

证券代码：603187

证券简称：海容冷链

青岛海容商用冷链股份有限公司

公开发行 A 股可转换公司债券预案

Hiron 海容

二零一九年十月

青岛海容商用冷链股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券预案

一、本次发行符合公开发行 A 股可转换公司债券条件的说明

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

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行的证券种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”），本次发行的可转债以及未来转换后的公司 A 股股票（如有）将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

本次发行募集资金总额不超过 57,000 万元（含 57,000 万元），具体募集资金数额提请公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起 6 年。

（五）债券利率

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

（六）付息的期限和方式

1、年利息计算

年利息指本次可转债持有人按持有的可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。

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

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

（4）本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

(七) 转股期限

本次发行的可转债转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

(八) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则应对调整前交易日的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 A 股股票交易均价之间较高者，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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

2、转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依此进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整方法及暂停转股时期（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转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公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转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本次发行的债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作方法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

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

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。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交易日均价之间的较高者。

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

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转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 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转债持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在转股期内，如果公司股票在连续三十个交易日内至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

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

(十二) 回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度, 如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70% 时, 可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在前述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股 (不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转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, 若在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回售的, 该计息年度不能再行使回售权, 可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 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的权利。可转债持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

（十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次发行可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露，原股东有权放弃配售权。原股东优先配售之外和原股东放弃优先配售后的部分的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）确定，余额由主承销商包销。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、可转换公司债券持有人的权利

（1）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司股票；

(2) 根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

(3) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；

(4) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

(5) 按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；

(6) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

(7) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转换公司债券持有人的义务

(1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召开情形

在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本期可转债本息；

(3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

- (4) 保证人或者担保物发生重大变化；
- (5) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- (6) 单独或合计持有本期可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- (7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (8) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海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。

(十七) 本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 57,000 万元（含 57,000 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目	65,242.28	57,000
合计		65,242.28	57,000

本次募集资金将全部用于智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目。在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决，为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及具体投资金额等具体使用安排。

(十八) 募集资金存管

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

（十九）担保事项

本次可转债采用股权质押的担保方式。公司控股股东、实际控制人邵伟先生与公司股东赵定勇、王存江、马洪奎、赵琦、王彦荣将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。

（二十）本次发行方案的有效期

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

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）公司最近三年及一期的合并财务报表

公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计。公司 2019 年三季度报告未经审计。

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	666,114,812.09	886,801,952.85	267,282,637.23	164,956,414.33
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	1,134,077.10	11,201,040.17	5,281,692.82	7,504,494.95
应收账款	378,005,663.29	330,225,311.51	212,142,299.36	214,642,215.24

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收款项融资				
预付款项	50,785,192.41	31,340,144.88	13,773,680.31	4,610,677.71
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
其他应收款	5,132,741.66	6,500,023.86	550,224.88	2,132,076.59
其中：应收利息				
应收股利				
买入返售金融资产				
存货	215,098,516.91	263,530,641.81	227,025,657.21	186,806,992.59
合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	283,256,404.45	5,375,783.87	9,626,083.05	5,303,734.41
流动资产合计	1,599,527,407.91	1,534,974,898.95	735,682,274.86	585,956,605.82
非流动资产：				
发放贷款和垫款				
债权投资				
其他债权投资				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				
其他权益工具投资				
其他非流动金融资产				
投资性房地产				
固定资产	281,716,421.47	287,398,779.77	287,951,091.88	226,299,172.97
在建工程	69,555,551.42	8,667,651.06	227,056.10	34,144,299.93
生产性生物资产				

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
油气资产				
使用权资产				
无形资产	55,423,319.73	56,716,062.54	57,472,092.60	58,434,841.87
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	2,815,018.60	3,236,140.04	4,129,756.39	1,759,643.83
递延所得税资产	8,475,144.14	5,257,566.31	3,278,158.01	3,397,538.66
其他非流动资产				
非流动资产合计	417,985,455.36	361,276,199.72	353,058,154.98	324,035,497.26
资产总计	2,017,512,863.27	1,896,251,098.67	1,088,740,429.84	909,992,103.08
流动负债：				
短期借款				
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	274,380,000.00	249,200,000.00	135,200,000.00	81,839,989.00
应付账款	220,339,664.20	256,598,877.84	289,100,057.42	247,398,900.55
预收款项	23,787,786.96	48,237,627.30	38,716,006.04	32,792,254.57
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	17,778,298.70	23,018,142.62	17,435,455.76	16,223,292.17
应交税费	11,384,021.38	7,999,824.93	6,833,696.07	6,075,201.76
其他应付款	23,565,587.44	15,235,252.09	4,192,003.18	2,336,770.75

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
其中：应付利息			46,763.84	83,387.11
应付股利	42,000			
应付分保账款				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债			30,000,000.00	15,000,000.00
其他流动负债	674,035.92	385,411.76		
流动负债合计	571,909,394.60	600,675,136.54	521,477,218.47	401,666,408.80
非流动负债：				
长期借款				30,000,000.00
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
租赁负债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	4,091,884.67	2,312,470.59		
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	4,091,884.67	2,312,470.59		30,000,000.00
负债合计	576,001,279.27	602,987,607.13	521,477,218.47	431,666,408.80
股东权益：				
股本	113,200,000.00	80,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	714,233,935.07	725,762,385.07	159,059,885.07	159,059,885.07

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
减：库存股				
其他综合收益	1,143.64			
专项储备				
盈余公积	77,063,083.25	59,659,395.29	45,753,633.43	33,883,527.86
一般风险准备				
未分配利润	535,361,763.84	427,841,711.18	302,449,692.87	225,382,281.35
归属于母公司 股东权益合计	1,439,859,925.80	1,293,263,491.54	567,263,211.37	478,325,694.28
少数股东权益	1,651,658.20			
股东权益合计	1,441,511,584.00	1,293,263,491.54	567,263,211.37	478,325,694.28
负债和股东权 益总计	2,017,512,863.27	1,896,251,098.67	1,088,740,429.84	909,992,103.08

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	1,150,147,489.15	1,211,767,653.76	964,949,530.69	844,434,170.82
其中：营业收入	1,150,147,489.15	1,211,767,653.76	964,949,530.69	844,434,170.82
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	936,712,148.93	1,040,412,916.52	831,948,068.99	686,658,598.48
其中：营业成本	765,569,791.13	866,218,047.33	674,339,844.52	558,841,487.96
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
税金及附加	12,061,930.99	15,136,722.98	14,990,672.56	11,039,138.61
销售费用	113,733,923.19	99,820,956.53	77,160,906.04	70,428,306.96
管理费用	31,476,368.56	34,493,948.52	26,933,102.16	27,696,724.08
研发费用	28,900,445.30	37,901,562.91	30,580,001.23	26,207,875.13
财务费用	-15,030,310.24	-13,158,321.75	7,943,542.48	-7,554,934.26
其中：利息费用	-	824,460.82	2,180,025.00	3,001,886.99
利息收入	6,997,782.76	4,854,344.68	3,309,988.79	2,048,686.79

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
加：其他收益	438,461.76	32,117.65		
投资收益（损失以“—”号填列）	3,648,756.13			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）				
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）				
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-6,891,001.07			
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-866,338.82	-10,945,581.55	39,752.67	-12,798,137.44
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	15,164.80		-24,411.25
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	209,765,218.22	160,456,438.14	133,041,214.37	144,953,023.65
加：营业外收入	5,798,265.80	3,674,147.86	7,856,298.95	4,816,867.50
减：营业外支出	4,229,607.39	2,650,046.87	1,905,265.45	883,345.51
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	211,333,876.63	161,480,539.13	138,992,247.87	148,886,545.64
减：所得税费用	31,365,938.36	22,182,758.96	20,054,730.78	22,922,486.20
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	179,967,938.27	139,297,780.17	118,937,517.09	125,964,059.44
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	179,967,938.27	139,297,780.17	118,937,517.09	125,964,059.44
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
（二）按所有权归属分类				

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
1.归属于母公司股东的净利润	179,671,280.07	139,297,780.17	118,937,517.09	125,964,059.44
2.少数股东损益	296,658.20			
六、其他综合收益的税后净额	1,143.64			
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	1,143.64			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
3.其他权益工具投资公允价值变动				
4.企业自身信用风险公允价值变动				
5.其他				
（二）将重分类进损益的其他综合收益	1,143.64			
1.权益法下可转损益的其他综合收益				
2.其他债权投资公允价值变动				
3.可供出售金融资产公允价值变动损益				
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
6.其他债权投资信用减值准备				
7.现金流量套期储备				
8.外币财务报表折算差额	1,143.64			

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
9.其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	179,969,081.91	139,297,780.17	118,937,517.09	125,964,059.44
归属于母公司股东的综合收益总额	179,672,423.71	139,297,780.17	118,937,517.09	125,964,059.44
归属于少数股东的综合收益总额	296,658.20			
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	1.60	1.61	1.42	1.50
（二）稀释每股收益（元/股）	1.60	1.61	1.42	1.50

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,200,395,858.94	1,218,769,160.13	1,066,287,288.28	905,912,260.12
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收取利息、手续费				

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
代理买卖证券收到的现金净额				
收到的税费返还	39,605,487.50	43,745,090.42	29,922,306.14	24,728,263.49
收到其他与经营活动有关的现金	32,449,962.78	6,585,844.80	12,484,851.01	5,368,298.44
经营活动现金流入小计	1,272,451,309.22	1,269,100,095.35	1,108,694,445.43	936,008,822.05
购买商品、接受劳务支付的现金	769,918,687.10	860,753,308.72	662,767,580.09	557,332,597.58
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
为交易目的而持有的金融资产净增加额				
拆出资金净增加额				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	107,236,883.89	108,871,800.25	93,807,603.26	84,970,714.48
支付的各项税费	70,271,714.13	63,891,018.11	52,045,433.58	62,361,877.89
支付其他与经营活动有关的现金	118,514,025.90	98,041,078.74	73,516,662.01	59,988,563.51
经营活动现金流出小计	1,065,941,311.02	1,131,557,205.82	882,137,278.94	764,653,753.46
经营活动产生的现金流量净额	206,509,998.20	137,542,889.53	226,557,166.49	171,355,068.59
二、投资活动产生的现金流量：				

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
收回投资收到的现金	300,000,000.00			
取得投资收益收到的现金	3,867,681.50			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94,848.83	83,000.00		2,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	303,962,530.33	83,000.00		2,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	125,587,522.98	77,440,785.07	71,809,574.26	74,037,661.86
投资支付的现金	580,000,000.00			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	7,650,000.00			
投资活动现金流出小计	713,237,522.98	77,440,785.07	71,809,574.26	74,037,661.86
投资活动产生的现金流量净额	-409,274,992.65	-77,357,785.07	-71,809,574.26	-74,035,661.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	19,967,000.00	596,047,169.81		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款所收到的现金				27,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	160,427,599.00	247,744,612.00	151,512,587.00	94,074,865.00

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
筹资活动现金流入小计	180,394,599.00	843,791,781.81	151,512,587.00	121,074,865.00
偿还债务所支付的现金		30,000,000.00	15,000,000.00	85,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	47,550,951.96	844,137.04	32,216,567.00	34,383,562.48
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	192,167,500.00	313,904,197.17	175,272,598.00	116,612,714.00
筹资活动现金流出小计	239,718,451.96	344,748,334.21	222,489,165.00	235,996,276.48
筹资活动产生的现金流量净额	-59,323,852.96	499,043,447.60	-70,976,578.00	-114,921,411.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,011,706.65	2,390,763.56	-5,204,802.33	3,643,335.64
五、现金及现金等价物净增加额	-260,077,140.76	561,619,315.62	78,566,211.90	-13,958,669.11
加：期初现金及现金等价物余额	761,301,952.85	199,682,637.23	121,116,425.33	135,075,094.44
六、期末现金及现金等价物余额	501,224,812.09	761,301,952.85	199,682,637.23	121,116,425.33

(二) 母公司最近三年及一期的合并财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	594,631,343.94	884,933,250.88	266,622,610.64	163,718,841.11
交易性金融资产				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收票据	1,134,077.10	11,201,040.17	5,281,692.82	7,504,494.95
应收账款	385,184,078.26	330,225,311.51	212,142,299.36	214,642,215.24
应收款项融资				
预付款项	50,127,647.63	31,340,144.88	13,773,680.31	4,610,677.71
其他应收款	5,127,029.07	6,491,510.76	544,374.88	2,125,641.59
其中：应收利息				
应收股利				
存货	215,897,958.05	263,516,572.23	227,012,540.42	186,799,389.95
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	282,755,380.85	5,028,979.47	962,608.05	5,303,734.41
流动资产合计	1,534,857,514.90	1,532,736,809.90	735,003,281.48	584,704,994.96
非流动资产：				
债权投资				
可供出售金融资产				
其他债权投资				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	63,262,250.00	5,000,000.00	500,000	5,000,000.00
其他权益工具投资				
其他非流动金融资产				
投资性房地产				
固定资产	280,498,747.63	285,897,578.28	286,032,665.27	223,963,521.24
在建工程	69,555,551.42	8,667,651.06	227,056.10	34,144,299.93
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产				
无形资产	55,423,319.73	56,716,062.54	57,472,092.60	58,434,841.87

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	2,815,018.60	3,236,140.04	4,129,756.39	1,759,643.83
递延所得税资产	7,954,833.05	5,257,397.08	3,277,995.51	3,397,522.41
其他非流动资产				
非流动资产合计	479,509,720.43	364,774,829.00	356,139,565.87	326,699,829.28
资产总计	2,014,367,235.33	1,897,511,638.90	1,091,142,847.35	911,404,824.24
流动负债：				
短期借款				
交易性金融负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	274,380,000.00	249,200,000.00	135,200,000.00	81,839,989.00
应付账款	226,864,564.01	269,468,282.81	297,811,955.51	254,092,307.96
预收款项	21,921,088.89	48,237,627.30	38,716,006.04	32,792,254.57
应付职工薪酬	9,989,879.29	12,740,952.06	11,000,648.00	10,269,718.71
应交税费	10,439,772.75	4,896,963.35	4,857,174.24	4,360,161.99
其他应付款	22,864,332.65	14,836,683.53	3,883,934.69	2,078,318.79
其中：应付利息			46,763.84	83,387.11
应付股利	42,000			
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债			30,000,000.00	15,000,000.00
其他流动负债	674,035.92	385,411.76		
流动负债合计	567,133,673.51	599,765,920.81	521,469,718.48	400,432,751.02
非流动负债：				
长期借款			-	30,000,000.00
应付债券				
其中：优先股				
永续债				

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	4,091,884.67	2,312,470.59		
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	4,091,884.67	2,312,470.59		30,000,000.00
负债合计	571,225,558.18	602,078,391.40	521,469,718.48	430,432,751.02
股东权益：				
股本	113,200,000.00	80,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	714,233,935.07	725,762,385.07	159,059,885.07	159,059,885.07
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	77,063,083.25	59,659,395.29	45,753,633.43	33,883,527.86
未分配利润	538,644,658.83	430,011,467.14	304,859,610.37	228,028,660.29
股东权益合计	1,443,141,677.15	1,295,433,247.50	569,673,128.87	480,972,073.22
负债和股东权益总计	2,014,367,235.33	1,897,511,638.90	1,091,142,847.35	911,404,824.24

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,150,071,036.77	1,211,767,653.76	964,949,530.69	844,434,170.82
减：营业成本	765,749,730.56	870,479,544.76	678,104,226.31	562,226,038.67
税金及附加	10,975,926.34	13,633,215.19	13,711,970.16	9,934,327.66
销售费用	112,839,053.66	99,820,956.53	77,160,906.04	70,428,306.96
管理费用	29,126,542.73	32,098,269.36	25,019,589.32	25,853,955.42
研发费用	31,364,470.33	37,901,562.91	30,580,001.23	26,207,875.13

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
财务费用	-15,006,432.39	-13,166,421.01	7,934,876.14	-7,562,163.88
其中：利息费用		824,460.82	2,180,025.00	3,001,886.99
利息收入	6,961,618.96	4,848,873.44	3,305,875.13	2,042,934.91
加：其他收益	438,461.76	32,117.65		
投资收益（损失以“—”号填列）	3,648,756.13			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）				
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）				
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-7,110,561.56			
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-866,338.82	-10,945,554.65	40,337.67	-12,798,137.44
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
资产处置收益（损失以“-”号填列）		15,164.80		-24,411.25
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	211,132,063.05	160,102,253.82	132,478,299.16	144,523,282.17
加：营业外收入	5,778,932.38	3,534,147.86	7,697,981.47	4,795,439.48
减：营业外支出	4,223,107.39	2,650,046.87	1,664,865.45	570,545.51
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	212,687,888.04	160,986,354.81	138,511,415.18	148,748,176.14
减：所得税费用	31,903,183.21	21,928,736.18	19,810,359.53	22,735,965.49
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	180,784,704.83	139,057,618.63	118,701,055.65	126,012,210.65
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	180,784,704.83	139,057,618.63	118,701,055.65	126,012,210.65

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
(二) 终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)				
五、其他综合收益的税后净额				
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
3.其他权益工具投资公允价值变动				
4.企业自身信用风险公允价值变动				
5.其他				
(二) 将重分类进损益的其他综合收益				
1.权益法下可转损益的其他综合收益				
2.其他债权投资公允价值变动				
3.可供出售金融资产公允价值变动损益				
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
6.其他债权投资信用减值准备				
7.现金流量套期储备				
8.外币财务报表折算差额				

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
9.其他				
六、综合收益总额	180,784,704.83	139,057,618.63	118,701,055.65	126,012,210.65

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,174,230,158.48	1,218,769,160.13	1,066,287,288.28	905,912,260.12
收到的税费返还	39,605,487.50	43,745,090.42	29,922,306.14	24,728,263.49
收到其他与经营活动有关的现金	32,382,468.94	6,440,373.56	12,330,737.35	5,344,962.89
经营活动现金流入小计	1,246,218,114.92	1,268,954,624.11	1,108,540,331.77	935,985,486.50
购买商品、接受劳务支付的现金	828,949,862.76	939,279,783.22	728,110,552.01	614,212,765.97
支付给职工以及为职工支付的现金	40,497,127.67	44,062,726.06	39,118,210.94	35,793,005.73
支付的各项税费	58,679,818.12	51,256,047.69	40,928,016.51	51,507,017.37
支付其他与经营活动有关的现金	121,525,098.01	98,021,852.99	73,248,839.19	59,647,202.47
经营活动现金流出小计	1,049,651,906.56	1,132,620,409.96	881,405,618.65	761,159,991.54
经营活动产生的现金流量净额	196,566,208.36	136,334,214.15	227,134,713.12	174,825,494.96
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	300,000,000.00			
取得投资收益收到的现金	3,867,681.50			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	94,848.83	83,000.00	-	2,000.00
处置子公司及其他营业单位收到				

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	303,962,530.33	83,000.00		2,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	125,550,999.06	77,440,785.07	71,809,574.26	74,037,661.86
投资支付的现金	638,262,250.00			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	7,650,000.00			
投资活动现金流出小计	771,463,249.06	77,440,785.07	71,809,574.26	74,037,661.86
投资活动产生的现金流量净额	-467,500,718.73	-77,357,785.07	-71,809,574.26	-74,035,661.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	18,612,000.00	596,047,169.81		
取得借款收到的现金			-	27,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	160,427,599.00	247,744,612.00	151,512,587.00	94,074,865.00
筹资活动现金流入小计	179,039,599.00	843,791,781.81	151,512,587.00	121,074,865.00
偿还债务支付的现金		30,000,000.00	15,000,000.00	85,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	47,550,951.96	844,137.04	32,216,567.00	34,383,562.48
支付其他与筹资活动有关的现金	192,167,500.00	313,904,197.17	175,272,598.00	116,612,714.00
筹资活动现金流出小计	239,718,451.96	344,748,334.21	222,489,165.00	235,996,276.48

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
筹资活动产生的现金流量净额	-60,678,852.96	499,043,447.60	-70,976,578.00	-114,921,411.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,921,456.39	2,390,763.56	-5,204,802.33	3,643,335.64
五、现金及现金等价物净增加额	-329,691,906.94	560,410,640.24	79,143,758.53	-10,488,242.74
加：期初现金及现金等价物余额	759,433,250.88	199,022,610.64	119,878,852.11	130,367,094.85
六、期末现金及现金等价物余额	429,741,343.94	759,433,250.88	199,022,610.64	119,878,852.11

(四) 公司最近三年一期主要财务指标

1、公司最近三年一期主要财务指标

财务指标	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率(倍)	2.80	2.56	1.41	1.46
速动比率(倍)	2.42	2.12	0.96	0.98
资产负债率(母公司)	28.36%	31.73%	47.79%	47.23%
每股净资产(元)	12.72	16.17	9.45	7.97
项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率(次)	2.93	4.08	4.13	4.05
存货周转率(次)	3.19	3.52	3.24	3.13
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	1.82	1.72	3.78	2.86
每股净现金流量(元)	-2.30	7.02	1.31	-0.23

2、最近三年扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本	稀释
2019年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	13.20	1.60	1.60
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.11	1.59	1.59

年度	报告期利润	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益(元)	
			基本	稀释
2018年 度	归属于公司普通股股东的净利润	20.31	1.61	1.61
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.18	1.60	1.60
2017年 度	归属于公司普通股股东的净利润	23.08	1.42	1.42
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.78	1.34	1.34
2016年 度	归属于公司普通股股东的净利润	29.44	1.50	1.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.66	1.46	1.46

(五) 公司财务状况分析

1、资产状况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表：

单位：万元；%

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动资产：								
货币资金	66,611.48	33.02%	88,680.20	46.77%	26,728.26	24.55%	16,495.64	18.13%
应收票据	113.41	0.06%	1,120.10	0.59%	528.17	0.49%	750.45	0.82%
应收账款	37,800.57	18.74%	33,022.53	17.41%	21,214.23	19.49%	21,464.22	23.59%
预付款项	5,078.52	2.52%	3,134.01	1.65%	1,377.37	1.27%	461.07	0.51%
其他应收款	513.27	0.25%	650.00	0.34%	55.02	0.05%	213.21	0.23%
存货	21,509.85	10.66%	26,353.06	13.90%	22,702.57	20.85%	18,680.70	20.53%
其他流动资产	28,325.64	14.04%	537.58	0.28%	962.61	0.88%	530.37	0.58%
流动资产合计	159,952.74	79.28%	153,497.49	80.95%	73,568.23	67.57%	58,595.66	64.39%
非流动资产：								
固定资产	28,171.64	13.96%	28,739.88	15.16%	28,795.11	26.45%	22,629.92	24.87%

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
在建工程	6,955.56	3.45%	866.77	0.46%	22.71	0.02%	3,414.43	3.75%
无形资产	5,542.33	2.75%	5,671.61	2.99%	5,747.21	5.28%	5,843.48	6.42%
长期待摊费用	281.50	0.14%	323.61	0.17%	412.98	0.38%	175.96	0.19%
递延所得税资产	847.51	0.42%	525.76	0.28%	327.82	0.30%	339.75	0.37%
非流动资产合计	41,798.55	20.72%	36,127.62	19.05%	35,305.82	32.43%	32,403.55	35.61%
资产总计	201,751.29	100.00%	189,625.11	100.00%	108,874.04	100.00%	90,999.21	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 90,999.21 万元、108,874.04 万元、189,625.11 万元及 201,751.29 万元，保持稳定增长态势，主要系报告期内公司主营业务收入快速增长，经营性流动资产（应收票据、应收账款、预付账款、存货等）规模随之不断增加。公司 2018 年末资产总额较 2017 年末增幅较大，主要由于公司 2018 年 11 月完成首次公开发行，募集资金净额 58,670.25 万元。

报告期各期末，公司流动资产分别为 58,595.66 万元、73,568.23 万元、153,497.49 万元、159,952.74 万元，占资产总额比例分别为 64.39%、67.57%、80.95%、79.28%。流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货、其他流动资产。2019 年 9 月末，公司其他流动资产较 2018 年末大幅增加，主要系公司为提高资金使用效率，使用闲置资金购买理财产品和存款类产品所致。

2、负债状况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动负债：								
应付票据	27,438.00	47.64%	24,920.00	41.33%	13,520.00	25.93%	8,184.00	18.96%
应付账款	22,033.97	38.25%	25,659.89	42.55%	28,910.01	55.44%	24,739.89	57.31%
预收款项	2,378.78	4.13%	4,823.76	8.00%	3,871.60	7.42%	3,279.23	7.60%
应付职工薪酬	1,777.83	3.09%	2,301.81	3.82%	1,743.55	3.34%	1,622.33	3.76%
应交税费	1,138.40	1.98%	799.98	1.33%	683.37	1.31%	607.52	1.41%

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
其他应付款	2,356.56	4.09%	1,523.53	2.53%	419.20	0.80%	233.68	0.54%
一年内到期的非流动负债	-	0.00%	-	0.00%	3,000.00	5.75%	1,500.00	3.47%
其他流动负债	67.40	0.12%	38.54	0.06%	-	0.00%	-	0.00%
流动负债合计	57,190.94	99.29%	60,067.51	99.62%	52,147.72	100.00%	40,166.64	93.05%
非流动负债：	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
长期借款	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	3,000.00	6.95%
递延收益	409.19	0.71%	231.25	0.38%	-	0.00%	-	0.00%
非流动负债合计	409.19	0.71%	231.25	0.38%	-	0.00%	3,000.00	6.95%
负债合计	57,600.13	100.00%	60,298.76	100.00%	52,147.72	100.00%	43,166.64	100.00%

报告期内，随着公司业务规模的扩大，负债规模也相应变化。2017 年末总负债较 2016 年末增加 8,981.08 万元，增幅 20.81%；2018 年末较 2017 年末增加 8,151.04 万元，增幅 15.63%；2019 年 9 月末较 2018 年末减少 2,698.63 万元，下降 4.48%。报告期内，公司负债主要为应付票据与应付账款。2018 年末、2019 年 9 月末，应付票据较 2017 年末增幅较大，主要系公司采用银行承兑汇票结算方式采购原材料的金额增加所致；2018 年末、2019 年 9 月末，其他应付款较 2017 年末增幅较大，主要原因系公司业务规模扩大导致应付运费、应付客户保证金增加。

报告期内，公司负债中流动负债占比较高，负债结构总体保持稳定。2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末，流动负债占负债总额的比例分别为 93.05%、100%、99.62%、99.29%。

3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量及变化情况如下表：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	20,651.00	13,754.29	22,655.72	17,135.51

投资活动产生的现金流量净额	-40,927.50	-7,735.78	-7,180.96	-7,403.57
筹资活动产生的现金流量净额	-5,932.39	49,904.34	-7,097.66	-11,492.14
现金及现金等价物净增加额	-26,007.71	56,161.93	7,856.62	-1,395.87

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正且与公司盈利水平匹配。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要系公司募投项目建设、利用闲置资金购买理财产品和存款类产品尚未到期所致。2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额增幅较大，主要系公司首次公开发行股票募集资金到位所致。

4、偿债及营运能力分析

报告期内，公司各项主要偿债能力指标如下：

财务指标	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率(倍)	2.80	2.56	1.41	1.46
速动比率(倍)	2.42	2.12	0.96	0.98
资产负债率 (母公司)	28.36%	31.73%	47.79%	47.23%
资产负债率 (合并)	28.55%	31.80%	47.90%	47.44%

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末，公司流动比率分别为 1.46 倍、1.41 倍、2.56 倍、2.80 倍，速动比率分别为 0.98 倍、0.96 倍、2.12 倍、2.42 倍。2018 年末相较上年末，流动比率和速动比率指标相对较高，主要原因是公司于 2018 年 11 月完成首次公开发行股票，流动资产规模上升，流动比率和速动比率相应提高。

报告期各期末，公司的资产负债率呈逐年下降趋势，财务风险较低。

公司的偿债能力较强，流动比率、速动比率、资产负债率均保持在较为合理水平，偿债风险较小。

5、公司盈利能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率(次)	2.93	4.08	4.13	4.05

存货周转率（次）	3.19	3.52	3.24	3.13
----------	------	------	------	------

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.05、4.13、4.08、2.93，2016 年至 2018 年，应收账款周转率较为稳定，回款情况良好。

报告期内，公司存货周转率分别为 3.13、3.24、3.52、3.19，2016 年至 2018 年，公司存货周转率逐年提高，系公司加大存货管理力度所致。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 57,000 万元（含 57,000 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目	65,242.28	57,000
	合计	65,242.28	57,000

本次募集资金将全部用于智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目。在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决，为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及具体投资金额等具体使用安排。

募集资金投资项目具体情况详见公司公告的《青岛海容商用冷链股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金运用可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据公司现行《公司章程》的规定，公司的利润分配政策为：

“第一百七十二条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。

（二）利润分配方式：公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。其中，在利润分配方式的分配顺序中，现金分红优于股票分配。具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配，且公司每年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 20%。

其中，公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

- 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、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

（三）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，制定以下差异化的现金分红政策：

- 1、当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、当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、当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。

（四）在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司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。

（五）公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

（六）公司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。

（七）公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

（八）董事会审议现金分红具体方案时，应当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，独立董事应当发表明确意见。

（九）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，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（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），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。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

（十）公司年度盈利，管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需就此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

(十一)监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，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。

(十二)公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

(十三)公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，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、公司章程的有关规定；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，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，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。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

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

(二) 最近三年公司利润分配情况及现金分红情况

公司 2016 年、2017 年及 2018 年的利润分配情况如下：

分红(实施)年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额(含税)
2017 年	2016 年	向全体股东按每 10 股派发现金红利 5.00 元(含税)	3,000 万元

2019年	2018年	向全体股东按每10股派发现金红利6.00元（含税）	4,800万元
-------	-------	---------------------------	---------

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为7,800万元，占最近三年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润12,806.65万元的60.91%，具体分红实施情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
合并报表归属于母公司所有者的净利润	13,929.78	11,893.75	12,596.41
现金分红（含税）	4,800.00	0.00	3,000.00
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	34.46%	0.00%	23.82%
最近三年累计现金分红合计	7,800.00		
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润	12,806.65		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司所有者的年均净利润的比例	60.91%		

（三）合并报表合并范围的变化情况

1、2016年合并范围变动

2016年合并财务报表范围与2015年度相比，无变化。

2、2017年合并范围变动

2017年合并财务报表范围与2016年度相比，无变化。

3、2018年合并范围变动

2018年合并财务报表范围与2017年度相比，无变化。

4、2019年1-9月合并范围变动

2019年1-9月合并财务报表范围与2018年度相比，因公司新增对外投资，合并报表范围增加了广东海容冷链科技有限公司、青岛海容惠康生物医疗控股有限公司、海容（香港）实业有限公司、青岛海容汇通融资租赁有限公司。

(三) 公司最近三年未分配利润使用安排情况

公司留存的未分配利润主要用于补充公司流动资金,在扩大现有业务规模的同时,积极拓展新产品和新项目,促进公司持续发展,最终实现股东利益最大化。

六、本次发行摊薄即期回报及公司采取的措施

(一) 本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次发行的可转债自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起进入转股期。投资者持有的可转债部分或全部转股后,公司股本总额将相应增加,但募集资金投资项目实现收益需要一定时间,从而导致本次募集资金到位当年公司的每股收益和净资产收益率相对上年度将可能出现一定幅度的下降,投资者即期回报将被摊薄。

另外,本次可转债设有转股价格向下修正条款,在该条款被触发时,公司可能申请向下修正转股价格,导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加,从而扩大本次可转债转股对公司原股东的潜在摊薄作用。

本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响如下:

1、假设前提

(1) 本次可转债发行方案于 2020 年 5 月末实施完毕,并于 2020 年 11 月末全部转股。上述发行方案实施完毕的时间和转股完成时间仅为估计,最终以经中国证监会核准的发行数量和本次发行方案的实际完成时间及可转债持有人完成转股的实际时间为准。

(2) 公司 2019 年归属母公司所有者的净利润及归属母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润按照 2019 年 1-9 月期间已披露实现的金额+2018 年 10-12 月已披露实现的金额×发行人最近三年经审计的归属于公司普通股股东的净利润平均增长率计算;

(3) 公司 2020 年归属母公司所有者的净利润及归属母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润按上一年度经测算的数据×发行人最近三年经审计的归

属于公司普通股股东的净利润平均增长率计算；

公司 2019 年、2020 年年度现金分红的时间均为当年 6 月，金额与 2018 年年度分红金额保持一致。（该假设分析仅作为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响之用，并不构成公司的盈利预测，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。）

（4）本次可转债的转股价格为 37 元/股。（该价格不低于公司第三届董事会第九次会议召开日，即按照 2019 年 10 月 28 日，前二十个交易日均价与前一交易日均价较高者取整计算，该转股价格仅为模拟测算价格，并不构成对实际转股价格的数值预测。）

（5）本次公开发行可转债募集资金 5.7 亿元（不考虑发行费用的影响），已全部完成转股。本次可转债发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定。

（6）测算不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

（7）2019 年 12 月 31 日归属于公司普通股股东的净资产=2019 年期初归属于公司普通股股东的净资产+2019 年归属于公司普通股股东的净利润+本期股权激励增加净资产-本期现金分红金额。

2020 年 12 月 31 日归属于公司普通股股东的净资产=2020 年期初归属于公司普通股股东的净资产+2020 年归属于公司普通股股东的净利润-本期现金分红金额+转股增加的所有者权益。

在预测公司发行前后归属于公司普通股股东的净资产时，未考虑除本次可转债转成公司股票、归属于公司普通股股东的净利润、现金分红及股权激励之外的其他因素对净资产的影响。

（8）公司 2019 年限制性股票激励计划于 2020 年 7 月解除第一批限制性股票限售，解锁股份数为 48 万股。

（9）假设除本次发行外，公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜

在影响的行为。

2、测算结果

基于上述假设，本次可转债转股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响测算如下：

项目	2018年/2018年 12月31日	2019年/2019年 12月31日	2020年/2020年12月31日	
			转股前	转股后
总股本（万股）	8,000.00	11,320.00	11,320.00	12,860.54
归属于公司普通股股东的净利润（万元）	13,929.78	19,616.21	20,810.84	20,831.03
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（万元）	13,840.38	19,443.56	20,627.67	20,647.86
本期现金分红（万元）	-	4,800.00	4,800.00	4,800.00
分红月份次月至年末的月份数	-	7	7	7
发行募集资金总额（万元）	64,500.00	-	57,000.00	57,000.00
期初归属于公司普通股股东的净资产（万元）	56,726.32	128,651.60	145,329.01	145,329.01
期末归属于公司普通股股东的净资产（万元）	129,326.35	145,329.01	161,156.68	197,528.99
基本每股收益（元）	1.61	1.75	1.85	1.84
稀释每股收益（元）	1.61	1.74	1.71	1.82
扣除非经常损益后基本每股收益（元）	1.60	1.74	1.84	1.82
扣除非经常损益后稀释每股收益（元）	1.60	1.73	1.69	1.81
加权平均净资产收益率	20.31%	14.36%	13.61%	13.21%

项目	2018年/2018年 12月31日	2019年/2019年 12月31日	2020年/2020年12月31日	
			转股前	转股后
扣非加权平均净资产收益率	20.18%	14.24%	13.49%	13.09%

注：1、转股前基本每股收益=当期归属于公司普通股股东的净利润÷转股前加权平均总股本；

2、转股后基本每股收益=当期归属于公司普通股股东的净利润÷（转股前加权平均总股本+转股股份数×转股月份次月至年末的月份数÷12）；

3、转股前加权平均净资产收益率=当期归属于公司普通股股东的净利润÷（期初归属于公司普通股股东的净资产+当期归属于公司普通股股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12）；

4、转股后加权平均净资产收益率=当期归属于公司普通股股东的净利润÷（期初归属于公司普通股股东的净资产+当期归属于公司普通股股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12+募集资金总额×转股月份次月至年末的月份数÷12）。

根据上述假设测算，本次可转债发行并转股完成后，公司总股本和净资产均有一定幅度增加，对公司2020年每股收益和加权平均净资产收益率均有一定摊薄影响。

（二）填补被摊薄即期回报的措施

为促进公司业务健康、良好的发展，充分保护公司股东特别是中小股东的权益，公司将采取如下措施增强公司的可持续发展能力，提升公司的业务规模、经营效益，为中长期的股东价值回报提供保障。

1、推动公司多元化业务的发展，为公司可持续发展奠定基础

公司作为冷链设备制造行业的高新技术企业，深耕冷链设备市场，为满足下游行业不同客户对产品规格、性能等方面的差异化需求，不断丰富和完善生产工艺，目前已具备了领先的技术水平以及大量长期稳定的优质客户，如联合利华、雀巢、伊利、蒙牛等，树立了良好的品牌形象，获得了市场的高度认可。

本次募集资金投资项目的实施有利于优化公司资源配置、实现资源效用最大化，为公司未来的可持续发展奠定坚实的基础。

2、加强募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司董事会已对本次募集资金投资项目的可行性和必要性进行了充分论证，确信投资项目具有较好的盈利能力，能有效防范投资风险。为规范募集资金的管理和使用，确保本次募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等法律法规的规定和要求，并结合公司实际情况，制定和完善了《募集资金使用管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。同时，公司将根据相关法规和《募集资金使用管理办法》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

3、加快实施募集资金投资项目，提高资金使用效率

本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将积极调配资源，力争提前完成募集资金投资项目的前期准备工作；本次募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

4、完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等规定，制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例和分配形式等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。董事会已制定《股东未来三年分红回报规划》，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定回报。本次可转债发行后，公司将依据相关法律规格规定，严格执行《公司章程》并落实现金分红的相关制度，保障投资者的利益。

5、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《公司法》、《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、作出科学、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。

（三）公司控股股东、实际控制人及全体董事、高级管理人员对填补回报措施能够得到切实履行作出承诺

根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，公司制定了公开发行可转换公司债券后填补被摊薄即期回报的具体措施，为保证上述措施能够得到切实履行，公司的控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，并作出如下承诺：

（一）公司全体董事、高级管理人员作出如下承诺：

“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履行职责无关的投资、消费活动；

4、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；

5、拟公布的公司股权激励（如有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补

充承诺；

7、切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺；若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人应在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；若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。”

(二) 公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

“1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、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；

3、对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

4、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

5、由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；

6、拟公布的公司股权激励（如有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

7、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转债实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

8、切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺；如本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人应在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；如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。”

青岛海容商用冷链股份有限公司

2019年10月28日