

浙江三星新材股份有限公司

Zhejiang Three Stars New Materials Co., Ltd.

(住所：德清县禹越镇杭海路 333 号)



首次公开发行股票 招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



(住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六至二十六层)

发行人声明

本招股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，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者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，股票依法发行后，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。

投资者若对招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

释 义

本招股说明书摘要中，除非另有说明，下列词语具有如下涵义：

一、普通术语

公司、本公司、股份公司、三星新材、发行人	指	浙江三星新材股份有限公司
三星有限	指	德清县三星塑料化工有限公司——公司前身
三星玻璃	指	德清县三星玻璃有限公司——公司全资子公司
盛星进出口	指	德清盛星进出口有限公司——公司全资子公司
德华创投	指	德华创业投资有限公司——公司股东
工业办	指	德清县徐家庄镇工业办公室
杨家坝村经济合作社	指	德清县徐家庄镇杨家坝村经济合作社，徐家庄镇与高桥镇2004年合并，变更为德清县禹越镇杨家坝村经济合作社
辰德实业	指	德清辰德实业有限公司，曾用名德清辰德投资有限公司
德华小贷	指	德清德华小额贷款有限公司
德华集团	指	德华集团控股股份有限公司
德清联盛	指	德清联盛投资有限公司
农商银行	指	浙江德清农村商业银行股份有限公司
海尔、青岛海尔	指	青岛海达瑞采购服务有限公司、青岛海尔零部件采购有限公司、青岛海尔特种电器有限公司及其关联公司的合称
海信、海信容声	指	海信容声（广东）冷柜有限公司、海信容声（扬州）冰箱有限公司、海信（山东）冰箱有限公司及其关联公司的合称
美的、美的集团	指	合肥华凌股份有限公司、湖北美的电冰箱有限公司及其关联公司的合称
星星、星星家电	指	浙江星星冷链集成股份有限公司（原名“浙江星星家电股份有限公司”）、江苏星星家电科技有限公司及其关联公司的合称
海容、青岛海容	指	青岛海容商用冷链股份有限公司
新飞、新飞电器	指	河南新飞电器集团有限公司

华日、华日冰箱	指	杭州华日电冰箱股份有限公司及杭州华日家电有限公司
索伊、索伊电器	指	上海索伊电器有限公司及六安索伊电器制造有限公司
金柏利卫浴	指	浙江金柏利卫浴有限公司及杭州金柏利卫浴有限公司的合称
《公司法》	指	现行《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	现行《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行的经湖州市工商行政管理局备案登记的《浙江三星新材股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经公司股东大会审议通过，并将于本次发行后生效的《浙江三星新材股份有限公司章程（草案）》
招股说明书	指	公司为本次发行编写的《浙江三星新材股份有限公司招股说明书》
本招股说明书摘要	指	公司为本次发行编写的《浙江三星新材股份有限公司招股说明书摘要》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国信证券、保荐机构	指	国信证券股份有限公司
发行人律师	指	浙江天册律师事务所
天健事务所、发行人会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元评估	指	坤元资产评估有限公司
报告期、近三年	指	2014年度、2015年度及2016年度
报告期内各期末	指	2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日

二、专业术语

玻璃门体	指	低温储藏设备玻璃门体，主要为各类冷柜、酒柜和冰箱的带有玻璃的门体产品
深加工玻璃	指	玻璃深加工制品，是一种以玻璃为原料，进行深加工处理后的产品。
低温储藏设备	指	以低温保鲜、冷冻、食物（饮料）储藏、展示为主要功能的制冷商电、家电的总称，包括冷柜、酒柜、冰箱等
商电	指	商用电器的简称，按照用途来主要分为两种：主商用电器，具备生产功能的电器，冰淇淋机，咖啡机，炒冰机，沙冰机等；辅商用电器，加快生产效率的电器，压面机，绞肉机，切菜机，搅拌机等

家电	指	家用电器的简称，可以替代人们家务劳动的电器，主要包括洗衣机、部分厨房电器、空调和电冰箱等
商用冷柜	指	商电的一种，商用冷柜分为商用冷藏柜（又名饮料柜）、商用冷冻柜（又名冷食柜）、厨房冰箱等，容积从 20L 到 1,600L 不等，广泛应用于各种饮料、乳品及水果、鲜花等的储藏、展示
浮法玻璃	指	应用浮法工艺生产的玻璃，玻璃原料经熔化后从熔化池拉引到锡槽中，玻璃带与锡液接触但不发生反应，然后经拉边机从玻璃带两边呈一定角度引拉玻璃带，摊薄玻璃带到一定厚度，再经过渡辊引入退火窑进行退火后裁切成型。浮法玻璃工艺生产出来的玻璃平整度高，而且没有平拉法或者引上法产生的较多玻璃表面划伤或者其他质量问题，适合进行各种冷热加工
原片玻璃、原片浮法玻璃	指	浮法玻璃生产厂家生产的固定尺寸的玻璃，尺寸通常以一些英制常规数据为多，如 12 英尺（3,660mm），11 英尺（3,300mm），8 英尺（2,440mm），7 英尺（2,134mm）等。一方面，可以方便生产厂家大批量生产、装箱、运输，另一方面，下游加工厂家可以根据终端用户对于玻璃尺寸的需求进行改裁
中空玻璃	指	将两片或多片玻璃以有效支撑均匀隔开并周边粘结密封，使玻璃层间形成有干燥气体空间的玻璃制品
LOW-E 玻璃、Low-E 玻璃	指	低辐射玻璃，是在玻璃表面镀上多层金属或其他化合物组成的膜系产品
导电玻璃、电子玻璃	指	0.1~2mm 厚度的超薄浮法玻璃，系指可应用于电子、微电子、光电子领域的一类高技术产品，主要用于制作集成电路以及具有光电、热电、声光、磁光等功能元器件的玻璃材料
ITO 玻璃、ITO 导电玻璃	指	在钠钙基或硅硼基片玻璃的基础上，利用磁控溅射的方法镀上一层氧化铟锡（俗称 ITO）膜加工制作成的玻璃
PP	指	聚丙烯，一种热塑性树脂，具有良好的抗热和抗溶剂性
ABS	指	丙烯腈，一种强度高、韧性好、易于加工成型的热塑性高分子材料
PVC	指	聚氯乙烯，由氯乙烯在引发剂作用下聚合而成的热塑性树脂

特别说明：敬请注意，本招股说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和可能在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

第一节 重大事项提示

本公司提请投资者注意：

一、本次发行的相关重要承诺的说明

（一）股份锁定承诺

公司控股股东和实际控制人并同时担任公司董事、高级管理人员的杨敏、杨阿永承诺：1、自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；2、在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%，离任后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份；3、若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）的情形，其持有的公司股票的锁定期限自动延长 6 个月，且不因职务变更或离职等原因而终止履行。

公司股东德华创投承诺：自公司股票上市交易之日起 12 个月内，不转让其持有的公司首次公开发行股票前已发行股份。

（二）关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺

经中国证监会、公司上市所在证券交易所或司法机关认定，公司本次公开发行股票的招股说明书及其摘要有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员负有所各自承诺的回购新股、购回股份、赔偿损失等义务。

1、相关主体的承诺

(1) 发行人相关承诺

公司承诺：“若本次公开发行股票的招股说明书及其摘要有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将及时提出股份回购预案，并提交董事会、股东大会讨论，依法回购首次公开发行的新股（不含原股东公开发售的股份），回购价格按照发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。

如招股说明书及其摘要有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

(2) 发行人控股股东及实际控制人的相关承诺

公司控股股东和实际控制人杨敏、杨阿永承诺：“若本次公开发行股票的招股说明书及其摘要有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将依法购回首次公开发行时本人已公开发售的老股（如有），购回价格按照发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规及公司章程等规定的程序实施，在实施上述股份购回时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。

如招股说明书及其摘要有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等

方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

(3) 发行人董事、监事及高级管理人员相关承诺

公司董事、监事、高级管理人员承诺：“如本次公开发行股票的招股说明书及其摘要有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

2、公告程序

若本次公开发行股票的招股说明书及其摘要被中国证监会、公司上市所在证券交易所或司法机关认定为有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，在公司收到相关认定文件后 2 个交易日内，相关各方应就该等事项进行公告，并在前述事项公告后及时公告相应的回购新股、购回股份、赔偿损失的方案的制定和进展情况。

3、约束措施

(1) 若公司违反上述承诺，则将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行上述赔偿措施向股东和社会公众投资者道歉，并按中国证监会及有关司法机关认定的实际损失向投资者进行赔偿。

(2) 公司控股股东和实际控制人杨敏、杨阿永若违反上述承诺，则将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行上述赔偿措施向公司股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在公司领取股东分红，同时其持有的公司股份将不得转让，直至其按上述承诺采取相应的购回或赔偿措施并实施完毕时为止。

(3) 若董事、监事、高级管理人员违反上述承诺，则将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行上述赔偿措施向公司股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述赔偿措施发生之日起 5 个工作日内，停止在公司领取薪酬（或津贴）及股东分红（如有），同时其持有的公司股份（如有）将不得转让，

直至其按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

(三) 关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的预案

经公司第一届董事会第十三次会议、2015年第二次临时股东大会审议通过，公司股票上市后三年内股票价格低于公司上一个会计年度未经审计的每股净资产(每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同)时，公司将采取稳定股价预案，具体如下：

1、稳定股价预案有效期及触发条件

(1) 稳定股价预案自公司股票上市之日起三年内有效；

(2) 稳定股价预案有效期内，一旦公司股票出现当日收盘价连续 20 个交易日低于公司上一个会计年度未经审计的每股净资产的情形，则立即启动本预案；

(3) 稳定股价预案授权公司董事会负责监督、执行。

公司应在满足实施稳定股价措施条件之日起 2 个交易日发布提示公告，并在 5 个工作日内制定并公告股价稳定具体措施。如未按上述期限公告稳定股价措施的，则应及时公告具体措施的制定进展情况。

2、稳定股价预案的具体措施

稳定股价预案的具体措施为：公司回购公司股票，公司控股股东、实际控制人增持公司股票，董事（不包括独立董事）和高级管理人员增持公司股票。

公司制定稳定股价预案具体实施方案时，应当综合考虑当时的实际情况及各种稳定股价措施的作用及影响，并在符合相关法律法规的规定的情况下，各方协商确定并通知当次稳定股价预案的实施主体，并在启动股价稳定措施前公告具体实施方案。

公司稳定股价方案不以股价高于每股净资产为目标。当次稳定股价方案实施完毕后，若再次触发稳定股价预案启动情形的，将按前款规定启动下一轮稳定股价预案。

公司及控股股东、实际控制人、董事（不包括独立董事）及高级管理人员在

履行其回购或增持义务时，应按照上海证券交易所的相关规则及其他适用的监管规定履行相应的信息披露义务。

3、公司的稳定股价措施

(1) 公司为稳定股价之目的回购股份，应符合相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

(2) 在公司出现应启动稳定股价预案情形，公司应在收到通知后 2 个工作日内启动决策程序，经股东大会决议通过后，依法通知债权人和履行备案程序。公司将采取上海证券交易所集中竞价交易方式、要约等方式回购股份。回购方案实施完毕后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

(3) 公司回购股份议案需经董事会、股东大会决议通过，其中股东大会须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司董事（不包括独立董事）承诺就该等回购事宜在董事会中投赞成票；控股股东、实际控制人承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

(4) 公司以要约方式回购股份的，要约价格不得低于回购报告书公告前 30 个交易日公司股票每日加权平均价的算术平均值且不低于公司上一个会计年度未经审计的每股净资产；公司以集中竞价方式回购股份的，回购价格不得为公司股票当日交易涨幅限制的价格。

(5) 公司实施稳定股价预案时，拟用于回购资金应为自筹资金。除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合以下各项：

公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；单次用于回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 10%；单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 30%，超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施，但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案；

公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过每

股净资产时，公司董事会可以做出决议终止回购股份事宜。

4、公司控股股东、实际控制人的稳定股价措施

(1) 控股股东、实际控制人为稳定股价之目的增持股份，应符合《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规的规定。

(2) 在公司出现应启动预案情形时，公司控股股东、实际控制人应在收到通知后 2 个工作日内启动内部决策程序，就其是否有增持公司股票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，公司应披露拟增持的数量范围、价格区间、总金额、完成时间等信息。依法办理相关手续后，应在 2 个交易日内启动增持方案。增持方案实施完毕后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告。

(3) 控制股东、实际控制人在实施稳定股价预案时，应符合下列各项：

①公司控股股东、实际控制人合计单次用于增持的资金不超过其上一年度公司现金分红的 30%，年度用于增持的资金合计不超过上一年度的现金分红的 60%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司控股股东、实际控制人将继续按照上述原则执行稳定股价预案。下一年度触发股价稳定措施时，以前年度已经用于稳定股价的增持资金额不再计入累计现金分红金额；

②公司控股股东、实际控制人合计单次增持不超过公司总股本的 2%；

③公司控股股东、实际控制人增持价格不高于每股净资产值（以上一个会计年度审计报告为依据）。

5、公司董事（不含独立董事）及高级管理人员的稳定股价措施

(1) 公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员为稳定股价之目的增持股份，应符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股票进行增持。

(2) 在公司出现应启动预案情形时，公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员应在收到通知后 2 个工作日内，就其是否有增持公司股票的具体计划书

面通知公司并由公司进行公告，公告应披露拟增持的数量范围、价格区间、总金额、完成时间等信息。依法办理相关手续后，应在 2 个交易日开始启动增持方案。增持方案实施完毕后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告。

(3) 公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员增持价格应不高于该每股净资产值（以上一个会计年度审计报告为依据）。

(4) 公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员实施稳定股价预案时，单次用于增持股份的货币资金不超过董事（不包括独立董事）和高级管理人员上一年度从公司领取现金薪酬总和的 30%，且年度用于增持股份的资金不超过其上一年度领取的现金薪酬。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

(5) 公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员应根据稳定公司股价预案和相关措施的规定签署相关承诺。公司上市后 3 年内拟新聘任董事（不包括独立董事）和高级管理人员时，公司将促使该新聘任的董事（不包括独立董事）和高级管理人员根据稳定公司股价预案和相关措施的规定签署相关承诺。

6、相关约束措施

(1) 公司违反本预案的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本公司未采取上述稳定股价的具体措施，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。如非因不可抗力导致，给投资者造成损失的，公司将向投资者依法承担赔偿责任，并按照法律、法规及相关监管机构的要求承担相应的责任；如因不可抗力导致，应尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护公司投资者利益。

自本公司股票挂牌上市之日起三年内，若本公司新聘任董事（不包括独立董事）、高级管理人员的，本公司将要求该等新聘任的董事（不包括独立董事）、高级管理人员履行本公司上市时董事（不包括独立董事）、高级管理人员已作出的相应承诺。

(2) 公司控股股东、实际控制人违反承诺的约束措施

公司控股股东、实际控制人在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司控股股东、实际控制人未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；如果公司控股股东、实际控制人未履行上述承诺的，将在前述事项发生之日起停止在发行人处领取股东分红，同时公司控股股东、实际控制人持有的发行人股份将不得转让，直至公司控股股东、实际控制人按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

(3) 公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员违反承诺的约束措施

公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员承诺，在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；如果公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，则公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员将在前述事项发生之日起5个工作日内停止在发行人处领取薪酬或股东分红（如有），同时公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员持有的发行人股份（如有）不得转让，直至公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员按上述预案内容的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕时为止。

(四) 公司发行前持股5%以上股东的持股意向及减持意向

本次发行前，公司控股股东、实际控制人杨敏、杨阿永合计持有公司85%股份，其持股意向及减持意向如下：

“1、本人作为公司控股股东、实际控制人，除因公司首次公开发行而由本人公开发售部分本人持有的公司股份外，本人在公司股票上市后三年内不减持公司股份。

2、若本人在所持公司的股份在公司股票上市三年后的两年内减持的，减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股

本等除权除息事项的，发行价应相应调整），且该两年内每年减持股份数量不超过公司股本总额的 5%。

3、本人实施减持时（且仍为持股 5%以上的股东），至少提前 3 个交易日予以公告，并积极配合公司的信息披露工作。”

本次发行前，德华创投持有公司 15%股份，其未来持股意向及减持意向如下：

“1、本公司作为公司公开发行前持股 5%以上股东，在公司股票上市后一年内不减持公司股份。

2、本公司所持公司股份在锁定期届满后两年内减持的，减持股份应符合相关法律法规及证券交易所规则的要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易、大宗交易等证券交易所认可的合法方式，减持价格不低于首次公开发行股票的发行价格（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）。

3、本公司实施减持时（且仍为持股 5%以上的股东），至少提前 3 个交易日予以公告，并积极配合公司的信息披露工作。”

（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

1、风险提示

本次发行完成后，公司的总股本规模较发行前将出现较大增长。本次发行募集资金投资项目预期将为公司带来较高收益，将有助于公司每股收益的提高。但是，若未来公司经营效益不及预期，公司每股收益可能存在下降的风险，提醒投资者关注本次发行可能摊薄即期回报的风险。

2、发行人相关措施及承诺

根据公司的测算，与 2016 年度相关数据相比，公司 2017 年度（假设公司 2017 年 3 月首次公开发行股票并上市）的基本每股收益、稀释每股收益和扣除非经常性损益后的基本每股收益、稀释每股收益均存在下降趋势。

公司后续面临的主要风险为家电行业与零售行业市场波动风险、客户集中度较高的风险、原材料价格波动的风险、主营产品毛利率下降的风险等。

在后续运营中，公司拟采用如下具体措施，以应对本次发行摊薄即期回报：

（1）加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平、加快项目建设周期，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（2）提高研发投入，加快新产品的开发和推广速度

近年来，随着人民生活水平日益提高，家电消费升级逐渐成为常态。以冰箱、酒柜产品为例，低价普通制冷家电已不能满足用户的需求，取而代之的，是越来越多的高端化、智能化、变频化产品机型，这些产品品质优良、工艺精湛，层出不穷的新概念和新功能赢得了广大消费者的青睐。

对于不断变化的市场，公司近年来在研发投入方面持续加大投入，实现了玻璃门体节能、结构和外观上功能性的变革，开发了 LED 玻璃门体、隐形视窗彩晶玻璃门体、屏蔽信号源的透明玻璃门体、食行玻璃门体等新产品，成为下游企业如海尔、海信、海容、星星、美的等行业品牌产品开发的重要供应商，新技术和新产品的研发和推广，提升了公司的盈利能力，增强了股东回报。

（3）推进募投项目投资进度

公司本次募集资金投资项目均围绕于主营业务，从现有业务出发，增强公司的生产能力和研发能力，以及改善财务状况。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，公司生产能力和研发能力将得以提升，公司的持续经营能力和盈利能力都将得到增强。

（4）强化投资者回报机制

为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，保护公众投资者的合法权益，公司已根据中国证监会下发的《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号），对公司上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配政策条款进行了相应规定。

公司2015年第二次临时股东大会已对《关于未来三年（2015年-2017年）股东分红回报规划的议案》进行了审议，强化对投资者的收益回报，建立了对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

3、发行人董事、高级管理人员相关承诺

公司董事、高级管理人员杨敏、杨阿永、王雪永、张金珠、徐芬、丁涛、鲁爱民、韩松、严密、杨佩珠承诺将切实履行作为董事、高级管理人员的义务，忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，具体如下：

“本人不会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。

本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责必需的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费。

本人不会动用公司资产从事与履行本人职责无关的投资、消费活动。

本人将尽最大努力促使公司填补即期回报的措施实现。

本人将尽责促使由董事会或薪酬与考核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。

本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人将支持与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的相关议案，并愿意投赞成票（如有投票权）。

本承诺出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照

相关规定出具补充承诺。

如违反上述承诺，将遵守如下约束措施：

(1) 在监管机构指定媒体上公开说明未履行承诺的原因，并向投资者道歉；

(2) 如因非不可抗力事件引起违反承诺事项，且无法提供正当且合理的理由的，因此取得收益归发行人所有，发行人有权要求本人于取得收益之日起 10 个工作日内将违反承诺所得支付到发行人指定账户；

(3) 本人暂不领取现金分红和 50% 薪酬，发行人有权将应付本人及本人持股的发行人股东的现金分红归属于本人的部分和 50% 薪酬予以暂时扣留，直至本人实际履行承诺或违反承诺事项消除。”

4、发行人控股股东及实际控制人的相关承诺

公司控股股东、实际控制人杨敏、杨阿永承诺：

“任何情形下，本人均不会滥用控股股东、实际控制人地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。

本人将切实履行作为控股股东、实际控制人的义务，忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。

本人不会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。

本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费。

本人不会动用公司资产从事与履行本人职责无关的投资、消费活动。

本人将尽最大努力促使公司填补即期回报的措施实现。

本人将尽责促使由董事会或薪酬与考核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。

本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人将支持与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的相关议案，并愿意投赞成票（如有投票权）。

本承诺出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

如违反上述承诺，将遵守如下约束措施：

（1）在监管机构指定媒体上公开说明未履行承诺的原因，并向投资者道歉。

（2）如因非不可抗力事件引起违反承诺事项，且无法提供正当且合理的理由的，因此取得收益归公司所有，公司有权要求本人于取得收益之日起 10 个工作日内将违反承诺所得支付到公司指定账户。

（3）本人暂不领取现金分红和 50% 薪酬，公司有权将应付的现金分红和 50% 薪酬予以暂时扣留，直至本人实际履行承诺或违反承诺事项消除。

（4）如因本人的原因导致公司未能及时履行相关承诺，本人将依法承担连带赔偿责任。”

（六）本次发行相关中介机构的承诺

国信证券股份有限公司承诺：“如国信证券在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致国信证券所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，国信证券将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促发行人及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。国信证券保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担责任。”

为进一步保护投资者权益，国信证券承诺：“如因国信证券为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”

天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：“因本所为三星新材首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

浙江天册律师事务所承诺：“如本所在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致本所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，本所将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促发行人及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。本所保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担责任。”

二、公司股东公开发行股份对公司控制权、治理结构及生产经营等产生的影响

本次公开发行股票前，公司控股股东和实际控制人杨敏、杨阿永直接持有公司 85% 的股份。本次发行完成后，公司公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的 25%，且不超过 2,200 万股；本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份。具体发行方案详见招股说明书“第三节 本次发行概况”相关内容。

本次公开发行股票后，公司控制权、治理结构及生产经营不会产生重大变化，公司股东公开发售股份不会对公司控制权、治理结构及生产经营构成重大影响。

三、发行上市后的股利分配政策

请投资者关注本公司的利润分配政策和现金分红比例。

公司利润分配政策由董事会拟定并经董事会审议后提请股东大会批准，独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配政策进行审核并出具意见。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例，调整的条件及决策程序要求等事宜，并由独立董事出具

意见。独立董事还可以视情况公开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。

在股东大会对现金分红方案进行审议前，公司应通过各种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和要求，充分听取中小股东的意见和诉求。

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，需经公司董事会审议后提请股东大会批准。涉及对《公司章程》规定的现金分红政策进行调整或变更的，还应在详细论证后，经董事会决议同意后，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司的利润分配政策为：

1、公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；

2、公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，但在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配；在不违反中国证监会、证券交易所有关规定的情况下，公司可以进行中期现金分红，中期现金分红无须审计；

3、公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十，具体比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议通过。公司在确定以现金分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响以及公司现金存量情况，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，若证券交易所对于审议该利润分配方案的股东大会表决机制、方式有特别规定的须符合该等规定。

4、如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司以股票方式分配利润；公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益；

5、公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

7、公司应在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况；对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《浙江三星新材股份有限公司未来三年股利分配规划（2015-2017）》，对未来三年的股利分配作出了具体的进一步安排。公司将着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、融资能力、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见制定或调整股利分配政策。在公司当年实现的净利润为正数且公司累计未分配利润为正数的情况下，2015 年-2017 年，公司在足额预留盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配或公积金转增。各期末进行分配的利润将用于满足公

公司发展资金需求。存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司至少每三年重新审阅一次《股利分配规划》，对公司即时生效的股利分配政策作出适当、必要的修改，确定该期间的股东回报计划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段、当期资金需求及未来投资计划，制定年度股利分配方案。

具体股利分配政策详见招股说明书“第十四节 股利分配政策”相关内容。

四、滚存利润分配方案

2015年3月6日，公司2015年第二次临时股东大会决议：如本次公开发行股票并上市事宜获得中国证监会的核准，则公司发行上市前滚存的未分配利润将由公司新老股东共享。

截至2016年12月31日，公司未分配利润为7,408.63万元。

五、本公司特别提醒投资者注意风险因素中的下列风险

(一) 制冷商电、家电行业波动风险

报告期内，公司主营业务利润主要来源于低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品等，公司的客户主要是冷柜、酒柜和冰箱等制冷商电、家电生产企业，冷柜、酒柜、冰箱等制冷商电、家电的主要购买者和用户为商家或者居民家庭，用于展示、储藏各类饮料、冷鲜食品、酒类等。公司根据下游制冷商电、家电生产企业的订单组织生产，公司经营业绩受到制冷商电、家电行业的影响较大。目前，我国制冷商电、家电行业竞争激烈，实体零售行业面临来自电商的挑战，制冷商电、家电的需求和消费的增长同商业开发、冷链物流、居民收入、住房面积、消费观念及消费习惯等息息相关。如果这些因素出现明显的不利变化，可能影响制冷商电、家电用户的购买需求，从而影响制冷商电、家电的产销量，进而影响公司经营业绩。

2015年度和2016年度，在国内经济增长放缓和制冷商电、家电市场整体增长放缓的背景下，公司当年主营业务收入较上年分别增长了1.17%和14.77%。

如果未来制冷商电、家电行业继续增速放缓甚至下滑，本公司的玻璃门体和深加工玻璃业务将受到不利影响。

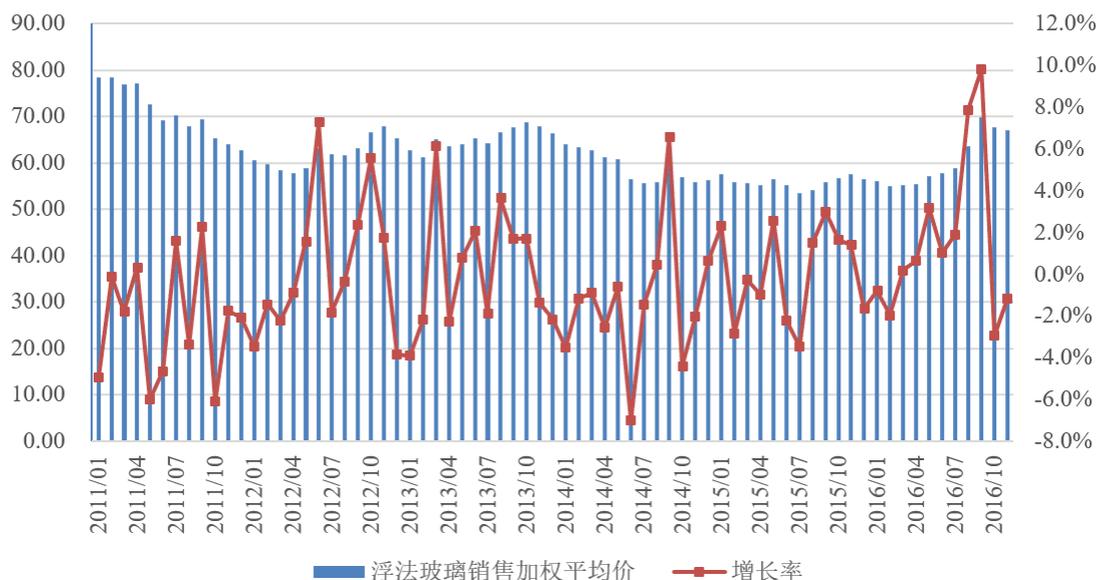
（二）客户集中度较高的风险

报告期内，公司客户主要为青岛海尔、青岛海容、海信容声、星星家电、美的集团等国内知名家电企业，主要客户较为集中。报告期内，公司向前五名客户的销售收入占公司主营业务收入的 75% 以上，公司向青岛海尔的销售收入占主营业务收入的 40% 以上。同时，公司主要客户在终端市场的占有率也较高，公司前五大客户占据国内冷柜和冰箱市场较高的市场份额，青岛海尔冷柜、冰箱、酒柜 2015 年市场份额均居全球第一，冷柜产品国内市场份额达到 35.67%（数据来源：中怡康，2015 年零售量份额数据）。在与客户的合作过程中，公司在服务能力、产品品质、订单交期、口碑、产能、设备保障等方面的优势日益突出，公司的新品开发能力得到了客户的认可，成为助力客户不断推出整机新产品的重要因素。多年来，公司核心客户数量逐渐增加，客户粘性不断增强，合作产品不断增多。未来几年，公司将继续坚持高端化、新品化发展战略，积极对接下游市场和客户需求，积极争取新的核心客户，努力开发新产品。

虽然公司主要客户较为稳定，销售回款情况良好，公司未来拟继续加强与核心客户的合作关系。但是，由于公司对主要客户的销售收入占主营业务收入的比例较高，如果部分客户经营情况不利，对公司产品的需求大幅度减少，公司的经营业绩将受到不利影响。

（三）原材料价格波动的风险

公司生产所需主要原材料为玻璃、门体配件、包装材料、塑料等，上述原材料成本占营业成本的 60% 左右，公司经营业绩与原材料价格波动的相关性较大。2011 年以来，国内浮法玻璃销售加权平均价格及变动情况如下：



资料来源：wind 资讯

报告期内，浮法玻璃价格处于历史较低水平。若未来玻璃等原材料价格进入上升通道，导致公司玻璃等相关材料采购成本上升，而公司不能及时调整产品销售价格，将对公司经营业绩造成不利影响。

（四）公司业绩随下游产品更新换代而波动的风险

公司核心业务为玻璃门体及深加工玻璃的研发、生产和销售，提供的产品为定制化产品，主要应用于冷柜、酒柜、冰箱等制冷电器，主要客户为青岛海尔、青岛海容、海信容声、星星家电、美的集团等国内知名家电企业。公司生产的玻璃门体及深加工玻璃主要应用于下游制冷商电、家电整机产品，冷柜、酒柜、冰箱等制冷商电、家电整机产品不断推陈出新，并且新品的推出往往取代了老品的部分市场份额，甚至新品的推出伴随着老品完全退出市场。因此，一方面，公司产品规格、型号跟随下游整机产品的更新换代而变动，另一方面，公司向客户供应的新品和老品存在一定的竞争关系和替代关系。虽然公司与主要客户建立了稳定、长期的合作关系，已建立较好的市场基础和具备一定的竞争优势，但是，如果公司无法持续取得主要客户的订单，或者公司失去原有型号配套订单而未能获得新品配套订单，将会对公司持续经营造成不利影响。

（五）税收优惠政策变化的风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税

务局联合下发的《关于浙江亚通金属陶瓷有限公司等 491 家企业通过高新技术企业复审的通知》（浙科发高〔2013〕294 号）及科学技术部火炬高新技术产业开发中心下发的《关于浙江省 2016 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2016〕149 号），本公司被认定为高新技术企业，根据现行企业所得税法的规定，高新技术企业将享受税率优惠政策，执行 15% 的所得税税率。

公司系经浙江省民政厅确认的社会福利企业，根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2007〕92 号）和财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70 号）的规定，2013 年 1 月 1 日至 2016 年 4 月 30 日期间，公司增值税按实际安置残疾人员的人数每人每年 3.5 万元的限额即征即退，所得税按实际支付给残疾人员的工资加计扣除办法享受税收优惠政策；根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》（财税〔2016〕52 号）和财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70 号）的规定，自 2016 年 5 月 1 日起，对符合条件的安置残疾人的单位和个体工商户（以下称纳税人），实行由税务机关按纳税人安置残疾人的人数，限额即征即退增值税的办法，安置的每位残疾人每月可退还的增值税具体限额，由县级以上税务机关根据纳税人所在区县适用的经省人民政府批准的月最低工资标准的 4 倍确定，所得税按实际支付给残疾人员的工资加计扣除办法享受税收优惠政策。

报告期内，主要税收优惠和政府补助对公司经营成果的影响如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1、城镇土地使用税减免	33.40	-	21.15
2、地方水利建设基金减免	-	-	1.01
3、社会福利企业增值税退税	938.07	576.04	532.29
4、营业外收入（其他政府补助）	181.25	563.07	168.89
5、相应的企业所得税影响额 （5=（1+2+4）×25%）	53.66	140.77	47.76
6、残疾人工资加计扣除所得税税率优惠金额	85.41	84.21	75.91

7、高新技术企业所得税税率优惠金额	318.91	307.05	261.85
8、所得税税收优惠和政府补助增加的净利润 (8=1+2+3+4-5+6+7)	1,503.37	1,389.60	1,013.33
9、合并报表净利润	4,770.53	3,772.46	3,443.70
10、税收优惠和政府补助增加的净利润占报表净利润的比例(%)	31.51	36.84	29.43

由上表可见，报告期内的税收优惠和政府补助对公司净利润影响较大，但主要为残疾人工资加计扣除、社会福利企业及安置残疾人就业企业增值税退税、高新技术企业所得税税率优惠等，社会福利企业及安置残疾人就业企业、高新技术企业税收优惠政策具有一定稳定连贯性，未计入非经常性损益。

虽然目前民政部已经取消关于社会福利企业资格认定事项，但是对于符合条件的安置残疾人员就业的企业仍然可以继续享受相关税收优惠政策。如果未来关于安置残疾人员就业的企业所享受的税收优惠政策发生不利变化或取消，则公司的经营业绩可能受到不利影响。同时，公司作为高新技术企业，若未来高新技术企业税收优惠政策发生不利变化，或公司不再符合高新技术企业认定标准，则公司将无法继续享受高新技术企业相关税收优惠政策，从而公司经营业绩可能受到不利影响。

(六) 主营产品毛利率下降的风险

公司的主营产品是各类玻璃门体和深加工玻璃，主营产品是公司营业收入的主要来源。一直以来，公司通过强化研发、提升品质、贴身服务赢得了客户认可，通过不断开发新产品维持了较高的主营业务毛利率，报告期内公司主营业务毛利率分别为 26.90%、27.94% 和 28.74%。但是，公司的主营产品始终面临行业市场竞争及客户要求降价的压力，如果公司无法保持已经取得的竞争优势及成本控制能力，则可能导致公司主营产品订单减少及毛利率下降。

(七) 本次发行后摊薄即期每股收益的风险

本次发行完成后，公司的总股本规模较本次发行前将出现较大增长。本次发行募集资金投资项目预期将为公司带来较高收益，将有助于公司每股收益的提高。但是，若未来公司经营效益不及预期，公司每股收益可能存在下降的风险，提醒投资者关注本次发行可能摊薄即期回报的风险。

六、提醒投资者关注财务报告审计截止日后公司主要财务信息及经营状况

（一）财务报告审计截止日后的主要经营状况

截至招股说明书签署日，公司主要经营状况正常，经营业绩继续保持稳定。公司经营模式，主要原材料的采购规模及采购价格，主要产品的销售规模及销售价格，税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项方面未发生重大变化。

（二）2017年1季度预计业绩情况

公司预计2017年1季度营业收入为7,300万元-8,400万元，较上年同期增长为0%-15%；预计2017年1季度归属于母公司股东的净利润为1,200万元-1,400万元，较上年同期增长为0%-15%；预计2017年1季度扣除非经常损益后归属于母公司股东的净利润为900万元-1,100万元，较上年同期增长为0%-15%。（上述数据不构成盈利预测）

第二节 本次发行概况

一、本次发行的一般情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	公司本次公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的25%，且不超过2,200万股；本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份。
发行价格	12.26元/股（发行人和主承销商通过向网下投资者询价的方式确定股票发行价格）
市盈率	22.99倍（每股收益按照2016年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
本次发行前每股净资产	3.35元（按照2016年12月31日经审计的归属于母公司的净资产除以本次发行前总股本计算）
本次发行后每股净资产	4.98元（按照2016年12月31日经审计的归属于母公司的净资产加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
市净率	2.46倍（按照发行价格除以本次发行后每股净资产计算）
发行方式	采取网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户并可买卖A股股票的自然人、法人和其他机构投资者（国家法律、法规禁止者除外）
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	26,972.00万元
预计募集资金净额	21,697.71万元

二、发行费用概算

保荐及承销费用	3,225万元
审计及验资费用	1,100万元
律师费用	350万元
材料制作费	100.59万元
用于本次发行的信息披露费用	480万元
发行手续费	18.7万元
合计	5,274.29万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称： 浙江三星新材股份有限公司

英文名称： Zhejiang Three Stars New Materials Co., Ltd.

注册资本： 6,600 万元

法定代表人： 杨敏

成立日期： 1999 年 6 月 24 日（有限公司）
2012 年 8 月 28 日（股份有限公司）

公司地址： 德清县禹越镇杭海路 333 号

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

浙江三星新材股份有限公司系由德清县三星塑料化工有限公司整体变更设立。2012 年 8 月 3 日，经三星有限股东会决议，确认天健事务所出具的“天健审【2012】5078 号”《审计报告》，三星有限以 2012 年 6 月 30 日为审计基准日审计的净资产值为 129,842,082.64 元；同意将审计后的净资产按照 1.9673:1 的折股比例折合股份 6,600 万股，每股面值 1 元，注册资本为 6,600 万元；净资产超过注册资本部分 63,842,082.64 元转作股份公司资本公积。

2012 年 8 月 10 日，天健事务所出具“天健验【2012】258 号”《验资报告》，审验确认截至 2012 年 8 月 3 日止，三星新材（筹）已收到全体出资者所拥有的截至 2012 年 6 月 30 日止三星有限经审计的净资产 129,842,082.64 元。根据《公司法》的有关规定，按照公司折股方案，将上述净资产折合公司股本 66,000,000 元，资本公积 63,842,082.64 元。

2012 年 8 月 28 日，三星新材在湖州市工商行政管理局注册登记成立，取得

注册号为 330521000000507 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司各发起人用作出资的资产为三星有限净资产。

三、发行人的股本情况

（一）公司发行前后股东持股情况

公司发行前后股东持股情况如下：

项目	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
有限售条件的股份	杨敏	3,080.88	46.68	3,080.88	35.01
	杨阿永	2,529.12	38.32	2,529.12	28.74
	德华创投	990.00	15.00	990.00	11.25
拟发行社会公众股		—	—	2,200.00	25.00
合计		6,600.00	100.00	8,800.00	100.00

（二）发行人前十名股东及前十名自然人股东情况

发行人前十名股东及前十名自然人股东情况详见上表。

（三）本次发行前各股东间的关联关系

本次发行前，发行人股东杨阿永与杨敏系父子关系。除此之外，本次发行前各股东间不存在关联关系。

四、发行人的主营业务情况

（一）主营业务及主要产品情况

本公司主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售。公司的玻璃门体主要包括中空玻璃门体、单层玻璃门体等，该类产品是生产冷柜、酒柜和冰箱等低温储藏设备的主要构件之一；公司的深加工玻璃产品主要包括钢化玻璃、镀膜玻璃、彩晶玻璃等，其中，钢化玻璃、镀膜玻

璃主要用于生产玻璃门体、层架玻璃及卫浴用品等，彩晶玻璃主要作为冰箱、冷柜等低温储藏设备的外饰面板。

（二）发行人的经营模式

1、采购模式

原材料质量、供应商快速供货能力等直接影响公司产品质量和生产效率。为保证原材料的质量和交期，公司进行合格供应商管理，逐月对原材料供应商进行评审和管理。

公司所需原材料通过公司采购部集中进行询价采购，采购部按规定在合格供应商范围内进行集中询价采购，并对采购价格进行跟踪监督。针对常规性的大宗原材料，公司参照市场价格进行询价采购并适度备货；针对订单所需的特定原材料，根据生产需求情况进行采购。公司与主要供应商建立了稳定互信的合作关系，原材料供应渠道稳定。

2、生产模式

公司执行的是根据客户需求定制化的订单生产模式。即每一产品的批次生产首先根据销售部的订单情况确定产品种类、数量和质量标准。根据交货时间制定生产计划，按照生产计划组织生产。对订单量较大的客户，公司一般先与其签订年度销售主协议，随后根据其日常订单组织生产。

3、销售模式

（1）销售方式

公司产品通过公司销售部门直接销售给境内外客户，公司能及时准确把握市场变化，与客户进行良性互动，以便更好地了解客户与市场的需求。公司产品销售区域主要是境内，少部分为境外销售。

（2）销售协议

公司的客户通常根据自身的生产计划，提出常规配套件（老品）的采购计划，通常每年通过招投标或议价方式和配套件供应商签订年度合同，合同确定常规配套件（老品）的规格型号、质量标准、预计数量、付款方式、交货周期、索赔条

款、异常情况处理等，同时以供应链系统确认或价格确认单或邮件等形式确认常规配套件（老品）的交易价格，在合同实际执行期内，公司根据客户的日常订单供应常规配套件（老品）。针对客户需求开发的新品，公司制作报价单，客户供应链系统确认或双方议价确认后，公司根据订单供货。

（3）产品供货

在销售市场方面，公司的销售主要集中在长三角、珠三角及环渤海地区。由于存在较大的地域性差异，长距离异地供货存在较大困难；加之知名下游厂商较高的供货速度要求和零库存的管理模式，公司通常为需求量较大的客户在当地配置仓库并统一进行异地库存管理，从而对客户的生产需求做到快速响应并同时提供贴身服务。目前，公司在青岛、佛山、合肥、武汉等地设置了异地仓库，为客户提供产品仓储、配送及简单装配等贴身服务。

（三）所需主要原材料

公司主要从事玻璃深加工业务，主要原材料是玻璃、门体配件、包装材料、塑料等，主要原材料采购金额占当期营业成本的比重在 60%以上，其中玻璃采购金额超过当期营业成本的 30%。主要原材料玻璃中，原片玻璃由公司采购部向国内规模较大的玻璃供应商采购，价格主要按照即时市场报价；Low-E 玻璃由公司与在线 Low-E 镀膜玻璃供应商签订年度采购协议，按照采购协议确定价格采购。

（四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

公司在家电玻璃行业及玻璃门体制造方面的主要竞争对手是杭州华发实业有限公司、浙江金辰玻璃有限公司、江阴瑞兴塑料玻璃制品有限公司、苏州富士宝电器有限公司、青州华艺家电玻璃有限公司等。此外，美国 Anthony 作为冷柜玻璃门体的制造商在行业中有较高的地位和知名度，其产品部分在国内销售，与公司存在一定竞争。

公司玻璃门体的主要下游市场为酒柜、冷柜等产品。报告期内，公司的玻璃门体产品在部分下游行业企业中具有一定的市场份额。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

1、商标

截至本招股说明书摘要出具日，发行人拥有  等商标权共 16 项。

2、专利

截至本招股说明书摘要出具日，发行人拥有专利权共 34 项，其中发明专利 10 项，实用新型专利 24 项。

3、土地使用权

截至本招股说明书摘要出具日，发行人拥有土地使用权共 4 宗。

4、房屋建筑物

截至本招股说明书摘要出具日，发行人拥有房屋建筑物共 15 处。

5、特许经营权

公司无特许经营权。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

本公司主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相近业务的情况。

（二）关联交易

1、独立董事对关联交易的意见

本公司独立董事对报告期内关联交易的公允性发表了《独立董事关于浙江三星新材股份有限公司关联交易和同业竞争的专项意见》：“发行人报告期内的关联交易定价公允，履行了必要的决策程序，不存在损害发行人及中小股东利益的情况，不存在通过关联方替发行人支付成本、费用，输送经济利益的情形或者采用

无偿或不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情况。”

2、关联交易及其对发行人财务状况和经营成果的影响

(1) 经常性关联交易

农商银行金融业务往来

2014 年末和 2015 年 6 月 30 日，公司在农商银行的资产和负债情况如下：

单位：万元

单位名称	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
银行存款	502.27	400.94
其他货币资金	-	-
资产小计	502.27	400.94
短期借款	200.00	1,000.00
应付票据	-	-
负债小计	200.00	1,000.00

2014 年度和 2015 年 1-6 月，公司在农商银行的利息收入和支出情况如下：

单位：万元

单位名称	2015 年 1-6 月	2014 年度
存款利息收入	0.50	1.37
借款利息支出	2.43	88.69

公司 2012 年度股东大会审议通过了《关于审议与德清农村商业银行经常性关联交易的议案》，对于公司与农商银行 2013 年及 2014 年的业务情况制定了计划，独立董事发表同意意见；公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了《关于确认报告期内关联交易的议案》，对于 2013 年、2014 年公司的关联交易进行了审议确认；公司 2014 年度股东大会审议通过了《关于审议与德清农村商业银行经常性关联交易的议案》，对于 2015 年公司与农商银行的业务情况制定了计划，独立董事发表了同意意见。

公司与农商银行签订的相关借款、抵押、担保等合同均按照正常的程序、条款和条件取得，定价充分市场化。

公司与农商银行在报告期内发生较多金融业务往来，主要是考虑了农商银行在禹越镇的营业网点距公司经营场所较近、有关业务办理较为便利，且农商银行所提供的金融服务较贴近于中小企业。

商业银行业务的特殊性使得其经营活动受到法律、法规、规章的严格规定以及行业规范、内部制度的系统性约束，其中，对于涉及商业银行内部人所控制企业的交易方面，“银监会令 2004 年第 3 号”《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》等规范均作出了明确具体的严格要求；报告期内，农商银行董事会成员为十三名，股东数千名且股权结构分散，杨敏、程树伟在农商银行担任董事是为保障各自所代表的股东利益的保护性任职，两人均未在农商银行具体业务所涉的内控环节、程序中担任发挥决定性作用的任职，两人对农商银行所开展的业务、经营决策实际并无主导、控制或施加重大影响；此外，报告期内，公司与农商银行之间的金融业务往来均属公司正常经营所需，均属合法、有效且该等业务往来的定价充分市场化，定价公允合理，该等金融业务往来不存在侵害公司及其股东利益的情形。

(2) 偶发性关联交易

关联担保

截至报告期末，公司关联担保情况如下：

银行	担保方	被担保方	担保方式	最高额担保金额 (万元)	担保金额 (万元)	担保期间
工商银行 德清支行	杨敏、崔颖[注]	三星新材	连带责任 保证担保	6,000.00	1,545.30	2013.7.1-2016.12.31 签订的担保债权到期后两年

注：崔颖系杨敏之配偶。

七、董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员基本情况见下表：

姓名	性别	出生时间	现任公司职务	任期起止日期	简要经历	2016年 薪酬(万元)	目前持股比例	兼职单位	兼职职务	与本公司的关联关系
杨	男	1983	董事长	2015.8-	大专学历，曾荣获首届“十	17.64	46.68%	盛星进出口	执行董事	全资子公司

敏		年 9 月		2018.8	佳青年德商”荣誉称号。2004年7月进入三星有限, 历任三星有限销售经理、总经理助理, 2012年8月起任公司董事长。现任公司董事长、三星玻璃执行董事兼经理、盛星进出口执行董事兼经理、辰德实业执行董事兼经理。				事、经理	
								三星玻璃	执 行 董 事、 经 理	全资子公司
								辰德实业	执 行 董 事、 经 理	实际控制人控制的其他公司
杨阿永	男	1955年10月	董事、总经理	2015.8-2018.8	初中学历, 助理经济师, 德清县第十三届、十四届、十五届人大代表, 曾荣获德清县第二届“十大荣誉市民”、德清县劳动模范等荣誉称号。历任上海航空电器厂禹越联营厂副厂长、厂长, 德清县禹越镇杨家坝村实业总公司董事长, 德清县江南塑料化工厂厂长。2001年5月进入三星有限, 任三星有限执行董事兼经理, 2012年8月起任公司董事、总经理。现任公司董事、总经理。	18.94	38.32%	—	—	无
王雪永	男	1964年6月	董事、副总经理	2015.8-2018.8	大专学历。其与张金珠、杨富强联合研发的“低辐射镀膜玻璃”项目获浙江省科学技术成果登记、联合研发的“JC-152 中空玻璃门”项目获德清县科学技术进步二等奖。历任德清县江南塑料化工厂销售员、销售经理。1999年10月进入三星有限, 任三星有限销售主管, 2012年8月起任公司董事兼副总经理。现任公司董事、副总经理。	15.95	—	—	—	无
张金珠	女	1971年12月	董事、副总经理兼技术负责人	2015.8-2018.8	大专学历, 工程师。曾荣获“劳动伟大——湖州市第二届优秀职工”、德清县“十佳青年岗位技术能手”等荣誉称号, 与王雪永、杨富强联合研发的“低辐射镀膜玻璃”项目获浙江省科学技术成果登记、联合研发的“JC-152 中空玻璃门”项目获德清县科学技术进步二等奖, 是中国建筑玻璃与工业玻璃协会安全玻璃专业委员会专家。历任德清县江南塑料化工厂技术员、技术主管。1999年6月进入三星有限, 历任三星有限技术主管, 三星新材质量技术部部长, 2013年11月起任公司副总经理, 2014年2月起任公司董事、技术负责人。现任公司董事、副总经理兼技术负责人。	15.71	—	—	—	无

徐芬	女	1979年3月	董事、董事会秘书	2015.8-2018.8	大学本科学历。历任浙江升华拜克生物股份有限公司董事会秘书，浙江德清升华临杭物流有限公司综合部经理。2014年2月起任公司董事、董事会秘书。现任公司董事、董事会秘书。	17.90	—	—	—	无
丁涛	男	1958年4月	董事	2015.8-2018.8	大学本科学历，历任德华兔宝宝销售有限公司广告部经理助理，浙江德森家具销售有限公司总经理助理，德华创投投资管理部主管。2016年9月起任公司董事。现任公司董事、德华创投投资管理部主管、浙江德韵钢琴有限公司监事、德清德华股权投资基金有限公司监事。	—	—	德华创投	投资管理部主管	公司股东
								浙江德韵钢琴有限公司	监事	无
								德清德华股权投资基金有限公司	监事	无
鲁爱民	女	1964年5月	独立董事	2015.8-2018.8	硕士研究生学历，副教授，注册会计师（非执业）。先后任教于嘉兴学院、浙江工业大学经贸管理学院。2012年8月起任公司独立董事。现任公司独立董事、浙江工业大学经贸管理学院副教授、浙江力诺流体控制科技股份有限公司独立董事、浙江劲光实业股份有限公司独立董事、浙江金科娱乐文化股份有限公司独立董事、浙江东日股份有限公司独立董事。	3	—	浙江工业大学	副教授	无
								浙江力诺流体控制科技股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
								浙江劲光实业股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
								浙江东日股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
								浙江金科娱乐文化股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任其独立董事
韩松	男	1968年3月	独立董事	2015.8-2018.8	大学本科学历，教授级高级工程师。历任中国建材院玻璃所（国家安全玻璃及石英玻璃质量监督检验中心）工程师、中心办公室主任，中国建材检验认证集团股份有限公司玻璃事业部总经理，是全国汽车标准化技术委员会安全玻璃标准化分技术委员会委员、全国建筑用玻璃标准技术委员会委员。2013年11月起任公司独立董事。现任公司独立董事、中国建材检验认证集团股份有限公司玻璃事业部（国家安全玻璃及石英玻璃质量监督检验中心）总经理、常务副主任。	3	—	中国建材检验认证集团股份有限公司玻璃事业部（国家安全玻璃及石英玻璃质量监督检验中心）	总经理、常务副主任	无

严密	男	1965年10月	独立董事	2015.8-2018.8	博士研究生学历，教授，博士生导师。历任浙江大学材料科学与工程系副教授、教授，曾作为高级访问学者赴英国牛津大学、英国布鲁奈尔大学访问，是中国金属学会功能材料专业委员会委员、中国电子学会应用磁学分会委员、中国机械工程学会铸造分会理事、浙江省新型信息材料重点实验室主任、浙江省磁性材料协会副会长、浙江省铸造学会理事长、浙江省铸造协会副会长、浙江大学学报英文版(J. Zhejiang Univ.) 编委。2013年11月起任公司独立董事。现任公司独立董事、浙江大学材料科学与工程系教授。	3	—	浙江大学	教授	无
								浙江团创新材料有限公司	董事长、总经理	公司独立董事担任其董事长、总经理
高娟红	女	1979年1月	监事会主席	2015.8-2018.8	大专学历，工程师。2000年9月进入三星有限，历任三星有限行政部文员、行政助理，2012年8月起任公司监事会主席。现任公司监事会主席、行政部副部长、三星玻璃监事、盛星进出口监事、辰德实业监事。	5.80	—	盛星进出口	监事	公司全资子公司
								三星玻璃	监事	公司全资子公司
								辰德实业	监事	公司实际控制人控制的其他公司
吴丹	女	1985年11月	监事	2015.8-2018.8	大学本科学历，工程师。曾荣获2012年德清县“十佳技术创新带头人”。2007年7月进入三星有限，任三星有限质量技术部技术员，2012年8月起任公司监事。现任公司监事、质量技术部技术员。	3.98	—	—	—	
徐惠武	男	1970年7月	监事	2015.8-2018.8	大专同等学历。历任德清县江南塑料化工厂司机。1999年10月进入三星有限，任三星有限司机，2012年8月起任公司职工代表监事。现任公司职工代表监事、采购部职员。	5.33	—	—	—	
杨佩珠	女	1956年	财务负责人	2015.8-2018.8	大专学历。历任德清县禹越镇杨家坝村五金电器厂会计员，德清县江南塑料化工厂会计。1999年10月进入三星有限，任三星有限主办会计，2012年8月起任公司财务负责人。现任公司财务负责人。	13.04	—	—	—	

八、发行人控股股东、实际控制人简要情况

截至本招股说明书摘要出具日，杨敏直接持有公司 3,080.88 万股股份，持股比例为 46.68%；杨阿永直接持有公司 2,529.12 万股股份，持股比例为 38.32%，

杨敏和杨阿永合计持有公司 5,610 万股股份，合计持股比例为 85.00%，杨阿永与杨敏系父子关系。因此，公司的控股股东和实际控制人为杨敏和杨阿永。近三年来，公司的控股股东和实际控制人未发生变化。

九、财务会计信息和管理层讨论

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	14,560,844.47	16,683,464.59	6,328,924.17
应收票据	56,110,403.24	42,338,873.63	14,278,757.78
应收账款	91,158,147.26	82,510,603.04	99,449,247.85
预付款项	2,124,513.63	2,276,344.08	613,949.05
其他应收款	817,178.21	1,426,494.69	1,250,259.13
存货	33,311,985.82	33,278,997.29	34,708,135.44
其他流动资产	3,328.55	162,262.00	107,928.50
流动资产合计	198,086,401.18	178,677,039.32	156,737,201.92
非流动资产：			
固定资产	72,607,116.16	75,772,596.73	81,599,543.93
在建工程	1,388,279.28	6,112,763.48	7,737,047.35
无形资产	25,640,999.34	26,229,528.62	26,818,057.90
递延所得税资产	1,303,924.72	1,624,513.26	1,400,257.10
非流动资产合计	100,940,319.50	109,739,402.09	117,554,906.28
资产总计	299,026,720.68	288,416,441.41	274,292,108.20

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：			

短期借款	25,300,000.00	5,000,000.00	11,000,000.00
应付票据	6,790,000.00	24,300,000.00	12,173,835.15
应付账款	35,474,195.09	22,411,701.25	30,768,639.19
预收款项	184,905.12	138,803.35	72,400.68
应付职工薪酬	4,029,280.15	2,266,852.94	1,751,008.52
应交税费	3,311,146.01	6,659,836.31	5,651,796.72
应付利息	34,820.49	8,164.44	18,950.56
其他应付款	1,643,702.24	649,116.47	369,508.92
流动负债合计	76,768,049.10	61,434,474.76	61,806,139.74
非流动负债：			
预计负债	500,000.00	-	-
递延收益	782,560.00	911,200.00	1,039,840.00
非流动负债合计	1,282,560.00	911,200.00	1,039,840.00
负债合计	78,050,609.10	62,345,674.76	62,845,979.74
所有者权益：	-		
股本	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00
资本公积	63,843,840.26	63,843,840.26	63,843,840.26
盈余公积	17,045,932.93	12,270,193.52	8,271,835.40
未分配利润	74,086,338.39	83,956,732.87	73,330,452.80
归属于母公司股东权益合计	220,976,111.58	226,070,766.65	211,446,128.46
所有者权益合计	220,976,111.58	226,070,766.65	211,446,128.46
负债和所有者权益总计	299,026,720.68	288,416,441.41	274,292,108.20

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	273,529,725.06	238,432,716.48	235,520,884.93
减：营业成本	195,627,095.65	171,731,496.76	172,017,523.24
营业税金及附加	1,767,220.42	1,306,932.39	1,193,848.00

销售费用	8,748,825.41	6,152,075.33	6,660,196.13
管理费用	20,584,330.13	19,480,520.39	16,407,228.37
财务费用	1,889,391.96	3,843,427.12	5,966,130.64
资产减值损失	2,475,128.44	4,889,251.24	2,698,740.81
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	42,437,733.05	31,029,013.25	30,577,217.74
加：营业外收入	11,527,307.17	11,402,066.02	7,910,591.79
其中：非流动资产处置利得	102.04	10,950.83	32,239.12
减：营业外支出	1,155,512.98	324,945.04	285,710.77
其中：非流动资产处置损失	606,119.66	205,100.91	37,604.65
三、利润总额	52,809,527.24	42,106,134.23	38,202,098.76
减：所得税费用	5,104,182.31	4,381,496.04	3,765,141.20
四、净利润	47,705,344.93	37,724,638.19	34,436,957.56
其中：归属于母公司股东的净利润	47,705,344.93	37,724,638.19	34,436,957.56
少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额：	-	-	-
其中：归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	47,705,344.93	37,724,638.19	34,436,957.56
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	47,705,344.93	37,724,638.19	34,436,957.56
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.72	0.57	0.52
（二）稀释每股收益	0.72	0.57	0.52

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	270,267,266.20	229,571,837.77	225,717,984.92
收到的税费返还	10,007,532.35	6,090,513.50	5,800,160.34
收到其他与经营活动有关的现金	11,338,533.06	7,479,689.55	4,769,921.87
经营活动现金流入小计	291,613,331.61	243,142,040.82	236,288,067.13
购买商品、接受劳务支付的现金	181,685,259.41	140,379,105.19	137,777,712.99
支付给职工以及为职工支付的现金	24,807,460.47	22,200,128.10	22,017,546.13
支付的各项税费	27,286,246.04	19,082,184.40	17,435,024.41
支付其他与经营活动有关的现金	16,065,627.03	21,738,104.05	13,255,708.50
经营活动现金流出小计	249,844,592.95	203,399,521.74	190,485,992.02
经营活动产生的现金流量净额	41,768,738.66	39,742,519.08	45,802,075.11
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,500.00	18,000.00	60,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,500.00	18,000.00	60,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,662,730.85	7,084,090.02	9,503,616.78
投资活动现金流出小计	3,662,730.85	7,084,090.02	9,503,616.78
投资活动产生的现金流量净额	-3,659,230.85	-7,066,090.02	-9,443,616.78
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	39,810,000.00	81,500,000.00	127,000,000.00
筹资活动现金流入小计	39,810,000.00	81,500,000.00	127,000,000.00
偿还债务支付的现金	19,510,000.00	87,500,000.00	167,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	53,189,648.54	23,965,382.31	3,328,189.47
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,900,000.00
筹资活动现金流出小计	72,699,648.54	111,465,382.31	175,728,189.47

筹资活动产生的现金流量净额	-32,889,648.54	-29,965,382.31	-48,728,189.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,520.61	27,644.67	1,419.85
五、现金及现金等价物净增加额	5,230,379.88	2,738,691.42	-12,368,311.29
加：期初现金及现金等价物余额	7,293,464.59	4,554,773.17	16,923,084.46
六、期末现金及现金等价物余额	12,523,844.47	7,293,464.59	4,554,773.17

(二) 非经常性损益

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益，包括已计提减值准备的冲销部分	-60.60	-19.42	-0.54
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	214.65	563.07	191.05
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-54.00	-3.00	41.45
小 计	100.05	540.65	231.96
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	22.15	80.80	33.33
少数股东损益	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	77.90	459.86	198.63
归属于母公司股东的净利润	4,770.53	3,772.46	3,443.70
归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例	1.63%	12.19%	5.77%
扣除非经常性损益净额后归属于母公司的净利润	4,692.64	3,312.61	3,245.07

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 5.77%、12.19% 和 1.63%。2015 年度公司非经常性损益净

额占公司当期净利润的比例较高，主要系收到全国中小企业股份转让系统挂牌补助款及其他政府补助款所致。报告期内，公司扣除非经常性损益净额后归属于母公司的净利润逐年增加。

（三）主要财务指标

财务指标	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
1、流动比率（倍）	2.58	2.91	2.54
2、速动比率（倍）	2.15	2.37	1.97
3、资产负债率（%）（母公司）	25.46	21.08	22.49
4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.00	0.00	0.00
财务指标	2016年度	2015年度	2014年度
1、应收账款周转率（次/年）	3.15	2.62	2.50
2、存货周转率（次/年）	5.88	5.05	5.30
3、息税折旧摊销前利润（万元）	6,579.94	5,722.16	5,482.80
4、利息保障倍数（倍）	27.45	11.71	7.43
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	0.63	0.60	0.69
6、每股净现金流量（元）	0.08	0.041	-0.187

（四）净资产收益率及每股收益

1、净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）		
	2016年度	2015年度	2014年度
归属于公司普通股股东的净利润	20.29	17.87	17.73
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.96	15.70	16.71

2、每股收益

报告期利润	每股收益(元/股)					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2016年度	2015年度	2014年度	2016年度	2015年度	2014年度

归属于公司普通股股东的净利润	0.72	0.57	0.52	0.72	0.57	0.52
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.71	0.50	0.49	0.71	0.50	0.49

（五）管理层分析讨论

1、财务状况

报告期内各期末，公司流动资产和非流动资产占总资产的比例如下：

项 目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	19,808.64	66.24	17,867.70	61.95	15,673.72	57.14
非流动资产	10,094.03	33.76	10,973.94	38.05	11,755.49	42.86
合 计	29,902.67	100.00	28,841.64	100.00	27,429.21	100.00

报告期内各期末，公司流动资产与非流动资产占比较为稳定。2015年末、2016年末，公司资产总额分别较上期末增长5.15%和3.68%，总体变动不大。

2、盈利能力

（1）营业收入

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项 目	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	27,312.56	99.85	23,796.79	99.81	23,520.88	99.87
其他业务收入	40.41	0.15	46.48	0.19	31.21	0.13
营业收入	27,352.97	100.00	23,843.27	100.00	23,552.09	100.00

目前，公司主营业务为从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为99.87%、99.81%和99.85%，为公司收入的主要来源。

（2）主营业务收入

报告期内，主营业务收入分产品情况如下：

主营业务收入 分产品	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
玻璃门体	24,516.25	89.76	20,184.02	84.82	18,215.84	77.45
深加工玻璃	2,439.14	8.93	3,163.76	13.29	3,807.15	16.19
其他	357.17	1.31	449.02	1.89	1,497.89	6.37
合 计	27,312.56	100.00	23,796.79	100.00	23,520.88	100.00

公司主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售，产品主要包括玻璃门体和深加工玻璃产品。报告期内，玻璃门体销售收入占主营业务收入的比例分别为 77.45%、84.82% 和 89.76%，玻璃门体的销售占比逐渐提高，是公司主要产品。深加工玻璃主要包括钢化玻璃、镀膜玻璃、彩晶玻璃。

(3) 主要利润指标

报告期内，公司主要利润指标如下：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业利润	4,243.77	3,102.90	3,057.72
利润总额	5,280.95	4,210.61	3,820.21
净利润	4,770.53	3,772.46	3,443.70

报告期内，公司业务发展态势良好，主要利润指标增整体呈现稳步增长趋势。

3、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一) 主要财务优势

公司主营业务突出，主营业务收入逐年增长。2014 年至 2016 年的营业收入年复合增长率为 7.77%，公司主营业务毛利率也维持在较高水平，盈利能力较强。

公司资产质量良好，变现能力强，具有较高的流动性；应收账款管理严格，报告期内各期末一年以内的应收账款占应收账款期末余额的比例均在 90% 以

上，且公司主要客户为海尔、星星、海容、海信、美的等各大品牌冰箱、冷柜制造厂商，坏账风险较小；财务政策较为稳健，各项资产减值准备计提充分。

（二）公司未来发展趋势

公司主营业务突出，具有较强的盈利能力，凭借行业良好的发展前景和市场空间，公司将继续保持稳定的业绩增长；公司本次募集资金投资项目完成后，公司产能将得到提升，有利于公司进一步扩大市场规模。本次发行上市后，公司自有资本金实力将得到增强，将为公司后续业务拓展提供强有力的资金支持。

（六）股利分配政策

1、报告期内，股利分配政策

报告期内，公司的股利分配政策如下：

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、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。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本 50% 以上的，可以不再提取。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。

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%。

2、报告期内股利分配情况

根据公司 2015 年第一次临时股东大会决议，以公司 2014 年 12 月 31 日总股本 6,600 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.50 元（含税），共计派

发现金红利 2,310 万元（含税）。

根据公司 2015 年度股东大会决议，以公司 2015 年 12 月 31 日总股本 6,600 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），共计派发现金股利 1,980 万元（含税）。

根据公司 2016 年第二次临时股东大会决议，以公司 2016 年 6 月 30 日总股本 6,600 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税），共计派发现金股利 3,300 万元（含税）。

3、本次发行前滚存利润的分配

2015 年 3 月 6 日，公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过《关于申请首次公开发行股票并上市前滚存利润分配的议案》：如本次公开发行股票并上市事宜获得中国证监会的核准，则公司发行上市前滚存的未分配利润将由公司新老股东共享。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 7,408.63 万元。

4、本次发行后股利利润分配政策

根据《公司章程（草案）》，公司发行上市后，主要利润分配政策如下：

公司利润分配政策由董事会拟定并经董事会审议后提请股东大会批准，独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配政策进行审核并出具意见。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例，调整的条件及决策程序要求等事宜，并由独立董事出具意见。独立董事还可以视情况公开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。

在股东大会对现金分红方案进行审议前，公司应通过各种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和要求，充分听取中小股东的意见和诉求。

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，需经公司董事会审议后提请股东大会批准。涉及对章

程规定的现金分红政策进行调整或变更的，还应在详细论证后，经董事会决议同意后，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司的利润分配政策为：

1、公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；

2、公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，但在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配；在不违反中国证监会、证券交易所有关规定的前提下，公司可以进行中期现金分红，中期现金分红无须审计；

3、公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十，具体比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议通过。公司在确定以现金分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响以及公司现金存量情况，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，若证券交易所对于审议该利润分配方案的股东大会表决机制、方式有特别规定的须

符合该等规定。

4、如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司以股票方式分配利润；公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益；

5、公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

7、公司应在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况；对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（七）控股子公司情况

截至报告期末，三星新材共有 2 家子公司，无参股公司。

（一）德清县三星玻璃有限公司

三星玻璃于 2010 年 5 月 21 日在德清县工商行政管理局登记注册成立，统一社会信用代码/注册号为 913305215561546035，住所为德清禹越镇杭海路 555 号，法定代表人为杨敏，注册资本及实收资本均为 1,080 万元，经营范围为“特许经营项目：无；一般经营项目：钢化、镀膜、丝印玻璃制造加工，中空玻璃门生产、销售”。

截至本招股说明书摘要出具日，三星玻璃系发行人全资子公司，杨敏担任三星玻璃执行董事兼经理，高娟红担任三星玻璃监事。

截至 2016 年 12 月 31 日，三星玻璃的总资产为 940.18 万元，净资产为 694.73 万元；2016 年度，三星玻璃的营业收入为 1,413.17 万元，净利润为-20.16 万元。

（以上数据经天健事务所审计）

（二）德清盛星进出口有限公司

盛星进出口于 2007 年 8 月 20 日在德清县工商行政管理局登记注册成立，统一社会信用代码/注册号为 91330521666156183W，住所为德清禹越镇杭海路 333 号，法定代表人为杨敏，注册资本及实收资本均为 100 万元，经营范围为“货物进出口、技术进出口”。

截至本招股说明书摘要出具日，盛星进出口系发行人全资子公司，杨敏担任盛星进出口执行董事兼经理，高娟红担任盛星进出口监事。

截至 2016 年 12 月 31 日，盛星进出口的总资产为 80.30 万元，净资产为 65.85 万元；2016 年度，盛星进出口的营业收入为 197.56 万元，净利润为 12.32 万元。
(以上数据经天健事务所审计)

第四节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用概况及其依据

公司2015年第二次临时股东大会审议通过了《募集资金使用管理办法》，明确规定公司上市后建立募集资金专户存储制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。

本次发行募集资金扣除发行费用后，将依次投资于“年产12万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产30万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“研发中心建设项目”及“补充流动资金”，具体项目及投资金额如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）
1	年产12万套大容积冰箱玻璃门体生产项目	9,291.82
2	年产30万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目	6,875.89
3	研发中心建设项目	2,530.00
4	补充流动资金	3,000.00
合计		21,697.71

二、募集资金投资项目前景分析

公司依靠领先的研发能力、优良的产品质量、多样化的产品系列、强大的供货实力，下游客户已覆盖海尔、星星、海容、海信、美的等众多知名家电企业，并成为其中部分客户的首要供应商。为了不影响交货期从而降低公司在下游客户中的信誉度，公司根据生产能力决定接受的订单量。近年来，随着下游客户自身的发展以及产品的更新换代，低温储藏设备玻璃门体行业规模快速扩大。报告期内，公司通过购买设备及增加生产人员等方式扩大生产量，但产能不足情况依然存在。

随着市场规范化程度加深、节能环保要求提高、消费需求升级，价格竞争因素将进一步削弱，技术与品质将起主导作用，拥有自主技术、具备高端玻璃门体产品生产能力的企业将逐步占据有利的竞争地位，拥有自主知识产权及研发能力的大中型玻璃门体制造企业将逐步发挥其规模优势，依靠自身的研发实力、先进

工艺及设备、低成本、高产能以及稳固的客户优势，打造更具规模的行业龙头企业。随着行业市场集中度的上升，低温储藏设备玻璃门体制造行业未来几年将面临规模化、专业化、精益制造和清洁生产的全面转型和提升。这将有利于降低行业内恶性竞争，淘汰落后产能，优化资源配置，保障行业健康发展。

本次募投项目的实施，有利于公司缓解产能不足的瓶颈，同时，在保证已有重要客户订单的同时，进一步开拓新的客户，抓住行业发展的有利时机。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除关注本招股说明书摘要“第一节 重大事项提示”之“三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险”外，还请投资者关注下列风险：

（一）土地使用权、房屋建筑物抵押风险

为了满足公司正常的生产经营和资金流转的需要，公司主要土地使用权和房屋建筑物被用于商业银行抵押授信。截至本招股说明书摘要出具日，公司拥有的4宗土地使用权中的3宗已抵押，拥有的15处房产中的12处已抵押。虽然截至报告期末，公司向商业银行抵押土地使用权和房屋建筑物而产生的银行借款金额较少，到期不能偿还债务的风险较低，但是仍然不能排除公司银行借款不能按期归还的可能性，公司土地使用权和房屋建筑物可能面临被商业银行处置的风险，进而影响公司生产经营活动的正常进行。

（二）技术和产品替代的风险

公司依靠自主创新先后完成了电加热中空玻璃门设计及制造技术、带雕刻图案门体设计及制造技术、不锈钢门体外框设计及制造技术、隐藏导线门体设计及制造技术、高温高湿无电加热中空玻璃门外侧无凝露技术等核心技术，并顺利将技术转化为生产成果。但随着客户对产品个性化、技术性能差异化的需求日益增长，对公司技术储备、市场反应能力、快速研发和差异化生产能力等提出了更高要求。同时，新材料工业在不断发展，如果出现比公司现有产品功能更多、价格更优、质量更强、性能更好的替代产品，本公司现有产品优势将有所削弱。玻璃深加工产业延伸链长、技术融合性强，部分产品和领域的市场、技术跨度较大，如果本公司不能准确预测产品的市场发展趋势，及时研究开发新的关键技术及新产品，或者本公司因受制于资本实力，不能及时加大资本投入及引入人才和技术等关键资源，将可能使本公司在市场竞争中处于不利地位。

（三）募集资金投资项目实施的风险

本次募集资金拟投向“年产 12 万套大容积冰箱玻璃门体生产项目”、“年产 30 万套中高端低温储藏设备玻璃门体生产项目”、“研发中心建设项目”和“补充流动资金”。上述募集资金投资项目是在公司现有业务良好发展态势和经过充分市场调研的基础上提出的，生产、研发齐头并进，且公司在核心技术、市场营销、人员安排等方面经过充分准备，若能得到顺利实施，公司的生产能力、技术水平、研发能力将得以大幅提升，业务规模和范围也将进一步扩展，有利于公司进一步增强其核心竞争力和盈利能力，改善财务状况。但是在上述项目的实施过程中，不排除因经济环境发生重大变化，或者市场开拓与产能增加不同步所带来的风险，从而对项目的顺利实施和公司的预期收益造成不利影响。

（四）资产减值的风险

2012 年，公司投资建设了“年产 800 万片 ITO 透明导电玻璃项目”，用于生产 ITO 玻璃，该项目建设了 2 条生产线，共计原值 1,984.84 万元。由于 2014 年之后 ITO 玻璃产品销售价格持续下降，公司于 2015 年停止了生产线的运行。目前，公司已对其中 1 条生产线进行技术改造，技改后的生产线拟用于生产烤箱、微波炉门面板玻璃，并于 2015 年底对于另一条生产线计提了 214.19 万元的固定资产减值准备。截至本招股说明书摘要出具日，该 2 条生产线的相关固定资产没有进一步减值的迹象，但是，若技改后的生产线后续不能正常运行，或相关固定资产可回收金额进一步下降，则公司的相关固定资产未来存在发生进一步减值的风险。

（五）应收账款可能发生坏账的风险

报告期内各期末，公司应收账款账面价值分别为 9,944.92 万元、8,251.06 万元和 9,115.81 万元，占流动资产的比例分别为 63.45%、46.18% 和 46.02%，占总资产的比例分别为 36.26%、28.61% 和 30.48%，占比较高。公司应收账款对象主要为青岛海尔、青岛海容、星星家电、海信容声等与公司长期合作的具有较高行业地位、品牌知名度的家电企业，商业信用良好，报告期内各期末账龄一年以内应收账款余额占比均保持在 90% 以上。总体来看，公司应收账款风险控制在较低

水平。但是，如果公司主要客户的财务状况出现恶化，或者经营情况、商业信用发生重大不利变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的资金周转和正常经营造成不利影响。

（五）控股股东和实际控制人不当控制的风险

截至本招股说明书摘要出具日，杨阿永和杨敏父子合计持有公司 85% 的股份，是公司的控股股东和实际控制人。目前，虽然公司建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度等，但公司的控股股东和实际控制人仍可凭借其控股和控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、生产和经营决策等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东的利益。

（六）净资产收益率下降的风险

截至报告期末，公司净资产为 22,097.61 万元，2016 年度加权平均净资产收益率为 20.29%（按照归属于公司普通股股东的净利润口径）。若本次发行成功且募集资金到位，公司的净资产将随之大幅增加，但是，募集资金投资项目需要一定的建设周期且短期内产生的效益难以与净资产的增长幅度相匹配。因此，在本次募集资金到位后的一段时间内，公司存在净资产收益率下降的风险。

综上所述，各项影响因素较多，发行人将面临来自宏观、行业、公司自身的经营、财务等多项风险因素的共同作用。

二、其他重要事项

（一）重大合同

截至报告期末，发行人正在履行的重要原材料采购合同共计 1 份；发行人正在履行的重要销售合同共计 7 份；发行人正在履行的 500 万元以上的银行借款合同共计 2 份；正在履行的标的 500 万元以上的担保合同共计 1 份；正在履行的标的 500 万元以上的抵押合同 2 份。

(二) 重大诉讼或仲裁事项

(一) 对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书摘要出具日，发行人存在一宗作为被告且对发行人经营成果可能产生较大影响的诉讼案件：

因赵建平协助申英举为发行人装货时遭受意外人身伤害。2016年8月，原告赵建平向青岛市黄岛区人民法院提起诉讼，并于2016年10月变更诉讼请求增加诉请金额，提请法院判令被告申英举及三星新材赔偿原告人身损害损失175.20万元，及承担本案诉讼费。截至本招股说明书摘要出具日，该案件尚未判决。

发行人截至报告期末经审计的净资产为22,097.61万元，2016年度净利润为4,770.53万元，发行人作为被告存在的未决诉讼所涉及金额175.20万元，占发行人截至报告期末经审计的净资产及最近一年净利润的比例均未超过5%，对发行人不构成重大诉讼或仲裁事项，不会对发行人的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景构成重大不利影响，不构成发行人本次发行上市的实质障碍。

(二) 发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书摘要出具日，发行人控股股东、实际控制人之一杨阿永作为一方当事人存在一宗金额较大的诉讼案件：

因杨阿永为德清县美丽制衣有限责任公司银行债务之担保方提供相应反担保，徐美丽、徐春丽为杨阿永提供了相应担保，但杨阿永履行反担保项下的代偿义务后，该两人未及时向杨阿永清偿代偿款项。杨阿永作为原告于2016年6月向德清县人民法院提起诉讼，提请法院判令被告徐美丽、徐春丽偿还此前由原告代偿的款项人民币401.29万元，并判令就两名被告所持农商银行股权（合计55.72万股）拍卖、变卖所得款项由原告优先受偿。该案件由德清县人民法院于2016年6月21日立案受理，案号为“（2016）浙0521民初2548号”。

截至本招股说明书摘要出具日，德清县人民法院已作出“（2016）浙0521民初2548号”《民事判决书》，判令徐美丽向杨阿永支付代偿款2,612,084.43

元，杨阿永对徐美丽、徐春丽所持的浙江德清农村商业银行股份有限公司合计 55.72 万元出资拍卖、变卖所得款项享有优先受偿权。

除此之外，截至本招股说明书摘要出具日，未发生其他的对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响，或者发行人及其控股子公司、发行人控股股东或实际控制人以及发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

各方当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人
发行人	浙江三星新材股份有限公司	德清县禹越镇杭海路333号	0572-8370557	0572-8469588	徐芬
保荐人（主承销商）	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦	0571-85316112	0571-85316108	陈敬涛 傅毅清
律师事务所	浙江天册律师事务所	杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼	0571-87901110	0571-87902008	吕崇华 周剑峰
会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	杭州市江干区钱江路1366号华润大厦B座	0571-88216888	0571-88216999	俞佳南 许安平
资产评估机构	坤元资产评估有限公司	杭州市教工路18号EAC企业国际C区11层	0571-88216957	0571-87178826	韩桂华 杜持俭
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼	021-58708888	021-58899400	
拟上市证券交易所	上海证券交易所	上海市浦东南路528号证券大厦	021-68808888	021-68804868	

二、发行时间安排

询价推介时间:	2017年2月15日和2017年2月16日
定价公告刊登日期:	2017年2月21日
申购日期和缴款日期:	2017年2月22日和2017年2月24日
预计股票上市日期:	本次发行结束后将尽快申请在上海证券交易所挂牌交易

第七节 备查文件

本次股票发行期间，投资者可在公司或保荐人（主承销商）办公地址查阅招股说明书全文及备查文件，查阅时间为每个工作日上午 9:00-11:30 和下午 13:30-16:30。

投资者也可在上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 查阅招股说明书全文以及发行保荐书、发行保荐工作报告、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。