

浙江龙盛集团股份有限公司 公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于浙江龙盛集团股份有限公司符合公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，经认真对照公开发行公司债券的资格和条件，并结合实际经营情况，浙江龙盛集团股份有限公司（以下简称“上市公司”、“公司”）符合面向合格投资者公开发行公司债券的相关政策和规定，具备向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）债券票面金额和发行规模

本次发行的公司债券票面金额为人民币 100 元，公司债券发行规模不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事长根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

（二）债券期限

本次发行的公司债券期限为不超过 8 年（含 8 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。本次发行的公司债券具体品种及期限构成提请股东大会授权董事会或董事长在发行前根据公司资金需求情况及市场情况确定。

（三）债券利率及确定方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，本次发行的公司债券的票面利率及支付方式提请股东大会授权董事会或董事长与主承销商根据本次公司债发行时市场情况确定。本次发行的公司债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

（四）发行对象及方式

本次公司债券面向在中国证券登记公司上海分公司开立合格证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及《投资者适当性管理办法》规定的合格机构投资者公开发行。

本次发行的公司债券可以一次发行完毕，也可分期发行，具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事长根据市场情况和公司资金需求情况确定，并按中国证券监督管理委员会最终规定的发行方式发行。

（五）担保情况

本次发行的公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会或董事长根据相关规定及市场情况确定。

（六）赎回条款或回售条款

本次公司债券是否采用赎回条款或回售条款提请股东大会授权董事会或董事长根据相关规定及市场情况确定。

（七）公司的资信情况、偿债保障措施

公司资信情况良好。在偿债保障措施方面，由股东大会授权董事会在本次发行的公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按期偿付债券本息情况时，将作出如下决议并采取如下保障措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离等措施。

（八）承销方式及上市安排

本次债券由主承销商组织采用符合法律法规的方式承销。本次公司债券发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次发行的公司债券于上海证券交易所上市交易。提请股东大会授权公司董事会或董事长在中国证监会注册发行后根据交易所的相关规定办理本次公司债券上市交易事宜。

（九）决议有效期

本次发行公司债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

（十）授权事宜

根据公司本次公司债券发行及上市的相关安排，为合法、高效、有序地完成本次公司债券相关工作，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及《公司章程》的有关规定，公司董事会拟提请公司股东大会授权董事会或董事长全权办理本次发行公司债券的相关事宜，具体内容包括但不限于：

1、依据国家法律、法规、监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的实际情况，制定及调整本次公司债券的具体发行方案，修订、调整本次公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机、发行方式（包括是否分期发行及各期发行的数量等）、是否设置回售条款和赎回条款及设置的具体内容、担保安排、还本付息的期限和方式、募集资金用途、评级安排、偿债保障安排（包括但不限于本次发行方案项下的偿债保障措施）、具体申购办法、具体配售安排、债券上市等与本次发行方案有关的一切事宜；

2、决定聘请中介机构，协助公司办理本次公司债券发行的申报及上市相关事宜；

3、为本次发行选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、制定、批准、签署、修改、公告与本次发行有关的各项法律文件，并根据监管部门的要求对申报文件进行相应补充或调整；

5、在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券上市事宜；

6、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门的意见对本次发行的相关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续实施本次发行；

7、办理与本次发行有关的其他事项。

三、公司简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期合并财务报表

公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的财务报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为天健审〔2017〕2888 号、天健审〔2018〕1968 号和天健审〔2019〕1698 号标准无保留意见的审计报告。如无特别说明，以下引用的 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月财务数据来源于公司经审计的 2016 年度、2017 年度、2018 年度审计报告及未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表。

1、合并资产负债表

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
流动资产：				
货币资金	336,030.68	387,518.74	418,121.14	342,707.67
交易性金融资产	7,552.08			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		9,855.62	17,367.42	2,324.04
应收票据	268,617.50	300,144.90	192,038.87	119,024.77
应收账款	369,983.18	298,396.22	258,868.06	217,692.39
预付款项	31,514.65	25,352.27	25,767.18	21,046.09
其他应收款	113,317.05	106,721.22	109,497.16	98,099.86
其中：应收股利				
应收利息		44.44	44.44	197.39
存货	2,219,606.64	2,349,408.60	2,051,553.53	1,677,182.75
一年内到期的非流动资产	10,176.84	10,176.84	179.76	11,428.12
其他流动资产	63,099.35	122,577.96	43,156.48	22,786.22
流动资产合计	3,419,897.96	3,610,152.37	3,116,549.59	2,512,291.91
非流动资产：				
可供出售金融资产		374,453.23	373,394.85	397,214.16
其他非流动金融资产	340,953.56			
长期应收款	288.56	288.56	463.15	642.91
长期股权投资	109,581.99	97,722.70	52,586.24	47,025.39
投资性房地产	359,150.74	358,123.08	282,806.15	265,747.00

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
固定资产	499,366.97	518,517.20	585,940.27	517,711.36
在建工程	157,206.48	77,150.49	33,023.56	34,751.91
无形资产	79,641.17	75,269.63	80,853.26	84,263.04
商誉	19,579.94	19,113.65	32,743.57	33,889.42
长期待摊费用	4,910.54	4,823.11	3,272.64	2,568.88
递延所得税资产	60,540.38	56,791.46	41,577.38	35,535.23
其他非流动资产	30,512.90	29,220.43	32,070.02	62,001.57
非流动资产合计	1,661,733.24	1,611,473.55	1,518,731.08	1,481,350.88
资产总计	5,081,631.20	5,221,625.92	4,635,280.67	3,993,642.78
流动负债：				
短期借款	314,959.35	510,395.65	617,281.89	362,466.85
交易性金融负债	5,616.58	451.41	2,600.29	
应付票据	164,917.06	42,915.05	20,322.90	75,045.57
应付账款	173,856.62	143,673.55	194,666.34	146,706.17
预收款项	45,087.93	274,536.09	278,041.25	100,258.53
应付职工薪酬	51,263.04	49,364.66	42,576.31	34,974.21
应交税费	84,155.15	70,392.01	40,026.13	50,893.80
其他应付款	60,630.63	60,204.52	51,566.97	59,636.74
其中：应付利息	10,280.72	17,499.99	16,883.07	17,152.51
应付股利				
一年内到期的非流动负债	62,749.92	260,205.95	7,216.94	150,801.87
其他流动负债	100,104.35	45,855.24	20,660.50	64,250.63
流动负债合计	1,063,340.63	1,457,994.14	1,274,959.53	1,045,034.36
非流动负债：				
长期借款	1,059,145.32	1,188,974.62	840,551.30	571,475.22
应付债券	302,160.30	302,123.70	549,451.20	548,940.00
长期应付款	26.71	44.25	64.90	92.43
长期应付职工薪酬	7,451.95	6,932.12	6,841.24	6,774.23

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
预计负债	4,046.72	3,307.33	3,060.97	3,935.45
递延收益	6,165.02	7,666.23	9,799.84	14,354.70
递延所得税负债	68,138.24	57,267.01	56,070.66	65,215.99
其他非流动负债	1,747.72	1,695.81	1,788.20	1,081.69
非流动负债合计	1,448,881.99	1,568,011.07	1,467,628.30	1,211,869.71
负债合计	2,512,222.62	3,026,005.21	2,742,587.83	2,256,904.08
所有者权益 (或股东权益) :				
实收资本(或股本)	325,333.19	325,333.19	325,333.19	325,333.19
资本公积	156,428.55	156,428.55	155,167.08	155,234.54
减：库存股	68,104.90	49,982.55		
其它综合收益	18,826.43	-4,883.81	-24,865.53	26,150.73
专项储备	11,400.50	8,998.64	7,459.92	6,476.90
盈余公积金	64,947.38	64,947.38	56,043.03	49,801.29
未分配利润	1,853,029.01	1,496,150.65	1,175,251.84	999,180.74
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	2,361,860.15	1,996,992.05	1,694,389.52	1,562,177.38
少数股东权益	207,548.43	198,628.65	198,303.32	174,561.33
所有者权益合计	2,569,408.58	2,195,620.70	1,892,692.84	1,736,738.71
负债和所有者权益总计	5,081,631.20	5,221,625.92	4,635,280.67	3,993,642.78

2、合并利润表

单位：万元

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	1,662,316.51	1,907,578.03	1,510,089.99	1,235,553.30
其中：营业收入	1,662,316.51	1,907,578.03	1,510,089.99	1,235,553.30
二、营业总成本	1,236,937.14	1,458,259.34	1,261,654.48	1,057,172.70
其中：营业成本	971,178.61	1,040,916.58	954,317.49	777,350.80
税金及附加	12,591.24	14,339.26	10,859.75	7,866.16
销售费用	92,365.00	123,424.65	113,526.48	98,570.56

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
管理费用	78,377.30	119,305.14	143,985.63	122,383.98
研发费用	55,966.09	73,154.61		
财务费用	23,421.29	37,723.08	32,675.59	23,298.39
其中：利息费用	25,314.44	42,683.02		
利息收入	8,341.63	7,328.00		
资产减值损失		49,396.01	6,289.54	27,702.81
加：其他收益	36,353.85	20,616.44	6,220.08	
投资净收益	47,699.10	39,376.60	74,528.97	31,979.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,791.23	4,788.34	4,660.85	9,664.01
公允价值变动净收益	-4,976.21	-752.43	11,636.82	100,497.04
信用减值损失	-3,141.82			
资产减值损失	104.23			
资产处置收益	-571.04	284.10	-202.98	
三、营业利润	503,885.07	508,843.41	340,618.40	310,857.09
加：营业外收入	2,784.85	3,528.26	2,908.49	16,125.64
减：营业外支出	6,853.64	8,575.50	7,327.45	7,972.02
四、利润总额	499,816.27	503,796.17	336,199.45	319,010.71
减：所得税	100,049.21	82,543.00	63,029.98	70,777.44
五、净利润	399,767.07	421,253.17	273,169.47	248,233.28
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润	399,767.07	421,253.17	273,065.36	245,487.82
2、终止经营净利润			104.10	2,745.45
（二）按所有权属归类				
1、归属于母公司所有者的净利润	388,248.56	411,136.46	247,379.48	202,901.14
2、少数股东损益	11,518.51	10,116.71	25,789.98	45,332.14
六、其他综合收益的税后净额	15,871.60	21,879.39	-53,607.44	13,755.60
归属母公司所有者的其他	18,145.33	19,981.72	-51,016.26	11,369.90

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
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	-2,273.73	1,897.67	-2,591.18	2,385.70
七、综合收益总额	415,638.67	443,132.56	219,562.02	261,988.87
归属于母公司普通股股东综合收益总额	406,393.88	431,118.18	196,363.22	214,271.04
归属于少数股东的综合收益总额	9,244.78	12,014.38	23,198.80	47,717.84

3、合并现金流量表

单位：万元

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,199,610.08	1,551,272.60	1,297,728.10	967,001.96
收到的税费返还	7,490.68	31,228.81	22,735.86	26,754.44
收到其他与经营活动有关的现金	150,992.62	56,208.95	45,265.08	42,059.26
经营活动现金流入小计	1,358,093.38	1,638,710.36	1,365,729.03	1,035,815.66
购买商品、接受劳务支付的现金	484,042.58	1,016,000.27	935,252.43	1,256,718.51
支付给职工以及为职工支付的现金	78,589.62	161,119.21	150,787.55	128,745.01
支付的各项税费	148,134.76	159,171.34	138,294.78	100,900.06
支付其他与经营活动有关的现金	223,196.54	194,789.49	167,331.39	156,983.92
经营活动现金流出小计	933,963.51	1,531,080.31	1,391,666.15	1,643,347.50
经营活动产生的现金流量净额	424,129.87	107,630.05	-25,937.12	-607,531.84
收回投资收到的现金	281,689.80	534,146.47	640,127.12	188,598.09
取得投资收益收到的现金	34,907.87	10,983.12	8,278.39	7,958.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	95.08	1,583.46	5,797.61	19,576.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				52.00
收到其他与投资活动有关的现金	25,380.04	8,827.64	2,881.79	37,346.42
投资活动现金流入小计	342,072.79	555,540.69	657,084.91	253,531.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	118,931.40	96,851.62	78,109.24	41,283.87
投资支付的现金	90,996.06	623,490.20	594,691.91	298,163.98

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			1,093.06	87,340.65
支付其他与投资活动有关的现金	11,840.00	4,622.60	45,482.68	28,750.97
投资活动现金流出小计	221,767.46	724,964.42	719,376.89	455,539.46
投资活动产生的现金流量净额	120,305.33	-169,423.74	-62,291.98	-202,008.24
吸收投资收到的现金				490.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				490.00
取得借款收到的现金	841,336.13	981,447.24	1,216,761.02	1,088,143.21
发行债券收到的现金	50,000.00			648,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金		5,011.33		11,581.38
筹资活动现金流入小计	891,336.13	986,458.57	1,216,761.02	1,748,714.59
偿还债务支付的现金	1,364,021.15	738,646.56	881,101.11	892,713.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	116,433.20	173,237.35	148,191.26	85,931.72
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	325.00	1,755.89	425.70	120.00
支付其他与筹资活动有关的现金	18,122.35	67,991.83		10,007.25
筹资活动现金流出小计	1,498,576.71	979,875.74	1,029,292.37	988,652.77
筹资活动产生的现金流量净额	-607,240.58	6,582.83	187,468.65	760,061.82
汇率变动对现金的影响	3,726.74	12,024.96	-6,574.22	14,115.38
现金及现金等价物净增加额	-59,078.64	-43,185.89	92,665.32	-35,362.87
期初现金及现金等价物余额	369,553.91	412,739.80	320,074.48	355,437.35
期末现金及现金等价物余额	310,475.27	369,553.91	412,739.80	320,074.48

(二) 公司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：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
流动资产：				
货币资金	34,791.77	86,799.98	116,307.72	58,696.60

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
交易性金融资产	1.45			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		6,753.41	12,062.38	
应收票据	21,821.77	36,804.77	1,937.00	14,603.30
应收账款	3,930.89	29,776.37	28,668.25	41,549.15
预付款项	2,510.21	909.28	232.44	69,309.08
其他应收款	678,163.87	636,316.75	684,310.64	1,019,858.52
其中：应收利息		44.44	44.44	255.73
应收股利				
存货	5,129.34	7,326.25	6,325.44	5,239.13
一年内到期的非流动资产	10,000.00	10,000.00		50,000.00
其他流动资产	5,202.66	48,033.64	14.28	
流动资产合计	761,551.96	862,720.45	849,858.15	1,259,255.77
非流动资产：				
可供出售金融资产		192,450.39	205,953.22	222,495.80
其他非流动金融资产	136,178.99			
长期股权投资	800,345.17	700,609.11	644,159.74	311,773.64
投资性房地产	1,220.00	1,211.00	1,053.00	1,053.00
固定资产	36,128.02	38,657.72	37,915.29	39,394.81
在建工程	957.93		1,984.19	889.61
无形资产	7,929.79	8,058.15	7,261.06	7,469.74
递延所得税资产	1,022.87	2,798.14	761.71	367.90
其他非流动资产	1,939.62	5,888.36	16,123.68	25,641.28
非流动资产合计	985,722.38	949,672.87	915,211.90	609,085.78
资产总计	1,747,274.34	1,812,393.33	1,765,070.05	1,868,341.54
流动负债：				
短期借款	268,900.00	251,700.00	329,623.01	186,975.00
交易性金融负债				

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
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			351.14	
应付票据	8,919.00	122.88	2,000.00	34,500.00
应付账款	16,242.83	6,591.62	6,618.09	7,231.27
预收款项	899.87	40.88	39.51	49.46
应付职工薪酬	2,113.70	5,874.38	4,658.29	4,670.07
应交税费	17,568.76	12,256.17	8,604.30	21,202.25
其他应付款	278,380.76	239,331.19	133,597.63	199,064.17
其中：应付利息	9,945.68	15,406.04	15,371.07	15,404.55
一年内到期的非流动负债	60,000.00	247,803.10		40,000.00
其他流动负债	51,259.66	1,606.87	1,235.25	50,239.90
流动负债合计	704,284.58	765,327.08	486,727.23	543,932.13
非流动负债：				
长期借款	30,000.00	90,000.00	40,000.00	45,000.00
应付债券	302,160.30	302,123.70	549,451.20	548,940.00
递延收益	817.80	807.80	846.40	775.00
递延所得税负债	6,317.18	2,889.76	18.02	5,868.02
非流动负债合计	339,295.28	395,821.26	590,315.61	600,583.02
负债合计	1,043,579.86	1,161,148.34	1,077,042.85	1,144,515.14
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	325,333.19	325,333.19	325,333.19	325,333.19
资本公积金	194,371.78	194,371.78	194,371.78	194,371.78
减：库存股	68,104.90	49,982.55		
其它综合收益		5,490.11		33,150.00
盈余公积金	64,947.38	64,947.38	56,043.03	49,801.29
未分配利润	187,147.04	111,085.08	112,279.20	121,170.15
所有者权益（股东权益）合计	703,694.48	651,244.99	688,027.20	723,826.40
负债和所有者权益总计	1,747,274.34	1,812,393.33	1,765,070.05	1,868,341.54

2、母公司利润表

单位：万元

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	195,287.07	234,186.27	193,393.85	189,220.30
减：营业成本	116,797.80	146,588.76	135,680.94	126,299.37
税金及附加	1,933.34	1,725.32	1,357.68	1,318.39
销售费用	472.89	426.84	442.08	530.56
管理费用	354.66	2,625.63	18,357.34	1,408.26
研发费用	10,510.09	14,549.17		
财务费用	-20,998.48	30,097.62	27,506.35	16,093.12
其中：利息费用	24,353.58	35,052.40		
利息收入	45,507.32	5,427.09		
资产减值损失		14,652.57	11,704.03	2,353.26
加：其他收益	29,932.14	8,087.32	2,837.40	
投资净收益	32,510.16	67,082.63	72,497.72	55,040.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,067.99	1,991.08	-213.90	5,018.32
公允价值变动净收益	5,319.24	-3,693.18	-1,520.08	46.50
信用减值损失	2,328.69			
资产处置收益		328.64	0.78	
二、营业利润	156,306.98	95,325.77	72,161.24	96,304.09
加：营业外收入	58.16	1,799.12	237.40	4,004.40
减：营业外支出	1,199.45	906.92	1,240.90	1,326.52
其中：非流动资产处置净损失				357.81
三、利润总额	155,165.69	96,217.96	71,157.74	98,981.98
减：所得税	19,295.45	7,174.44	8,740.31	12,377.62
四、净利润	135,870.24	89,043.53	62,417.43	86,604.35
1、持续经营净利润	135,870.24	89,043.53	62,417.43	86,604.35
2、终止经营净利润				
五、其他综合收益的税后净额		5,490.11	-33,150.00	9,701.02

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
六、综合收益总额	135,870.24	94,533.63	29,267.43	96,305.37

3、母公司现金流量

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：				
销售商品、提供劳务收到的现金	267,129.79	40,820.12	58,753.53	51,047.61
收到的税费返还		131.09		151.27
收到其他与经营活动有关的现金	1,021,377.97	496,811.06	959,644.50	224,610.81
经营活动现金流入小计	1,288,507.76	537,762.27	1,018,398.02	275,809.69
购买商品、接受劳务支付的现金	106,066.71	43,708.76	80,940.60	35,510.83
支付给职工以及为职工支付的现金	9,054.03	8,174.21	6,910.86	6,300.58
支付的各项税费	31,506.83	18,750.51	25,884.88	20,522.87
支付其他与经营活动有关的现金	992,269.37	330,952.99	491,677.26	971,767.54
经营活动现金流出小计	1,138,896.95	401,586.47	605,413.59	1,034,101.82
经营活动产生的现金流量净额	149,610.81	136,175.80	412,984.43	-758,292.13
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	238,369.70	546,966.55	685,095.75	465,667.66
取得投资收益收到的现金	18,442.17	41,160.08	20,164.66	38,744.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.83	747.93	673.09	18,704.91
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	30,205.04	11,268.46	3,682.12	119,134.28
投资活动现金流入小计	287,021.74	600,143.01	709,615.61	642,250.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,050.93	4,255.46	5,444.97	4,204.49
投资支付的现金	175,583.30	568,012.66	960,463.45	366,635.30
支付其他与投资活动有关的现金	7,840.00	4,336.86	31,450.00	28,750.97
投资活动现金流出小计	186,474.23	576,604.97	997,358.42	399,590.76
投资活动产生的现金流量净额	100,547.51	23,538.04	-287,742.81	242,660.16

筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	309,000.00	355,800.00	431,953.47	337,100.00
发行债券收到的现金	50,000.00			648,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金		5,011.33		
筹资活动现金流入小计	359,000.00	360,811.33	431,953.47	985,600.00
偿还债务支付的现金	539,566.50	383,723.01	384,305.46	375,125.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	104,124.92	115,985.12	104,914.55	61,607.76
支付其他与筹资活动有关的现金	18,122.35	50,274.16		10,007.25
筹资活动现金流出小计	661,813.78	549,982.29	489,220.01	446,740.01
筹资活动产生的现金流量净额	-302,813.78	-189,170.96	-57,266.53	538,859.99
汇率变动对现金的影响	289.84	515.41	-1,716.54	1,724.07
现金及现金等价物净增加额	-52,365.61	-28,941.71	66,258.55	24,952.10
期初现金及现金等价物余额	86,752.68	115,694.39	49,435.84	24,483.74
期末现金及现金等价物余额	34,387.07	86,752.68	115,694.39	49,435.84

（三）合并报表范围变化情况

公司最近三年及一期的合并报表范围的变化情况如下：

期 间	合并范围增加/减少		变动原因
2019年9月较2018年末	Intertie GmbH	增加	新设
	安诺化学（美国）有限公司	增加	新设
	杭州旗盛新材料有限公司	增加	新设
2018年末较2017年末	绍兴上虞君盛化工有限公司	增加	新设
	Bluwin Limited	增加	新设
	Texanlab Bangladesh Private Limited	增加	新设
	绍兴上虞龙盛新材料科技有限公司	减少	注销
	浙江忠盛化工有限公司	减少	吸收合并
	浙江恒盛生态能源有限公司	减少	吸收合并
	上海乐盛置业有限公司	减少	注销

期 间	合并范围增加/减少		变动原因
	上海大宁晟通投资发展有限公司	减少	注销
	上海科诺置业有限公司	减少	注销
	嘉兴市龙盛物业管理有限公司	减少	出售
	Boehme Asia Limited	减少	注销
	DyStar Chemicals Israel Ltd	减少	注销
2017 年末较 2016 年末	绍兴上虞泰盛环保科技有限公司	增加	新设
	P.T.DyStarTradingIndonesia	增加	新设
	上海通程汽车零部件有限公司	增加	购买
	SendaWealthManagement Limited	增加	新设
	绍兴盛创投资合伙企业（有限合伙）	增加	购买
	上海晟邗物业管理有限公司	增加	新设
	重庆吉升化工有限公司	减少	注销
	上海欣虹投资有限公司	减少	注销
	平湖市晟宇置业有限公司	减少	注销
	上海信景投资管理有限公司	减少	注销
	上海驰睿物业管理有限公司	减少	注销
	2016 年末较 2015 年末	上海科诺置业有限公司	增加
上海集睿物业管理有限公司		增加	新设
上海驰睿物业管理有限公司		增加	新设
SouthernPearlforTechnical Consulting		增加	新设
SAcquisition Co.		增加	新设
嘉兴市龙盛物业管理有限公司		增加	购买
Emerald Carolina Chemical LLC		增加	购买
Emerald Hilton Davis LLC		增加	购买
Emerald Foam Control LLC		增加	购买
绍兴鸿安化工有限公司		增加	新设
四川吉盛物流有限公司		减少	出售
黄山龙胜化工有限公司		减少	注销

期 间	合并范围增加/减少		变动原因
	DyStarHispaniaS.L.	减少	注销

注：Emerald Carolina Chemical LLC、Emerald Hilton Davis LLC 和 Emerald Foam Control LLC 三家公司在被收购后已分别更名为 DyStar Carolina Chemical Corp、DyStar Hilton DavisCorp 和 DyStar Foam Control Corp。

(四) 最近三年及一期三主要财务指标

项 目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
流动比率	3.22	2.48	2.44	2.40
速动比率	1.13	0.86	0.84	0.80
资产负债率 (%)	49.44	57.95	59.17	56.51
存货周转率 (次)	0.43	0.47	0.51	0.66
应收账款周转率 (次)	4.97	6.85	6.34	5.68
毛利率 (%)	41.58	45.43	36.8	37.08
净资产收益率 (%)	22.36	20.61	15.19	13.79
总资产收益率 (%)	10.35	8.55	8.53	10.05
EBITDA (万元)		617,256.18	441,373.39	416,027.71

注：1、上述财务指标未经说明的，均指合并报表数据；

2、上述财务指标计算公式如下：

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

存货周转率=主营业务成本÷存货平均余额

应收账款周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额

毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入

净资产收益率=净利润/平均净资产

总资产收益率=净利润/平均总资产

EBITDA=利润总额+财务费用中的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

（五）最近三年及一期简要财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、盈利能力以及业务发展战略进行了如下分析：

1、资产结构分析：

项 目	2019年9月 30日	比例 (%)	2018年12月 31日	比例 (%)	2017年12月 31日	比例 (%)	2016年12月 31日	比例 (%)
货币资金	336,030.68	6.61	387,518.74	7.42	418,121.14	9.02	342,707.67	8.58
交易性金融资产	7,552.08	0.15						
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			9,855.62	0.19	17,367.42	0.37	2,324.04	0.06
应收票据	268,617.50	5.29	300,144.90	5.75	192,038.87	4.14	119,024.77	2.98
应收账款	369,983.18	7.28	298,396.22	5.71	258,868.06	5.58	217,692.39	5.45
预付款项	31,514.65	0.62	25,352.27	0.49	25,767.18	0.56	21,046.09	0.53
其他应收款	113,317.05	2.23	106,721.22	2.04	109,497.16	2.36	98,099.86	2.46
存货	2,219,606.64	43.68	2,349,408.60	44.99	2,051,553.53	44.26	1,677,182.75	42.00
一年内到期的非流动资产	10,176.84	0.20	10,176.84	0.19	179.76	0.00	11,428.12	0.29
其他流动资产	63,099.35	1.24	122,577.96	2.35	43,156.48	0.93	22,786.22	0.57
流动资产合计	3,419,897.96	67.30	3,610,152.37	69.14	3,116,549.59	67.24	2,512,291.91	62.91
可供出售金融资产			374,453.23	7.17	373,394.85	8.06	397,214.16	9.95
其他非流动金融资产	340,953.56	6.71						
长期应收款	288.56	0.01	288.56	0.01	463.15	0.01	642.91	0.02
长期股权投资	109,581.99	2.16	97,722.70	1.87	52,586.24	1.13	47,025.39	1.18
投资性房地产	359,150.74	7.07	358,123.08	6.86	282,806.15	6.10	265,747.00	6.65
固定资产	499,366.97	9.83	518,517.20	9.93	585,940.27	12.64	517,711.36	12.96
在建工程	157,206.48	3.09	77,150.49	1.48	33,023.56	0.71	34,751.91	0.87
无形资产	79,641.17	1.57	75,269.63	1.44	80,853.26	1.74	84,263.04	2.11
商誉	19,579.94	0.39	19,113.65	0.37	32,743.57	0.71	33,889.42	0.85
长期待摊费用	4,910.54	0.10	4,823.11	0.09	3,272.64	0.07	2,568.88	0.06

项 目	2019年9月 30日	比例 (%)	2018年12月 31日	比例 (%)	2017年12月 31日	比例 (%)	2016年12月 31日	比例 (%)
递延所得税资产	60,540.38	1.19	56,791.46	1.09	41,577.38	0.90	35,535.23	0.89
其他非流动资产	30,512.90	0.60	29,220.43	0.56	32,070.02	0.69	62,001.57	1.55
非流动资产合计	1,661,733.24	32.70	1,611,473.55	30.86	1,518,731.08	32.76	1,481,350.88	37.09
资产总计	5,081,631.20	100.00	5,221,625.92	100.00	4,635,280.67	100.00	3,993,642.78	100.00

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年9月末，公司的流动资产总额分别为2,512,291.91万元、3,116,549.59万元、3,610,152.37万元和3,419,897.96万元，占资产总额比例分别为62.91%、67.24%、69.14%和67.30%。非流动资产总额分别为1,481,350.88万元、1,518,731.08万元、1,611,473.55万元和1,661,733.24万元，占资产总额比例分别为37.09%、32.76%、30.86%和32.70%。报告期内流动资产占比呈上升趋势，非流动资产占比呈下降趋势逐主要系公司销售规模不断扩大，应收账款及应收票据所有增加，以及随着上海市华兴新城项目不断推进列示在存货中的开发成本增加所致。

2、负债结构分析

项 目	2019年9月 30日	比例 (%)	2018年12月 31日	比例 (%)	2017年12月 31日	比例 (%)	2016年12月 31日	比例 (%)
短期借款	314,959.35	12.54	510,395.65	16.87	617,281.89	22.51	362,466.85	16.06
交易性金融负债	5,616.58	0.22	451.41	0.01	2,600.29	0.09		
应付票据	164,917.06	6.56	42,915.05	1.42	20,322.90	0.74	75,045.57	3.33
应付账款	173,856.62	6.92	143,673.55	4.75	194,666.34	7.10	146,706.17	6.50
预收款项	45,087.93	1.79	274,536.09	9.07	278,041.25	10.14	100,258.53	4.44
应付职工薪酬	51,263.04	2.04	49,364.66	1.63	42,576.31	1.55	34,974.21	1.55
应交税费	84,155.15	3.35	70,392.01	2.33	40,026.13	1.46	50,893.80	2.26
其他应付款	60,630.63	2.41	60,204.52	1.99	51,566.97	1.88	59,636.74	2.64
一年内到期的非流动负债	62,749.92	2.50	260,205.95	8.60	7,216.94	0.26	150,801.87	6.68
其他流动负债	100,104.35	3.98	45,855.24	1.52	20,660.50	0.75	64,250.63	2.85
流动负债合计	1,063,340.63	42.33	1,457,994.14	48.18	1,274,959.53	46.49	1,045,034.36	46.30
长期借款	1,059,145.32	42.16	1,188,974.62	39.29	840,551.30	30.65	571,475.22	25.32

项 目	2019年9月 30日	比例 (%)	2018年12月 31日	比例 (%)	2017年12月 31日	比例 (%)	2016年12月 31日	比例 (%)
应付债券	302,160.30	12.03	302,123.70	9.98	549,451.20	20.03	548,940.00	24.32
长期应付款	26.71	0.00	44.25	0.00	64.9	0.00	92.43	0.00
长期应付职工 薪酬	7,451.95	0.30	6,932.12	0.23	6,841.24	0.25	6,774.23	0.30
预计负债	4,046.72	0.16	3,307.33	0.11	3,060.97	0.11	3,935.45	0.17
递延收益	6,165.02	0.25	7,666.23	0.25	9,799.84	0.36	14,354.70	0.64
递延所得税负 债	68,138.24	2.71	57,267.01	1.89	56,070.66	2.04	65,215.99	2.89
其他非流动负 债	1,747.72	0.07	1,695.81	0.06	1,788.20	0.07	1,081.69	0.05
非流动负债合 计	1,448,881.99	57.67	1,568,011.07	51.82	1,467,628.30	53.51	1,211,869.71	53.70
负债合计	2,512,222.62	100.00	3,026,005.21	100.00	2,742,587.83	100.00	2,256,904.08	100.00

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年9月末，公司的流动负债总额分别为1,045,034.36万元、1,274,959.53万元、1,457,994.14万元和1,063,340.63万元，占负债总额比例分别为46.30%、46.49%和48.18%和42.33%。非流动负债总额分别为1,211,869.71万元、1,467,628.30万元、1,568,011.07万元和1,448,881.99万元，占负债总额比例分别为53.70%、53.51%、51.82%和57.67%。报告期内，公司非流动负债为主。2019年9月，公司流动负债占负债总额的比例较前三年有所下降，主要系流动负债中借款总额下降所致。

3、现金流量分析

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动现金流入	1,358,093.38	1,638,710.36	1,365,729.03	1,035,815.66
经营活动现金流出	933,963.51	1,531,080.31	1,391,666.15	1,643,347.50
经营活动产生的现金流量净额	424,129.87	107,630.05	-25,937.12	-607,531.84
投资活动现金流入	342,072.79	555,540.69	657,084.91	253,531.22
投资活动现金流出	221,767.46	724,964.42	719,376.89	455,539.46
投资活动产生的现金流量净额	120,305.33	-169,423.74	-62,291.98	-202,008.24
筹资活动现金流入	891,336.13	986,458.57	1,216,761.02	1,748,714.59
筹资活动现金流出	1,498,576.71	979,875.74	1,029,292.37	988,652.77

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	-607,240.58	6,582.83	187,468.65	760,061.82

2016年、2017年、2018年和2019年1-9月，公司合并口径经营活动产生的现金流量净额分别为-607,531.84万元、-25,937.12万元、107,630.05万元和424,129.87万元。其中，2016年公司经营活动现金净流量净额为-607,531.84万元主要系支付的房地产开发成本比上年同期增加较大，以及染料销售收入略有下滑共同因素所致；2017年公司经营活动现金净流量较上年同期增加581,594.72万元，主要系公司盈利增长以及支付的房地产开发成本比上年同期减少所致。

2016年、2017年、2018年和2019年1-9月，公司投资活动现金净流量分别为-202,008.24万元、-62,291.98万元、-169,423.74万元和120,305.33万元，各期差异较大主要系各年度间收回投资及支付投资金额存在差异所致。

2016年、2017年、2018年和2019年1-9月，公司筹资活动现金净流量分别为760,061.82万元、187,468.65万元、6,582.83万元和-607,240.58万元。其中，2016年公司筹资活动现金净流量较大，主要系公司发行公司债和债务融资工具较多，同时银行借款余额增加所致。2017年公司筹资活动现金净流量较上年同期减少75.34%，主要系公司上年发行公司债券收到现金较多，而本年无此项筹资所致；2019年1-9月公司筹资活动现金净流量较上年同期减少697,422.81万元，主要系本期公司归还短期借款、长期借款以及一年内到期的借款较多所致。

（六）偿债能力分析

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
流动比例	3.22	2.48	2.44	2.40
速动比例	1.13	0.86	0.84	0.80
资产负债率（合并）	49.44%	57.95%	59.17%	56.51%
资产负债率（母公司）	59.73%	64.07%	61.02%	61.26%

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年9月末，公司的流动比率分别为2.40、2.44、2.48、3.22，速动比率分别为0.80、0.84、0.86、1.13，资产负债率分别为56.51%、59.17%、57.95%、49.44%。公司流动比率和速动比率上升、资产负债率逐渐下降，均保持较高水平，资产整体流动性较好，偿债能力不

断增强。

（七）近三年盈利能力分析

单位：万元

项 目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	1,662,316.51	1,907,578.03	1,510,089.99	1,235,553.30
营业利润	503,885.07	508,843.41	340,618.40	310,857.09
净利润	399,767.07	421,253.17	273,169.47	248,233.28
其中：归属于上市公司股东的净利润	388,248.56	411,136.46	247,379.48	202,901.14
销售净利率	24.05%	22.08%	18.09%	20.09%

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月，公司营业收入分别为 1,235,553.30 万元、1,510,089.99 万元、1,907,578.03 万元和 1,662,316.51 万元，公司营收规模持续不断扩大，业务发展良好，呈持续增长趋势。

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月，公司实现的归属于上市公司股东的净利润分别为 202,901.14 万元、247,379.48 万元、411,136.46 万元和 388,248.56 万元，销售净利率分别为 20.09%、18.09%、22.08%和 24.05%，净利润和销售净利率水平不断增加，体现公司具有良好的盈利能力和持续发展能力。

（八）未来业务发展目标及盈利能力的可持续

随着供给侧结构性改革的深入，国内产业结构转型升级的不断推动下，公司将继续立足于特殊化学品领域快速发展，通过“内生性技术开发和外延式购并并重”，融合规模化、技术化、一体化以及品牌化的优势，以“产业延展”、“技术延伸”为主业拓展路线，并将优势辐射到整个行业和产业，实现产品与业务的多元化、国际化，最终成为跨多个领域的“世界级特殊化学品生产服务商”。

公司以成为世界级特殊化学品生产服务商为核心定位，在立足主营业务稳定增长同时，利用公司积聚的综合优势，大力拓展其他业务领域等多元化业务协同发展，做好能力和资源储备，推进公司长期稳健快速发展。

四、本次债券发行的募集资金用途

扣除发行费用后，本次债券的募集资金拟用于偿还公司债务、补充公司营运资金及法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途将提请公司股东大会授权董

事会或董事长根据公司财务状况等实际情况决定。

五、其他重要事项

1、对外担保情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司担保余额合计为 1,158,112.53 万元，其中对合并范围内子公司担保金额为 1,155,952.53 万元，主要系为上海晟诺置业有限公司的项目征收拆迁、开发建设以等所需的资金贷款提供担保；非关联方担保金额为 2,160.00 万元，占 2019 年 9 月 30 日合并口径报表归属于母公司股东权益的 0.09%，占比极小，对公司影响较小。

2、重大未决诉讼及仲裁情况

2015 年 6 月，Kiri Industries Limited（以下简称：Kiri 公司）在新加坡共和国高等法院向盛达国际及德司达控股提起诉讼。Kiri 公司指控盛达国际作为德司达控股的大股东和控股股东，在德司达控股的事务中一直采取压迫 Kiri 公司的态度，漠视 Kiri 公司作为德司达控股股东的利益。鉴于上述原因，Kiri 公司要求盛达国际按照双方同意的第三方会计师事务所或评估机构确定的公允价值，收购 Kiri 公司所持有的德司达控股 37.57% 股权；若未能达成收购，则 Kiri 公司将寻求一项法庭命令，要求对德司达控股进行清算。针对被起诉的事项，盛达国际对 Kiri 公司的指控予以否认，同时盛达国际就 Kiri 公司违反包括 Kiri 公司和德司达控股在内达成的《股份认购和股东协议》所造成的损失和损害进行了反诉。2018 年 7 月 3 日，公司收到新加坡国际商业法庭的《判决书》[2018]SGHC(D)06 号，法院判决盛达公司按照认可的第三方会计师事务所或评估机构确定的公允价值，收购 Kiri 公司所持有的德司达公司 37.57% 股权。盛达国际及德司达控股近日向新加坡共和国上诉法院申请上诉，新加坡共和国上诉法院已于 2018 年 8 月 1 日正式受理，该案目前正在审理当中。

2015 年 9 月，亨斯迈先进材料（瑞士）有限公司（以下简称“亨斯迈”）向上海市高级人民法院起诉浙江龙盛、浙江科永化工有限公司、上海科华染料工业有限公司以及北京德律丰科技有限公司（案号（2015）沪高民三（知）初字第 2 号），要求四被告立即停止对原告“偶氮染料及制备方法与用途”专利的侵权行为，包括停止生产、销售、许诺销售被控侵权产品；判令被告赔偿原告经济损失

人民币 2.3 亿元。2019 年 12 月 31 日，上海市高级人民法院作出“(2015)沪高民三(知)初字第 2 号”《民事判决书》，判决四被告停止对原告所享有的“偶氮染料及制备方法与用途”专利权侵害；被告浙江龙盛、浙江科永化工有限公司、上海科华染料工业有限公司连带赔偿原告经济损失 1,400 万元；被告浙江龙盛、浙江科永化工有限公司、上海科华染料工业有限公司连带赔偿原告为制止侵权行为支出的合理费用 30 万元；驳回原告其余诉讼请求。公司已提起上诉，目前该案尚未结案。

浙江龙盛股份有限公司董事会

二〇二〇年三月十四日