
与资产相关/收益相关的政府补助	11,093.40	11,564.69	12,359.52	13,127.25
<b>合计</b>	<b>11,093.40</b>	<b>11,564.69</b>	<b>12,359.52</b>	<b>13,127.25</b>

截至2019年6月30日，递延收益中主要的大额政府补助如下：

单位：万元

项目	金额
项目建设补偿资金	3,188.79
重庆永高城市建设配套费	1,258.85
七通一平补偿款	1,242.48
重庆永高产业发展资金	1,005.86
大口径钢带增强聚乙烯螺旋波纹管技术改造项目	985.62
塑料管道技术改造投资项目补助资金	818.24
浙财企 2014-196 号“三名”企业综合试点财政补助	508.71



项目	金额
安徽公元三通一平扶持金	486.7
重庆永高技术补贴	383.53
台州市黄岩区 2016 年度区经济转型升级补助	285.6
经济转型升级技改奖励金	261.78
年产 1 万吨 PE 燃气管道生产线技改项目	133.88
中空壁缠绕管和螺旋波纹管生产线技术改造项目	106.18
2018 年经济转型升级补助	102.98
安徽永高公租房补贴	84.83
高性能钢带管和克拉管生产线升级改造项目	57.5
2015 年省级工业与信息化发展财政补助	54.46
PPR 抗菌管材管件生产线技术项目	48.68
基于物联网的数字化车间技术改造项目	44.63
氯化聚氯乙烯 (CPVC) 管材管件生产线项目补助资金	19.6
2013 年省战略性新兴产业专项装备制造业补助	14.51
<b>合计</b>	<b>11,093.40</b>

### (三) 偿债能力分析

最近三年及一期，发行人偿债能力主要财务指标如下：

项目	2019 年 6 月 30 日 /2019 年 1-6 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
流动比率 (倍)	1.42	1.35	1.32	1.25
速动比率 (倍)	0.94	0.92	0.89	0.82
资产负债率 (母公司)	32.38%	36.57%	34.11%	32.73%
资产负债率 (合并)	44.34%	46.36%	41.93%	41.56%
利息保障倍数	57.10	13.63	17.63	13.04

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%；

利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用的利息支出。

#### 1、资产负债率分析

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，发行人资产负债率 (合并) 分别为 41.56%、41.93%、46.36% 和 44.34%，资产负债率 (母公司) 分别为

32.73%、34.11%、36.57%和 32.38%，总体上，发行人资产负债率较低，且保持相对稳定，长期偿债能力较强。

报告期内，同行业可比上市公司资产负债率情况如下：

证券代码	证券简称	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
002372.SZ	伟星新材	18.60%	20.74%	23.52%	25.17%
2128.HK	中国联塑	-	56.48%	50.73%	48.02%
300599.SZ	雄塑科技	16.88%	20.94%	25.61%	42.33%
002694.SZ	顾地科技	60.01%	59.31%	55.96%	54.45%
300198.SZ	纳川股份	60.65%	62.41%	42.86%	30.04%
平均数		<b>39.03%</b>	<b>43.98%</b>	<b>39.74%</b>	<b>40.00%</b>
002641.SZ	永高股份	44.34%	46.36%	41.93%	41.56%

注：可比上市公司财务指标来源于同花顺 IFIND 数据，其中 2019 年 6 月 30 日财务指标因上述公司尚未公告，故列示其 2019 年一季度的相关数据，其中中国联塑未公告 2019 年一季度的相关数据，下同。

报告期内，发行人资产负债率水平与可比上市公司平均水平接近。总体上，发行人资产负债率较低，且保持相对稳定，长期偿债能力较强，偿债风险较低。

## 2、流动比率、速动比率分析

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，发行人流动比率分别为 1.25、1.32、1.35 和 1.42，速动比率分别为 0.82、0.89、0.92 和 0.94，逐年稳步上升，短期偿债能力逐年增强。

报告期内，同行业可比上市公司流动比率和速动比率情况如下：

证券代码	证券简称	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动比率</b>					
002372.SZ	伟星新材	3.43	3.07	2.88	2.45
2128.HK	中国联塑	-	1.14	1.50	1.03
300599.SZ	雄塑科技	4.38	3.44	2.84	1.30
002694.SZ	顾地科技	0.78	0.78	0.99	1.04
300198.SZ	纳川股份	1.03	0.97	1.65	2.35
平均数		<b>2.40</b>	<b>1.88</b>	<b>1.97</b>	<b>1.64</b>
002641.SZ	永高股份	1.42	1.35	1.32	1.25
<b>速动比率</b>					

证券代码	证券简称	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
002372.SZ	伟星新材	2.28	1.47	1.79	1.41
2128.HK	中国联塑	-	0.87	1.10	0.75
300599.SZ	雄塑科技	2.76	2.30	1.72	0.88
002694.SZ	顾地科技	0.52	0.54	0.71	0.69
300198.SZ	纳川股份	0.75	0.73	1.34	2.03
平均数		1.57	1.18	1.33	1.15
002641.SZ	永高股份	0.94	0.92	0.89	0.82

注：可比上市公司财务指标来源于同花顺 IFIND 数据，其中 2019 年 6 月 30 日财务指标因上述公司尚未公告，故列示其 2019 年一季度的相关数据，其中中国联塑未公告 2019 年一季度的相关数据，下同。

发行人流动比率和速动比率处于同行业可比上市公司的中等水平。总体上，发行人流动比率和速动比率逐年稳步上升，短期偿债能力逐年增强。

### 3、偿债能力分析

发行人银行资信状况良好，报告期内所有银行借款、银行票据等均按期归还，无重大不良记录；发行人也不存在对正常生产、经营活动有重大影响的或有负债和表外融资的情况。

报告期内发行人经营情况良好，主营业务规模扩大。货款回收较为及时，经营活动产生的现金流量净额较为充沛，为发行人偿还到期债务提供了资金保障。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，发行人的利息保障倍数分别为 13.04、17.63、13.63 和 57.10，具有较强的偿债能力。

综上，发行人资产结构合理、流动比率速动比率处在行业中等水平，利息保障倍数较高，总体上，偿债能力良好。

## （四）运营能力分析

发行人报告期内应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率情况如下：

财务指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	2.51	6.41	6.72	5.98
存货周转率（次）	1.99	4.55	4.72	4.39
总资产周转率（次）	0.51	1.06	1.02	0.91

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均值

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均值

总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均值

## 1、应收账款周转能力分析

报告期各年度，发行人应收账款周转速度较快，且总体保持相对稳定的水平。

报告期内，可比上市公司应收账款周转率情况如下：

证券代码	证券简称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
002372.SZ	伟星新材	2.56	18.55	20.39	19.26
2128.HK	中国联塑	-	10.78	11.50	11.82
300599.SZ	雄塑科技	2.29	13.19	12.14	12.21
002694.SZ	顾地科技	-	3.38	4.00	3.17
300198.SZ	纳川股份	0.41	1.83	2.05	1.68
平均数		<b>1.75</b>	<b>9.55</b>	<b>10.01</b>	<b>9.63</b>
002641.SZ	永高股份	2.51	6.41	6.72	5.98

注：可比上市公司财务指标来源于同花顺 IFIND 数据，其中 2019 年 6 月 30 日财务指标因上述公司尚未公告，故列示其 2019 年一季度的相关数据，其中中国联塑未公告 2019 年一季度的相关数据，顾地科技未披露 2019 年 3 月末应收账款的数据。

报告期内，发行人应收账款周转速度快于顾地科技和纳川股份，处于同行业可比上市公司的中等水平，由于发行人与同行业可比上市公司的营业收入规模、具体产品结构、业务模式和客户群体等有所差异，导致应收账款的周转速度也会存在不同。

发行人收入主要来源于塑料管道产品的研发、生产和销售，经营模式以渠道经销为主、房地产直接配送、直接承揽工程配送、自营出口为辅，发行人“公元”牌塑料管道、“ERA 公元”和“永高牌”商标获多项国家级、省级荣誉，在华东地区具有较强的品牌效应。发行人应收账款周转速度与其自身销售模式、产品的市场认可度以及与客户良好的合作关系相关。报告期内，发行人应收账款周转率较为稳定，回款情况良好，应收账款不能回收的风险较小。

## 2、存货周转能力分析

报告期内，发行人存货周转率总体保持相对稳定的水平。报告期内，可比上市公司存货周转率情况如下：

证券代码	证券简称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
002372.SZ	伟星新材	0.62	4.10	4.14	4.07
2128.HK	中国联塑	-	5.19	5.04	5.10
300599.SZ	雄塑科技	1.13	5.96	6.95	7.55

证券代码	证券简称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
002694.SZ	顾地科技	0.79	4.77	5.06	3.80
300198.SZ	纳川股份	0.72	4.07	5.49	4.07
平均数		<b>0.81</b>	<b>4.82</b>	<b>5.33</b>	<b>4.92</b>
002641.SZ	永高股份	1.99	4.55	4.72	4.39

注：可比上市公司财务指标来源于同花顺 IFIND 数据，其中 2019 年 6 月 30 日财务指标因上述公司尚未公告，故列示其 2019 年一季度的相关数据，其中中国联塑未公告 2019 年一季度的相关数据。

报告期内，发行人存货周转速度较快，存货周转率与同行业可比上市公司基本相当。

### 3、资产运营效率分析

报告期各年度，发行人总资产周转率呈现稳步上升趋势，主要系发行人稳定发展，业务规模持续扩大所致。

报告期内，可比上市公司总资产周转率情况如下：

证券代码	证券简称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
002372.SZ	伟星新材	0.17	1.04	0.99	1.01
2128.HK	中国联塑	-	0.76	0.81	0.89
300599.SZ	雄塑科技	0.24	1.08	1.09	1.12
002694.SZ	顾地科技	0.11	0.61	0.81	0.67
300198.SZ	纳川股份	0.07	0.36	0.53	0.49
平均数		<b>0.15</b>	<b>0.77</b>	<b>0.85</b>	<b>0.84</b>
002641.SZ	永高股份	0.51	1.06	1.02	0.91

注：可比上市公司财务指标来源于同花顺 IFIND 数据，其中 2019 年 6 月 30 日财务指标因上述公司尚未公告，故列示其 2019 年一季度的相关数据，其中中国联塑未公告 2019 年一季度的相关数据。

与可比上市公司相比，报告期内，发行人的总资产周转率高于行业平均水平相当，表明其具有较好的资产运营效率。

总体来讲，发行人应收账款和存货管理较好，应收账款周转速度较为稳定，存货周转率和总资产周转率良好，随着业务规模的不断提升，发行人的资产周转能力将进一步提高。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成分析

报告期内发行人营业收入构成情况如下：

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入（万元）	280,175.61	535,377.65	456,972.11	376,737.81
其中：主营业务收入（万元）	271,124.20	528,412.69	452,991.08	374,794.60
其他业务收入（万元）	9,051.42	6,964.97	3,981.03	1,943.22
主营业务收入占营业收入比例	96.77%	98.70%	99.13%	99.48%

报告期内，发行人主营业务收入占营业收入的比例均在96%以上，主营业务突出。

#### 2、主营业务收入按业务类型划分

名称	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
PVC 管材管件	142,899.25	52.71	265,006.88	50.15	226,504.40	50.00	197,087.35	52.59
PPR 管材管件	48,826.95	18.01	97,879.05	18.52	82,318.67	18.17	78,787.50	21.02
PE 管材管件	56,909.56	20.99	133,174.53	25.20	118,307.86	26.12	74,992.95	20.01
电器产品	2,860.34	1.05	6,530.34	1.24	6,574.58	1.45	4,712.10	1.26
灯具及组件	14,708.32	5.42	20,701.64	3.92	14,580.83	3.22	11,335.37	3.02
其他	4,919.78	1.81	5,120.24	0.97	4,704.73	1.04	7,879.33	2.10
<b>合计</b>	<b>271,124.20</b>	<b>100.00</b>	<b>528,412.69</b>	<b>100.00</b>	<b>452,991.08</b>	<b>100.00</b>	<b>374,794.60</b>	<b>100.00</b>

发行人主营业务收入构成中，PVC 管材管件、PPR 管材管件和 PE 管材管件业务为主要收入来源，占比在91%以上。其中 PVC 管材管件是发行人的主导产品，报告期发行人主营业务收入中 PVC 管材管件销售额占比均在50%以上，是发行人主营业务收入的主要来源，该类产品主要应用于建筑室内外给排水、市政排水排污管道系统，该类产品技术较为成熟、性能稳定、市场需求量大，报告期内，该类产品销售额呈稳步上升态势；PPR 管材管件和 PE 管材管件作为公司的重要产品，报告期内销售收入也呈现稳步上升趋势。

发行人主要从事塑料管道业务，报告期内，发行人稳步拓展业务市场，业务

规模呈现增长趋势。

### 3、营业收入按地区划分

报告期内，发行人营业收入分地区情况如下：

单位：万元

地区	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	168,567.72	60.17%	308,647.10	57.65%	283,685.35	62.08%	243,123.26	64.53%
华北	9,694.09	3.46%	26,270.56	4.91%	21,129.00	4.62%	13,988.79	3.71%
东北	2,264.30	0.81%	3,568.87	0.67%	2,130.56	0.47%	2,525.31	0.67%
西北	6,145.82	2.19%	10,952.29	2.05%	4,272.75	0.94%	3,060.27	0.81%
华中	5,702.51	2.04%	32,903.57	6.15%	22,836.16	5.00%	17,249.71	4.58%
西南	11,269.02	4.02%	19,637.68	3.67%	13,817.44	3.02%	15,784.85	4.19%
华南	42,716.16	15.25%	72,933.71	13.62%	63,384.20	13.87%	39,142.64	10.39%
外销	33,815.99	12.07%	60,463.88	11.29%	45,716.67	10.00%	41,862.99	11.11%
<b>合计</b>	<b>280,175.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>535,377.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>456,972.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>376,737.81</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人产品的销售主要集中在华东和华南地区，发行人产品在华东和华南地区有稳固的市场地位，产品的质量和品牌在市场中有较高声誉。报告期内，发行人进一步扩大产品市场份额，在稳固现有渠道网络的同时，推动华中、华北、西南等地市场的开拓，并逐步完善生产基地的布局。

#### (1) 报告期各期，公司外销客户主要分布情况如下：

单位：万元

地区	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
外销	33,815.99	12.07%	60,463.88	11.29%	45,716.67	10.00%	41,862.99	11.11%
其中								
北美洲	10,861.78	3.88%	14,525.28	2.71%	11,472.82	2.51%	6,514.22	1.73%
其中：美国	5,522.29	1.97%	6,984.42	1.30%	4,979.15	1.09%	2,078.70	0.55%
南欧	4,256.21	1.52%	3,988.46	0.74%	1,860.10	0.41%	704.32	0.19%
南美洲	3,737.06	1.33%	7,017.94	1.31%	4,477.29	0.98%	3,783.29	1.00%
西亚	3,619.91	1.29%	1,127.79	0.21%	1,041.65	0.23%	1,143.80	0.30%
南亚	2,641.60	0.94%	5,308.37	0.99%	4,033.02	0.88%	7,625.81	2.02%
东南亚	1,376.70	0.49%	6,409.87	1.20%	3,947.15	0.86%	3,773.48	1.00%

地区	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
大洋洲	1,161.12	0.41%	2,759.91	0.52%	2,619.38	0.57%	1,069.79	0.28%
西非	1,090.74	0.39%	1,910.16	0.36%	1,258.32	0.28%	1,138.94	0.30%
北非	1,049.23	0.37%	949.98	0.18%	1,139.31	0.25%	1,458.31	0.39%
东非	780.02	0.28%	2,624.46	0.49%	1,635.13	0.36%	1,961.51	0.52%
东亚	762.18	0.27%	9,519.30	1.78%	8,293.00	1.81%	7,441.92	1.98%
南非	665.12	0.24%	1,452.50	0.27%	1,176.17	0.26%	920.35	0.24%
西欧	631.83	0.23%	981.61	0.18%	590.36	0.13%	1,045.65	0.28%
中欧	467.17	0.17%	132.33	0.02%	612.43	0.13%	1,612.61	0.43%
东欧	333.15	0.12%	1,394.96	0.26%	1,070.73	0.23%	1,235.43	0.33%
中亚	231.47	0.08%	133.00	0.02%	369.83	0.08%	180.16	0.05%
北欧	100.44	0.04%	183.56	0.03%	69.73	0.02%	234.73	0.06%
中非	50.26	0.02%	44.41	0.01%	50.23	0.01%	18.66	0.00%
小计	<b>33,815.99</b>	<b>12.07%</b>	<b>60,463.88</b>	<b>11.29%</b>	<b>45,716.67</b>	<b>10.00%</b>	<b>41,862.99</b>	<b>11.11%</b>

由上表可知，公司外销客户地区分布较为广泛，单一地区客户集中度较小，具有较好的国际贸易风险分散能力。

## (2) 中美贸易摩擦对公司的影响较小

2018年以来，中美贸易战持续升级，公司销售到美国的塑料管材管件及太阳能灯具产品被美国列入了加征关税清单，具体如下：

加征关税产品	税则号	加征时间	加征关税税率
PVC 管材（含 PE、PPR 管材）	HS39172300	2018.08.23	25%
PVC 管件（含 PE、PPR 管件）	HS39174000	2018.08.23	25%
PVC 阀门	HS84818040	2018.09.24	10%
		2019.06.15	25%
太阳能灯具	HS94054090	2018.09.24	10%
		2019.06.15	25%

报告期各期，公司销售给美国客户的具体产品及金额情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
塑料管材、管件	1,017.51	438.26	585.97	511.37
太阳能灯具	4,504.78	6,546.16	4,393.18	1,567.33



项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
小计	5,522.29	6,984.42	4,979.15	2,078.70
占营业收入比例	1.97%	1.30%	1.09%	0.55%

报告期各期，公司销售给美国客户的产品主要为塑料管材管件以及太阳能灯具等，虽然公司外销美国的产品被美国列入了加征关税清单，但报告期内，公司销售给美国客户的产品收入占各期营业收入的比例仅为 0.55%、1.09%、1.30% 和 1.97%，对公司整体业务收入的影响很小。

报告期内，公司长期深耕国内市场，整体业务收入逐年稳步增长，同时，公司外销地区较为广泛，可以较为稳妥地应对国际贸易风险。

综上，中美贸易摩擦对公司生产经营不存在重大不利影响。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成情况

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业成本	210,849.65	409,066.02	352,040.45	272,973.37
其中：主营业务成本	202,135.80	402,501.55	348,105.98	271,330.73
其他业务成本	8,713.85	6,564.47	3,934.47	1,642.64
主营业务成本占营业成本比例	95.87%	98.40%	98.88%	99.40%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例均在 95% 以上，与主营业务收入占营业收入的比例基本一致。

### 2、主营业务成本按业务类型划分

单位：万元

业务名称	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
PVC 管材管件	111,115.69	54.97	205,885.00	51.15	184,734.76	53.07	150,839.83	55.59
PPR 管材管件	28,159.37	13.93	59,791.74	14.86	48,667.18	13.98	45,355.86	16.72
PE 管材管件	43,683.57	21.61	109,204.10	27.13	92,567.42	26.59	56,580.38	20.85
电器产品	2,406.12	1.19	5,441.72	1.35	5,336.81	1.53	3,599.88	1.33
灯具及组件	12,717.25	6.29	17,810.74	4.43	13,282.65	3.82	9,503.43	3.50
其他	4,053.80	2.01	4,368.26	1.09	3,517.16	1.01	5,451.34	2.01

业务名称	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
合计	202,135.80	100.00	402,501.55	100.00	348,105.98	100.00	271,330.73	100.00

从主营业务成本构成来看，各业务的成本占主营业务成本比重的变化，基本与各业务的收入占主营业务收入比重保持一致。

### 3、主营业务成本按成本构成划分

单位：万元

业务类别	成本要素	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
塑料建材、电器开关、光伏行业	直接材料	175,658.81	86.90	349,437.52	86.82	299,125.35	85.93	225,488.60	83.10
	直接人工	7,979.72	3.95	15,336.30	3.81	13,716.79	3.94	13,161.51	4.85
	燃料动力及制造费用	18,497.28	9.15	37,727.74	9.37	35,263.84	10.13	32,680.63	12.04
	合计	202,135.80	100.00	402,501.55	100.00	348,105.98	100.00	271,330.73	100.00

报告期内，公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工、燃料动力及制造费用构成。公司主营业务成本中占比最高的为直接材料，公司原材料主要包括PVC、PPR、HDPE等树脂原材料和铜嵌件及相关的粘合剂等辅助材料。2017年度，受到原材料价格上涨等因素影响，公司原材料占主营业务成本的比重有所上升，相应直接人工、燃料动力及制造费用的比重有所下降。总体上，公司主营业务成本构成较为稳定。

## (三) 毛利及毛利率变动分析

### 1、主营业务利润分项目构成分析

业务	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)
PVC 管材管件	31,783.55	46.07	59,121.89	46.96	41,769.65	39.82	46,247.51	44.70
PPR 管材管件	20,667.58	29.96	38,087.31	30.25	33,651.49	32.08	33,431.64	32.31
PE 管材管件	13,225.99	19.17	23,970.43	19.04	25,740.43	24.54	18,412.57	17.80
电器产品	454.22	0.66	1,088.62	0.86	1,237.77	1.18	1,112.22	1.07

灯具及组件	1,991.07	2.89	2,890.90	2.30	1,298.18	1.24	1,831.94	1.77
其他	865.98	1.26	751.98	0.60	1,187.57	1.13	2,427.98	2.35
<b>合计</b>	<b>68,988.39</b>	<b>100.00</b>	<b>125,911.13</b>	<b>100.00</b>	<b>104,885.10</b>	<b>100.00</b>	<b>103,463.86</b>	<b>100.00</b>

发行人主要从事塑料管道产品的研发、生产和销售，是城乡管网建设的综合配套服务商，主要生产聚氯乙烯（PVC）、聚乙烯（PE）、无规共聚聚丙烯（PPR）等几大系列的管材、管件及阀门等。报告期内，发行人主营业务利润主要来源于 PVC 管材管件、PPR 管材管件和 PE 管材管件产品，该三类产品的业务毛利之和占公司主营业务利润总额的比例在 94% 以上。

## 2、毛利率分析

### （1）同行业毛利率水平的比较

同行业可比上市公司综合毛利率变化情况如下：

证券代码	证券简称	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
002372.SZ	伟星新材	43.70%	46.77%	46.72%	46.55%
2128.HK	中国联塑	-	26.24%	26.11%	26.61%
300599.SZ	雄塑科技	27.06%	24.06%	21.31%	21.35%
002694.SZ	顾地科技	18.94%	16.65%	26.18%	24.61%
300198.SZ	纳川股份	19.82%	16.68%	23.38%	30.21%
<b>平均数</b>		<b>27.38%</b>	<b>26.04%</b>	<b>29.40%</b>	<b>30.68%</b>
002641.SZ	永高股份	24.74%	23.59%	22.96%	27.54%

注：可比上市公司财务指标来源于同花顺 IFIND 数据，其中 2019 年 6 月 30 日财务指标因上述公司尚未公告，故列示其 2019 年一季度的相关数据，其中中国联塑未公告 2019 年一季度的相关数据。

公司综合毛利率水平总体高于顾地科技和纳川股份，与雄塑科技和中国联塑相近，低于伟星新材，与同行业毛利率平均水平趋近。

同行业可比公司毛利率水平主要受各公司产品结构影响。其中伟星新材 PPR 管材管件产品为其主要产品，2016 年度至 2018 年度，该类产品占其营业收入的比重均在 56% 以上，而 PPR 管材管件产品的毛利率普遍高于比 PVC 和 PE 类管材管件的毛利率。公司塑料建材产品中 PVC 管材管件收入占比最高，所以整体毛利率低于伟星新材。

总体上，公司毛利率水平与同行业毛利率平均水平趋近，符合自身及行业实际情况。

## (2) 报告期内公司主营业务毛利率情况

报告期内，公司各类业务的毛利率情况如下：

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
PVC 管材管件	22.24%	22.31%	18.44%	23.47%
PPR 管材管件	42.33%	38.91%	40.88%	42.43%
PE 管材管件	23.24%	18.00%	21.76%	24.55%
电器产品	15.88%	16.67%	18.83%	23.60%
灯具及组件	13.54%	13.96%	8.90%	16.16%
其他	17.60%	14.69%	25.24%	30.81%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>25.45%</b>	<b>23.83%</b>	<b>23.15%</b>	<b>27.61%</b>

### ① PVC 管材管件

PVC 管材管件的生产和销售是公司的主要收入来源，PVC 管材管件毛利率的变动对公司综合毛利率的变动有较大影响。最近三年，公司主要产品的成本构成中，直接材料占比在 83% 以上，原材料价格的波动影响对公司产品毛利率的影响较大。

2017 年度，公司 PVC 管材管件的毛利率较 2016 年度下降 5.02 个百分点，主要系受国际原油价格上涨影响，公司产品主要原材料 PVC 价格出现较大幅度上涨的趋势，从而导致公司相应产品单位生产成本增加，毛利率降低。2018 年度，公司 PVC 管材管件的毛利率较 2017 年度上升 3.87 个百分点，主要系 2018 年度 PVC 价格呈现下降趋势，公司相关产品单位生产成本有所降低，毛利率提高。2019 年 1-6 月，PVC 管材管件毛利率为 22.24%，基本与 2018 年度毛利率持平。

### ② PPR 管材管件

PPR 管材管件为建筑室内供水系统的主导产品，其性能优越、节能环保、安全卫生、附加值高，相对 PVC 和 PE 管材管件，PPR 管材管件的毛利率较高。

2016 年度至 2018 年度，公司 PPR 管材管件的毛利率分别为 42.43%、40.88% 和 38.91%，呈现小幅下降趋势，主要系受到原材料价格上涨的影响。2019 年 1-6 月，PPR 管材管件的毛利率为 42.33%，较 2018 年度有小幅上涨，主要系原材料成本有所下降导致。

### ③ PE 管材管件

公司的 PE 管材管件主要应用在市政给排水领域，在排污、灌溉、养殖等方面也有应用，主要材料为 PE 材料。2016 年度至 2018 年度，公司 PE 管材管件的毛利率分别为 24.55%、21.76%和 18%，呈现小幅下降趋势，主要系受到原材料价格波动的影响。总体上，PE 价格在 2017 年下半年至 2018 年 10 月前保持在相对较高水平，影响公司 PE 类产品的原材料成本。2019 年 1-6 月，PE 管材管件毛利率为 23.24%，较 2018 年度有所上升，主要系原材料成本下降所致。

#### （四）期间费用分析

报告期内公司销售费用、管理费用、研发费用和财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售费用	19,094.86	35,952.02	33,849.40	30,207.86
管理费用	14,831.91	31,370.02	28,626.45	29,154.12
研发费用	9,820.10	16,322.93	14,515.15	12,557.15
财务费用	331.20	2,273.19	1,221.15	2,109.52
<b>期间费用合计</b>	<b>44,078.08</b>	<b>85,918.17</b>	<b>78,212.14</b>	<b>74,028.65</b>
营业收入	280,175.61	535,377.65	456,972.11	376,737.81
占营业收入比例	15.73%	16.05%	17.12%	19.65%

##### 1、销售费用

公司销售费用主要包括工资及福利、运输费、广告及业务宣传费和差旅费等。

报告期内公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
职工薪酬费	5,038.03	8,333.96	7,379.19	5,969.26
销售业务费	1,553.15	3,380.02	2,909.05	3,547.44
运输及配送费	10,911.29	20,322.14	20,086.89	15,461.12
展览、广告及宣传费	1,323.76	3,478.88	3,044.44	3,774.33
折旧摊销费	60.72	122.98	139.40	153.39
其他	207.92	314.05	290.45	1,302.32
<b>合计</b>	<b>22,822.78</b>	<b>35,952.02</b>	<b>33,849.40</b>	<b>30,207.86</b>
占期间费用比例	43.32%	41.84%	43.28%	40.81%

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
占营业收入比例	6.82%	6.72%	7.41%	8.02%

注：销售费用明细按照2019年半年度报告披露口径统一归并。

报告期内，随着公司业务规模的扩大，销售费用也呈现增长趋势。其中运输及配送费在公司销售费用中占比较高，报告期内，公司运输费与营业收入规模基本匹配，具体配比情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
运输及配送费	10,911.29	20,322.14	20,086.89	15,461.12
营业收入	280,175.61	535,377.65	456,972.11	376,737.81
占比	3.89%	3.80%	4.40%	4.10%

## 2、管理费用

报告期各期公司管理费用明细情况如下：

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工资及福利	7,125.43	48.04	13,828.66	44.08	13,371.50	46.71	13,650.41	32.73
业务招待费	796.79	5.37	2,285.30	7.28	1,315.48	4.60	1,341.88	3.22
折旧费	2,441.54	16.46	5,176.34	16.50	5,402.39	18.87	4,685.77	11.23
办公费	1,188.84	8.02	2,229.33	7.11	1,998.56	6.98	1,365.19	3.27
税金	-	-	-	-	-	-	868.41	2.08
摊销费	567.57	3.83	1,222.77	3.90	1,307.89	4.57	1,440.49	3.45
劳动保险费	771.26	5.20	1,809.88	5.77	1,314.85	4.59	1,118.14	2.68
修理费	333.08	2.25	1,428.31	4.55	626.23	2.19	742.84	1.78
差旅费及会议费	124.87	0.84	227.54	0.73	289.78	1.01	294.24	0.71
工会及教育经费	321.53	2.17	611.23	1.95	544.85	1.90	824.17	1.98
水电费	230.68	1.56	473.88	1.51	541.84	1.89	765.35	1.83
中介机构费用	126.58	0.85	192.73	0.61	180.42	0.63	144.36	0.35
劳动保护费	31.26	0.21	77.34	0.25	104.94	0.37	81.29	0.19
财产保险费	115.85	0.78	232.70	0.74	224.71	0.78	213.12	0.51
咨询及顾问费	149.90	1.01	518.89	1.65	314.59	1.10	418.55	1.00
其他	506.74	3.42	1,055.12	3.36	1,088.43	3.80	1,199.89	2.88
<b>合计</b>	<b>14,831.91</b>	<b>100.00</b>	<b>31,370.02</b>	<b>100.00</b>	<b>28,626.45</b>	<b>100.00</b>	<b>29,154.12</b>	<b>100.00</b>

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
占期间费用比例	33.65%		36.51%		36.60%		39.38%	
占营业收入比例	5.29%		5.86%		6.26%		7.74%	

注：根据财政部《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号）以及《关于<增值税会计处理规定>有关问题的解读》，公司将2016年5-12月及2017年度房产税、土地使用税和印花税、车船税的发生额列报于“税金及附加”项目，2016年5月之前的发生额仍列报于“管理费用”项目。

报告期内，公司管理费用的构成相对稳定，主要包括工资及福利、折旧费、摊销费、业务招待费和办公费等，其中工资及福利占管理费用的比重最高。

2017年度，公司管理费用较2016年度减少527.67万元，主要系税金列报差异所致，剔除该因素影响，报告期各年度，公司管理费用呈现小幅增长趋势，但总体保持在合理水平，2019年1-6月，公司管理费用基本与上年同期持平。

### 3、研发费用

报告期各期公司研发费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
工资薪酬及福利	2,635.47	4,535.00	4,046.27	3,860.15
折旧及摊销	603.34	806.98	658.61	610.48
直接投入	6,174.08	10,023.55	8,349.95	6,743.10
其他	407.21	957.40	1,460.31	1,343.42
<b>合计</b>	<b>9,820.10</b>	<b>16,322.93</b>	<b>14,515.15</b>	<b>12,557.15</b>
占期间费用比例	22.28%	19.00%	18.56%	16.96%
占营业收入比例	3.50%	3.05%	3.18%	3.33%

报告期内，随着业务规模的扩大，公司研发投入持续稳定增长。公司研发费用中直接投入、工资薪酬及福利占比较高。

### 4、财务费用

报告期各期公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
利息支出	403.21	2,207.57	1,361.75	2,185.64

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
减：利息收入	550.18	846.62	523.74	388.70
手续费	442.21	445.88	511.94	333.88
汇兑损益	35.96	466.36	-128.80	-21.30
<b>合计</b>	<b>331.20</b>	<b>2,273.19</b>	<b>1,221.15</b>	<b>2,109.52</b>
占期间费用比例	0.75%	2.65%	1.56%	2.85%
占营业收入比例	0.12%	0.42%	0.27%	0.56%

报告期内，公司财务费用有所波动，主要受各期银行借款使用时间以及银行存款利息收入的影响。

### （五）资产减值损失分析

报告期各期公司资产减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
坏账损失	-3,135.98	-5,400.19	-3,503.73	-1,103.73
存货跌价损失	-130.55	-3,421.30	194.47	-963.50
固定资产减值损失	-	-	-	-950.83
<b>合计</b>	<b>-3,266.53</b>	<b>-8,821.48</b>	<b>-3,309.26</b>	<b>-3,018.06</b>

注：资产减值损失中损失以负数填列。

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月，公司资产减值损失分别为-3,018.06万元、-3,309.26万元、-8,821.48万元和-3,266.53万元。2018年度，公司资产减值损失较2017年度增加5,512.22万元，主要系公司基于谨慎性原则，对部分原材料和库存商品计提的减值准备；同时，随着公司收入规模扩大，应收款项余额也呈现增长趋势，导致相应坏账准备增加。

### （六）其他收益分析

2017年度、2018年度和2019年1-6月，公司其他收益分别为3,284.63万元、2,780.52万元和2,094.79万元，主要系与公司日常经营活动相关的政府补助。

### （七）投资收益分析

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月，公司投资收益分别为-35.95



万元、-22.30 万元、-275.05 万元和-24.27 万元。2018 年度，公司投资损失主要系参股公司亏损以及远期外汇合同形成的损失。

### （八）营业外收支分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司的营业外收入分别为 3,161.39 万元、421.60 万元、144.16 万元和 727.28 万元。2016 年度，公司营业外收入中政府补助为 2,756.54 万元；2017 年度、2018 年度，公司营业外收入主要系非流动资产毁损报废利得以及其他无法支付的款项等；2019 年 1-6 月，公司营业外收入主要系广东永高收到的政府部门清退历史土地购置款项。

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司的营业外支出分别为 322.13 万元、280.89 万元、2,264.27 万元和 153.83 万元。公司营业外支出主要系非流动资产毁损报废损失、无追索权保理损失、对外捐赠、滞纳金罚款等，2018 年度，公司营业外支出较大，主要系部分房屋构筑物拆除重建导致非流动资产毁损报废损失较大以及应收账款保理损失所致。

### （八）所得税分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司的所得税费用分别为 4,833.61 万元、3,379.89 万元、3,423.78 万元和 2,811.84 万元，实际税率分别为 18.37%、14.93%、12.28%和 12.43%。

报告期内，公司的实际税率均低于 25%的法定税率，主要原因是公司及部分子公司被认定为高新技术企业而享受 15%的所得税优惠。

### （九）非经常性损益分析

最近三年及一期公司非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-45.64	-1,463.92	-92.29	43.70
计入当期损益的政府补助（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）	2,094.79	2,780.52	3,284.63	2,756.54

委托他人投资或管理资产的损益	-	-	32.14	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-14.40	-152.53	129.57	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-72.65	218.46	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	627.14	-651.08	-137.12	-95.82
<b>小 计</b>	<b>2,661.89</b>	<b>440.36</b>	<b>3,435.39</b>	<b>2,704.43</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	422.31	-138.30	330.47	205.62
少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,239.57	578.66	3,104.93	2,498.80

报告期内，形成非经常性损益的主要原因是非流动资产处置损益和政府补助等。2017年度非经常性损益较2016年度增加606.12万元，主要系转让政府补助增加所致。2018年度非经常性损益较2017年度减少2,526.27万元，主要系当年非流动资产处置损失增加以及政府补助等减少所致。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	14,699.40	41,703.69	20,756.35	54,937.51
投资活动产生的现金流量净额	-10,309.55	-19,386.57	-17,290.57	-28,524.14
筹资活动产生的现金流量净额	-26,904.59	1,365.21	-849.51	-24,904.47
现金及现金等价物净增加额	-22,533.16	23,256.48	2,839.76	1,632.82
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-18.40	-425.85	223.48	123.92
期末现金及现金等价物余额	36,269.80	58,802.96	35,546.48	32,706.72

#### （一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动净现金流量呈现持续流入状态。公司2017年度经

营活动产生的现金流量净额比 2016 年度减少 34,181.16 万元。2017 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金较 2016 年度增加 60,386.48 万元，增长幅度为 13.76%，购买商品、接受劳务支付的现金较 2017 年度增加 97,116.14 万元，增长幅度为 32.07%，2017 年度，公司主要材料 PVC、PPR、PE 等树脂材料价格上涨导致了公司购买商品、接受劳务支付的现金增长幅度较大，高于销售商品、提供劳务收到的现金的增长幅度，从而导致 2017 年度营活动产生的现金流量净额较上年同期减少。

2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额呈现增长趋势，主要系公司营业收入规模扩大，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

2019 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期有所增长，主要系公司营业收入规模扩大所致。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,699.40	41,703.69	20,756.35	54,937.51
净利润	19,807.64	24,467.04	19,265.43	21,484.74
差异	-5,108.25	17,236.65	1,490.92	33,452.77

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额均高于各期净利润，总体上，经营活动产生的现金流量净额状况良好。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的差异分别为 33,452.77 万元、1,490.92 万元、17,236.65 万元和-5,108.25 万元，主要受公司经营性应收和应付款项收支以及存货的增加等因素影响。

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
净利润	19,807.64	24,467.04	19,265.43	21,484.74
加：资产减值准备	3,266.53	8,821.48	3,309.26	3,018.06
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	11,370.96	19,909.28	19,053.39	17,037.44
无形资产摊销	554.40	867.34	938.69	884.79
长期待摊费用摊销	181.55	441.80	424.13	695.42
处置固定资产、无形资产和其	-8.06	-5.11	258.66	-44.77

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
他长期资产的损失（收益以“－”号填列）				
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	53.69	1,467.18	-277.82	1.07
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	32.59	11.84	0.00	0.00
财务费用（收益以“－”号填列）	439.17	2,673.94	1,138.27	2,164.34
投资损失（收益以“－”号填列）	24.27	275.05	22.30	35.95
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-592.27	-1,339.51	-665.71	-281.39
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	754.69	726.83	-0.89	-0.89
存货的减少（增加以“－”号填列）	-9,255.26	-27,983.83	-7,510.05	-18,593.61
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-23,281.88	-41,116.94	-25,051.50	-9,583.84
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	11,351.36	52,487.31	9,852.20	38,120.19
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>14,699.40</b>	<b>41,703.69</b>	<b>20,756.35</b>	<b>54,937.51</b>

## （二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量呈现持续流出状态，主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致，主要系随着公司业务规模的扩大，公司新建厂房以及购置机器设备支出较大所致。

## （三）筹资活动产生的现金流量

2017年度筹资活动产生的现金流量净额比2016年度增加24,054.96万元，主要系取得借款收到的现金增加、当期偿还的借款金额有所减少所致。

2018年度筹资活动产生的现金流量净额比2017年度增加2,214.71万元，总体保持稳定。

2019年1-6月，筹资活动产生的现金流量净额为-26,904.59万元，主要融资借款减少所致。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内的重大资本性支出

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 29,793.06 万元、19,314.43 万元、16,863.59 万元和 10,523.71 万元。

报告期内，公司新建上鞞厂区，母公司及子公司生产基地基建项目也持续投入，公司持续稳定的资本性投入促进了业务规模的扩大以及生产效率的提高。

### （二）公司未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

随着规模以上企业在全国生产基地布局完成、产能投放，市场竞争将进一步加剧，竞争方式将从区域竞争转向全国化的竞争，行业将迎来洗牌期，集中度继续提升。为应对行业发展趋势，公司将通过可转债募集资金投资项目，进一步巩固和提升公司在行业中的领先地位。

截至本募集说明书摘要签署之日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金计划投资的新建年产 8 万吨新型复合材料塑料管道项目和新建年产 5 万吨高性能管道建设项目。

## 五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

### （一）重要会计政策和会计估计变更

#### 1、2019 年 1-6 月重要会计政策变更

（1）公司根据财政部修订并发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（财会[2017]7 号）》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（财会[2017]8 号）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（财会[2017]9 号）》，于 2017 年 5 月 2 日修订并发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（财会[2017]14 号）》等四项金融工具相关会计准则（以下简称“新金融工具准则”）。根据新旧

准则衔接规定，企业无需重述前期可比数，但应对期初留存收益或其他综合收益进行追溯调整。因此，公司将于 2019 年 1 月 1 日变更会计政策，自 2019 年第一季度起按新金融工具准则要求进行会计报表披露。

(2) 根据财政部《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)的规定，公司对涉及的财务报表格式、项目列示和会计科目进行了调整，并同步调整了可比会计期间的比较数据。

## 2、2018 年度重要会计政策变更

企业会计准则变化引起的会计政策变更

(1) 公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	181,002,244.39	应收票据及应收账款	905,319,445.83
应收账款	724,317,201.44		
应收利息		其他应收款	30,567,793.31
应收股利			
其他应收款	30,567,793.31		
固定资产	1,770,604,205.04	固定资产	1,770,604,205.04
固定资产清理			
在建工程	61,025,294.87	在建工程	61,025,294.87
工程物资			
应付票据	699,703,753.46	应付票据及应付账款	965,339,935.95
应付账款	265,636,182.49		
应付利息	722,836.44	其他应付款	143,271,061.58
应付股利			
其他应付款	142,548,225.14		
管理费用	431,415,925.98	管理费用	286,264,453.05
		研发费用	145,151,472.93
收到其他与经营活动有关的现金[注]	87,483,360.82	收到其他与经营活动有关的现金	88,983,360.82

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
收到其他与投资活动有关的现金[注]	19,900,000.00	收到其他与投资活动有关的现金	18,400,000.00

注：将实际收到的与资产相关的政府补助 1,500,000.00 元在现金流量表中的列报由“收到其他与投资活动有关的现金”调整为“收到其他与经营活动有关的现金”。

(2) 财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

### 3、2017 年度重要会计政策变更

企业会计准则变化引起的会计政策变更

(1) 公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《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》，自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

(2) 公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减 2016 年度营业外收入 41,884.71 元，营业外支出 1,390,177.68 元，调增资产处置收益-1,348,292.97 元。

### 4、2016 年度重要会计政策变更

无。

报告期内，除上述情况外，公司未发生对财务报表产生重大影响的会计政策变更和会计估计变更。

## (二) 报告期内会计差错更正情况

报告期内，公司不存在重大会计差错更正情况。

## 六、纳税情况与税收优惠

### （一）执行税率

税种	计税依据	税率（%）
增值税	销售货物或提供应税劳务	5、6、13、16、17
城市维护建设税	应缴流转税税额	5、7
企业所得税	应纳税所得额	15、16.5、20、25
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2、12
教育费附加	应缴流转税税额	3
地方教育附加	应缴流转税税额	2

报告期各期，公司及主要子公司企业所得税率明细情况如下：

公司名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
公司	15%	15%	15%	15%
上海公元建材发展有限公司	15%	15%	15%	15%
重庆永高塑业发展有限公司	15%	15%	15%	15%
安徽永高塑业发展有限公司	15%	15%	15%	15%
广东永高塑业发展有限公司	15%	15%	15%	15%
上海公元国际贸易有限公司	20%	20%	25%	25%
公元（香港）投资有限公司	16.5%	16.5%	-	-
除上述以外的其他纳税主体	25%	25%	25%	25%

### （二）税收优惠

1、2015年9月17日，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局向公司颁发《高新技术企业证书》（证书编号：GF201533000793），证书有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2015年至2017年公司减按15%的优惠



税率计缴企业所得税。2018年11月30日，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局向公司颁发《高新技术企业证书》（证书编号：GF201833003300），证书有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2018年至2020年公司减按15%的优惠税率计缴企业所得税。

2、2014年9月4日，上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局向上海公元建材发展有限公司颁发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201431000523），证书有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2014年至2016年上海公元建材发展有限公司减按15%的优惠税率计缴企业所得税。2017年11月23日，上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局向上海公元建材发展有限公司颁发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201731002450），证书有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2017年至2019年上海公元建材发展有限公司减按15%的优惠税率计缴企业所得税。

3、根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）和国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（2012年第12号）的有关规定，重庆永高塑业发展有限公司符合西部大开发减按15%企业所得税率征税的政策，重庆市永川区国家税务局已予以登记备案。

4、2015年6月19日，安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局和安徽省地方税务局向安徽永高塑业发展有限公司颁发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201534000085），证书有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2015年至2017年安徽永高塑业发展有限公司减按15%的优惠税率计缴企业所得税。2018年7月24日，安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局向安徽永高塑业发展有限公司颁发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201834001134），证书有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2018年至2020年安徽永高塑业发展有限公司减按15%的优

惠税率计缴企业所得税。

5、2015年10月10日，广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局向广东永高塑业发展有限公司颁发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201544000902），证书有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2015年至2017年广东永高塑业发展有限公司减按15%的优惠税率计缴企业所得税。2018年11月28日，广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局向广东永高塑业发展有限公司颁发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201844004071），证书有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2018年至2020年广东永高塑业发展有限公司减按15%的优惠税率计缴企业所得税。

6、根据财政部、税务总局《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税[2018]77号），自2018年1月1日至2020年12月31日，对年应纳税所得额低于100万元（含100万元）的小型微利企业，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。上海公元国际贸易有限公司2018年起应纳税所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率计缴企业所得税。

### （三）依法纳税情况

2019年7月11日，国家税务总局台州市黄岩区税务局向永高股份有限公司出具《税务证明》：“2017年9月22日，台州市黄岩地方税务局稽查局出具黄地税稽罚[2017]29号《税务行政处罚决定书》，因永高股份有限公司在2014年度—2016年度未申报合同印花税累计少缴税款28,943.70元，台州市黄岩地方税务局稽查局对其处罚14,471.85元。由于永高股份有限公司上述行为金额较小、情节轻微、目前罚款已执行完毕且不存在其他违反税收方面法律法规的情形，永高股份有限公司上述税务违法违规行为不属于重大违法情形。”

除上述违法违规情形外，永高股份有限公司自2016年1月1日至今遵守国家税法及有关法规，能照章依法申报纳税，不存在违反税收方面法律法规被本局处罚的情形。”

## 七、截至 2019 年 9 月 30 日的未经审计财务报表简要讨论与分析

以下简要讨论与分析主要基于 2019 年 1-9 月未经审计的财务报表。

### (一) 2019 年三季度经营简要分析

2019 年 1-9 月,公司实现营业收入 440,457.92 万元,比上年同期增长 18.49%,公司发生营业成本 330,047.42 万元,比上年同期增长 16.57%。2019 年 1-9 月,公司主营业务收入和主营业务成本的构成及与去年同期的比较如下:

单位: 万元

项目	2019 年 1-9 月			2018 年 1-9 月		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
PVC 管材管件	216,485.53	169,384.66	21.76%	182,541.85	143,341.16	21.47%
PPR 管材管件	80,067.23	45,272.37	43.46%	73,478.45	44,067.35	40.03%
PE 管材管件	96,075.83	72,622.26	24.41%	87,508.92	71,364.29	18.45%
电器产品	4,816.54	3,991.64	17.13%	4,734.47	3,900.98	17.60%
灯具及组件	20,855.27	18,199.29	12.74%	15,951.46	13,807.15	13.44%
其他	7,218.00	5,913.24	18.08%	3,579.71	3,178.47	11.21%
合计	425,518.40	315,383.46	25.88%	367,794.86	279,659.40	23.96%

2019 年 1-9 月,公司主营业务收入和毛利率较去年同期均保持上升趋势。其中: PVC 管材管件收入较去年同期增加 33,943.68 万元,毛利率基本保持稳定。PPR 管材管件收入较去年同期增加 6,588.78 万元,毛利率增加 3.43 个百分点; PE 管材管件收入较去年同期增加 8,566.91 万元,毛利率 5.96 个百分点,主要系原材料价格下降所致。总体上,公司 2019 年 1-9 月的主营业务收入及毛利率状况延续了 2019 年 1-6 月的良好趋势。

2019 年 1-9 月,公司实现净利润 32,753.58 万元,较去年同期增加 16,518.40 万元,增长 101.74%,公司净利润的增长主要系营业收入规模增加以及毛利率小幅增长所致。

截至 2019 年 9 月 30 日,公司资产总额为 564,646.54 万元,比上年末增加 22,433.44 万元,增加 4.14%。公司负债总额为 244,162.16 万元,比上年末减少 7,195.30 万元,减少 2.86%,主要系短期借款偿还所致。

截至 2019 年 9 月 30 日，公司股东权益合计 320,484.38 万元，比上年末增加 29,628.74 万元，增加 10.19%，主要系净利润增加导致未分配利润规模扩大所致。

## （二）重要项目变动分析

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日 /2019 年 1-9 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年 1-9 月	增减幅 度(%)	变动主要原因
应收票据	32,321.40	16,812.26	92.25	主要系房地产直接配送客户采用商业汇票结算增加所致
预付款项	18,024.98	13,062.98	37.99	主要系预付原材料款项增加所致
其他应收款	3,528.53	2,057.79	71.47	主要系外部往来增加所致
其他流动资产	321.86	1,488.80	-78.38	主要系期末留抵税额减少所致
无形资产	38,999.40	28,434.11	37.16	主要系黄岩基地与岳阳基地新增购买土地支出所致
短期借款	22,825.48	45,825.98	-50.19	主要系盈利增加、现金流充足而减少银行借款所致
其他应付款	37,253.34	20,110.37	85.24	主要系年度返利与经销商货款保证金增加所致
递延收益	15,581.79	11,564.69	34.74	主要系子公司湖南公元收到政府产业扶持资金所致
递延所得税负债	1,366.11	741.43	84.25	主要系应纳税暂时性差异变化所致
其他综合收益	865.44	283.72	205.03	主要系套期保值浮动收益增加所致
未分配利润	119,762.43	90,715.41	32.02	主要系业绩增长净利润增加所致
研发费用	15,156.39	11,280.69	34.36	主要系公司加大研发项目投入增加所致
其他收益	2,858.72	1,639.83	74.33	主要系减税降费背景下收到政府补助增加所致
资产减值损失	-3,379.09	-2,395.52	41.06	主要系当期计提的坏账准备增加所致
营业利润	37,464.66	21,422.00	74.89	主要系收入增长、毛利率提升、期间费用下降叠加减税降费等因素所致
营业外收入	792.65	95.17	732.87	主要系广东永高收到土地补偿款所致
营业外支出	331.88	1,606.98	-79.35	主要系上年同期部分房屋构筑物拆除重建导致非流动资产毁损报废损失较大所致
利润总额	37,925.43	19,910.19	90.48	主要系营业利润大幅增加所致

项目	2019年9月30日 /2019年1-9月	2018年12月31日 /2018年1-9月	增减幅度(%)	变动主要原因
所得税费用	5,171.85	3,675.01	40.73	主要系利润总额增加所致
净利润	32,753.58	16,235.19	101.74	主要系利润总额大幅增加所致
经营活动产生的现金流量净额	30,579.13	-1,048.46	增加 31,627.59 万元	主要系收入增长带来经营现金流增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-18,062.33	-11,481.61	-57.32%	主要系本期黄岩基地、岳阳基地购买土地款支出增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	-26,815.83	229.80	减少 27,045.63 万元,	主要系本期盈利增加、现金流充足从而减少银行借款所致

## 八、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

### (一) 本次发行对公司经营管理的影响

公司以“打造百年企业、实现百亿产值”为目标，坚持“观念创新、技术创新、管理创新、产品创新、市场创新、制度创新”等原则，做大、做精、做强，使企业成为“国内领先、国际知名”的塑料管道综合供应商，打造国际一流的塑料管道系统技术解决方案提供商。

为实现上述发展战略，公司将加大生产线的投入力度，各支持条线为生产和销售服务，生产为销售服务，最终一切为客户服务，为用户提供高品质的产品，为客户提供高质量的服务，为企业创造高效益的业绩。

本次募集资金使用计划紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策，有利于公司塑料管材管件业务的拓展，有利于提升行业影响力和核心竞争力，有利于巩固市场地位、提高经营业绩，为可持续发展打下基础。本次发行完成后，公司的主营业务范围保持不变，业务辐射区域将进一步扩大，业务规模将获得提升。

### (二) 本次发行对公司财务状况和盈利能力的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。在可转债转股

前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将有所降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短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实现及财务费用的节省，未来公司的盈利能力和经营业绩预计将会得到较大提升。

## 九、其他重要事项

### （一）对外担保情况

#### 1、对外担保基本情况及其原因

报告期初至本说明书出具之日，公司为符合条件的经销商在银行借款（授信）担保的总额度为 1 亿元，为符合条件的供应商在银行借款（授信）担保的总额度为 5,000 万元，以及全资子公司公元太阳能为符合条件的安装用户或经销商在银行借款（授信）担保的总额度为 2,000 万元。

实际执行时，公司仅为 4 家经销商借款提供了最高额不超过 1,100 万元的担保额度且截至 2019 年 9 月 30 日，公司实际执行对外担保额仅为 696.78 万元。报告期内，公司并未向供应商及公元太阳能的安装用户或经销商借款实际提供担保。

公司对外担保的具体情况如下：

序号	名称	客户性质	最高额担保金额 (万元)	截至 2019 年 9 月 30 日实际担保额(万元)
1	永康市杰元贸易有限公司	经销商	330	75.99
2	南通公元建材有限公司	经销商	330	220.79
3	杭州永高建材有限公司	经销商	330	300
4	枣庄市致和建材有限公司	经销商	110	100
合计		-	1,100	696.78

上述被担保对象与公司控股股东、实际控制人及其董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

公司为供应商、经销商提供担保主要是考虑到为进一步做大做强公司管道业务，解决产业链上下游部分经销商、供应商资金短缺问题，建立稳定的产品销售和原材料采购渠道，增强产品供应链稳定性，提升公司产品的市场占有率等原因并结合客户、供应商自身需求给予其担保，具有合理性。

公元太阳能为安装用户及经销商客户提供担保主要是公元太阳能为进一步拓展太阳能电池组件业务，为安装光伏发电系统的用户解决资金短缺问题，进一步增强公司产品竞争力及提升市场占有率等原因并结合客户自身需求给予其担保，具有合理性。

报告期内，公司向经销商客户提供了担保，公司对被担保对象不设立具体销售业绩要求，不会由此改变客户信用期及信用额度，被担保对象在采购公司产品时可以采用银行借款的方式进行支付，有效缓解被担保对象的资金压力，对上述客户采购公司产品具有积极正面作用。

## 2、对外担保的具体业务模式

发行人对外担保涉及管道业务和光伏业务。在管道业务方面，发行人为专营本公司产品的独立内贸经销商购买公司管道产品时的银行借款提供担保；为战略原材料供应商主业经营相关的银行借款提供担保。在光伏业务方面，为安装公司光伏发电系统并有贷款需求的用户或经销商的银行借款提供担保。

公司为供应商、经销商及安装光伏发电系统的客户或经销商提供对外担保，其应当满足如下条件：

内容	管材、管道业务经销商	战略供应商	安装光伏发电系统客户
担保对象	永高股份及控股子公司在册的管道内贸专营本公司产品的独立经销商，且被担保的经销商资产负债率低于70%的，不包括兼营其他管道品牌的经销商。	担保对象为永高股份及其子公司在册的战略原材料供应商，且被担保的供应商资产负债率低于70%的。	被担保对象应信用良好，无不良记录，符合银行贷款条件。被担保对象与公司及控股子公司不存在关联关系，不构成关联担保。
资金用途	担保账户的资金仅限于购买永高股份及其子公司生产的管道产品，不得改变用途、坐收坐支。担保账户实行一对一管理，专款专用。	担保账户的资金仅限于供应商主业经营有关款项，不得改变用途、坐收坐支。担保账户实行一对一管理，专款专用。	担保账户的资金仅限于购买公元太阳能的产品，不得改变用途。担保账户实行一对一管理，专款专用。
担保额度	公司为符合条件的经销商在银行借款（授信）担保的总金额为1亿元。一般情况，	公司为符合条件的供应商在银行借款（授信）担保的总金额为5,000	公元太阳能为符合条件安装光伏发电系统的用户或经销商在华夏银行

	为每户经销商担保金额上限为其上年销售额的 20%，且不超过 500 万。有超期应收款的经销商，需抵减担保额度(上年销售额 20%-超期应收款)，具体根据尽职调查情况确认。	万元。一般情况，为每户供应商担保金额上限为其上年供货规模的 20%，单一经销商不超过 1,000 万，具体根据尽职调查情况确认。	借款（授信）担保的总额度为 2,000 万元。一般情况，为单个用户担保金额上限 50 万元。具体根据公司调查情况和银行征信调查情况确认。
提供反担保	需要提供反担保：反担保采用房产抵押、动产质押、家庭成员连带担保等双方协商认可的形式，需办理抵（质）押登记的资产，应按规定办理。	需要提供反担保：按担保金额的 120%，冻结供应商的应收货款。	需要提供反担保：反担保采用家庭成员连带担保或双方协商认可的形式。
担保期限	一般情况，每次担保期限为三年，在该期限内经销商用款随借随还。到期经销商归还剩余贷款后，再重新审批担保额度，具体担保期限范围按照担保合同为准。	每次担保期限为三年，在该期限内供应商用款随借随还。到期供应商归还剩余贷款后，再重新审批担保额度具体以担保合同为准。	担保期限为十年，在该期限具体担保期限范围按照担保合同为准。

报告期内，公司仅为永康市杰元贸易有限公司（以下简称“永康杰元”）、南通公元建材有限公司、杭州永高建材有限公司及枣庄市致和建材有限公司 4 家专营本公司管道产品的独立经销商提供对外担保。由于公司经销商的规模相对较小，对资金需求意愿相对较高，为解决经销商融资难融资贵的现状，增加客户粘性，做大做强管道业务，在风险可控的前提下，公司为 4 家有需求且符合条件的经销商提供了对外担保。由于供应商规模较大，对小额银行贷款需求不高，以及光伏行业近几年景气度较低、综合风险较高等因素，虽然公司为供应商、安装光伏发电系统的客户及经销商提供了担保额度，但实际并未向其提供对外担保。

### 3、是否属于行业惯例

公司向专营本公司管道产品的独立经销商提供对外担保是国内建材行业公司为建立稳定的产品销售渠道、做大做强主营业务，提升市场占有率普遍采用的方式，符合行业惯例。建材行业上市公司相关对外担保情况如下：

（1）东方雨虹（002271.SZ）主要从事新型建筑防水材料的研究、生产、销售和防水工程施工业务，于 2019 年 3 月 27 日召开了第六届董事会第五十五次会议，会议审议通过了《关于对外担保的议案》，议案内容主要为向符合一定资质条件的下游经销商提供担保总额不超过 6 亿元，其中对单一经销商担保上限为 1,000 万元的连带责任担保。



(2) 冀东水泥(000401.SZ)主要从事华北地区的水泥生产及销售业务,于2018年10月18日召开了第八届董事会第十五次会议,会议审议通过了《关于公司对北京金隅水泥经贸有限公司提供担保的议案》,议案主要内容为其控股子公司北京金隅水泥经贸有限公司(以下简称“水泥经贸”)与部分重点、优质经销商及相关银行合作开展限额为3亿元的保兑仓业务,由冀东水泥对水泥经贸提供担保。

(3) 广田集团(002482.SZ),主要从事建筑装饰设计与施工、绿色建材研发与生产,于2015年11月16日召开了第三届董事会第二十一次会议,会议审议通过了《关于审议深圳广田装饰集团股份有限公司投资设立融资担保公司的议案》,成立全资子公司深圳广融融资担保有限公司,将通过围绕其上下游供应商与客户的业务往来,在银行与建筑装饰行业上下游中小微企业间建立绿色通道,搭建起银行与行业中小微企业之间融资平台。

#### 4、申请人是否收取担保费

发行人向经销商提供对外担保是为支持经销商做大做强公司的管道产品,并不向经销商收取担保费用。

#### 5、公司就对外担保事项制定了相应内控制度并有效执行

公司依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》和证券监管部门的相关文件和要求,完善法人治理结构,制订并完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关议事规则,相应建立了《对外担保管理制度》、《独立董事工作制度》等内部控制制度,上述制度中均已就对外担保事项的相关决策、管理事项做出了明确规定,该等规定符合《深圳证券交易所股票上市规则》中关于对上市公司对外担保事项的规定。

报告期内,公司按照上述内部控制制度的规定严格执行对外担保事项,就给予经销商、供应商及公元太阳能客户、经销商的对外担保额度事项均召开了董事会审议,并表决通过了《关于为经销商、供应商银行借款(授信)提供担保的议案》、《关于全资子公司浙江公元太阳能科技有限公司对外担保的议案》等相关议案,明确了公司对外担保条件、对外担保程序及对外担保期限等事项,独立董事就该事项发表了明确意见。公司实际向经销商提供的对外担保符合《公司章程》、《对外担保管理制度》的规定,满足议案明确的对外担保条件,并按照议案程序

执行。

综上，公司就对外担保事项制定了相应内控制度并有效执行。

## 6、被担保方提供的反担保措施是否充分、有效，申请人是否存在代偿风险

永康杰元等 4 家被担保方均向公司提供了足额的反担保措施，具体如下：

序号	被担保方	担保方式
1	永康市杰元贸易有限公司	法定代表人夫妇连带责任担保
2	南通公元建材有限公司	法定代表人夫妇连带责任担保
3	杭州永高建材有限公司	法定代表人夫妇连带责任担保
4	枣庄市致和建材有限公司	法定代表人夫妇、股东连带责任担保

报告期内，公司不存在因被担保人不能偿还债务而实际履行担保责任的情形。

公司向经销商提供对外担保是为支持经销商做大做强公司的管道产品，目前仅为具有良好业务关系、良好信誉和一定实力的经销商提供担保，报告期内未曾全面铺开。截至报告期末，公司实际执行的为经销商提供的对外担保额度为 696.78 万元，占公司期末净资产的比例仅为 0.22%，占当期净利润的比例仅为 2.13%，占比较小，上述担保事项不会对公司资产状况及当期经营情况产生重大不利影响。此外，公司不定期派业务员或财务人员了解经销商财务状况，根据上述经销商提供的 2018 年度、2019 年上半年财务报表显示，永康杰元等 4 家经销商最近一年一期末分配利润及净利润均为正数，资产负债率均未超过 70%，整体经营情况良好。

综上，公司认为，鉴于被担保方均向公司提供了足额、有效的反担保措施，报告期内，不存在因被担保人不能偿还债务而实际履行担保责任的情形。鉴于被担保方整体经营情况良好，且公司实际担保金额整体较低，占公司期末净资产及当期净利润的比例较小，上述担保事项不会对公司资产状况及经营情况产生重大不利影响。因此，公司代偿风险较小。

## 7、担保额度议案及其累计金额是否需要提交股东大会审议

根据公司现行《公司章程》及《对外担保管理制度》的相关规定，公司对外担保需履行的程序如下：

(1) 公司下列担保行为，须提交股东大会审议通过：

①单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

②上市公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

③为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

④连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

⑤连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元人民币；

⑥对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

⑦监管部门和《公司章程》规定的其他担保情形。

(2) 除须经股东大会审议通过的对外担保外，其余担保事项需经董事会审议批准方可办理。公司可在必要时聘请外部专业机构对实施对外担保的风险进行评估，以作为董事会或股东大会进行决策的依据。

(3) 公司由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事及三分之二以上的独立董事审议同意并作出决议，与该担保事项有利害关系的董事应当回避表决。

报告期内，公司对外担保累计金额及占总资产及净资产的比例情况如下：

单位：万元

序号	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末
对外担保累计担保额度 (不含对全资子公司担保)	15,000	17,000	17,000	17,000
其中：管材管件业务	15,000	15,000	15,000	15,000
其中：光伏业务	-	2,000	2,000	2,000
实际对外担保余额	496.48	839.68	695.24	696.78
其中：管材管件业务	496.48	839.68	695.24	696.78
其中：光伏业务	-	-	-	-
对外担保累计担保额度 (针对公司全资子公司担保)	16,900	20,500	19,500	72,650
其中：广东永高	3,500	3,500	3,500	3,500
安徽永高	2,400	4,500	5,000	33,000[注]
深圳永高	7,000	8,500	7,000	11,000
上海公元	4,000	4,000	4,000	6,150
公元国贸	-	-	-	5,000
天津永高	-	-	-	8,000

公元太阳能	-	-	-	6,000
对外担保累计担保额	31,900	37,500	36,500	89,650
期初净资产的 10%	23,691.50	25,407.98	26,902.52	29,085.56
期初总资产的 30%	119,241.66	130,430.21	138,975.01	162,663.93
期初净资产的 50%	118,457.51	127,039.88	134,512.60	145,427.82
单笔担保或累计担保额是否达到股东大会审议标准	否	否	否	否
被担保方资产负债率是否超过 70%	否	否	否	否
被担保方与公司是否存在关联关系	否	否	否	否

注：其中公司为安徽永高提供的总额为 33,000 万元对外担保由 3 笔组成，分别为 10,000 万元、10,000 万元及 13,000 万元，上述对外担保分别经第四届董事会第十八次会议、第四届董事会第二十一次会议、第四届董事会第二十四次会议审议通过，故不属于单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保的情形。

鉴于公司的被担保方（不含公司全资公司）与公司及其实际控制人之间不存在关联关系，且单笔担保金额及累计对外担保总额、被担保方资产负债率均未达到股东大会审议标准，因此，担保额度议案及其累计金额无需提交股东大会审议。

#### 8、公司对外担保履行了必要程序，及时履行了信息披露义务

公司对报告期内的对外担保均履行了必要的事前内部决策程序，并及时履行了披露义务，内控制度得到了有效执行，其中公司不含对全资公司的对外担保决策程序如下：

序号	会议届次	会议召开时间	议案内容	独立董事是否发表意见	是否需要召开股东大会	公告情况
1	第三届董事会第十五次会议	2015 年 12 月 29 日	审议通过《关于为经销商、供应商银行借款（授信）提供担保的议案》，为符合条件的经销商、供应商在指定银行的授信额度内提供连带责任担保，担保总金额为 1.5 亿元，其中，为经销商的总金额为 1 亿元，为供应商的总金额为 5,000 万元，具体以银行签订的担保合同为准，担保期限为一年。	是	否	《第三届董事会第十三次会议决议公告》；《关于为经销商、供应商银行借款（授信）提供担保的公告》；《独立董事对相关事项的独立意见》

序号	会议届次	会议召开时间	议案内容	独立董事是否发表意见	是否需要召开股东大会	公告情况
2	第三届董事会第二十一次会议	2016年12月30日	审议通过《关于为经销商、供应商银行借款（授信）提供担保的议案》，为符合条件的经销商、供应商在指定银行的授信额度内提供连带责任担保，担保总金额为1.5亿元，其中，为经销商的总金额为1亿元，为供应商的总金额为5,000万元，具体以银行签订的担保合同为准，担保期限为一年。	是	否	《第三届董事会第二十一次会议决议公告》；《关于为经销商、供应商银行借款（授信）提供担保的公告》；《独立董事对公司为经销商、供应商银行贷款（授信）提供担保事项的独立意见》
3	第四届董事会第四次会议	2017年9月29日	审议通过《关于全资子公司浙江公元太阳能科技有限公司对外担保的议案》，为符合条件的安装用户或经销商向华夏银行台州分行借款在担保额度内提供连带责任担保，担保总金额为2,000万元，担保期限为十年。	是	否	《第四届董事会第四次会议决议公告》、《关于全资子公司浙江公元太阳能科技有限公司对外担保的公告》、《独立董事对全资子公司浙江公元太阳能科技有限公司对外担保事项的独立意见》
4	第四届董事会第六次会议	2018年2月1日	审议通过《关于为经销商、供应商银行借款（授信）提供担保的议案》，为符合条件的经销商、供应商在指定银行的授信额度内提供连带责任担保，担保总金额为1.5亿元，其中，为经销商的总金额为1亿元，为供应商的总金额为5,000万元，具体以银行签订的担保合同为准，担保期限为三年	是	否	《第四届董事会第六次会议决议公告》；《关于为经销商、供应商银行借款（授信）提供担保的公告》；《独立董事对相关事项的独立意见》

综上，公司对外担保决策程序合法合规。

9、公司对外担保符合《关于规范上市公司对外担保行为的通知》相关规定，本次发行是否符合《上市公司证券发行管理办法》第六条有关“最近十二个月内不存在违规对外提供担保的行为”的规定。

报告期内，公司向对合并报表外的企业提供的担保事项均通过了经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出了相关决议，独立董事发表了明确意见，

该对外担保不涉及股东大会审议事项；公司现有章程、《对外担保管理制度》已明确股东大会、董事会审批对外担保的权限及违反审批权限、审议程序的责任追究制度；公司对外担保已得到及时、完整披露；公司对外担保的办理合法合规。

综上，公司对外担保符合《关于规范上市公司对外担保行为的通知》相关规定，本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》第六条有关“最近十二个月内不存在违规对外提供担保的行为”的规定。

## （二）诉讼情况

### 1、发行人涉及的重大诉讼情况

截至本募集说明书摘要签署之日，公司及子公司尚未了结的诉讼共 24 起，全部作为原告方，涉及标的金额共计 935.62 万元。标的金额 100 万元以上的诉讼共两起，具体情况如下：

（1）亨恒贸易与重庆永高于 2016 年 7 月 22 日签订《经销合同》，约定重庆永高向亨恒贸易销售货物，亨恒贸易向重庆永高支付货款。亨恒贸易在销售货物后支付了部分货款，因其拒不支付欠款，2017 年 12 月 8 日，重庆永高向重庆市永川区人民法院提起诉讼，要求亨恒贸易支付货款 2,402,780.32 元。经法院一审判决，认定在本案起诉时，亨恒贸易实际尚欠货款金额为 1,858,928.79 元，该院仅支持 1,858,928.79 元，对于重庆永高诉请的超出部分不予支持。目前，此案仍在二审阶段，尚未判决。

（2）吴月琴为安徽永高在浙江省宁波市象山地区的经销商。2013 年至 2016 年期间，因象山县大徐镇人民政府工程需要，吴月琴要求安徽永高提供定做货物，安徽永高发货后，吴月琴至今尚欠货款 1,042,571.19 元。2018 年 3 月 13 日，安徽永高向安徽省广德县人民法院提起诉讼，要求吴月琴支付货款 1,042,571.19 元。经法院一审判决，判定吴月琴支付安徽永高货款 1,042,571.19 元。目前，此案仍在二审阶段，尚未判决。

除上述诉讼事项外，公司不存在尚未了结的且对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼、仲裁事项。

### 2、发行人控股股东的重大诉讼、仲裁

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人控股股东不存在尚未了结的或可预

见的重大诉讼、仲裁事项。

### 3、发行人董事、监事及高级管理人员的重大诉讼、仲裁

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人董事、监事及高级管理人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁事项。

### (三) 重要承诺事项

截至 2019 年 6 月 30 日，公司已开具信用证尚未到期明细如下：

信用证号	受益人	币别	开证金额	到期日
LC08104B900182	BOROUGE PTE LTD	美元	852,390.00	2019.07.03
LC08104B900168	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	861,840.00	2019.07.08
LC08104B900169	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	798,000.00	2019.07.08
LC08104B900184	Total Petrochemicals (Hong Kong) Limited	美元	118,800.00	2019.07.08
LC2719519000034	LG CHEM,LTD	美元	385,840.00	2019.07.16
LC08104B900218	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	162,600.00	2019.07.18
LC08104B900216	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	390,240.00	2019.07.22
LC08104B900217	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	422,760.00	2019.07.22
LC2719519000048	KPIC CORPORATION	美元	811,512.00	2019.07.22
LC2719519000049	SABIC (CHINA) HOLDING CO.,LTD	美元	422,235.00	2019.07.25
LC08104B900219	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	943,080.00	2019.07.29
LC2719519000037	LG CHEM,LTD	美元	297,065.00	2019.07.29
LC08104B900219	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	943,080.00	2019.08.05
LC08104B900240	Total Petrochemicals (Hong Kong) Limited	美元	121,770.00	2019.08.06
LC2719519000037	LG CHEM,LTD	美元	297,065.00	2019.08.13
LC08104B900270	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	125,760.00	2019.08.19
LC08104B900273	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	880,320.00	2019.08.22
LC2719519000045	BOROUGE PTE LTD	美元	1,053,607.50	2019.08.26
LC2719519000051	LG CHEM,LTD	美元	462,000.00	2019.08.27
LC2719519000051	LG CHEM,LTD	美元	462,000.00	2019.09.17
LC2719519000058	LG CHEM,LTD	美元	185,625.00	2019.09.20
LC0900019000073	BOROUGE PTE LTD.	美元	255,420.00	2019.07.15
LC0900019000091	KPIC CORPORATION	美元	289,510.00	2019.08.19
LC0900019000100	LG CHEM,LTD	美元	150,640.00	2019.09.12
LC1801190000109	SABIC (china) Holding Co Ltd	美元	221,760.00	2019.08.01

信用证号	受益人	币别	开证金额	到期日
LC1801190000109	SABIC (china) Holding Co Ltd	美元	129,690.00	2019.08.01
LC1801190000109	SABIC (china) Holding Co Ltd	美元	54,945.00	2019.07.30
LC1801190000114	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	209,280.00	2019.07.10
LC1801190000114	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	102,720.00	2019.07.17
LC1801190000114	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	102,720.00	2019.07.22
LC1801190000114	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	109,890.00	2019.07.19
LC1801190000114	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	109,890.00	2019.07.19
LC1801190000114	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	105,930.00	2019.07.24
LC1801190000114	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	105,930.00	2019.07.24
LC1801190000114	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	105,930.00	2019.07.24
LC1801190000123	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	99,990.00	2019.08.13
LC1801190000123	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	99,990.00	2019.08.07
LC1801190000123	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	99,990.00	2019.08.07
LC1801190000123	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	99,990.00	2019.08.07
LC1801190000123	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	99,990.00	2019.08.08
LC1801190000123	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	372,240.00	2019.08.13
LC1801190000123	GULF POLYMERS DISTRIBUTION FZCO	美元	97,020.00	2019.08.07
090738LC19000020	SABIC (china) Holding Co Ltd	美元	182,160.00	2019.09.10
090738LC19000021	SABIC (china) Holding Co Ltd	美元	364,320.00	2019.09.12
090738LC19000022	SABIC (china) Holding Co Ltd	美元	45,540.00	2019.09.06
LC1783919000439	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	292,680.00	2019.07.14
LC1783919000535	HYOSUNG CHEMICAL CORPORATION	美元	503,040.00	2019.08.17
LC1783919000571	BASELL ASLA PACIFIC LTD	美元	33,800.00	2019.08.25
LC44268B901205	QATAR (MUNTAJAT)	美元	273,105.00	2019.08.05
LC44268B901380	SABIC (china)	美元	216,810.00	2019.08.07
LC44268B901587	QATAR (MUNTAJAT)	美元	163,710.00	2019.08.12
LC44268B901812	QATAR (MUNTAJAT)	美元	315,180.00	2019.09.10



## 第五节 本次募集资金运用

### 一、募集资金使用计划

#### (一) 本次发行可转债募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 7 亿元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
新建年产 8 万吨新型复合材料塑料管道项目	湖南公元建材有限公司	41,700	33,700
新建年产 5 万吨高性能管道建设项目	公司	32,022	25,000
补充流动资金	公司	11,300	11,300
合计		<b>85,022</b>	<b>70,000</b>

本次发行实际募集资金净额低于上述项目的总投资金额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

#### (二) 募集资金投资项目的备案审批及可行性研究报告编制情况

##### 1、新建年产 8 万吨新型复合材料塑料管道项目

###### (1) 项目备案情况

该项目已于 2019 年 6 月 19 日取得岳阳市发展和改革委员会出具的《岳阳市企业投资项目备案证明》，项目代码为：2019-430601-29-03-018966。

###### (2) 环保审批情况

该项目已于 2019 年 8 月 29 日取得岳阳市环境保护局出具的《关于新建年产 8 万吨新型复合材料塑料管道项目环境影响报告表的批复》（岳港环批[2019]19 号）。

###### (3) 项目实施用地

湖南公元已于 2019 年 9 月 24 日取得该项目实施用地的湘（2019）岳阳市云溪区不动产权第 0001960 号不动产权证书，土地面积为 119,362.94 平方米，权利性质为出让，用途为工业用地，使用期限为 2019 年 8 月 26 日至 2069 年 8 月 25 日。

#### （4）可行性研究报告编制情况

公司于 2019 年 6 月为该项目编制了《湖南公元建材有限公司新建年产 8 万吨新型复合材料塑料管道项目可行性研究报告》，对项目的可行性进行了详细的论证。

### 2、新建年产 5 万吨高性能管道建设项目

#### （1）项目备案情况

该项目已于 2019 年 8 月 13 日取得台州市黄岩区发展和改革局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，项目代码为：2019-331003-29-03-044998-000。

#### （2）环保审批情况

该项目已于 2019 年 8 月 26 日取得台州市生态环境局出具的《关于永高股份有限公司新建年产 5 万吨高性能管道建设项目环境影响报告表的批复》（台环建（黄）[2019]23 号）。

#### （3）项目实施用地

公司已于 2019 年 7 月 8 日取得该项目实施用地的浙（2019）台州黄岩不动产权第 0012148 号不动产权证书，土地面积为 47,695 平方米，权利性质为出让，用途为工业用地，使用期限为 2019 年 7 月 6 日至 2069 年 7 月 5 日。

#### （4）可行性研究报告编制情况

公司于 2019 年 6 月为该项目编制了《永高股份有限公司新建年产 5 万吨高性能塑料管道项目可行性研究报告》，对项目的可行性进行了详细的论证。

### （三）本次募集资金投资项目的必要性和可行性

#### 1、本次募集资金投资项目的必要性分析

##### （1）实现公司发展战略

公司以“打造百年企业、实现百亿产值”为目标，坚持“观念创新、技术创

新、管理创新、产品创新、市场创新、制度创新”等原则，做大、做精、做强，使企业成为“国内领先、国际知名”的塑料管道综合供应商，打造国际一流的塑料管道系统技术解决方案提供商。

为实现上述发展战略，公司将加大生产线的投入力度，各支持条线为生产和销售服务，生产为销售服务，最终一切为客户服务，为用户提供高品质的产品，为客户提供高质量的服务，为企业创造高效益的业绩。

### **(2) 巩固和提升公司在行业中的领先地位**

目前国内较大规模的塑料管道生产企业 3,000 家以上，年生产能力超过 3,000 万吨，其中有 20 家以上企业的年生产能力已超过 10 万吨。塑料管道行业集中度越来越高，前二十位的销售量已达到行业总量的 40% 以上。一些骨干企业在天津、东北、中部、西部等地区投资新建或扩建生产基地，增加生产能力以适应当地需求的逐步扩大，新增产能向中西部分流迹象明显。

随着规模以上企业在全国生产基地布局完成、产能投放，市场竞争将进一步加剧，竞争方式将从区域竞争转向全国化的竞争，行业将迎来洗牌期，集中度继续提升。为应对行业发展趋势，公司将通过可转债募集资金投资项目，进一步巩固和提升公司在行业中的领先地位。

### **(3) 实现全国重点区域布局**

为把公司品牌打造成为全国市场范围内最具影响力的领导品牌之一，达到百亿销售目标，公司从处于强势地位的华东区域出发，向全国市场深耕，在已布局华南、华北、西南地区的基础上，进一步重点布局华中地区，逐步使公司产品成为全国高端市场品牌代表。

面对新市场的布局需求，公司成立华中、西北销售中心及供货基地，强化湖北、湖南、河南等地的销售，扩充新市场，实现区域优势市场向全国深耕，使“公元”品牌成为在全国较多省份管道高端市场中知名度和高占有率的品牌。

## **2、本次募集资金投资项目的可行性分析**

### **(1) 国家政策支持行业发展**

在 2016 年 3 月 5 日召开的十二届全国人大四次会议上，李克强总理所作的《政府工作报告》中，明确了今后五年经济社会发展的主要目标任务，提出了一系列支撑发展的重大政策、重大工程和重大项目。其中指出，要加快推进产业结

构优化升级，实施一批技术水平高、带动能力强的重大工程；建设一批高水平的国家科学中心和技术创新中心，培育壮大一批有国际竞争力的创新型领军企业；加快建设质量强国、制造强国；深入推进以人为核心的新型城镇化，实现 1 亿左右农业转移人口和其他常住人口在城镇落户，完成约 1 亿人居住的棚户区 and 城中村改造，引导约 1 亿人在中西部地区就近城镇化；实施一批水利等工程；加强重大基础设施建设，高铁营业里程达到 3 万公里，新建改建高速公路通车里程约 3 万公里；实现城乡宽带网络全覆盖；生态环境质量总体改善；完善住房保障体系，城镇棚户区住房改造 2,000 万套等政策和措施，都会为行业的健康发展和应用市场的进一步拓展起到促进作用。

2015 年 12 月 20 日至 21 日在北京举行的中央城市工作会议也提出，要提升建设水平，加强城市地下和地上基础设施建设，建设海绵城市，加快棚户区和危房改造，有序推进老旧小区综合整治，力争到 2020 年基本完成现有城镇棚户区、城中村和危房改造，推进城市绿色发展，提高建筑标准和工程质量，高度重视建筑节能。

在国家大力实施新型城镇化建设、城市地下管网建设、美丽乡村建设等背景下，塑料管道行业将迎来发展机遇期，公司的产品也必将受益于国家宏观经济和产业发展战略。

### **(2) 本次募集资金投资项目具有较为广阔的市场前景**

随着我国改革开放的不断深入和国家对基础设施建设投入的不断加大，近年来塑料管道行业得到了快速发展。在市政及建筑给排水、农用（饮用水和灌排）、市政排污、燃气、供暖、城市非开挖施工、工业、通信、电力、矿山等领域，塑料管道发挥着越来越重要的作用。

近年来，我国塑料管道行业一直保持持续发展，2013 年塑料管道生产量为 1,210 万吨，2018 年已增长至 1,567 万吨，年复合增长率为 5.31%。2018 年，我国已成为塑料管道生产量和使用量最大的国家。广阔的市场前景为公司产品的发展奠定了坚实的基础。

### **(3) 公司具有较强的竞争优势**

作为具有影响力的中国塑料管道领军企业之一，公司在行业内具有较高的品牌知名度和市场美誉度。公司“ERA 公元”商标被国家工商总局认定为“中国

驰名商标”，“公元”牌产品获“中国名牌产品”称号。

公司是国家级高新技术企业，建有国家级博士后科研工作站、国家企业技术中心、中国轻工业高性能塑料管道工程技术研究开发中心、国家认可实验室（CNAS）、浙江省重点企业研究院等创新平台，具有较为雄厚的研发实力，产品品质稳定可靠。

根据中国轻工业联合数据统计排名，公司连续多年产销量居全国行业前列，公司也先后荣获“中国民营企业 500 强”、“中国轻工业百强企业”、“中国轻工业塑料行业十强企业”等荣誉。

随着消费者对品质和品牌意识的提高，以公司为代表的规模较大、总体质量较好、服务有保障的企业发展步伐加快，相应的市场综合竞争能力也逐步得到提升。

#### **（四）新建年产 8 万吨新型复合材料塑料管道项目**

##### **1、项目基本情况**

该项目位于湖南省岳阳市，由公司全资子公司湖南公元负责实施，将新建塑料管材管件生产车间、模具生产车间、企业技术中心等，建成投产后将形成年产 8 万吨新型复合材料管道（其中 PVC 系列管材管件 3.0 万吨，PE 系列管材管件 4.1 万吨，PPR 系列管材管件 0.9 万吨）的生产能力，满足湖南、湖北及周边省市市场的需求。

##### **2、项目建设背景**

目前，公司在浙江、广东、上海、安徽、天津等地均布局塑料管道生产基地，对我国华东、华南、华北地区市场进行了多年深耕细作，但是中西部仅在重庆建立了生产基地。中西部产品供给严重不足，“公元”品牌不能有效对华中地区进行市场覆盖，而湖南省岳阳市地处湖南、湖北地区交界处，水陆交通便捷，正好满足这一广阔区域市场扩张需求。

随着湖北武汉 1+8 城市圈、湖南长株潭城市圈的加速建设，对塑料管道的需求量将日益增长。公司将在湖南湖北两个中部大省发展势头强劲的时期，抓住机遇，有效扩充“公元”品牌在湖南湖北地区的影响力，全力拓展华中区域的市场占有率，为我国中部省市建设提供高品质管道产品，与中部地区共同发展。与此

同时，该项目建成后，将与华东、华南、西南地区生产基地协作，对河南、陕西、贵州、江西等区域产生联动效应，让“公元”品牌更全面地覆盖华中区域市场，再逐步向四川、青海、西藏等西部纵深地区渗透。

### 3、项目投资概算

该项目总投资为41,700万元，其中建设投资合计为35,700万元，占投资总额的比例为85.61%；铺底流动资金为6,000万元，占比为14.39%。该项目拟使用募集资金33,700万元，不包括项目总投资中的铺底流动资金。

具体投资估算如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	投资比例	拟使用募集资金金额
一	建设投资	35,700	85.61%	33,700
1	建筑工程费	15,090	36.19%	
2	设备购置费	13,143	31.52%	
3	土地购置费	5,570	13.36%	
4	工程建设其他费用	1,897	4.55%	
二	铺底流动资金	6,000	14.39%	0
合计		41,700	100.00%	33,700

### 4、主要设备情况

该项目设计配置生产设备和检测设备等共计733台（套），其中新增主要设备的名称、类别、数量等情况如下：

序号	类别	设备名称	单位	数量
1	PVC 系列管材管件	捏合混合配送系统	套	4
2		原料输送、仓储系统	套	4
3		PVC-U 雨排水挤出生产线	条	6
4		PVC-U 双壁波纹管生产线	条	6
5		PVC-U 给水管生产线	条	4
6		PVC 注塑机	台	30
7		切割机	台	16
8		喷码机	台	16
9		破碎机	台	3
10		模具	套	200
11	PPR 系列管材管	集中供料控制系统	套	2

序号	类别	设备名称	单位	数量
12	件	管材挤出生产线	条	8
13		切割机	台	8
14		喷码机	台	8
15		管材自动包装机	台	8
16		注塑机	台	35
17		机器人	台	10
18		模具	套	100
19		破碎机	台	2
20		PE 系列管材管件	集中供料控制系统	套
21	PE 给水管生产线		条	8
22	PE 双壁波纹管生产线		条	10
23	PE 中空缠绕管生产线		条	5
24	喷码机		台	23
25	切割机		台	23
26	破碎机		台	3
27	环保设施	高效空气过滤集尘器	套	2
28		有机废气处理设备	套	2

## 5、项目实施方案

该项目拟建设四个生产车间和仓库等生产用房，其中一号车间主要用于PE、PP、PPR、PERT管材等的生产，产品用于给排水、燃气、建筑和市政等；二号车间主要用于PVC管材管件、PPR管件等的生产，产品用于建筑和市政给排水、电缆护套、管材配套等；三号车间主要用于塑料管材成品堆放；四号车间为预留。两个辅助车间主要配置水、电等动力设施。

该项目主要进行新型复合材料管材和管件的研发、制造等任务，采用公司现有成熟的工艺技术、工艺方案和工艺流程。

## 6、项目选址及用地方案

该项目选址于湖南省岳阳市，公司将结合生产工艺流程和厂区的地理特点，进行合理的功能组织和划分，使厂区形成厂前区、生活区、生产区和生产辅助区等功能性区块。

该项目需新增用地，湖南公元已于2019年9月24日取得编号为湘（2019）岳阳市云溪区不动产权第0001960号的不动产权证，该地块坐落位置为岳阳市云溪

区松杨湖办事处东风村，云欣大道，权利性质为出让，用途为工业用地，面积为119,362.94平方米，使用期限自2019年8月26日至2069年8月25日。

## 7、项目实施进度安排

该项目建设期三年，具体计划进度如下：

(1) 项目申报阶段（2019年6月至2019年9月）：项目可研报告编写、项目备案、环评、能评、工程设计等。

(2) 项目实施阶段（2019年10月至2022年4月）：项目采用分期投资计划，逐步完成建筑工程投资、设备购置、安装调试等工作。

(3) 项目试运营阶段（2022年5月至2022年6月）：项目验收等。

## 8、项目效益分析

### (1) 经济评价基础数据与参数

①PVC、PE、PPR系列管材管件单价参照安徽、上海等外部子公司相关产品过去三年的加权平均单价；

②该项目所需材料、外购件、燃料动力价格依据现行市场价及企业消耗确定；

③企业所得税按应纳税额的25%计算，增值税按13%计算，城市维护建设税按所缴增值税的7%计算，教育费附加税按所缴增值税的5%计算（含地方附加），水利建设基金按销售收入的1%计算；

④财务基准收益率按12%确定；

⑤该项目工程建设期为三年，其中项目建设第一年为基础建设期，项目建设第二年达到设计生产能力的30%，项目建设第三年达到设计生产能力的70%，建成后第一年及以后各年达到设计能力的100%。

### (2) 财务评价指标的计算结果

预计该项目达产后正常年份可实现销售收入94,970万元（含税），实现利润总额7,673万元，具有较好的经济效益和社会效益。

该项目主要财务指标如下：

序号	财务指标	单位	指标值
1	达产年度营业收入	万元	94,970
2	达产年度利润总额	万元	7,673
3	达产年度税后利润	万元	5,755
4	财务内部收益率（税后）	%	18.35



5	税后投资回收期（含建设期）	年	6.1
---	---------------	---	-----

## （五）新建年产5万吨高性能管道建设项目

### 1、项目基本情况

该项目选址于浙江省黄岩经济开发区内，位于公司双浦厂区北侧，将引进先进的智能混配系统、节能注塑机、高速挤出线、机器人等先进设备，建成投产后将形成年产5万吨高性能管道（其中PVC系列管材管件3.6万吨，PPR系列管材管件1.1万吨，PE管材0.3万吨）的生产能力，进一步提高公司的核心竞争力和市场占有率。

### 2、项目建设背景

在“一带一路”、海绵城市建设、城市地下管网及综合管廊建设、清洁能源利用、装配式建筑、黑臭水体治理、美丽乡村建设、农村人居环境整治等相关国家政策的推动和影响下，我国塑料管道行业迎来行业的发展机遇期。塑料管道产品在市政工程、建筑业、水利工程、农业、工业等领域保持稳步增长态势。

我国管道行业产业结构正在逐步转变，集中度正在增强，行业发展正逐步向标准化、品质化、智能化、服务化、绿色化方向推进，有利于公司这样具有技术优势、品牌优势、规模优势、销售优势的行业领军型企业的发展。

经过二十多年的不断发展，公司已成为国内塑料管道行业中产品系列化、生产规模化、经营品牌化、布局全国化的大型城乡管网建设的综合配套服务商。为进一步把握新时代发展脉搏，全面推进高质量发展，立足产品高端化，培育发展新动能，公司将实施本募集资金投资项目，以便进一步优化浙江台州基地产品结构，提升发展质量，巩固在华东地区的竞争优势，提高行业影响力及综合竞争能力。

### 3、项目投资概算

该项目总投资为32,022万元，其中建设投资合计为26,685万元，占投资总额的比例为83.33%；铺底流动资金为5,337万元，占比为16.67%。该项目拟使用募集资金25,000万元，不包括项目总投资中的铺底流动资金。

具体投资估算如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	投资比例	拟使用募集资金金额
一	建设投资	26,685	83.33%	25,000
1	建筑工程费	7,903	24.68%	
2	设备购置费	13,571	42.38%	
3	土地购置费	4,293	13.41%	
4	工程建设其他费用	918	2.87%	
二	铺底流动资金	5,337	16.67%	0
合计		<b>32,022</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,000</b>

#### 4、主要设备情况

该项目设计配置生产设备和检测设备共704台（套），其中新增主要设备的名称、类别、数量等情况如下：

序号	类别	设备名称	计量单位	数量
1	PVC 系列管材管件	捏合混合配送系统	套	2
2		原料输送、仓储系统	套	2
3		注塑机	台	85
4		机器人	台	20
5		管材挤出生产线	条	5
6		管材挤出生产线	条	7
7		切割机	台	12
8		管材自动包装机	台	5
9		喷码机	台	12
10		模具	套	200
11		破碎机	台	3
12	PPR 系列管材管件	集中供料控制系统	套	2
13		管材挤出生产线	条	10
14		切割机	台	10
15		喷码机	台	10
16		超声波壁厚测量系统	台	10
17		管材自动包装机	台	10
18		注塑机	台	35
19		机器人	台	10
20		管件 CCD 检测	台	2
21		贴标包装机	台	5

序号	类别	设备名称	计量单位	数量
22		模具	套	100
23		破碎机	台	2
24	PE系列管材管件	集中供料控制系统	套	1
25		挤出生产线	条	3
26		喷码机	台	3
27		切割机	台	3
28		超声波壁厚测量系统	台	3
29		破碎机	台	1
30		环保设施	高效空气过滤集尘器	套
31	有机废气处理设备		套	2

### 5、项目实施方案

该项目拟建设一个生产车间主要用于PVC、PE、PPR管材管件等的生产，另有部分辅助车间用于配置水、电等动力设施。

该项目主要进行高性能塑料管材和管件的研发、制造等任务，采用公司现有成熟的工艺技术、工艺方案和工艺流程。

### 6、项目选址及用地方案

该项目选址于浙江省黄岩经济开发区内，位于公司双浦厂区北侧，用地区域配套较为完善，地理位置和环境条件较为优越。

该项目需新增用地，公司已于2019年7月8日取得编号为浙（2019）台州黄岩不动产权第0012148号的不动产权证，该地块坐落位置为台州市黄岩区东城街道江南路南侧SN07号路西侧地块，权利性质为出让，用途为工业用地，面积为47,695平方米，使用期限自2019年7月6日至2069年7月5日。

### 7、项目实施进度安排

该项目建设期两年，具体计划进度如下：

（1）项目申报阶段（2019年8月）：项目可研报告编写、项目备案、环评、能评、工程设计等。

（2）项目实施阶段（2019年9月至2021年6月）：项目采用分期投资计划，逐步完成建筑工程投资、设备购置、安装调试等工作。

（3）项目试运营阶段（2021年7月至2021年8月）：项目验收等。

### 8、项目效益分析

### (1) 经济评价基础数据与参数

①PVC、PE、PPR系列管材管件单价参照公司黄岩本部相关产品过去三年的加权平均单价；

②该项目所需材料、外购件、燃料动力价格依据现行市场价及企业消耗确定；

③企业所得税按应纳税额的15%计算，增值税按13%计算，城市维护建设税按所缴增值税的7%计算，教育费附加税按所缴增值税的5%计算（含地方附加），水利建设基金按销售收入的1%计算；

④财务基准收益率按12%确定；

⑤该项目工程建设期为两年，其中项目建设第一年为基础建设期，项目建设第二年达到设计生产能力的65%，建成后第一年及以后各年达到设计能力的100%。

### (2) 财务评价指标的计算结果

预计该项目达产后正常年份可实现销售收入63,280万元（含税），实现利润总额8,445万元，具有较好的经济效益和社会效益。

该项目主要财务指标如下：

序号	财务指标	单位	指标值
1	达产年度营业收入	万元	63,280
2	达产年度利润总额	万元	8,445
3	达产年度税后利润	万元	7,178
4	财务内部收益率（税后）	%	21.65
5	税后投资回收期（含建设期）	年	5.8

## (六) 补充流动资金

### 1、项目概况

公司拟使用11,300万元募集资金用于补充流动资金，以支持公司现有业务的发展，并减少负债规模和节省财务费用。补充流动资金金额是公司结合运营的历史数据和业务发展规划，考虑行业发展趋势、自身经营特点、财务状况等估算所得。

### 2、补充流动资金的必要性

#### (1) 公司所处行业特点需要流动资金

公司所处的塑料管道制造行业已逐步向技术密集型、资金密集型转变，前期固定资产投资规模较大，固定资产及在建工程占比较高，报告期各期末，公司固定资产及在建工程占资产总额的比例均超过 30%。除此之外，公司需持续在技术研发、生产经营等方面投入资金，与之相匹配的流动资金需求量亦不断增加。报告期内，公司营业收入规模持续增长，预计未来几年内仍将保持这一发展态势，公司对流动资金的需求较大，有必要通过募集资金补充流动资金，以满足公司业务发展的需要。

### **(2) 有利于降低财务费用，增加公司经营效益**

公司积极通过银行借款等多种渠道，解决在营运资金和固定资产投资等方面的资金需求。银行贷款在保证生产经营及部分重大投资项目实施等方面的同时，也会增加公司的财务成本，对公司的经营利润有一定影响。较高的银行贷款规模将会加重公司的财务负担，增加财务费用。而可转债利率较低，因此公司拟通过本次发行可转债补充部分流动资金，适当减少公司利息支出，促进公司经营效益的提高。

### **3、补充流动资金的可行性**

公司本次公开发行可转债募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次公开发行可转债募集资金到位后，公司营运资金将在很大程度上得到补充，有利于降低公司财务风险，改善资产质量，提高盈利水平，为公司经营发展提供充足的资金保障。

## **二、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响**

### **(一) 本次发行对公司经营状况的影响**

本次可转债发行前后，发行人的主营业务未发生改变。

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，本次募集资金投向为公司主营业务，一方面有利于扩展华中区域市场，另一方面，优化浙江台州基地产品结构，

提升发展质量，巩固在华东地区的竞争优势，进而提高公司的盈利水平，为公司实现中长期战略发展目标奠定基础。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升，但仍维持在相对较低的负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力将逐步增强。

本次募集资金投资项目市场效益较好，预计募投项目达产后，每年新增销售收入合计158,250万元，新增年利润总额合计16,118万元，两个募投项目税后财务内部收益率分别为18.35%、21.65%，具有较好的经济效益和社会效益。同时，募集项目的达产将为公司提供稳定的现金流，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

## 第六节 备查文件

除募集说明书所披露的资料外，公司提供如下备查文件，供投资者查阅：

1、公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报告、审计报告以及 2019 年 1-6 月的财务报表；

2、保荐机构出具的发行保荐书；

3、法律意见书和律师工作报告；

4、公司无需编制前次募集资金使用情况报告的说明；

5、资信评级机构出具的资信评级报告；

6、中国证监会核准本次发行的文件；

7、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：永高股份股份有限公司

办公地址：浙江省台州市黄岩区黄椒路 555 号永高双浦新厂区

联系人：陈志国、任燕清

联系电话：0576-84277186

传真：0576-84277383

2、保荐机构：浙商证券股份有限公司

联系人：王一鸣、潘洵

办公地址：杭州市江干区五星路 201 号

联系电话：0571-87902574

传真：0571-87901974

（本页无正文，为《永高股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

永高股份有限公司

年 月 日