

股票简称：康隆达

股票代码：603665



浙江康隆达特种防护科技股份有限公司

Zhe Jiang Kang Long Da Special Protection Technology Co., LTD.

（注册地址：杭州湾上虞经济技术开发区纬五东路7号）

公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

二零二零年四月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、关于本次发行可转债的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 952,724,245.07 元，低于 15 亿元，因此公司需对本次公开发行的可转债提供担保，具体担保情况如下：

本次可转换公司债券采用股票质押担保的方式，公司的控股股东东大针织作为出质人将其合法拥有的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换公司债券本金及利息、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，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

中信证券作为债权人代理人与出质人东大针织签订了《股份质押合同》。

二、关于公司本次发行的可转债的信用评级

中诚信对本次可转债进行了评级，根据中诚信出具的信用评级报告，公司主体信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-。该级别反映了公司对本次发行的债券具有较强的偿还能力，违约风险较低。

在本次可转债存续期限内，中诚信将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

三、关于公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）公司的股利分配政策

公司现行有效的《公司章程》对税后利润分配政策规定如下：

“第一百六十四条 公司的利润分配政策为：

（一）利润分配原则

公司实施持续、稳定、积极的利润分配政策，特别是现金分红政策。公司的利润分配政策以重视对投资者的合理投资回报和兼顾公司的实际情况和长远利益，不得损害公司全体股东的整体利益及公司的可持续发展为宗旨，坚持按照法定顺序进行利润分配。分配的利润不得超过累计可分配利润的范围。

（二）利润分配形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配股利。

（三）公司实施现金分红应当满足如下条件：

1、公司该年度或半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、公司累计可供分配利润为正值；

3、公司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；

4、公司未来十二个月内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：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元，或将达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（四）利润分配的比例

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和发展规划的前提下，在满足实施现金分红条件时，公司优先采取现金方式分配股利。如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司当年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的 15%，具体分红比例依据公司当年的现金流量、财务状况、未来发展规划和投资项目等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

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。

（五）利润分配的时间间隔

在满足公司实施现金分红条件，保证公司的正常生产、经营和长远发展的基础上，公司原则上每年度进行一次现金分红，董事会可以根据公司的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求等情况，在有条件的情况下提议公司进行中期分红。

（六）股票股利分配的条件

结合公司生产经营情况，根据公司累计可供分配利润、公积金及现金流等状况，在满足公司现金分红、公司股本规模及股权结构合理的前提下，公司可以采用发放股票股利的方式进行利润分配。公司在确定以股票股利分配利润的具体方案时，应充分考虑以股票股利进行利润分配后的总股本是否与公司的经营规模，盈利增长速度相适应，并考虑对未来债券融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

（七）利润分配的决策程序和机制

1、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、发展阶段及当期资金需求及股东回报规划，并结合股东特别是中小股东、独立董事的意见，制定年度或中期利润分配预案后提交公司董事会审议。董事会在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、调整的条件及决策程序要求等事宜。独立董事应发表明确的书面独立意见。

2、股东大会对利润分配方案进行审议时，除设置现场会议投票外，公司可

为股东提供网络投票系统的方式,充分听取股东,特别是中小股东的意见和诉求。同时通过电话、传真、互动平台等多种渠道主动与中小股东进行沟通与交流,并及时回答中小股东关心的问题。

3、利润分配方案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持表决权的过半数通过。公司董事会需在股东大会审议通过利润分配决议后的2个月内完成利润分配方案。

4、公司监事会应当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。

5、公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下而不进行现金分红时,董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明,经独立董事发表书面意见后提交股东大会审议。

(八) 利润分配政策调整的决策程序和机制

1、如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化对公司生产经营造成重大影响,或公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要,公司可对利润分配政策和股东回报规划进行调整。

‘外部经营环境或自身经营状况发生重大变化’指经济环境的重大变化、不可抗力事件导致公司经营亏损;主营业务发生重大变化;重大资产重组等。

2、公司董事会在调整利润分配政策和股东回报规划时,应结合公司具体经营情况,充分考虑公司盈利能力和规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求,以保护股东特别是中小股东权益兼顾公司长期可持续发展为出发点进行详细论证,充分听取股东特别是中小股东、独立董事和监事的意见,经董事会审议通过并提交公司股东大会审议通过后方可实施。

3、股东大会审议利润分配政策变更事项时,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投票表决。

4、公司应以每三年为一个周期,制订股东回报规划。

(九) 利润分配信息披露机制

公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案

和现金分红政策执行情况，说明是否符合本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法、合规和透明等。

如公司当年盈利但公司董事会未作出年度现金分配预案的，应在定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见，提交股东大会审议。

公司对留存的未分配利润使用计划作出调整时，应重新报经董事会、股东大会批准，并在相关提案中详细论证和说明调整的原因，独立董事应当对此发表独立意见。”

（二）公司最近三年和上市以来现金分红情况

根据本公司《公司章程》及制定的《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司上市后未来三年分红回报规划》，公司董事会应当结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求及股东回报规划等因素，区分情形并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

1、最近三年现金分红情况

公司 2016 年、2017 年和 2018 年的利润分配方案如下：

单位：万元

| 分红年度 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-------------------------|----------|----------|----------|
| 现金分红金额（含税） | 2,000.00 | 1,500.00 | 1,500.00 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 8,356.70 | 7,225.14 | 9,376.00 |
| 归属于上市公司股东的可分配利润 | 8,356.70 | 7,225.14 | 9,376.00 |
| 最近三年累计现金分配合计 | 5,000.00 | | |
| 最近三年年均可分配利润 | 8,319.28 | | |
| 最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例 | 60.10% | | |

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润共计 5,000.00 万元，占最近三年

实现的年均可分配利润 8,319.28 万元的 60.10%。

2、上市以来现金分红情况

2017 年 3 月 13 日在上海证券交易所上市, 2018 年 5 月 2 日, 公司召开 2017 年度股东大会, 审议通过《公司 2017 年度利润分配预案》, 以 2017 年 12 月 31 日总股本 100,000,000 股为基数, 向全体股东按每 10 股派发现金红利 1.5 元 (含税), 共计分配利润 15,000,000.00 元, 占 2017 年归属于上市公司股东净利润的比例为 20.76%。

2019 年 3 月 29 日和 2019 年 4 月 18 日, 公司分别召开第三届董事会第二十次会议和 2018 年年度股东大会, 审议通过《公司 2018 年度利润分配预案》, 公司拟以 2018 年 12 月 31 日总股本 100,000,000 股为基数, 向全体股东按每 10 股派发现金红利 2 元 (含税) 分配, 共计分配利润 20,000,000.00 元, 占 2018 年归属于上市公司股东净利润的比例为 23.93%, 剩余未分配利润结转至下一年度。

(三) 未分配利润的使用情况

为保持公司的可持续发展, 公司历年滚存的未分配利润主要用于与主营业务相关的支出, 继续投入公司生产经营, 包括用于固定资产投资项目和补充流动资金等。

(四) 本次发行前利润分配政策

截至 2019 年 6 月 30 日, 公司未分配利润为 28,697.43 万元。根据公司 2017 年年度股东大会决议, 因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益, 在股利发放的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。

四、特别风险提示

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

(一) 募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金投资项目实施过程中涉及建设工程、装修工程、采购设备、安装调试工程等多个环节, 组织和管理的工作量大, 受到市场变化、工程进度、工

程管理等因素的影响。虽然公司在项目实施组织、施工进度管理、施工质量控制和设备采购管理上采取措施和规范流程,但仍然存在不能全部按期竣工投产的风险。

公司募投项目拟投资规模是基于产能规划及项目所在地市场环境测算得出的,在募投项目实施过程中,可能受到当地人力成本提高、设备价格上涨等因素的影响,存在实施投入增加、建设成本提高的风险。

(二) 经营风险

1、贸易政策变动风险

2018年度,美国政府相继公布了一系列对进口自中国的各类商品加征关税的贸易保护措施,紧随其后,中国政府先后出台了反制措施。

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月,公司销售至美国市场的收入占公司主营业务收入的比例分别为36.58%、37.33%、36.61%和36.84%。截至2019年6月末,公司出口产品中仅贴皮手套被美国政府列入加征关税范围,2019年1-6月贴皮手套收入占公司同期主营业务收入的比重约1.00%,对公司影响有限。

2019年以来,中美贸易摩擦加剧。2019年5月起,美国对中国出口美国的2,000亿美金产品加征25%的关税。2019年9月1日起,美国拟对中国出口美国的剩余3,000亿美金产品加征15%的关税。在2,000亿美金的清单中,仍然只包括公司的贴皮手套。但在3,000亿美金的清单中,公司主要出口到美国的产品均列入。按照全口径测算,假设关税的成本由发行人和客户各自承担50%,报告期各期,公司出口美国的产品将分别增加成本1,940.21万元、2,106.90万元、2,451.09万元和1,279.65万元。公司将通过与客户关税成本均摊或汇率变动对冲等方式,降低贸易摩擦的不利影响。

若贸易摩擦持续进行,可能对公司的经营业绩产生一定影响。

2、全球经济波动导致公司外销收入下滑的风险

公司产品以出口为主,包括自营的直接出口和通过境内外贸商的间接出口,产品主要销往美国、欧洲、日本等境外市场。报告期内,公司境外市场的销售收入及通过境内外贸商的出口收入合计占主营业务收入的比重达96%以上。

当前，全球经济全面复苏面临不确定性。劳动防护手套广泛应用于各种工业生产及其他作业活动中，全球宏观经济的波动直接影响着劳动防护手套行业的整体需求水平。若未来全球或者区域性经济发生剧烈波动，公司外销收入可能面临下滑的风险。

3、汇率波动风险

公司产品销售以境外市场为主。公司境外销售货款主要以美元结算。人民币汇率的波动将给公司业绩带来不确定因素。未来随着人民币汇率形成机制进一步市场化改革及其他国家形势、货币金融政策的变化，人民币汇率波动幅度可能会进一步扩大。汇率的波动将影响公司以美元标价外销产品的价格水平及汇兑损益，进而影响公司经营业绩。

4、客户集中的风险

2016年、2017年、2018年及2019年1-6月，公司前五大客户的收入占公司营业收入的比例分别为46.47%、45.08%、45.39%和44.98%。其中：新亚公司是公司的第一大客户，其收入占比分别为32.47%、30.31%、30.49%和28.89%。在新亚公司的客户中，美国MCR Safety公司占比较高。报告期内，发行人通过新亚公司为美国MCR Safety公司贴牌生产所实现的收入分别为9,096.21万元、8,434.38万元、9,250.81万元和3,866.55万元，占发行人当期收入的比例为12.70%、10.99%、10.22%和8.19%。

新亚公司成立于1993年，在劳动防护用品行业积累了一批优质的国际客户资源。国际市场对劳动防护用品的需求往往品类繁多，不仅包括劳动防护手套，还涵盖了诸如防护眼镜、防护服等其他类劳动防护用品。国内单一供应商通常无法满足这一需求，新亚公司等经销商成为连接国际市场需求方和国内供应商之间的重要纽带。在常年的业务合作中，公司与国际市场的需求方、新亚公司建立了互利共赢的合作伙伴关系。一方面康隆达需要新亚公司的客户资源，另一方面由于国际市场对供应商有着严格的验厂认证程序，一旦确定供应商不会轻易更换，甚至其部分下达给新亚公司的订单会指定由康隆达生产。虽然公司凭借产品品质、诚信经营与新亚公司、美国MCR Safety公司建立了长期稳定的战略合作关系，但若其终止与公司的合作，短期内公司将面临订单减少进而导致收入和利润

水平下滑的风险。

5、公司不同经营模式面临的潜在风险

(1) OEM 和 ODM 经营模式面临潜在的产品质量责任风险

公司 OEM 和 ODM 经营模式下的各类手套产品最终销往美国、欧盟、日本等发达国家和地区。上述市场地对劳动防护较为重视，且与劳动者人身安全相关的法律法规比较完善，若因为公司的手套产品质量引发安全问题，导致终端客户对公司的经销商提出索赔或提起诉讼，公司经销商为了减少损失，可能会对公司相应提出索赔或提起诉讼，故公司在 OEM 和 ODM 经营模式下面临一定潜在的产品质量责任风险。

(2) OBM 经营模式面临更大的经营管理风险

相比 OEM 和 ODM 经营模式，OBM 经营模式对公司在产品质量控制和生产运营管理等方面带来更大的压力和挑战。一方面，公司 OBM 产品主要由美国 GGS 在美国市场销售，美国对劳动防护产品品质要求较高。如果公司产品品质管理跟不上业务规模快速扩张的需求，有可能面临质量纠纷、订单减少、客户索赔、市场形象受损乃至失去客户等风险；另一方面，公司对境内市场日益重视，并积极推广“新动力”等自有品牌，未来 OBM 模式下境内业务规模的逐步扩大也对公司经营管理提出了更高的要求，特别是在供应商管理、生产管理、质量控制、财务管理、市场营销、环境保护、人力资源、内部控制等方面都需持续加强。

6、存货风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为16,259.61万元、22,037.09万元、30,857.86万元和30,119.53万元，占流动资产的比例分别为48.98%、31.89%、44.79%和45.57%。报告期内，公司境内生产业务主要采用以销定产模式，境外贸易业务采用备货销售模式。在两种业务模式下，公司均主动加强存货管理，以控制库存规模，提高资金使用效率。但是如果市场需求发生重大不利变化，可能导致存货的可变现净值降低，公司可能会面临存货跌价损失的风险。

7、投资并购风险

随着投资并购项目的增加，公司旗下的控股子公司数量进一步增多，经营规

模及业务范围也不断扩大,人员构成和管理体系愈加复杂,对公司的团队稳定性、运营管理、财务管理、内部控制等公司治理方面提出了更高的要求。资产并购可以合理配置资源,有利于公司实现资源共享和优势互补,产生协同效应,但也存在一定风险,例如融资风险、期间费用增加风险、业绩不及预期风险等。

8、新型冠状病毒疫情对生产经营带来的风险

自2020年1月以来,新型冠状病毒疫情逐渐向全国扩散,近期更是在全球范围内蔓延。本次疫情对全球经济和工业企业等均造成了不同程度的影响,也相应对公司所在的劳保手套行业造成了一定程度的冲击。若本次新型冠状病毒疫情在短期内不能得到有效控制,可能会对公司的生产经营造成不利影响。

(三) 与本次可转债相关的风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为6年,每年付息一次,到期后一次性偿还本金和最后一年利息,如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件,将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券,其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响,这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中,可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象,从而可能使投资者遭受损失。为此,公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险,以便作出正确的投资决策。

3、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响,而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到

期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

4、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本期可转债募集资金投资项目将在可转债存续期内逐渐产生收益，可转债进入转股期后，如果投资者在转股期内转股过快，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

5、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(2) 公司本次可转债发行方案规定：“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80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。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。”公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的市场状况等因素，分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

(3) 本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

6、信用评级变化的风险

中诚信对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为 AA-。在本期债券存续期限内，中诚信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

（四）业绩下滑风险

如前所述，公司经营面临本节描述的各项风险因素，若各项因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，公司将有可能出现本次可转债发行当年营业利润下滑风险。

（五）关于跨年发行的特别风险

本公司尚未披露 2019 年年度报告，请投资特别关注。

根据公司 2019 年业绩快报，预计 2019 年公司实现营业收入 98,386.34 万元，较上年同期增加 8.67%，归属于上市公司股东的净利润为 5,422.02 万元，较上年同期下降 35.12%。根据业绩快报及目前情况合理预计，本公司 2019 年年报披露后，2017 年、2018 年和 2019 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

上述 2019 年财务数据是公司财务初步测算的结果，未经审计机构审计。

目 录

| | |
|----------------------------|----|
| 声 明..... | 1 |
| 重大事项提示..... | 2 |
| 一、关于本次发行可转债的担保事项..... | 2 |
| 二、关于公司本次发行的可转债的信用评级..... | 2 |
| 三、关于公司的股利分配政策和现金分红比例..... | 2 |
| 四、特别风险提示..... | 7 |
| 目 录..... | 14 |
| 第一节 释义..... | 17 |
| 一、普通名词释义..... | 17 |
| 二、专业名词释义..... | 19 |
| 第二节 本次发行概况..... | 21 |
| 一、公司基本情况..... | 21 |
| 二、本次发行基本情况..... | 21 |
| 三、本次发行的相关机构..... | 39 |
| 第三节 风险因素..... | 43 |
| 一、贸易政策变动风险..... | 43 |
| 二、报告期内产品成本上涨的风险..... | 43 |
| 三、市场竞争日益激烈风险..... | 44 |
| 四、全球经济波动导致公司外销收入下滑的风险..... | 44 |
| 五、汇率波动风险..... | 44 |
| 六、出口退税率下降的风险..... | 44 |
| 七、投资并购风险..... | 45 |
| 八、应收账款回收风险..... | 45 |
| 九、客户集中的风险..... | 45 |
| 十、商誉减值风险..... | 46 |
| 十一、存货风险..... | 46 |
| 十二、管理风险..... | 46 |
| 十三、业绩下滑风险..... | 47 |
| 十四、募集资金投资项目风险..... | 47 |
| 十五、与本次可转债相关的风险..... | 47 |
| 十六、关于跨年发行的特别风险..... | 49 |
| 第四节 发行人基本情况..... | 51 |

| | |
|--------------------------------------|-----|
| 一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况 | 51 |
| 二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况 | 52 |
| 三、控股股东和实际控制人基本情况 | 55 |
| 四、公司的主要业务、主要产品及用途 | 60 |
| 五、公司所处行业的基本情况 | 64 |
| 六、公司所处行业的竞争地位 | 92 |
| 七、公司主营业务的具体情况 | 96 |
| 八、公司主要固定资产及无形资产 | 111 |
| 九、公司拥有的特许经营权及相关资质情况 | 144 |
| 十、公司技术与研发情况 | 144 |
| 十一、公司主要产品质量控制情况 | 146 |
| 十二、公司安全生产和环保情况 | 148 |
| 十三、自上市以来历次股本筹资、派现及净资产额变化情况 | 151 |
| 十四、最近三年公司及控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况 | 151 |
| 十五、公司股利分配政策 | 157 |
| 十六、公司最近三年发行的债券情况及资信评级情况 | 162 |
| 十七、董事、监事和高级管理人员 | 162 |
| 十八、公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况 | 167 |
| 第五节 同业竞争与关联交易 | 168 |
| 一、同业竞争情况 | 168 |
| 二、关联交易情况 | 170 |
| 第六节 财务会计信息 | 186 |
| 一、关于报告期财务报告及审计情况 | 186 |
| 二、报告期财务会计信息 | 186 |
| 三、合并报表范围变化 | 208 |
| 四、报告期的主要财务指标及非经常性损益明细表 | 209 |
| 第七节 管理层讨论与分析 | 213 |
| 一、资产负债分析 | 213 |
| 二、盈利能力分析 | 245 |
| 三、现金流量分析 | 260 |
| 四、资本性支出分析 | 261 |
| 五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 | 262 |
| 六、会计政策、会计估计及重大会计差错更正 | 265 |
| 七、公开发行可转换债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施 | 265 |
| 八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 | 269 |

| | |
|--|-----|
| 第八节 本次募集资金运用..... | 270 |
| 一、募集资金使用计划..... | 270 |
| 二、本次募集资金投资项目基本情况..... | 270 |
| 三、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响..... | 295 |
| 第九节 历次募集资金运用..... | 296 |
| 一、前次募集资金的数额、资金到账时间以及资金在专项账户中的存放情况..... | 296 |
| 二、前次募集资金使用情况..... | 297 |
| 三、前次募集资金投资项目最近 3 年实现效益的情况..... | 304 |
| 四、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明..... | 306 |
| 五、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况..... | 306 |
| 六、会计师对前次募集资金运用出具的结论..... | 306 |
| 七、前次募集资金变更的审议程序和变更原因及中介机构的核查意见..... | 307 |
| 第十节 董事及有关中介机构声明..... | 309 |
| 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明..... | 309 |
| 二、保荐机构（主承销商）声明..... | 312 |
| 三、律师事务所声明..... | 315 |
| 四、会计师事务所声明..... | 316 |
| 五、债券信用评级机构声明..... | 317 |
| 第十一节 备查文件..... | 318 |
| 一、备查文件内容..... | 318 |
| 二、备查文件查询时间及地点..... | 318 |

第一节 释义

本募集说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

一、普通名词释义

| | | |
|---------------------|---|---|
| 发行人、股份公司、公司、本公司、康隆达 | 指 | 浙江康隆达特种防护科技股份有限公司 |
| 有限公司、康隆达有限 | 指 | 浙江康隆达手套有限公司（曾用名：“上虞东昊手套有限公司”、“上虞龙洋手套有限公司”），系本公司前身 |
| 裕康手套 | 指 | 浙江裕康手套有限公司，系发行人全资子公司 |
| 金昊新材料 | 指 | 浙江金昊新材料有限公司（曾用名：“浙江金昊特种纤维有限公司”），系发行人全资子公司 |
| 美国 GGS | 指 | Global Glove and Safety Manufacturing, Inc.，系发行人控股子公司 |
| SF | 指 | Safe Fit, LLC，系美国 GGS 控股子公司 |
| GSF | 指 | Grupo Safe Fit Internacoonal, S.R.L.de.C.V.，系 SF 控股子公司 |
| Impomex | 指 | Impomex industrial,S.R.L.de C.V.，系 SF 控股子公司 |
| Operaciones | 指 | Operaciones Estrategicas Securus S de RL de CV，系 SF 控股子公司 |
| 易恒网际 | 指 | 北京易恒网际科技发展有限公司，系发行人控股子公司 |
| 香港康隆达 | 指 | 香港康隆达安全用品有限公司，系发行人全资子公司 |
| 联康包装 | 指 | 浙江联康包装有限公司，系发行人全资子公司 |
| 康隆达国际 | 指 | 康隆达国际控股有限公司，系发行人全资子公司 |
| 上海康思曼 | 指 | 康思曼（上海）安防科技有限公司，系发行人控股子公司 |
| 手套研究院 | 指 | 浙江康隆达手套研究院 |
| 济宁裕康 | 指 | 济宁市裕康防护科技有限公司，系发行人控股子公司 |
| 康隆达和上化院研究院 | 指 | 浙江康隆达和上化院新材料及制品研究院，系发行人控股子公司 |
| 济宁康隆达 | 指 | 康隆达（济宁）防护科技有限公司，曾系发行人参股公司 |
| 翎岳智能 | 指 | 上海翎岳智能科技有限公司，系发行人子公司上海康思曼的参股公司，持股比例为 16%。 |
| 菁信智能 | 指 | 菁信（上海）智能科技有限公司，系发行人子公司上海康思曼的参股公司，持股比例为 15%。 |
| 东大针织 | 指 | 绍兴上虞东大针织有限公司，系发行人控股股东 |
| 东大控股 | 指 | 东大控股有限公司（Dongda Holding Co., Ltd.） |
| 裕康投资 | 指 | 杭州裕康投资合伙企业（有限合伙） |

| | | |
|--------------|---|---|
| 满博投资 | 指 | 浙江满博投资管理有限公司 |
| 满古投资 | 指 | 浙江满古投资合伙企业（有限合伙） |
| 乐融投资 | 指 | 浙江乐融投资合伙企业（有限合伙） |
| 双友实业 | 指 | 浙江双友实业有限公司，2013年更名为佐力控股集团有限公司 |
| 佐力控股 | 指 | 佐力控股集团有限公司，2013年由双友实业更名而来 |
| 高磊投资 | 指 | 杭州高磊投资合伙企业（有限合伙） |
| 东大市政 | 指 | 绍兴上虞东大市政工程有限公司 |
| 东昊咨询 | 指 | 绍兴上虞东昊企业管理咨询有限公司 |
| 香港新亚 | 指 | 香港新亚实业有限公司 |
| 无锡新亚 | 指 | 无锡新亚安全用品有限公司 |
| 香港新亚无锡代表处 | 指 | 香港新亚手套实业有限公司无锡代表处 |
| 新亚公司 | 指 | 香港新亚实业有限公司、无锡新亚安全用品有限公司和香港新亚手套实业有限公司无锡代表处 |
| 飞晖贸易 | 指 | Flylight Industrial Limited |
| 上海济裕 | 指 | 上海济裕国际贸易有限公司 |
| 富通国际 | 指 | Full Chance International Limited |
| 泰兴控股 | 指 | STABLE GROWTH HOLDINGS LIMITED |
| 上海盛倩 | 指 | 上海盛倩纺织科技有限公司 |
| Ansell | 指 | Ansell Limited |
| ATG | 指 | ATG Gloves Pvt Ltd |
| 固安捷 | 指 | W.W.Grainger INC |
| UVEX | 指 | UVEX Safety Gloves GmbH & Co.KG |
| Bunzl | 指 | Bunzl Processor Division Koch Supplies |
| West Chester | 指 | West Chester Protective Gear |
| RITZ | 指 | RITZ SAFETY LLC |
| MAPA | 指 | MAPA SAS |
| 宝利通 | 指 | Polyco Healthline Ltd |
| 丹麦塞克 | 指 | Seakko Industri A/S |
| 荣芳印刷厂 | 指 | 绍兴上虞荣芳印刷厂，曾用名“上虞市丰惠镇荣芳印刷厂” |
| 兴灿手套厂 | 指 | 绍兴市上虞区梁湖芦兴灿手套厂，曾用名“上虞市梁湖芦兴灿手套厂” |
| 上化院 | 指 | 上海化工研究院有限公司 |
| UN Comtrade | 指 | 联合国商品贸易统计数据库 |

| | | |
|---------------|---|--|
| IMF | 指 | IMF 是 International Monetary Fund 的缩写, 指国际货币基金组织 |
| 公司章程 | 指 | 现行有效的《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司章程》 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、万元 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 财政部 | 指 | 中华人民共和国财政部 |
| 国家发改委 | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会 |
| 国家知识产权局 | 指 | 中华人民共和国国家知识产权局 |
| 报告期、三年 | 指 | 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月 |
| 报告期各期末 | 指 | 2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 6 月末 |
| 可转债募集说明书 | 指 | 浙江康隆达特种防护科技股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书 |
| 保荐人、主承销商、中信证券 | 指 | 中信证券股份有限公司 |
| 中汇会计师、发行人会计师 | 指 | 中汇会计师事务所(特殊普通合伙), 曾用名“中汇会计师事务所有限公司” |
| 国浩律师、发行人律师 | 指 | 国浩律师(杭州)事务所 |
| 中诚信、评级机构 | 指 | 中诚信国际信用评级有限责任公司和/或中诚信证券评估有限公司 |

二、专业名词释义

| | | |
|---------------|---|--|
| OEM | 指 | OEM 是 Original Equipment Manufacturer 的缩写, 指一种代工生产方式, 依据品牌商提供的产品样式生产制造产品, 并销售给品牌商的业务模式 |
| ODM | 指 | ODM 是 Original Design Manufacturer 的缩写, 指一种制造厂商除了制造加工外, 增加了设计环节, 承担部分设计任务, 生产制造产品并销售给品牌商的业务模式 |
| OBM | 指 | OBM 是 Own Brand Manufacturer 的缩写, 指一种制造商拥有自主品牌、自主设计产品, 并自主制造产品, 拥有完整业务链的业务模式。本说明书中 OBM 模式泛指发行人以自有品牌进行运营的业务, 包括自产自销及由供应商贴牌生产自销。 |
| 乳胶 | 指 | 天然橡胶经硫化加工成型, 主要用于制作轮胎、手套等产品 |
| PU 胶 | 指 | PU 是 Polyurethane 的缩写, 中文名为聚氨基甲酸酯简称聚氨酯 |
| 丁腈胶 | 指 | 由丁二烯与丙烯腈乳液聚合所得的无规则共聚物, 主要用于生产丁腈橡胶和丁腈胶乳等 |
| Kevlar®纤维、凯芙拉 | 指 | 上世纪 60 年代美国杜邦公司研制出一种芳纶复合材料, 具有非常好的热稳定性、抗火性、抗化学性、绝缘性以及高强度及模数 |
| HPPE | 指 | 超高强高模聚乙烯纤维长丝 |
| 包覆纱 | 指 | 一种新型结构的纱线, 它是以长丝或短纤维为纱芯, 外包另一种长丝或短纤维纱条。外包纱按照螺旋的方式对芯纱进行包覆。其 |

| | | |
|-------|---|--|
| | | 特点为条干均匀、蓬松丰满、纱线光滑而毛羽少、强力高、断头少 |
| 打样 | 指 | 工厂接受客户委托, 根据客户对产品的规格要求(例如颜色, 填充物等), 先行制作一个或数个样品(或先绘图样), 经客户修正并确认后, 签定生产合同, 开始量产, 属于一种前期承接产品订单的预备工作 |
| 验厂 | 指 | 按照一定的标准对工厂进行审核或评估。接受跨国公司和中介机构“验厂”是我国出口生产企业, 尤其是纺织服装、玩具、日用品、电子和机械等劳动密集型企业进入国际市场的重要条件之一 |
| ISO | 指 | 国际标准化组织 |
| CE 认证 | 指 | 欧盟对进口产品的认证, 通过认证的商品可加贴 CE (Conformite Europeenne 缩写) 标志, 表示符合安全、卫生、环保和消费者保护等一系列欧洲指令的要求, 可在欧盟统一市场内自由流通。如果没有 CE 标志的, 将不得进入欧盟市场销售 |
| OSHA | 指 | 美国职业安全与健康管理局 |
| ISEA | 指 | 国际安全设备协会 |

本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异, 这些差异是由四舍五入造成, 而非数据错误。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

| | |
|----------|---|
| 中文名称 | 浙江康隆达特种防护科技股份有限公司 |
| 英文名称 | Zhe Jiang Kang Long Da Special Protection Technology Co.,LTD. |
| 法定代表人 | 张间芳 |
| 注册资本（股本） | 100,000,000 元 |
| 注册地址 | 杭州湾上虞经济技术开发区纬五东路 7 号 |
| 股票简称 | 康隆达 |
| 股票代码 | 603665 |
| 股票上市地 | 上海证券交易所 |

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

2018 年 4 月 8 日公司召开第三届董事会第六次会议审议并通过《关于公司符合公开发行 A 股可转换公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券方案的议案》、《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券预案的议案》、《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次公开发行 A 股可转换公司债券具体事宜的议案》。

2018 年 5 月 2 日公司召开 2017 年年度股东大会审议通过了上述议案。

2018 年 6 月 14 日公司召开第三届董事会第十一次会议审议并通过《关于调整公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金规模的议案》、《关于公司符合公开发行 A 股可转换公司债券条件的议案》、《关于修订公司公开发行 A 股可转换公司债券预案的议案》、《关于修订公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析报告的议案》。

2019 年 3 月 14 日公司召开第三届董事会第十九次会议审议并通过《关于调整公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金规模的议案》、《关于公司符合公开发行 A 股可转换公司债券条件的议案》、《关于修订公司公开发行 A 股可

转换公司债券预案的议案》、《关于修订公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析报告的议案》。

2019 年 3 月 29 日公司召开第三届董事会第二十次会议审议通过《关于延长公开发行 A 股可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长对董事会办理本次公开发行 A 股可转换公司债券具体事宜授权期限的议案》。

2019 年 4 月 18 日公司召开 2018 年年度股东大会审议通过了上述议案。

2019 年 9 月 9 日公司召开第三届董事会第二十六次会议审议并通过《关于调整公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金规模的议案》、《关于公司符合公开发行 A 股可转换公司债券条件的议案》、《关于修订公司公开发行 A 股可转换公司债券预案的议案》、《关于修订公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析报告的议案》。

本次发行已经中国证监会（证监许可[2019]2287 号文）核准。

（二）本次发行基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债总额为人民币 20,000.00 万元（含 20,000.00 万元），发行数量为 20 万手（200 万张）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起 6 年，即 2020 年 4 月 23 日至 2026 年 4 月 22 日。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.40%、第二年 0.80%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

1) 年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自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 为年利息额；

B 为本次发行的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可转债票面总金额；

i 为可转债当年票面利率。

2) 付息方式

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

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的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，则顺延至下一个交易日，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 A 股股票的可转债，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）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2020年4月29日，即募集资金划至发行人账户之日）起满6个月后的第1个交易日起至可转债到期日止（即2020年10月29日至2026年4月22日止）。

8、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为24.45元/股，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。

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，当公司因派送股票股利、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： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价； n 为派送股票股利或转增股本率； 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； $P1$ 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，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和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、调整办法及暂停转股时期（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可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据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。

9、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 A 股股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%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审议表决。

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前述的股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

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，公司将在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，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。

10、转股股数确定方式

本次发行的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：Q 为转股数量；V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价格。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容）。

11、赎回条款

1) 到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 115%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中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%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权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。

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

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；i 为可转债当年票面利率；t 为计息天数，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。

12、回售条款

1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度,如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上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换公司债券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换公司债券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,可转换公司债券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换公司债券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,且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券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上当期应计利息(当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容)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。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益,在股利发放的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。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2020年4月22日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额全部由承销团包销。

发行对象包括：（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020年4月22日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东；（2）网上发行：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等（国家法律、法规禁止者除外）；（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

15、向原 A 股股东配售的安排

原股东可优先配售的康隆转债数量为其在股权登记日（2020年4月22日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有康隆达的股份数量按每股配售 2,000 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.002 手可转债，不足 1 手的部分按照精确算法原则处理。原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额全部由承销团包销。

16、本次募集资金用途

本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金总额不超过 20,000.00 万元（含 20,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 以募集资金投入 |
|----|---------------------------|------------------|------------------|
| 1 | 年产2400吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目 | 38,743.38 | 20,000.00 |
| 合计 | | 38,743.38 | 20,000.00 |

本次发行募集资金到位之后，如果实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次发行募集资金到位之前，如果公司根据经营状况和发展规划，对部分项目以自筹资金先行投入的，对先行投入部分，在本次发行募集资金到位之后，对符合法律法规及证监会相关要求的部分予以置换。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金 20,000.00 万元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

（四）担保情况及债券评级

本次可转换公司债券采用股票质押担保的方式，公司的控股股东东大针织作为出质人将其合法拥有的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换公司债券本金及利息、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，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

公司聘请中诚信证券评估有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，根据中诚信出具的信用评级报告，公司主体信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-。该级别反映了公司对本次发行债券的具有较强的偿还能力，违约风险较低。根据《关于中诚信国际信用评级有限责任公司承继全资子公司中诚信证券评估有限公司的证券市场资信评级业务的说明函》和公司与中诚信证券评估有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司签订的《信用评级委托协议书补充协议》，中诚信证券评估有限公司自 2020 年 2 月 26 日起终止证券市场评级业务，相关业务由其母公司中诚信国际信用评级有限责任公司承继。

（五）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利和义务

1) 可转债债券持有人的权利

(1) 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；

(2) 根据《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；

(3) 根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本期可转债转为公司A股股票；

(4) 根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

(5) 依照法律、行政法规及发行人公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

(6) 依照法律、发行人公司章程的规定获得有关信息；

(7) 法律、行政法规及发行人公司章程所赋予的其作为发行人债权人的其他权利。

2) 可转债债券持有人的义务

(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、法规规定和规范性文件的规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本期可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及发行人公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

1) 当公司提出变更本期《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等；

2) 当公司未能按期支付可转债本息时,对是否同意相关解决方案作出决议,对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人(如有)偿还债券本息作出决议,对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议;

3) 当公司减资(因股权激励回购股份导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产时,对是否接受公司提出的建议,以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议;

4) 当担保人(如有)发生重大不利变化时,对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议;

5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时,对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议;

6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议;

7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召集

1) 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次可转债本息;

(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、解散或者申请破产;

(4) 修订本规则;

(5) 担保人(如有)或担保物(如有)发生重大变化;

(6) 其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;

(7) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、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。

2) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议:

- (1) 公司董事会；
 - (2) 单独或合计持有本期未偿还债券面值总额 10% 及以上的债券持有人书面提议；
 - (3) 中国证监会规定的其他机构或人士。
- 3) 债券持有人会议由公司董事会负责召集。
- 4) 公司董事会应在提出或收到提议之日起三十日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开十五日前向全体债券持有人及有关出席对象发出会议通知。
- 5) 本规则规定的事项发生之日起 15 日内，或者单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人向公司董事会书面提议召开债券持有人会议之日起 15 日内，如公司董事会未能按本规则规定履行其职责，单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。
- 6) 债券持有人会议通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或变更会议通知中所列议案的，召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个交易日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因，但不得因此而变更债券持有人债权登记日。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。
- 7) 债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：
- (1) 会议召开的时间、地点、召集人和会议召开、表决方式；
 - (2) 提交会议审议的事项；
 - (3) 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；
 - (4) 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

(5) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续,包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书;

(6) 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码;

(7) 召集人需要通知的其他事项。

8) 召开债券持有人现场会议的地点原则上应为公司住所地。会议场所由公司提供或由债券持有人会议召集人提供。

9) 符合本规则规定发出债券持有人会议通知的机构或人员,为当次会议召集人。

10) 召集人召开债券持有人会议时应当聘请律师对以下事项出具法律意见:

(1) 会议的召集、召开程序是否符合法律、法规、本规则的规定;

(2) 出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效;

(3) 会议的表决程序、表决结果是否合法有效;

(4) 应召集人要求对其他有关事项出具法律意见。

4、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

1) 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定,在债券持有人会议的权限范围内,并有明确的议题和具体决议事项。

2) 债券持有人会议审议事项由召集人根据本规则第八条和第九条的规定决定。

单独或合并代表持有本期可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日,将内容完整的临时提案提交召集人,召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知,并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容,补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。除上述规定外,召集人发出债券持有人会议通知后,不得修改会议通知中已列明的提案或

增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

3) 债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

公司可以出席债券持有人会议，但无表决权。若债券持有人为持有公司 5% 以上股份的股东、或上述股东、公司及担保人（如有）的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本期可转债的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期可转债张数。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

经会议主席同意，本次债券的担保人（如有）或其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明，但无表决权。

4) 债券持有人本人出席会议的,应出示本人身份证明文件和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件,债券持有人法定代表人或负责人出席会议的,应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的,代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

5) 债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权代理委托书应当载明下列内容:

(1) 代理人的姓名、身份证号码;

(2) 代理人的权限,包括但不限于是否具有表决权;

(3) 分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示;

(4) 授权代理委托书签发日期和有效期限;

(5) 委托人签字或盖章。

授权委托书应当注明,如果债券持有人不作具体指示,债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券持有人会议召集人。

6) 召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本期可转债的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证,并登记出席债券持有人会议的债券持有人及其代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本期可转债的张数。

上述债券持有人名册应由公司从证券登记结算机构取得,并无偿提供给召集人。

5、债券持有人会议的召开

1) 债券持有人会议采取现场方式召开,也可以采取通讯等方式召开。

2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时,由出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人(或债券持有人代理人)担任会议主席并主持会议;如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持,则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券表决权总数最多的债券持有人(或其代理人)担任会议主席并主持会议。

3) 应单独或合并持有本次债券表决权总数 10%以上的债券持有人的要求,公司应委派董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外,出席会议的公司董事、监事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

4) 会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称(或姓名)、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本期可转债张数总额之前,会议登记应当终止。

5) 公司董事、监事和高级管理人员可以列席债券持有人会议。

6) 会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求,会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

6、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券(面值为人民币 100 元)拥有一票表决权。

2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外,会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的,应以提案提出的时间顺序进行表决,并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时,不得对拟审议事项进行变更,任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项,不得在本次会议上进行表决。

3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时,只能投票表示:同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票,不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权,不计入投票结果。

4) 会议设监票人两名,负责会议计票和监票。监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)担任。与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

每一审议事项的表决投票时,应当由至少两名债券持有人(或债券持有人代理人)同一公司授权代表参加清点,并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

5) 会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过,并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

6) 会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑,可以对所投票数进行重新点票;如果会议主席未提议重新点票,出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)对会议主席宣布结果有异议的,有权在宣布表决结果后立即要求重新点票,会议主席应当即时组织重新点票。

7) 除本规则另有规定外,债券持有人会议作出的决议,须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人(或债券持有人代理人)同意方为有效。

8) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效,但其中需经有权机构批准的,经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、《可转债募集说明书》和本规则的规定,经表决通过的债券持有人会议决议对本期可转债全体债券持有人(包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人)具有法律约束力。

任何与本期可转债有关的决议如果导致变更发行人与债券持有人之间的权利义务关系的,除法律、法规、部门规章和《可转债募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力外:

(1) 如该决议是根据债券持有人的提议作出的,该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后,对发行人和全体债券持有人具有法律约束力;

(2) 如果该决议是根据发行人的提议作出的,经债券持有人会议表决通过后,对发行人和全体债券持有人具有法律约束力。

9) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

10) 债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容:

(1) 召开会议的时间、地点、议程和召集人名称或姓名;

(2) 会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名,以及会议见证律师、监票人和清点人的姓名;

(3) 出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本期可转债张数及出席会议的债券持有人所代表表决权的本期可转债张数占公司本期可转债总张数的比例;

(4) 对每一拟审议事项的发言要点;

(5) 每一表决事项的表决结果；

(6) 债券持有人的质询意见、建议及公司董事、监事或高级管理人员的答复或说明等内容；

(7) 法律、行政法规、规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

11) 会议召集人和主持人应当保证债券持有人会议记录内容真实、准确和完整。债券持有人会议记录由出席会议的会议主持人、召集人（或其委托的代表）、记录员和监票人签名。债券持有人会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件资料由公司董事会保管，保管期限为十年。

12) 召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力、突发事件等特殊原因导致会议中止、不能正常召开或不能作出决议的，应采取必要的措施尽快恢复召开会议或直接终止本次会议，并将上述情况及时公告。

13) 公司董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

(六) 承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）组建承销团以余额包销的方式承销。承销团对认购金额不足 2.00 亿元的部分承担余额包销责任。包销基数为 2.00 亿元。保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，承销团包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 6,000 万元。当包销比例超过本次发行总额的 30%时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告。如果中止发行，公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2020 年 4 月 21 日至 2020 年 4 月 29 日。

（七）发行费用概算

| 项目 | 金额（万元，含税） |
|---------------|---------------|
| 承销及保荐费用 | 400.00 |
| 发行人律师费用 | 180.00 |
| 会计师费用 | 80.00 |
| 资信评级费用 | 30.00 |
| 信息披露及发行手续费等费用 | 41.90 |
| 总计 | 731.90 |

以上发行费用可能会根据本次发行的实际情况而发生增减。

（八）本次发行时间安排及上市流通

1、本次发行时间安排

| 日期 | 交易日 | 事项 |
|-------------------|-----|--|
| 2020年4月21日 星期二 | T-2 | 刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告 |
| 2020年4月22日 星期三 | T-1 | 原股东优先配售股权登记日、网上路演 |
| 2020年4月23日 星期四 | T | 刊登发行提示性公告、原A股股东优先认购配售及缴款日、网上申购日、确定网上发行数量及对应的网上中签率、网上申购配号 |
| 2020年4月24日 星期五 | T+1 | 刊登网上中签率公告、进行网上申购摇号抽签 |
| 2020年4月27日 星期一 | T+2 | 刊登网上中签结果公告、网上中签投资者足额缴纳认购资金 |
| 2020年4月28日 星期二 | T+3 | 保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额 |
| 2020年4月29日 星期三 | T+4 | 刊登发行结果公告、募集资金划至发行人账户 |

上述日期均为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响本次可转债发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

2、本次可转债的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：浙江康隆达特种防护科技股份有限公司

法定代表人：张间芳

董事会秘书：陈卫丽

办公地址：杭州湾上虞经济技术开发区纬五东路7号

联系电话：0575-82871168

传真：0575-82826860

（二）保荐机构和主承销商

名称：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

保荐代表人：孔磊、翟程

项目协办人：李斯阳

经办人员：施圣婷、吕钧泽

联系电话：021-20262228

传真：021-20262344

（三）发行人律师事务所

名称：国浩律师（杭州）事务所

事务所负责人：沈田丰

经办律师：颜华荣、倪金丹

办公地址：杭州市上城区老复兴路白塔公园B区2号、15号国浩律师楼

联系电话：0571-85775888

传真：0571-85775643

（四）审计机构

名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：余强

经办会计师：章祥、王渝璐

办公地址：杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 601 室

联系电话：0571-88879999

传真：0571-88879000

（五）资信评级机构

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

法定代表人：闫衍

经办人员：郭世瑶、胡迁、李婧喆

办公地址：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

（六）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68807813

（七）登记结算公司

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

（八）主承销商收款银行

户名：中信证券股份有限公司

账号：7116810187000000121

开户行：中信银行北京瑞城中心支行

(九) 担保人信息

名称：绍兴上虞东大针织有限公司

联系地址：绍兴市上虞区丰惠镇后山村后二

联系电话：0575-82825092

第三节 风险因素

公司发行的可转债可能涉及一系列风险，投资者在评价公司此次发行的可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、贸易政策变动风险

2018年度，美国政府相继公布了一系列对进口自中国的各类商品加征关税的贸易保护措施，紧随其后，中国政府先后出台了反制措施。

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司销售至美国市场的收入占公司主营业务收入的比例分别为36.58%、37.33%、36.61%和36.84%。截至2019年6月末，公司出口产品中仅贴皮手套被美国政府列入加征关税范围，2019年1-6月贴皮手套收入占公司同期主营业务收入的比重约1.00%，对公司影响有限。

2019年以来，中美贸易摩擦加剧。2019年5月起，美国对中国出口美国的2,000亿美金产品加征25%的关税。2019年9月1日起，美国拟对中国出口美国的剩余3,000亿美金产品加征15%的关税。在2,000亿美金的清单中，仍然只包括公司的贴皮手套。但在3,000亿美金的清单中，公司主要出口到美国的产品均列入。

按照全口径测算，假设关税的成本由发行人和客户各自承担50%，报告期各期，公司出口美国的产品将增加成本1,940.21万元、2,106.90万元、2,451.09万元和1,279.65万元。公司将通过与客户关税成本均摊或汇率变动对冲等方式，降低贸易摩擦的不利影响。

若贸易摩擦持续进行，可能对公司的经营业绩产生一定影响。

二、报告期内产品成本上涨的风险

报告期内公司产品成本主要由原材料、人工成本、制造费用构成，其中原材料成本占比在60%左右，公司主要原材料为普通棉纱、尼龙纱、涤纶丝、PU胶等，其受到市场供求关系影响，报告期内呈现上涨趋势。人工成本、制造费用尤其是能源费用也出现了不同幅度的上涨，若未来主要原材料价格继续上升、人工成本、

制造费用上涨，则公司面临公司主营业务成本上升、毛利率下降、进而导致盈利能力下降的风险。

三、市场竞争日益激烈风险

公司所在的劳动保护手套行业的市场竞争主要表现在资金实力、设计研发、产品品质等各个环节，激烈的市场竞争将导致产品销售价格下降。公司虽然已采取优化产品销售结构、加强采购管理、加强研发能力等措施来积极应对市场竞争，但新的潜在竞争者的进入、既有同行业竞争者扩大产能等情况可能会进一步加剧市场竞争，进而导致产品价格下降、盈利空间缩小。

四、全球经济波动导致公司外销收入下滑的风险

公司产品以出口为主，包括自营的直接出口和通过境内外贸易商的间接出口，产品主要销往美国、欧洲、日本等境外市场。报告期内，公司境外市场的销售收入及通过境内外贸易商的出口收入合计占主营业务收入的比重达96%以上。

当前，全球经济全面复苏面临不确定性。劳动防护手套广泛应用于各种工业生产及其他作业活动中，全球宏观经济的波动直接影响着劳动防护手套行业的整体需求水平。若未来全球或者区域性经济发生剧烈波动，公司外销收入可能面临下滑的风险。

五、汇率波动风险

公司产品销售以境外市场为主。公司境外销售货款主要以美元结算。人民币汇率的波动将给公司业绩带来不确定因素。未来随着人民币汇率形成机制进一步市场化改革及其他国家形势、货币金融政策的变化，人民币汇率波动幅度可能会进一步扩大。汇率的波动将影响公司以美元标价外销产品的价格水平及汇兑损益，进而影响公司经营业绩。

六、出口退税率下降的风险

母公司康隆达生产的劳动防护手套产品以出口为主，2016年、2017年2018年和2019年1-6月，母公司康隆达自营出口的外销收入占其主营业务收入的比例分别为77.50%、76.44%、75.04%和75.03%。公司出口产品执行增值税“免、抵、

退”政策，自2016年至2018年7月出口退税率为17%，2018年8月开始为16%。2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司利润总额对出口退税率的敏感系数分别为2.80、4.11、3.90和2.96，即出口退税率每下降1个百分点，利润总额分别下降2.80、4.11、3.90和2.96个百分点。

未来，如果公司产品的出口退税率下调，将增加公司营业成本，进而降低利润水平。

七、投资并购风险

随着投资并购项目的增加，公司旗下的控股子公司数量进一步增多，经营规模及业务范围也不断扩大，人员构成和管理体系愈加复杂，对公司的团队稳定性、运营管理、财务管理、内部控制等公司治理方面提出了更高的要求。资产并购可以合理配置资源，有利于公司实现资源共享和优势互补，产生协同效应，但也存在一定风险，例如融资风险、期间费用增加风险、业绩不及预期风险等。

八、应收账款回收风险

截至2019年6月末，公司应收账款余额为13,798.60万元，其中账龄在一年以内的应收账款占比超过99%。虽然公司客户信用记录良好，且公司已对大部分出口订单投保了出口信用综合保险，但如果应收账款不能得到有效的管理，或者客户财务状况发生重大不利变化，公司可能会面临一定的坏账损失风险。

九、客户集中的风险

2016年、2017年、2018年及2019年1-6月，公司前五大客户的收入占公司营业收入的比例分别为46.47%、45.08%、45.39%和44.98%。其中：新亚公司是公司的第一大客户，其收入占比分别为32.47%、30.31%、30.49%和28.89%。在新亚公司的客户中，美国MCR Safety公司占比较高。报告期内，发行人通过新亚公司为美国MCR Safety公司贴牌生产所实现的收入分别为9,096.21万元、8,434.38万元、9,250.81万元和3,866.55万元，占发行人当期收入的比例为12.70%、10.99%、10.22%和8.19%。

新亚公司成立于1993年，在劳动防护用品行业积累了一批优质的国际客户资源。国际市场对劳动防护用品的需求往往品类繁多，不仅劳动防护手套的需求多

样，还需要其他诸如防护眼镜、防护服等其他类劳动防护用品。国内单一供应商通常无法满足这一需求，新亚公司等经销商成为连接国际市场需求方和国内供应商之间的重要纽带。在常年的业务合作中，公司与国际市场的需求方、新亚公司建立了互利共赢的合作伙伴关系。一方面康隆达需要新亚公司的客户资源，另一方面由于国际市场对供应商有着严格的验厂认证程序，一旦确定供应商不会轻易更换，甚至其部分下达给新亚公司的订单指定由康隆达生产。虽然公司凭借产品品质、诚信经营与新亚公司及美国MCR Safety公司建立了长期稳定的战略合作关系，但若其终止与公司的合作，短期内公司将面临订单减少进而导致收入和利润水平下滑的风险。

十、商誉减值风险

公司在加强内生式增长的同时，亦通过外延并购的发展方式积极拓展业务市场。2018年，公司透过子公司GGS完成了对SF及其下属子公司的收购，2019年6月末合并资产负债表中与该交易相关的商誉为6,696.09万元，占总资产的比例为5.11%。另外，根据《企业会计准则》规定，上述交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每个会计年度末进行减值测试。若上述被收购公司未来经营状况恶化，则公司存在商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响。

十一、存货风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为16,259.61万元、22,037.09万元、30,857.86万元和30,119.53万元，占流动资产的比例分别为48.98%、31.89%、44.79%和45.57%。报告期内，公司境内生产业务主要采用以销定产模式，境外贸易业务采用备货销售模式。在两种业务模式下，公司均主动加强存货管理，以控制库存规模，提高资金使用效率。但是如果市场需求发生重大不利变化，可能导致存货的可变现净值降低，公司可能会面临存货跌价损失的风险。

十二、管理风险

随着公司业务的不断发展，尤其是在本次募集资金到位、募投项目不断达产后，公司的资产规模将不断扩大，产品品类进一步优化，质量品质有效提高。虽然公司通过多年的持续发展，已建立起比较完善的企业管理制度，拥有独立健全

的产、供、销体系，并根据积累的管理经验制订了一系列行之有效的规章制度，但随着经营规模扩大，企业管理难度相应提高。公司管理水平能否适应新的经营需要，将直接决定公司经营目标能否如期实现，对未来公司的经营业绩、盈利水平及市场竞争力都将产生直接影响。

因此，本次发行后，公司存在资本和规模扩张情况下的管理风险。

十三、业绩下滑风险

如前所述，公司经营面临本节描述的各项风险因素，若各项因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，公司将有可能出现本次可转债发行当年营业利润下滑风险。

十四、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金投资项目实施过程中涉及建设工程、装修工程、采购设备、安装调试工程等多个环节，组织和管理工作量大，受到市场变化、工程进度、工程管理等因素的影响。虽然公司在项目实施组织、施工进度管理、施工质量控制和设备采购管理上采取措施和规范流程，但仍然存在不能全部按期竣工投产的风险。

公司募投资项目拟投资规模是基于产能规划及项目所在地市场环境测算得出的，在募项目实施过程中，可能受到当地人力成本提高、设备价格上涨等因素的影响，存在实施投入增加、建设成本提高的风险。

十五、与本次可转债相关的风险

（一）违约风险

本次发行的可转债存续期为6年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

（二）可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和

向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

（三）发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

（四）转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次可转债募集资金投资项目将在可转债存续期内逐渐产生收益，可转债进入转股期后，如果投资者在转股期内转股过快，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（五）本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

1、本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

2、公司本次可转债发行方案规定：“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80%时，公司董事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。”公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的市场状况等因素，分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

3、本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

（六）信用评级变化的风险

中诚信对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为AA-。在本期债券存续期限内，中诚信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

十六、关于跨年发行的特别风险

本公司尚未披露 2019 年年度报告，请投资特别关注。

根据公司 2019 年业绩快报，预计 2019 年公司实现营业收入 98,386.34 万元，较上年同期增加 8.67%，归属于上市公司股东的净利润为 5,422.02 万元，较上年同期下降 35.12%。根据业绩快报及目前情况合理预计，本公司 2019 年年报披露后，2017 年、2018 年和 2019 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

根据业绩快报，公司 2019 年归属于上市公司股东的净利润同比下降约 35.12%，下降幅度较大，主要原因包括：

1、近年来，为应对中美贸易摩擦以及由此导致的其他区域市场竞争加剧局面，公司采取积极的市场开拓战略，先后收购美国 SF 及其墨西哥子公司、新设

加拿大办事处、筹建越南生产基地，以加大美国以外的海外市场开拓力度，并为后续获取低生产成本优势打下基础；同时，公司积极扩充管理和销售团队，提高管理人员和业务人员待遇，加大向下游客户宣传、推广公司产品的力度，提高服务质量，提振业务。新增子公司和办事处人员增加以及原有业务人员待遇的上升，导致公司管理费用和销售费用较上年分别增加 1,008.77 万元和 1,243.28 万元，增速分别为 14.50% 和 20.53%，超过营业收入增长速度，降低了公司 2019 年盈利水平。

2、母公司康隆达生产的劳动防护手套产品以出口为主，报告期内自营出口的外销收入占其主营业务收入的比例超过 70%。为了减少外汇汇率或利率波动带来的风险，公司以正常生产经营为基础，开展外汇衍生品交易。公司已就开展外汇衍生品交易业务制定了《外汇衍生品交易业务管理制度》，建立了健全的审批程序和风险控制体系，且严格依照《公司章程》和《外汇衍生品交易业务管理制度》的要求履行了决策程序并对外公告。但是，因 2019 年末美元升值远超预期，公司 2019 年末因远期外汇买卖合同和掉期合约导致的公允价值变动损失金额约 1,562.44 万元。

3、为快速打入墨西哥劳动防护用品市场，加快北美市场的开拓步伐，公司于 2018 年收购了美国 SF 公司及其墨西哥子公司，收购时因合并形成的商誉金额为 6,471.77 万元。2019 年，受新的参与者进入和市场价格竞争等因素影响，美国 SF 主要子公司 GSF 产品毛利率下降，业绩不及预期，预计发生商誉减值 650.00 万元。

上述 2019 年财务数据是公司财务初步测算的结果，未经审计机构审计。

第四节 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至本募集说明书签署日，公司股本总额为 100,000,000 股，均为无限售条件流通股份，股本结构如下：

| 股份性质 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|-------------|--------------------|---------------|
| 一、有限售条件股份 | - | - |
| 有限售条件股份合计 | - | - |
| 二、无限售条件流通股份 | 100,000,000 | 100.00 |
| 1、人民币普通股 | 100,000,000 | 100.00 |
| 2、境内上市的外资股 | - | - |
| 3、境外上市的外资股 | - | - |
| 4、其他 | - | - |
| 无限售条件流通股份合计 | 100,000,000 | 100.00 |
| 三、股份总数 | 100,000,000 | 100.00 |

截至 2019 年 6 月 30 日，公司前十大股东及其持股情况如下：

| 股东名称 | 股本性质 | 持股比例 | 持股总数（股） | 持有有限售条件股份数（股） |
|----------------------------|---------|--------|------------|---------------|
| 绍兴上虞东大针织有限公司 | 境内非国有法人 | 36.63% | 36,629,166 | 36,479,166 |
| Dongda Holding Co., Ltd | 境外法人 | 18.75% | 18,750,000 | 18,750,000 |
| 杭州裕康投资合伙企业（有限合伙） | 境内合伙企业 | 7.50% | 7,500,000 | 7,500,000 |
| 浙江满博投资管理有限公司 | 境内非国有法人 | 5.56% | 5,562,500 | - |
| 华宝信托有限责任公司—辉煌 1047 号单一资金信托 | 境内合伙企业 | 3.26% | 3,260,383 | - |
| 浙江乐融投资合伙企业（有限合伙） | 境内合伙企业 | 1.80% | 1,800,000 | - |
| 杭州高磊投资合伙企业（有限合伙） | 境内合伙企业 | 1.41 % | 1,405,700 | - |
| 沈磊 | 自然人 | 0.64% | 637,700 | - |

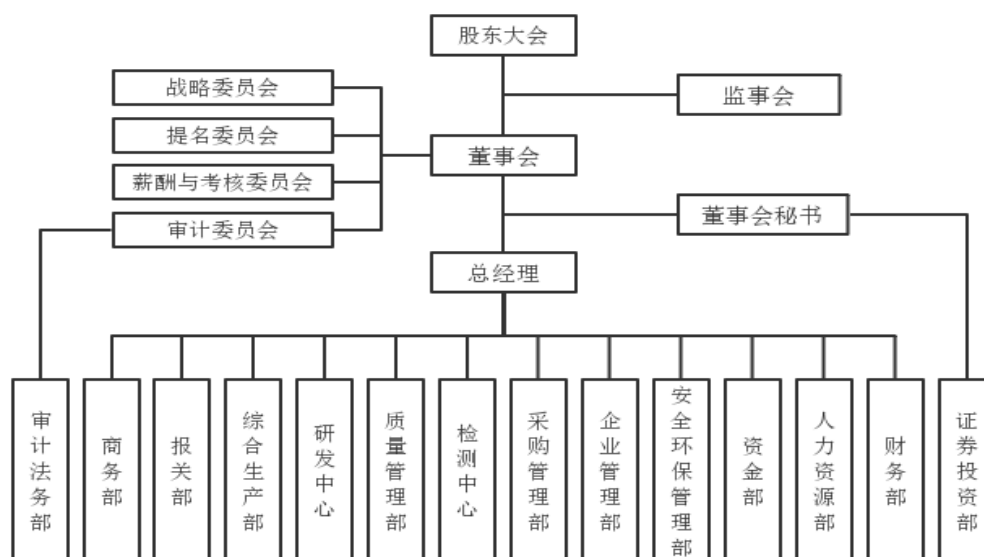
| 股东名称 | 股本性质 | 持股比例 | 持股总数（股） | 持有有限售条件股份数（股） |
|------|------|-------|---------|---------------|
| 王小慧 | 自然人 | 0.56% | 561,088 | - |
| 王燕 | 自然人 | 0.55% | 551,316 | - |

注 1：东大控股与张惠莉女士于 2020 年 2 月 20 日签署了《股份转让协议》，东大控股以协议转让方式将其持有的公司 18,750,000 股股份（占公司总股本的 18.75%）转让给张惠莉女士，并于 2020 年 3 月 9 日完成过户登记手续。本次转让前，张惠莉女士持有东大控股 99.20% 股权。

注 2：上述有限售条件股份合计 62,729,166 股已于 2020 年 3 月 13 日上市流通。截至本募集说明书签署日，前述股东持有的公司股份均为无限售条件流通股。

二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

（一）公司组织结构图



（二）公司直接或间接控制的企业情况

截至本募集说明书签署日，公司直接或间接控制的企业基本情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 成立时间 | 主要业务 | 注册资本 | 实收资本 | 持股比例(%) | | 主要生产 经营地 |
|----|-------|------------|--------------------------|-------------|-------------|---------|----|-------------|
| | | | | | | 直接 | 间接 | |
| 1 | 金昊新材料 | 2013/10/17 | 抗切割用超高强度高模聚乙烯纤维的研发、生产与销售 | 2,232.71 万元 | 2,232.71 万元 | 100.00 | - | 浙江绍兴 |

| 序号 | 公司名称 | 成立时间 | 主要业务 | 注册资本 | 实收资本 | 持股比例(%) | | 主要生产 经营地 |
|----|----------------|------------|--|-----------------------|------------|---------|-------|-------------|
| | | | | | | 直接 | 间接 | |
| 2 | 裕康手套 | 2013/6/28 | 针织手套的制造、加工、销售 | 1,000.00万元 | 1,000.00万元 | 100.00 | - | 浙江绍兴 |
| 3 | 香港康隆达 | 2012/5/3 | 劳动防护手套销售 | 已发行5万股 | 5万美元 | 100.00 | - | 香港 |
| 4 | 手套研究院 | 2015/7/6 | 手部防护用品新材料的研发 | 500.00万元 | 500.00万元 | 100.00 | - | 浙江绍兴 |
| 5 | 上海康思曼 | 2013/8/20 | 劳动防护手套销售 | 400.00万元 | 400.00万元 | 51.00 | - | 上海 |
| 6 | 美国 GGS | 2006/5/5 | 手套等劳动防护用品的销售 | 7,500 股, 每股面值 0.01 美元 | | 76.67 | - | 美国 |
| 7 | 济宁裕康 | 2017/8/28 | 尚未开展业务 | 1,000.00万元 | - | 51.00 | - | 山东济宁 |
| 8 | 联康包装 | 2018/7/9 | 手部防护用品包装服务 | 1,000.00万元 | - | 100.00 | - | 浙江绍兴 |
| 9 | SF | 2009/4/2 | 投资业务 | 10 万股 | | - | 61.34 | 美国 |
| 10 | GSF | 2009/6/22 | 手套等劳动防护用品的销售 | 3,000 比索 | | - | 61.49 | 墨西哥 |
| 11 | Impomex | 2017/7/3 | 尚未开展业务 | 3,000 比索 | | - | 61.49 | 墨西哥 |
| 12 | Operaciones | 2017/8/10 | 尚未开展业务 | 3,000 比索 | | - | 61.49 | 墨西哥 |
| 13 | 康隆达国际 | 2018/9/11 | 项目投资、企业管理咨询、金融服务、供应链运营、技术咨询 | 3,500.00万美元 | - | 100.00 | - | 香港 |
| 14 | 康隆达和上化院研究院 | 2018/12/06 | 1、超高分子量聚乙烯纤维制备及工艺研发；2、高性能、多功能纤维及制品研发；3、人体主要部位防护产品及整体解决方案研发 | 500.00 万元 | | 100.00 | - | 浙江绍兴 |
| 15 | 北京易恒网际科技发展有限公司 | 2008/1/4 | 标识认证 (IPA) 技术的研发、生产 | 2,318.00万元 | 330.00万元 | - | 51.00 | 北京 |
| 16 | 浙江易恒铎讯科技发展有限公司 | 2020/3 | - | 5,000.00万元 | - | - | 100% | 浙江省杭州市 |

注：2019年7月20日，公司第三届董事会第二十三次会议审议通过公司向康隆达国际增资的议案，康隆达国际注册资本由1,000万元美元增加至3,500万美元。

（三）公司直接或间接控制企业最近一年的主要财务数据

公司直接或间接控股企业 2018 年主要财务数据如下表：

单位：万元

| 序号 | 公司名称 | 2018 年末/2018 年度 | | | |
|----|----------------|-----------------|-----------|-----------|---------|
| | | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 净利润 |
| 1 | 金昊新材料 | 18,699.63 | 6,044.43 | 7,837.36 | 923.11 |
| 2 | 裕康手套 | 10,359.67 | 2,797.80 | 31,129.87 | 453.29 |
| 3 | 香港康隆达 | 8,044.60 | 1,048.91 | 39,133.82 | 169.54 |
| 4 | 手套研究院 | 497.17 | 495.17 | - | -0.20 |
| 5 | 上海康思曼 | 705.70 | 561.16 | 2,219.61 | 82.57 |
| 6 | 美国 GGS | 25,269.65 | 3,771.07 | 26,406.09 | 375.18 |
| 7 | 济宁裕康 | - | - | - | - |
| 8 | 联康包装 | 742.77 | 172.350 | 2,045.75 | 72.35 |
| 9 | SF | 4,681.89 | 3,130.51 | 2,720.66 | 253.40 |
| 10 | 康隆达国际 | - | - | - | - |
| 11 | 康隆达和上化院研究院 | 500.46 | 500.36 | - | 0.36 |
| 12 | 北京易恒网际科技发展有限公司 | 1,537.92 | -1,266.95 | 383.31 | -253.72 |
| 13 | 浙江易恒钺讯科技发展有限公司 | - | - | - | - |

注：截至目前，公司对济宁裕康、康隆达国际尚未实际出资。SF 营业收入及净利润系 2018 年 6 月公司完成非同一控制下企业合并后其 2018 年 7-12 月的经营数据。

（四）公司参股企业基本情况

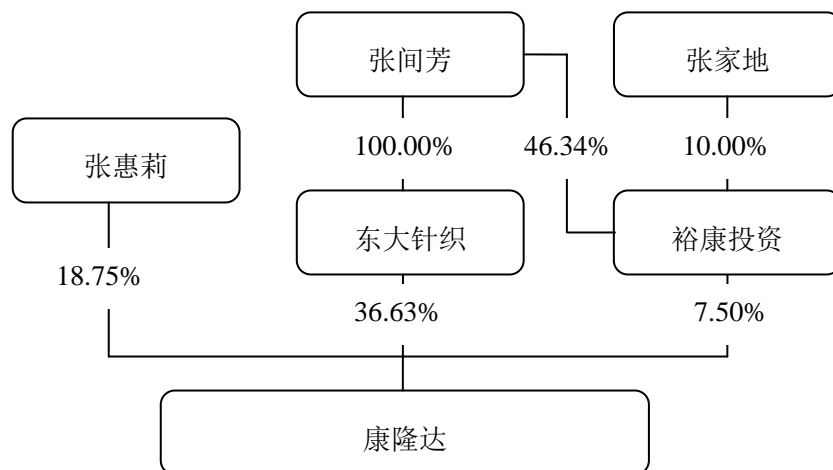
截至本募集说明书签署日，公司参股企业基本情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 成立日期 | 注册资本（万元） | 持股比例 | 主营业务 | 主要生产经营地 |
|----|------|-----------|----------|------|---------------|---------|
| 1 | 翎岳智能 | 2012/4/11 | 688.10 | 16% | 劳动安全防护网站建设与维护 | 上海 |
| 2 | 菁信智能 | 2015/6/30 | 600.00 | 15% | 劳动安全防护网站建设与维护 | 上海 |

三、控股股东和实际控制人基本情况

(一) 控制关系

截至本募集说明书签署日，公司与控股股东、实际控制人之间控制关系如下：



(二) 控股股东基本情况

截至本募集说明书签署日，东大针织持有公司3,662.92万股份，占公司总股本的36.63%，为公司控股股东，其基本情况如下：

| | |
|----------|--------------------------|
| 名称 | 绍兴上虞东大针织有限公司 |
| 住所及主要办公地 | 绍兴市上虞区丰惠镇后山村后二 |
| 法定代表人 | 张间芳 |
| 注册资本 | 7,000.00 万元 |
| 实收资本 | 7,000.00 万元 |
| 成立日期 | 2000 年 10 月 16 日 |
| 经营范围 | 一般经营项目：针织床上用品生产、销售；进出口业务 |
| 主营业务 | 该公司投资并持有本公司的股权，无实际经营业务 |
| 股权结构 | 张间芳持有 100% 的股权 |

东大针织最近一年的主要财务数据如下（未经审计）：

单位：万元

| 项目 | 2018.12.31 |
|-----|------------|
| 总资产 | 36,042.14 |
| 净资产 | 11,506.62 |
| 项目 | 2018 年 |

| | |
|-----|---------|
| 净利润 | -589.33 |
|-----|---------|

（三）实际控制人情况介绍

1、实际控制人基本情况

截至本募集说明书签署日，公司实际控制人为张间芳、张惠莉夫妇及其子张家地，三人通过直接持股和东大针织和裕康投资间接控制公司62.88%的股份。

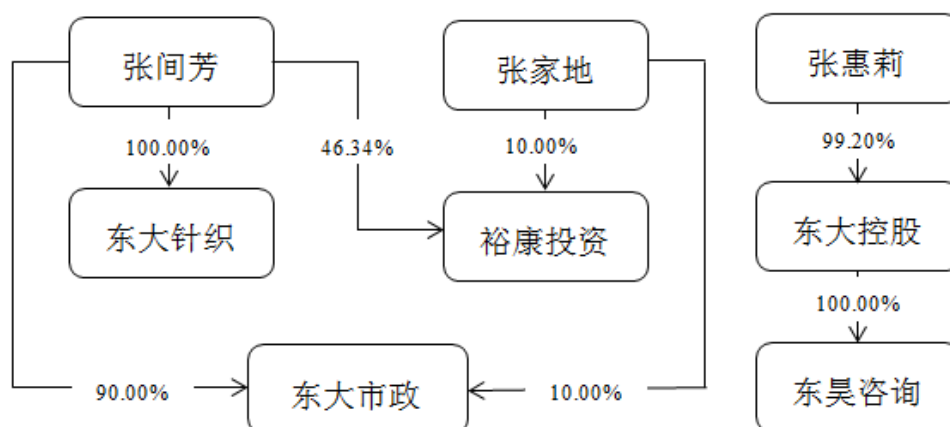
张间芳先生，身份证号码：33062219630822xxxx，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师。曾先后任职于浙江省上虞市财政税务局、浙江新杜邦化纤集团有限公司；2000年10月至2008年6月担任上虞东大针织有限公司董事长兼总经理；2007年9月至2011年9月担任康隆达有限董事长（执行董事）兼总经理；2011年9月至今任本公司董事长兼总经理。

张惠莉女士，身份证号码：33062219620705xxxx，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1982年2月至1983年2月任浙江省上虞市章镇区针织厂统计员；1983年3月至1987年9月任上虞市章镇区工业办事处统计员；1987年10月至1992年5月任上虞金属压延厂保管员；1992年6月至2012年7月任上虞农副产品批发交易市场统计员；2012年8月至今未担任任何职务。

张家地先生，身份证号码：33068219871108xxxx，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾于2011年1月至2011年9月担任康隆达有限副董事长。2014年9月毕业于英国皇后玛丽学院，2014年10月起至2019年2月1日任本公司董事兼董事长助理，2019年2月1日至今任公司董事兼副总经理。

2、实际控制人的其他控股企业情况

截至2019年6月30日，除康隆达及其控股子公司外，公司控股股东和实际控制人控制的其他企业有东大市政和东昊咨询，具体控制关系如下图所示：



控股股东和实际控制人控制的其他主要企业基本情况如下：

1、东大市政

| 名称 | 绍兴上虞东大市政工程有限公司 |
|----------|--|
| 住所及主要办公地 | 绍兴市上虞区丰惠镇后山村后二 |
| 法定代表人 | 张间芳 |
| 注册资本 | 500 万元 |
| 实收资本 | 500 万元 |
| 成立日期 | 2006 年 1 月 13 日 |
| 经营范围 | 园林绿化工程的承接施工（凭《城市园林绿化企业资质证书》经营）；标准厂房建设（凭《建筑业企业资质证书》经营）；物业管理（凭《物业服务企业资质证书》经营）市政工程承接施工；建筑材料销售 |
| 主营业务 | 目前无实际经营业务 |
| 股权结构 | 张间芳持股 90%，张家地持股 10% |

东大市政最近一年的主要财务数据如下（未经审计）：

单位：万元

| 项目 | 2018.12.31 |
|-----|------------|
| 总资产 | 1,873.47 |
| 净资产 | -338.60 |
| 项目 | 2018 年 |
| 净利润 | -0.68 |

2、东昊咨询

| 名称 | 绍兴上虞东昊企业管理咨询有限公司 |
|----------|------------------|
| 住所及主要办公地 | 绍兴市上虞区丰惠镇后山村后二 |
| 法定代表人 | 张间芳 |

| | |
|------|-----------------|
| 注册资本 | 105 万美元 |
| 实收资本 | 105 万美元 |
| 成立日期 | 2007 年 3 月 30 日 |
| 经营范围 | 企业管理咨询服务 |
| 主营业务 | 目前无实际经营业务 |
| 股权结构 | 东大控股持股 100% |

东昊咨询最近一年的主要财务数据如下（未经审计）：

单位：万元

| 项目 | 2018.12.31 |
|-----|------------|
| 总资产 | 1,724.42 |
| 净资产 | 1,397.47 |
| 项目 | 2018 年 |
| 净利润 | -2.54 |

（四）控股股东和实际控制人所持有的发行人股票被质押的情况

1、质押股票的情况

（1）质押股票的数量和金额

东大针织现持有康隆达 36,629,166 股股份，占公司总股本的 36.63%。截至 2020 年 3 月 21 日，康隆达股票市值为 20.88 亿元，东大针织持有的股票市值为 7.65 亿元。此次拟公开发行不超过人民币 2.00 亿元(含 2.00 亿元)的可转换公司债券，控股股东东大针织将持有的康隆达市值为人民币 2.80 亿元（质押率为 140%）的股份为债务人发行本期债券提供担保，提供质押的股票估值为担保金额的 1.4 倍。

出质股份数量为按照办理质押登记的前一交易日收盘价计算的出质人持有的康隆达市值为 2.80 亿元的股份。假设办理质押登记前一日交易日收盘价为 20.88 元（此参考价为 2020 年 3 月 21 日收盘价），东大针织质押股票的数量为 13,409,962 股，占公司总股本为 13.41%。

（2）上述质押符合《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定

《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定如下：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。提供担保的，应当为全额担保，担保范围包括债券的本金及利息、违

约金、损害赔偿金和实现债权的费用。以保证方式提供担保的，应当为连带责任担保，且保证人最近一期经审计的净资产额应不低于其累计对外担保的金额。证券公司或上市公司不得作为发行可转债的担保人，但上市商业银行除外。设定抵押或质押的，抵押或质押财产的估值应不低于担保金额。估值应经有资格的资产评估机构评估。”

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人经审计的归属于母公司股东的净资产为 952,724,245.07 元，低于 15 亿元，因此控股股东东大针织将持有的康隆达股票提供质押担保。上市公司股票估值由二级市场股票价格确定，无须进行资产评估。

根据质押合同的内容，东大针织提供的担保为全额担保，质押担保范围为本期债券所产生的全部债务，包括但不限于主债权（本期债券本金及利息）、债务人违约而应支付的违约金、损害赔偿金、债权人为实现债权而产生的一切合理费用。

（3）股份质押的质押追加机制

质押合同中明确约定了质押追加机制，“如在连续 30 个交易日内，质押股票的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续低于本期债券尚未偿还本息总额的 110%，中信证券股份有限公司有权要求出质人在 30 个工作日内追加担保物，以使质押财产的价值与本期债券未偿还本金的比率高于 140%；追加的资产限于康隆达人民币普通股，追加股份的价值为连续 30 个交易日内康隆达收盘价的均价。在出现上述须追加担保物情形时，出质人应追加提供相应数额的康隆达人民币普通股作为质押财产，以使质押财产的价值符合上述规定。”

2、本次新增股权质押对公司控制权的稳定性没有实质性影响。

截至 2020 年 3 月 21 日，出于自身融资需求，控股股东所质押的股份合计为 1,840.00 万股，占公司总股本的比例为 18.40%。

按照 2020 年 3 月 21 日收盘价测算，为本次发行可转债，发行人控股股东未来拟所质押的股份数为 1,341.00 万股，占公司总股本的比例为 13.41%。

上述两项合计占公司总股本的比例为 31.81%。截至本募集说明书签署日，实际控制人张间芳及其一致行动人（即其妻、其子）合计控制公司的股份为 62.88%，剔除累计质押比例 18.40% 及本次可转债质押比例 13.41% 后剩余

31.07%，考虑到公司股权分散，第四大股东持股比例仅为 5.56%，因此，本次新增质押后，公司控制权依然稳定。

截至本募集说明书签署日，公司前十大股东中，前三大股东即为实际控制人或其家族所控制。其他股东除满博投资持股比例为 5.56%，其余股东持股比例均低于 5%，持股比例较分散，没有单一股东可以单独控制股东大会半数以上表决权，无法控制股东大会或对股东大会决议产生决定性影响。

四、公司的主要业务、主要产品及用途

（一）主要业务

公司专业从事特种及普通劳动防护手套的研发、生产和销售，致力于为客户提供全方位的手部劳动防护解决方案。多年来，公司坚持“积极开发新产品、优化产品结构、提高产品附加值”的发展战略，通过对无缝针织手套技术和浸胶技术、工艺的深度开发、应用和长期积累，逐步拥有了独立的研发设计能力和快速高效的规模化生产能力。

公司的产品主要销往以欧洲、美国和日本为主的境外市场，产品品类以耐磨手套、抗切割手套、抗撕裂手套、抗冲撞手套、防化手套、防静电手套、耐热耐寒手套等功能性劳动防护手套为主，广泛应用于建筑、电力、电子、汽车、机械制造、冶金、石化、采掘等行业。

报告期内，公司的主要业务未发生重大变化。

（二）主要产品及用途

1、主要产品基本情况

经过多年发展，公司已形成以功能性劳动防护手套为主、非功能性劳动防护手套为辅的产品结构。公司目前拥有带衬PU、丁腈、乳胶、水性PU胶等浸胶类劳动防护手套和点胶类劳动防护手套四大类、十大系列、200余个品种，是国内劳动防护手套行业中产品种类/规格最多、最全的专业企业之一。公司生产的功能性劳动防护手套分别具有耐磨、防酸、防碱、耐油、耐脂、抗穿刺、抗切割、防静电、阻燃、吸油透气等特性，可满足复杂工作环境中的各类防护要求，保护手部免受或减轻大多数物理性伤害及特定的化学性伤害，产品广泛应用于

建筑、电力、电子、汽车、机械制造、冶金、石化、采掘等行业，具有广阔的市场前景。

1) 功能性劳动防护手套

根据原材料和生产工艺不同，公司的功能性劳动防护手套可分为普通纤维涂层和特种纤维两大类，具体情况如下：

(1) 普通纤维涂层类

普通纤维是指棉、涤纶尼龙合成或棉合成纤维混纺等纤维材料。用普通纤维编织而成的手芯可以分别与天然乳胶、丁腈胶和PU胶结合，制成各种不同的功能性劳动防护手套。

根据涂层种类不同，公司的普通纤维涂层类产品又可进一步细分为天然乳胶涂层、丁腈涂层和PU涂层三种，具体如下图所示：



天然乳胶取自于橡胶树汁液。由天然乳胶浸渍加工的防护手套具有良好的抗撕裂、防刺穿、耐磨损、防切割、防酸碱以及耐低温等特性。对其表面进行粗糙处理后，可提高摩擦系数，应用于湿物件的抓取。

丁腈橡胶系由丁二烯和丙烯腈经乳液聚合法制得的合成橡胶。通过丁腈胶浸渍制成的功能性劳动防护手套具有优良的耐油性能、出色的抗切割、耐磨损和防刺穿的性能，可以暴露在溶剂、腐蚀物和油脂中，手套吸脂后不会膨胀、松懈，防护作用不会减弱。

PU胶（即聚氨酯甲酸酯）是由多异氰酸酯、多元醇聚合物或芳香族二胺等经逐步加成聚合而成的橡胶。采用PU浸胶涂层的防护手套具有出色的耐磨损、抗切割、防刺穿、防酸碱和防油脂等性能。根据PU胶的种类不同，公司生产的

普通纤维PU涂胶功能性劳动防护手套可分为油性PU和水性PU两类，其主要的区别在水性PU防护手套安全级别更高，没有化学残留，可达到食品级别。

（2）特种纤维类

公司的特种纤维类劳动防护手套采用高新功能性人造纤维，通过无缝针织技术针织而成，具有更高的贴体性和舒适性，可以随手部劳动变化伸缩自如。与传统的缝制手套相比，可大大减轻手部的束缚感和疲劳感。其手芯编织纤维可进一步细分为Kevlar®纤维和HPPE丝两类，具体如下图所示：



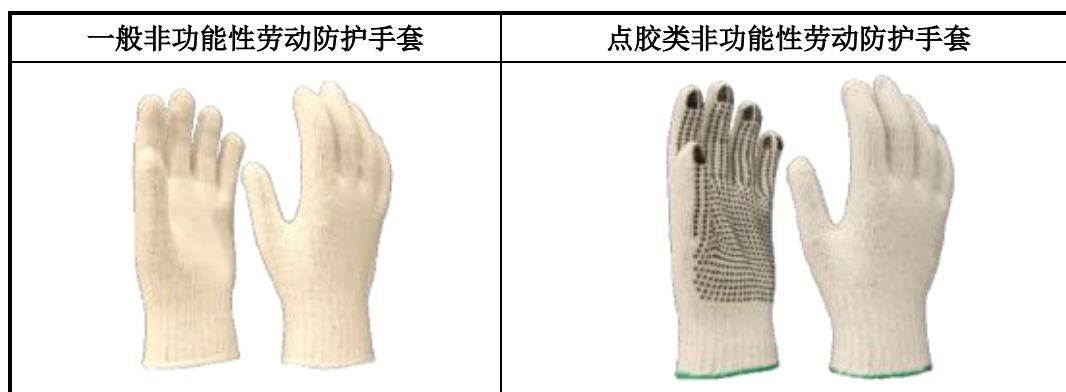
Kevlar®纤维是高性能的人造有机纤维，且具有离开火种自熄和耐高温的特点，因此采用Kevlar®纤维纱线针织而成的功能性劳动防护手套具有较好的抗切割、防撕裂、阻燃烧、耐高温的特性，而且产品质轻、穿戴舒适，市场应用广泛。

HPPE是目前比强度和比模量最高的纤维之一，与Kevlar®纤维相比，具有更高的防切割、防撕裂、耐海水和化学腐蚀、抗紫外线等特性。

特种纤维类产品也可以根据具体需求，采用各类胶料进行浸渍深加工，增加产品功能，提升产品特性，扩大产品应用领域。

2) 非功能性劳动防护手套

根据采用的材料和工艺的不同，公司生产的非功能性防护手套可进一步分为一般非功能性劳动防护手套和点胶类非功能性劳动防护手套，如下图所示：



一般非功能性劳动防护手套系由各类棉纱、化学纤维材料进行高密度无缝针织制成，具有柔软、舒适、操作灵活和配戴时间久等特性。

点胶类非功能性劳动防护手套具备更高的耐磨性，根据采用的点胶材料不同，可以分为丁腈点胶、PVC点胶等。

2、主要产品功能及用途

公司主要产品分类、功能及用途如下：

| 手套分类 | | 产品功能或特性 | 使用环境 |
|--------|------------------------------|--------------|------------------------|
| 非功能性手套 | 再生纱线手套 | 一般防护 | 一般劳动或作业环境 |
| | 纯棉纱线手套 | 一般防护、抗静电、防灼烧 | |
| | 涤纶丝手套 | 一般防护、耐磨 | |
| | 尼龙丝手套 | 一般防护、耐磨、柔软 | |
| | 点珠普通纤维手套 | 一般防护、防滑、耐磨 | |
| 抗切割手套 | 高性能 PE 纤维 (HPPE) 手套 | PU 浸胶 | 有割伤 ¹ 危害的环境 |
| | | 丁腈浸胶 | 有割伤、一般化学危害的环境 |
| | | 乳胶浸胶 | 有割伤、一般化学危害的环境 |
| | | 其他胶浸胶 | 有割伤、较重化学危害的环境 |
| | 芳纶纤维手套 ² (抗切割、阻燃) | 纱线手套 | 有割伤、高温危害的环境 |
| | | PVC 点珠 | 有割伤、高温危害的环境 |
| | | PU 浸胶 | 有割伤、高温危害的环境 |

¹不同的切割危害等级环境选用不同抗切割等级的手套，实际中一般有 EN388-3 级、5 级和 ANSI 2、3、4、5 级，浸涂胶后有较好的抗穿刺性能，但不适宜在超过 80℃ 的高温环境中使用。

²芳纶纤维手套与 HPPE 手套相比抗切割性差、成本高，但耐高温比 HPPE 好，还有阻燃烧功能。

| 手套分类 | | 产品功能或特性 | 使用环境 | |
|----------|---------------|--------------------------------|----------------------|------------------|
| | 丁腈浸胶 | 抗切割、阻燃、耐磨、抗撕裂、抗穿刺、防轻度化学腐蚀 | 有割伤危害、高温危害和一般化学危害的环境 | |
| | 乳胶浸胶 | 抗切割、阻燃、耐磨、抗撕裂、抗穿刺、防轻度化学腐蚀、延展性好 | 有割伤危害、高温危害和一般化学危害的环境 | |
| | 其他浸胶 | 抗切割、耐磨、抗撕裂、抗穿刺、防重度化学腐蚀 | 有割伤危害、高温危害和较重化学危害的环境 | |
| | 其他高强度纤维手套 | 高强涤纶 | 抗切割、耐磨 | 有 EN3 级以下切割危害的环境 |
| | | 高强尼龙 | 抗切割、耐磨、延展性好 | 有 EN3 级以下切割危害的环境 |
| 导电手套 | 胶层表面涂导电剂 | 导电、可结合各种胶层性能 | 需要导电并有其他危害的环境 | |
| | 包覆导电丝的纱线 | 导电 | 需要导电的环境 | |
| 耐寒手套 | 晴纶、棉拉毛、专用保暖材料 | 保暖 | 有寒冷危害的环境 | |
| 吸油透气手套 | 丁腈发泡、磨砂 | 吸油、吸水、透气 | 需要干燥的环境 | |
| 食品加工手套 | 环保纱线、水性 PU 胶 | 环保 | 食品加工 | |
| 抗震、抗冲击手套 | 普通抗震、抗冲击手套 | 抗震动、抗冲击 | 有震动和冲击危害的环境 | |
| | 抗切割、抗震、抗冲击手套 | 抗切割、抗震动、抗冲击 | 有割伤、震动和冲击危害的环境 | |

五、公司所处行业的基本情况

（一）公司所处行业的分类

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业为“C17 纺织业”；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“C17 纺织业”中的“C178 非家用纺织制成品制造”。

（二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业管理体制及主管部门

目前，我国对劳动防护手套行业采取国家宏观管理和行业自律相结合的管理方式。劳动防护手套行业的主管部门是国家发改委、国家安全生产监督管理局和国家商务部。国家发改委主要负责产业政策制定、产品开发和推广的行政指导、项目审批和产业扶持基金的管理；国家安全生产监督管理总局对全国劳动防护用

品的生产、检验、经营和使用的情况实施综合监督管理；省级安全生产监督管理部门对本行政区域内劳动防护用品的生产、检验、经营和使用的情况实施综合监督管理；国家商务部主要负责起草国内外贸易、国际经济合作的法律法规，研究制定进出口商品管理办法，组织开拓国内外市场，负责宏观调控、协调行业发展。

劳动防护手套行业的自律性组织包括中国纺织工业协会下属安全健康防护用品委员会和中国百货商业协会手套行业分会等。这些行业自律性组织主要负责制订并组织实施工规、行约；制定行业发展规划，对行业发展进行指导；参与行业国家技术标准、经济标准、管理标准的制订工作并组织实施；对行业经营活动实行协调、指导和监督；举办本行业的国内外展览会、定货会，开展国际经济技术合作与交流；组织行业管理、技术培训、专业技能教育等工作；实施行业的信息指导与服务等。

2、国家产业政策及法律法规

1) 国家产业政策及规划

(1) 《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修正）

2013 年 2 月 16 日，国家发改委公布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》自 2013 年 5 月 1 日起施行。在该目录中功能性防护手套所属的“社会群体个人防护用品开发与应用”属于鼓励类项目。

(2) 《安全生产“十二五”规划》

国家安全生产监督管理总局编制的《安全生产“十二五”规划》在 2011 年 9 月 21 日由国务院常务会议讨论通过。规划提出我国安全生产基础依然薄弱，从业人员安全技能与自我防护能力亟待加强。规划中要求在“十二五”期间“强化职业卫生监督检查，加强职业危害防护用品监督管理和劳动者职业健康监护监管”，并将“个体防护装备关键技术”列为安全科技学研重点领域。此外，在促进安全产业发展方面，提出要重点研制个人防护等安全设备，将其纳入国家振兴装备制造业的政策支持范围。

(3) 《产业用纺织品的“十二五”规划》

2012 年 1 月 19 日，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、国家质量监督检验检疫总局联合制定了《产业用纺织品“十二五”发展规划》，规划提出“十

二五”期间产业用纺织品行业的发展目标，包括：产业用纺织品行业的纤维加工总量稳步增长，自主创新能力明显增强，产业配套环境逐步改善，行业发展的质量和效率大幅提高，使产业用纺织品成为我国纺织工业实现由大到强转变的重要增长极。

（4）《纺织工业发展规划（2016—2020年）》

2016年9月30日，工业和信息化部根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》和《中国制造2025》编制了《纺织工业发展规划（2016—2020年）》。提出2016—2020年我国纺织工业发展的重点领域，包括：增强化纤行业创新开发能力、拓展产业用纺织品应用、提升天然纤维开发利用水平、推动服装家纺行业模式创新、提高高端纺织机械制造质量等。

（5）《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》

2016年12月30日，工业和信息化部、国家发展和改革委员会联合印发了《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》（以下简称《意见》）。提出“十三五”期间产业用纺织品行业中的重点任务，包括：加强行业品牌建设，大力发展高技术高附加值产品。在高温过滤、土工建筑、安全防护、医疗卫生用纺织品等领域开展企业信用评价，树立行业质量标杆，培育企业品牌。以重点产业集群为依托，积极打造主导产品突出、技术管理先进、质量保证体系完善的行业区域品牌。加快新材料、新技术、新工艺、新装备应用，支持发展先进复合材料、植入型医疗纺织材料、高端安全防护材料、智能纺织材料等一批科技含量高、性能优越、附加值高的高端产业用纺织品，适应市场需求，提高产业用纺织品差异化、功能化、绿色化发展水平。

（6）《安全生产“十三五”规划》

2017年1月12日，国务院办公厅印发了《安全生产“十三五”规划》（以下简称《规划》）。规划提出建立以强制性标准为主体、推荐性标准为补充的安全生产标准体系。根据安全生产执法结果、事故原因分析和新工艺技术装备应用等情况，及时制修订个体防护装备等相关技术标准。鼓励有条件的地区、协会、企业率先制定新产品、新工艺、新业态的安全生产技术标准。加快职业病防治新

工艺、新技术、新设备、新材料的推广应用。严格落实作业场所职业病危害告知、日常监测、定期报告、防护保障和健康体检等制度措施。

2) 国内市场的法律法规

劳动防护手套作为个人防护用品,属于职业安全与健康范畴。为保障从业人员的安全与健康,我国制定了一系列的职业安全健康法律、行政法规、管理规章和技术标准,主要法律法规如下:

| 序号 | 法律、法规及其他要求名称 | 文件编号 | 发布部门 | 实施日期 |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------|------------|
| 一、国家关于使用劳动防护用品的相关法律法规 | | | | |
| 1 | 中华人民共和国标准化法 | 主席令第 11 号 | 全国人大 | 1989.4.1 |
| 2 | 中华人民共和国矿山安全法 (2009 修正) | 主席令第 65 号 | 全国人大 | 2009.8.27 |
| 3 | 中华人民共和国劳动法 (2009 修正) | 主席令第 28 号 | 全国人大 | 2009.8.27 |
| 4 | 中华人民共和国工会法 (2001 修正) | 主席令第 57 号 | 全国人大 | 2001.10.27 |
| 5 | 中华人民共和国安全生产法 (2014 修正) | 主席令第 70 号 | 全国人大 | 2014.12.1 |
| 6 | 中华人民共和国职业病防治法 (2011 修正) | 主席令第 60 号 | 全国人大 | 2011.12.31 |
| 二、关于使用劳动防护用品的行政法规及规章 | | | | |
| 7 | 使用有毒物品作业场所劳动保护 条例 | 国务院令第 352 号 | 国务院 | 2002.5.12 |
| 8 | 工伤保险条例(2010 修订) | 国务院令第 375 号 | 国务院 | 2011.1.1 |
| 9 | 用人单位劳动防护用品管理规范 | 安监总厅安健 (2015) 124 号 | 国家安监局 | 2015.12.29 |
| 10 | 生产过程安全卫生要求总则 | GB 12801-2008 | 国家质监局 | 2009.10.1 |
| 11 | 企业安全生产标准化基本规范 | AQ/T 9006-2010 | 国家安监局 | 2010.6.1 |
| 12 | 国务院关于进一步 加强企业安全生产工作的 通知 | 国发[2010]23 号 | 国务院 | 2010.7.19 |
| 13 | 安全生产培训管理办法 (2015 修正) | 国家安全生产监督管理总局令 第 44 号 | 国家安监局 | 2013.3.1 |
| 三、行业使用劳动防护用品的法规、规章及标准 | | | | |
| 14 | 金属非金属矿山安全规程 | GB 16423-2006 | 国家安监局 | 2006.9.1 |
| 15 | 冶金企业安全生产监督管理规定 | 国家安全生产监督管理总局令 第 26 号 | 国家安监局 | 2009.11.1 |
| 16 | 建筑施工作业劳动防护用品配备 及使用标准 | JGJ 184-2009 | 住房和城乡建设部 | 2010.6.1 |
| 17 | 烟花爆竹生产企业安全生产许可 证实施办法 | 国家安全生产监督管理总局令 第 54 号 | 国家安监局 | 2012.8.1 |
| 18 | 危险化学品安全使用许可证实施 | 国家安全生产监督 | 国家安监局 | 2013.5.1 |

| | | | | |
|---------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------|-----------|
| | 办法 | 管理总局令第 57 号 | | |
| 19 | 工贸企业有限空间作业安全管理与监督暂行规定 | 国家安全生产监督管理总局令第 59 号 | 国家安监局 | 2013.7.1 |
| 20 | 化工（危险化学品）企业保障生产安全十条规定 | 国家安全生产监督管理总局令第 64 号 | 国家安监局 | 2013.9.18 |
| 21 | 非煤矿山外包工程安全管理暂行办法 | 国家安全生产监督管理总局令第 62 号 | 国家安监局 | 2013.10.1 |
| 22 | 化工企业劳动防护用品选用及配备 | AQ/T 3048-2013 | 国家安监局 | 2013.10.1 |
| 23 | 食品生产企业安全生产监督管理暂行规定 | 国家安全生产监督管理总局令第 66 号 | 国家安监局 | 2014.3.1 |
| 24 | 关于对机械危害防护手套等 3 种产品实行安全标志管理的公告 | - | 特种劳动防护用品安全标志管理中心 | 2016.12.2 |
| 四、劳动防护手套产品的国家、行业标准 | | | | |
| 25 | 浸塑手套 | GB/T 18843-2002 | 国家质监局 | 2003.4.1 |
| 26 | 带电作业用防机械刺穿手套 | DL/T 975-2005 | 国家发改委 | 2006.6.1 |
| 27 | 警用防割手套 | GA 614-2006 | 国家公安部 | 2006.8.1 |
| 28 | 焊工防护手套 | AQ 6103-2007 | 国家安监局 | 2007.4.1 |
| 29 | 耐酸(碱)手套 | AQ 6102-2007 | 国家安监局 | 2007.4.1 |
| 30 | 防 X 线手套 | AQ 6104-2007 | 国家安监局 | 2007.4.1 |
| 31 | 橡胶耐油手套 | AQ 6101-2007 | 国家安监局 | 2007.4.1 |
| 32 | 个体防护装备选用规范 | GB/T 11651-2008 | 国家质监局 | 2009.10.1 |
| 33 | 手部防护-通用技术条件及测试方法 | GB/T 12624-2009 | 国家质监局 | 2009.12.1 |
| 34 | 手部防护-机械危害防护手套 | GB 24541-2009 | 国家质监局 | 2010.9.1 |
| 35 | 涂胶尼龙手套 | FZ/T 73038-2010 | 工信部 | 2010.12.1 |
| 36 | 涂胶防振手套 | FZ/T 73039-2010 | 工信部 | 2010.12.1 |
| 37 | 高温高热作业防护手套 | FZ/T 73040-2010 | 工信部 | 2010.12.1 |
| 38 | 手部防护-化学品及微生物防护手套 | GB 28881-2012 | 国家质监局 | 2013.5.1 |
| 39 | 手部防护-防护手套的选择、使用和维护指南 | GB/T 29512-2013 | 国家质监局 | 2014.2.1 |
| 40 | 针织民用手套 | FZ/T 73047-2013 | 工信部 | 2014.3.1 |
| 41 | 织物浸胶防护手套 | GB/T 32103-2015 | 国家质监局 | 2016.6.1 |

（三）行业市场基本情况

1、劳动防护手套³产品概述

手是人体最为精细致密的器官之一，它在人类日常生产、生活中占据极其重要的地位，起着无法替代的作用。手部损伤或者功能的丧失会给人们的生产、生活带来极大的不便。

随着工业化的不断发展，人们面临的劳动环境越来越复杂，有的需要大量使用电气设备、大功率机械设备，有的需要面对高温、高压及有毒有害的工作环境，因此劳动过程中手部所面临的风险也越来越多样化。手部在生产劳动过程中可能会受到包括撞压、擦割、高温、低温、电磁辐射、电离辐射、电、化学物质、微生物等在内的多种伤害。国家劳动保护用品质量监督检验中心的统计表明，在各类导致人们丧失劳动能力的工伤事故中，手部伤害事故占总量的 1/4 左右⁴。美国自由共同研究组织与哈佛大学公共卫生学院的研究表明，通过使用劳动防护手套，手部受伤的风险显著降低 60%。因此，正确的选择和使用劳动防护手套可以大幅降低手部受到伤害的风险，保障劳动者的人身安全。

劳动防护手套是指用于保护劳动者的手或手的一部分免受伤害的个人防护装备。根据使用材料和生产工艺的不同，可以分为针织类劳动防护手套、皮革类劳动防护手套和面料缝制类劳动防护手套等，其中针织类劳动防护手套因其较高的制造水平和生产效率以及出色的产品性能已经成为劳动防护手套的主流。

根据防护功能的不同，针织类劳动防护手套可分为功能性和非功能性两类。功能性劳动防护手套是指具备特殊防护功能的防护手套，根据其具体防护功能的不同可细分为防机械伤害手套、防化学品手套、防静电手套、耐酸碱手套、防放射性手套、防高温手套、绝缘手套、焊手套等，可满足复杂工作环境中的各类防护要求，广泛应用于建筑、电力、电子、汽车、机械制造、冶金、石化、采掘等行业。非功能性劳动防护手套包含具有一般防护功能的普通劳动防护手套和耐寒保暖的生活类手套。

2、劳动防护手套行业发展状况

本公司生产的手套以功能性劳动防护手套为主，故本节行业发展状况分析将主要围绕功能性劳动防护手套展开。

³如无特别说明，本招股说明书以下内容中的劳动防护手套均指针织类劳动防护手套。

⁴资料来源：国家劳动保护用品质量监督检验中心《劳动防护用品知识讲座（19） 劳动防护手套（上）》。

1) 行业市场容量及波动原因

为了保证工人在劳动过程中的安全与健康,世界各国都在建立、健全劳动防护相关的法律法规,要求企业必须提供、员工必须配戴劳动防护手套,并要求安全生产有关部门进行强有力的监督和管理。由于劳动防护手套本身是工作中的必需品,需求具有刚性,同时由于劳动防护手套属于易耗品,更换频率较高,因此市场容量较大。2000 年以来,功能性劳动防护手套行业规模不断扩大,整体呈波动增长的态势。根据联合国统计署创建的联合国商品贸易统计数据库 UN Comtrade 统计数据显示,功能性劳动防护手套全球进口额⁵合计从 2000 年的 8.68 亿美元增长至 2017 年的 33.87 亿美元,累计涨幅达 290.21%。

劳动防护手套广泛应用于各种工业生产及其他作业活动中,因此世界宏观经济的波动直接影响着劳动防护手套行业的整体需求水平。2009 年,受金融危机的冲击,制造业整体疲软,功能性劳动防护手套行业整体需求下降,全球进口额从 2008 年的 21.20 亿美元下降至 2009 年的 17.37 亿美元,降幅达 18.06%。2010 年至 2011 年,随着全球 GDP 增速的回暖,功能性劳动防护手套全球进口额创 30.34 亿美元的历史新高,但 2012 年以来受欧债危机等因素的影响,全球 GDP 增速放缓,功能性劳动防护手套行业需求有所减少,全球进口额维持在 30 亿美元左右。

错误! 未找到引用源。

数据来源: UN Comtrade、IMF

2) 主要进出口国分布情况

2017 年,功能性劳动防护手套全球进口总额为 33.87 亿美元,前五大进口国为美国、德国、日本、法国和比利时,其进口额合计 22.04 亿美元,占全球进口总额的 65.08%。

错误! 未找到引用源。

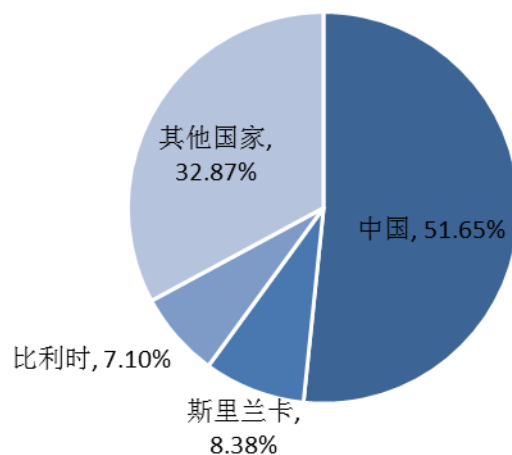
数据来源: UN Comtrade

2017 年,功能性劳动防护手套全球出口总额为 34.19 亿美元。中国为第一大出口国,出口额为 17.66 亿美元,占全球出口总额的 51.65%。其他主要出口国的

⁵全球各国自产自销的功能性劳动防护手套数据无法取得,因此本文关于功能性劳动防护手套市场容量仅以全球进口额数据为参考。

出口额与中国差距较大，排名第二的斯里兰卡出口额仅为 2.87 亿美元，占全球出口总额的 8.38%。

2017年全球功能性劳动防护手套主要出口国及其占比



数据来源：UN Comtrade

3) 中国已成为主要出口国

从上世纪 90 年代开始，全球制造业开始向以中国为代表的发展中国家转移，其中中国以其稳定的经济环境、完整产业链和劳动力成本优势成为全球制造业基地。随着国内企业在全自动手套编织机生产技术上的不断突破，我国劳动防护手套生产能力大大提升。与此同时，欧美日等发达国家和地区由于产业结构调整、劳动力成本负荷不断加大等原因，已经基本停止在本国进行大规模的劳动防护手套生产，为中国在劳动防护手套产业的发展提供了有利契机。

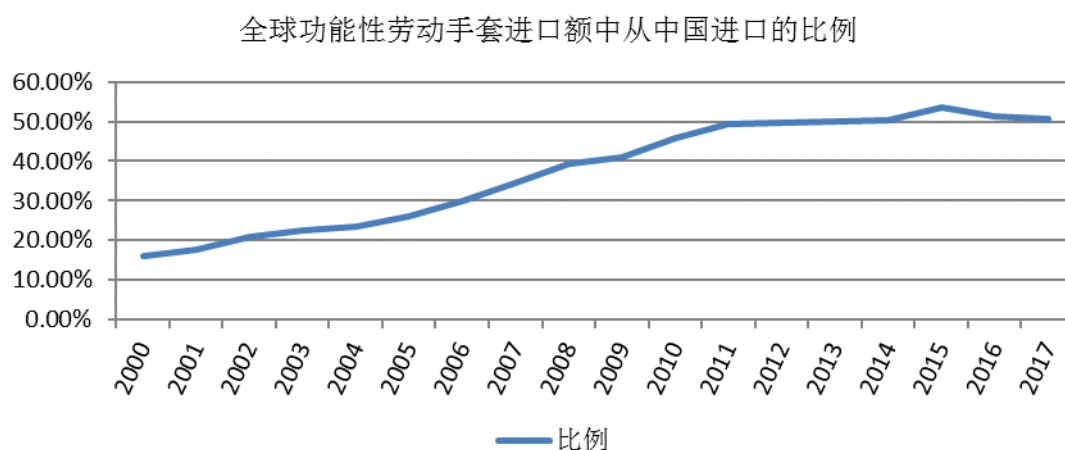
中国于 2001 年 11 月加入 WTO 后，主要经济体在纺织领域对中国的限制政策逐步退出，中国作为全球最大的纺织品工业大国在劳动防护手套领域的出口额迅速增长，占据了世界的半壁江山。中国的功能性劳动防护手套出口额从 2000 年的 1.39 亿美元增长至 2017 年的 17.66 亿美元，累计增幅达 1,170.38%。

受金融危机和欧债危机的影响，中国的功能性劳动防护手套出口额于 2009 年、2012 年和 2015 年均出现了下降，降幅分别为 13.11%、1.67%和 3.21%，但降幅均明显小于劳动防护手套全球前五大进口国进口额同期 19.05%、4.31%和 6.96%的降幅。

错误！未找到引用源。

数据来源：UN Comtrade

中国制造的劳动防护手套在全球贸易中的占比整体呈现波动增长的趋势，以功能性劳动防护手套为例，全球进口总额中从中国进口的比例由 2000 年的 16.06% 逐步攀升至 2017 年的 50.55%，提高了 34.49 个百分点。



数据来源：UN Comtrade

4) 国内发展现状及未来发展趋势

(1) 发展现状

与发达国家相比，我国劳动防护手套产业起步较晚，相关的法律法规还在不断的细化和健全中，国人的劳动安全防护意识也较为淡薄，所以总体来说，我国劳动防护手套市场尚不成熟。但未来随着人们的劳动防护意识逐步增强，国家的法规越来越健全，作为世界制造工厂的中国必将成为全球最大的劳动防护手套市场。

目前，我国的劳动防护手套产品还未形成系统的国家标准和行业标准，大部分功能性劳动防护手套企业的生产和研发，均呈现出明显的订单驱动型特征，即产品开发和技改能力仅停留在满足订单需求的水平上。总体而言，行业多数企业在研发体系的建设和运行、资金投入和人才培养等方面仍处于较低水平。当前，国内厂商的产品设计和制造技术主要来自于对国外先进产品的模仿，多数企业很少参与基础理论研究以及行业、国家标准的制定，专利与专有技术也较少。只有包括本公司在内的等少数行业龙头企业，在深度参与国际市场的同时，积极加大研发投入工作，经过多年积累，目前已经具备了一定的产品自主研发能力和机械设备的自主创新能力。

（2）发展趋势

未来我国劳动防护手套行业将加速整合，市场集中度会越来越高。2008年至2009年的金融危机给劳动防护手套行业造成了一定的冲击，同时也加速了劳动防护手套行业的优胜劣汰和兼并整合，行业两极分化现象日益加剧，许多技术落后的中小企业被淘汰出局，劳动防护手套市场小、散、乱的局面已经逐步改变，优势企业的市场份额正逐步提高。此外，2011年以来，受欧债危机、人口老龄化等因素影响，全球经济增长面临更加严峻的考验。在此国际经济形势下，中国作为全球劳动防护手套的生产基地，行业竞争将更加激烈，优胜劣汰还将继续，行业的集中度还将进一步提高。随着市场集中度的提高，优势企业将更多的追求整体效益和可持续发展，其利润率也有望得到提高。

此外，国内劳动防护手套行业将着力增强自主创新能力，不断转型升级，引进先进智能化生产装备，并结合新材料、新工艺的应用，大幅提升我国功能性劳动防护手套的工艺技术水平，提高产品的技术含量和产品档次，进一步提高中国功能性劳动防护手套产品的国际市场竞争力。未来，我国功能性劳动防护手套行业将逐步适应国际消费趋势的主流，由生产低档次产品向高品质、高档次及高附加值的产品转变，逐步完善上下游产业链，向价值链顶端迈进。

（四）行业的竞争情况

1、行业市场竞争格局及市场化程度

1) 国际市场竞争情况

劳动防护手套行业的国际市场经过多年发展，已形成相对成熟稳定的竞争格局。其中，欧洲、美国和日本的少数劳动防护手套国际知名品牌企业凭借多年经营的积累，已经形成了稳定的销售渠道，具备研发、设计及品牌优势。因此，欧美日劳动防护手套知名品牌（如 Ansell、ATG、Honeywell、Midas Safety）在全球市场中占主导地位。但由于欧美日等发达国家的人力、原料等成本较高，这些知名品牌企业逐渐退出了生产环节，主要负责产品研发设计、市场拓展、终端渠道建设和品牌管理，除了在本土保留部分高端产品的产能外，多数将产品生产中附加值相对较低且固定资产投资量较大的生产环节转移至拥有较高的劳动力素

质和较低的劳动力成本的发展中国家，通过在当地直接设厂从事生产，或直接委托当地企业通过 OEM、ODM 的方式解决货源。

目前，国际知名品牌企业与发展中国家或地区主要通过 OEM、ODM 的方式进行合作，发展中国家或地区的生产企业根据国际知名品牌企业客户的产品需求进行设计并安排生产，或者按客户提供的产品设计图进行生产。因此，发展中国家的竞争更集中于 OEM、ODM 领域，中国凭借基础设施、人力资本、行业配套等优势，在国际市场 OEM、ODM 领域占有重要地位。

2) 国内市场竞争情况

在我国，劳动防护手套行业是一个市场化竞争较为充分、市场化程度较高的行业。经过多年发展，中国劳动防护手套产业已产生了一批以 OEM 和 ODM 模式为主，能够大批量生产供应、多品种、快交期的劳动防护手套的生产企业，并成为了全球劳动防护手套的主要生产中心。

一方面，我国劳动防护手套生产企业绝大部分为小型企业。小型企业技术水平和自主创新能力相对较弱，以中低档次产品为主，主要依赖成本控制和价格竞争获得一定的市场份额，处于产业链的低端。小型企业的数量众多直接导致了低档产品产能过剩，同质化现象严重，行业竞争混乱无序的局面。

另一方面，我国能够生产高技术含量、高附加值的功能性劳动防护手套中大型企业较少，这部分企业市场竞争环境相对稳定。在经过金融危机的洗礼后，功能性劳动防护手套市场份额呈现向优势企业集中的趋势，部分优势企业意识到 OEM、ODM 经营模式的依赖性和局限性，开始注重自身产业链和自主品牌的发展和建设，通过不断的努力和积累，其技术研发、机器装备、生产工艺、产品质量、营销网络、自主品牌等方面的优势逐步凸显。

2、行业利润水平及变化趋势

近年来，功能性劳动防护手套行业不断深化改革、优化产品结构、推动技术进步、大力发展新品、拓宽产品应用领域，市场需求日趋旺盛。预计在未来相当长的一段时间内，功能性劳动防护手套行业的利润率将维持在较高水平，其主要原因为：

1) 功能性劳动防护手套具有稳定及广阔的市场前景。为了维护并促进员工的职业安全与健康,越来越多的国家政府或相关主管部门制定相关的法律法规强制要求使用劳动防护手套。同时,随着人们生活水平的日益提高和自我保护意识的不断增强,更多的从业者将主动的使用功能性劳动防护手套。在法律法规和防护意识的推动下,功能性劳动防护手套的需求量将不断增长。

2) 随着科学技术的进步以及新材料新技术的使用,功能性劳动防护手套穿戴会更加舒适、防护功能会更加完善、价格也将逐步走低,从而激发更多的企业和个人使用此类产品。

3) 当前全球经济相对放缓以及前一轮的全球金融危机、欧债危机等不利因素均对以出口为主的劳动防护手套企业形成了较大冲击,行业集中度进一步提高,产业资源向规模化企业加速流动和积聚,行业龙头企业竞争优势地位得以不断巩固和加强,行业竞争也将日趋有序。

4) 功能性劳动防护手套尤其是高品质功能性防护手套的生产需要具备较高水平的专业理论知识、丰富的研发及生产经验,此外还需要较大的人力和资本投入,门槛相对较高。

而非功能性劳动防护手套行业因为进入门槛较低、小型企业众多,造成产品同质化及产能过剩等状况,经过行业多年的激烈竞争,非功能性劳动防护手套利润水平维持在相对较低水平。

3、进入本行业的主要壁垒

本行业为充分竞争行业,各企业面向市场自主经营,不存在明显的政策壁垒。但是,国内企业欲成为欧洲、美国、日本等发达经济体中的高端品牌主流供应商,或成为国内大型企业及高端用户的主要供应商,在技术研发、生产资质、规模化生产和营销渠道等方面都存在较高的进入壁垒。

1) 技术壁垒

大部分的功能性劳动防护手套通过涂层工艺生产,为了能够持续稳定地生产高质量产品,需要整合分散体制备、乳蚀液制备、渗透粘结剂配方、使用胶料配方及其制备、生产工艺及其实现条件、生产设备的配套、人员、环境、业务流程

等多种要素。对于新进入企业，要在短期内稳定地生产和提供高质量的产品，需要克服一系列技术壁垒，具体包括：

（1）涂层配方及工艺壁垒

涂层配方及其主硫化工艺、条件设计与实现等技术，属于功能性劳动防护手套企业的专有技术。配方和工艺随着环境温度、设备运行速度、衬里产品材质以及质量要求的变化而变化，需进行相应的调整和优化。能够运用于规模化生产的配胶技术需要一支专业的技术人员队伍和多年的经验积累，无法通过简单的材料分析或引进一个基础配方和基础生产工艺并实现规模化生产。这是进入功能性劳动防护手套行业最难以逾越的壁垒。

（2）专用生产设备及人员壁垒

在生产设备上，功能性劳动防护手套加工设备是非标设备。实践中先由生产企业根据产品的设计思路、工艺路径和技术特点，提出个性化设计要求，再由设备供应商提供加工制造方案。此外，为了提高生产效率、提升产品质量、适应产品的升级换代要求，优秀的功能性劳动防护手套企业还会及时对机械设备进行综合调整、改装，将其转变为企业的专有设备。因此，要拥有一流的生产、检验等机械设备，必须在熟练掌握产品生产技术与工艺的基础上，准确地提出设备设计结构和加工参数，并且拥有在机械和电器等方面具备丰富实践经验的维护改进人员。

在工艺控制上，要确保产品质量的稳定，必须对生产过程进行全方位的系统控制。生产线内及周围的温度、湿度，生产线运行速度和设备状态等工艺参数以及胶料在使用过程中发生的热稳定性、化学稳定性及其变化等条件，都会对生产过程和质量产生较大影响。最为关键的是这些参数没有一套现成的、可以程序化控制的标准，必须根据本企业的技术基础、工作环境情况、设备状态、人员操作状况等进行量身定制并形成自己的“专有技术”。

2) 资质壁垒

（1）产品资质

目前，功能性劳动防护手套的主要需求来自于国际市场，各进口国对功能性劳动防护手套均有一定的准入标准。作为 OEM、ODM 企业，其产品必须具有良

好的品质、满足相关国家的准入标准、能够配合下游客户通过指定的质量管理体系认证或产品认证（如 CE 认证、ANSI 认证等），才能被许可进入目标市场。此外，国际上的行业质量标准、产品技术和新的认证项目不断推出和更新，企业需要具备快速反应能力来适应这些变化，这在一定程度上也提高了产品的资质壁垒。

（2）企业资质

客户在选择供应商时，大多数都要求生产企业通过严格的、复杂的验厂程序。此类生产资质认证通常是由欧美相关行业组织、环保组织和终端渠道商推出，委托相关专业中介机构，对生产企业的劳工保护、生产安全、质量管理、环保措施、社会责任、人权保护甚至包括反恐措施等进行全方位的评定与考查。只有获得相关生产资质认证证书的企业，其产品才能进入欧美市场。大部分中小型功能性劳动防护手套生产企业，由于资金实力不足、运作管理不规范等因素，很难通过“验厂”考核。因此，通过“验厂”并获得相应生产资质证书是劳动防护手套生产企业进入欧、美、日等主要市场的主要壁垒之一。

（3）规模化壁垒

在汇率波动、原材料和能源价格不断上涨的影响下，劳动防护手套的生产成本在不断增加，产品利润空间受到一定程度的挤压。企业的规模优势一方面能增加与上游供应商的议价能力，另一方面也能较好的保证其持续供货的能力，从而受到客户特别是大客户的青睐。

随着应用领域的不断扩展，对产品特性、功能、颜色、长短等方面的个性化需求不断增加，这对生产企业的产品种类和供货能力提出了更高的要求。具备规模优势的企业可以高效率地提供品类多样的产品，满足客户一站式采购的需求。因此，规模越大越有利于企业在激烈的竞争中生存下去，而新进的劳动防护手套生产企业在短期内无法形成规模上的优势，较难在激烈的竞争中立足。

（4）销售渠道壁垒

企业需要积极拓展国际营销渠道，建立稳固的劳动防护手套营销网络。我国的劳动防护手套出口产品主要通过发达国家的品牌运营商或批发商，然后由品牌运营商或批发商销售给零售商直至终端消费者。通常国际大型品牌运营商或批发

商对供应的选择有较高的要求，需要通过严格的验厂程序。受制于品牌、商业信用条件等因素，我国绝大部分功能性劳动防护手套生产企业难以在短期内成为国际主要供应商。因此，营销渠道也是企业进入本行业的主要壁垒之一。

（五）影响行业发展的主要因素

1、有利因素

1) 各国法律法规强制要求使用劳动防护手套

为了保证员工在劳动过程的安全与健康，全球各国都在建立、健全相关的法律法规，强制要求企业必须提供、员工必须配戴劳动防护手套，并要求相关部门进行强有力的监督管理。

美国于 1970 年 12 月 29 日颁布实施了《1970 年职业安全卫生法》，同时美国职业安全与卫生管理局（OSHA）颁布的《职业安全与卫生标准》中规定雇主必须选择并且要求雇员使用适合的劳动防护手套。在欧盟，1989 年 11 月 30 日发布的关于个人防护用品的欧盟指令 89/656/EEC 规定了劳动者在工作中使用个人防护用品的最低要求。在澳大利亚，2011 年 1 月 7 日更新版的《职业、安全和福利法规 2010》要求雇主必须提供合适的个人防护装备并且维持使用，并要求对使用者进行使用方法和相关知识进行培训等。在日本以及其它国家也都制定了相关的职业安全与健康法律法规，强制要求了个人防护用品以及劳动防护手套的提供与配戴。在我国，针对个人劳动防护用品的配备和使用已制定了多部法律法规予以规范和管理，具体内容详见本节“（二）/2、国家产业政策及法律法规”。

随着国际社会对职业安全与健康问题的日益关注，未来各国关于个人劳动防护用品以及劳动防护手套的相关法律法规将趋紧、趋严。劳动防护手套作为各国强制性要求使用的产品，存在巨大而且稳定的刚性需求。

2) 劳动防护手套市场地域范围不断扩大

目前，受人们的法律安全意识和消费习惯的影响，发展中国家劳动防护手套，特别是功能性劳动防护手套的消费市场尚未完全开发。随着发展中国家经济的不断进步，人们生活水平逐渐提高，国家法律法规不断建立健全，企业和个人的劳动安全防护意识也将不断提高，这将推动劳动防护手套产业得到较快的发展。此

外，劳动防护手套产业规模与劳动人口数量息息相关，发展中国家特别是中国、印度等劳动人口巨大的国家，潜在需求较高，未来新增市场容量将非常可观。

3) 劳动防护手套的应用领域不断增加

功能性劳动防护手套因具有耐磨、防酸、防碱、耐油、耐脂、抗穿刺、抗切割、抗静电、阻燃、吸油透气等功能特性，可以有效保护手部免受或减轻在工作过程中受到的大多数物理性伤害、机械性伤害以及特定的化学性伤害，应用领域较广。

随着现代化工业不断发展，工作环境越来越复杂，行业间的相互渗透越来越多，对功能性劳动防护手套的功能要求越来越高，逐渐出现集多种功能为一体的市场需求。例如，在电子元器件产业制造过程中，由于产生的静电可以击穿集成电路和精密的电子元件，导致元件老化，降低成品率，穿戴具有防静电、超薄功能性劳动防护手套可以有效提高电子元器件产品合格率；在农业采集领域使用防油防水功能的劳动防护手套，可以防止或减少因手部直接采摘农产品而造成的伤害。这些新兴应用领域的不断出现及发展，为功能性劳动防护手套行业提供了新的发展契机。

4) 功能性劳动防护手套行业技术进步推动产业更新换代

随着新材料的广泛运用及针织技术和涂层技术的进步，越来越多具有新型功能或把更多功能综合在一起的功能性劳动防护手套对传统劳动防护手套产业形成替代。在传统缝制及手套编织生产模式下，产品的生产效率低且质量不稳定，而无缝针织技术无需缝合工序，设计和制造均为智能化控制，摆脱了传统缝制工艺对前道工序的依赖，不但提高了生产效率，降低了劳动强度，减少了生产损耗，提升了产品品质。

此外，高强高模聚乙烯纤维、Kevlar®纤维等人造纤维的应用，使劳动防护手套无需浸胶就具有极高的抗切割、防撕裂以及防火、耐磨、耐高温、耐化学腐蚀/酸碱/油等功能。在此基础上，企业通过浸胶进行深加工，可以增加其他功能，提升产品特性，应用于更为复杂的工作环境。

5) 国际产业转移带来了新的发展机遇

从二十世纪末开始，随着全球制造业的产业转移，功能性劳动防护手套产品的生产地逐步由原产地转移到以中国为代表的发展中国家。由于我国宏观经济环境稳定、劳动力成本相对较低且劳动力素质较高，原材料供应和产业链配套优势明显，加上国内企业主动嵌入国际功能性劳动防护手套产业链，不断提升企业自身的国际竞争力，其产品设计开发能力和制造工艺水平均有了较大程度的提升，中国成为全球劳动防护手套生产基地。

2、不利因素

1) 行业研发能力比较薄弱，技术创新氛围不足

中国大部分劳动防护手套企业的发展呈现出明显的订单驱动型特征，产品开发和技改停留在满足订单需求的基础上，缺少独立的、主动的技术创新，导致产品严重同质化。相对于欧美企业，大多数国内企业在新技术、新材料的应用和新款式、新功能、新产品的开发上相对不足。只有部分优势企业拥有核心专利技术和专有技术，并致力于自主品牌的建设。

2) 行业竞争手段有待提升

经过多年的发展，国际知名劳动防护手套企业已经紧紧占据了产品价值链的顶端，即产品技术研发和终端营销网络。中低附加值的环节转移到了以中国为主的发展中国家。目前，国内大部分劳动防护手套企业只能依靠低价来争夺市场份额，影响了行业的有序健康发展。只有少部分优势企业投入大量的资源和精力，通过整合上下游、加大技术开发投入、销售渠道建设等方式，努力向价值链的高端延伸和发展，以提高自身的可持续发展能力和在行业中的影响力。

3) 原材料价格波动

近年来，深受国际经济形势、各国产业政策、国际投资运作以及市场供需的影响，化纤原料、棉纱、胶类制品等原材料价格波动较大。在此背景下，具备较强的研发优势、技术优势、质量优势及营销网络的企业才具有较强的议价能力和灵活的定价能力，从而有效应对原材料价格波动风险，获得比同行业其它企业更高的产品利润率。

(六) 行业的技术水平及技术特点

1、技术水平

随着现代化高新技术向功能性劳动防护手套行业的导入及渗透，全球功能性劳动防护手套产业的结构已发生了深刻的变化。新材料、新技术、新设备、新工艺的开发和利用，大大拓展了行业的发展空间，使现代功能性劳动防护手套呈现出全新的发展趋势。总体来说，功能性劳动防护手套行业的内衬工艺、浸胶生产技术以及材料运用先后经历了以下几个发展阶段：

1) 从生产技术上看，手套内衬及浸胶技术都先后经历了不同阶段

(1) 手套内衬的生产经历了手工缝制、手工编织到无缝针织三个阶段：

缝制阶段：在功能性防护手套生产的初期，产品内衬的生产制造技术过程均采用裁切、车缝加工、翻卷等系列工序制作。该阶段需要采用大量人力操作，劳动强度大，生产规模有限，产品质量不稳定。

编织阶段：通过手套机编织手指、手掌，然后再通过罗口编织机编织手套罗口，最后通过手套缝合机把手套的两个部分缝合生产出一只完整的手套。利用该方法生产的产品浪费纱线，而且在侧缝、手指间、手腕等多处缝合，穿戴的舒适性不强。该阶段机器操作复杂，工人劳动强度大，生产效率不高。

无缝针织阶段：采用电脑技术，以手部曲线及机能为基础，依托电脑 CAD 设计款式，采用智能数字化加工生产手段，使产品以立体的造型结构直接从机器上生产出一只完整手套的技术。利用该技术生产的产品更富有弹性、韧性，穿戴更柔软、舒适。该阶段机器操作简单，用工数直线下降，大大提高了生产效率，而且产品品质非常稳定。目前，功能性劳动防护手套内衬的生产已基本实现无缝针织生产。

(2) 浸胶生产技术经历了手动化生产、半自动化生产、自动化和智能化生产四个阶段。

手动化生产阶段：在功能性劳动防护手套生产的初期，产品的蘸料、淋漓匀胶、硫化等浸胶流程均采用手工操作，设备工艺简单，生产效率低下，劳动强度大，能耗高，环境影响大，工艺条件无法保证，质量非常不稳定。

半自动化生产阶段：通过一定的机械设备把配料、蘸料、淋漓、匀胶、硫化等浸胶工序联结起来，把所有这些工序搬到一条生产线上去进行，实现了半自动化生产。本阶段的特点是生产效率比手动化大大提高，能耗较低，质量稳定性上有了很大的提高，但仍需用人工进行浸渍、淋漓、匀胶、脱模和包装，工艺条件靠人工手动控制调节。

自动化生产阶段：采用自动化装置控制生产参数，脱模和包装工序也通过自动化设备来实现。本阶段的特点是工艺进一步优化，生产效率高，劳动强度低，能耗低，并且进一步节约了人工，大大减少了人为因素对质量的影响。

智能化阶段：在自动化的基础上，使各个自动化的动作可随企业的要求和生产不同产品的要求进行数据控制调整，从而实现“随心所欲”的变化。此阶段劳动生产率、产品质量、一条生产线可生产的产品种类、能耗、环保等方面比自动化生产提高一大步。目前，智能化尚在初级阶段。

目前大部分功能性劳动防护手套生产工厂采用半自动化生产，少数企业开始着手自主或联合进行智能化自动化生产设备的研发和装备。

2) 从材料选用看，产品的防护层以及内衬材料都先后经历了不同阶段

(1) 手套防护层从动物皮到橡胶浸渍的阶段：

动物皮阶段：动物真皮是功能性劳动防护手套运用最早的防护层，它采用牛皮、山羊皮、猪皮和绵羊皮等动物真皮制成。但鉴于动物真皮手套本身功能特性无法满足现代工业发展的需要，且动物皮资源有限，该类产品的市场空间已经不断缩小。

橡胶浸渍阶段：采用天然乳胶或工业合成胶，配以其他精细助剂加工而成的各类专用胶，采用浸渍的方法将专用胶附着于手套表面，以形成可以防止特定种类伤害的功能性劳动防护手套。根据橡胶的种类以及其特性的不同，可制成具有不同防护功能的产品。此类产品原材料供应充足、兼具功能性和多样性，更好的适应了现代化生产发展的需求。

(2) 手套内衬从棉纱、合成纤维至高新人造纤维的阶段

棉纱阶段：该阶段主要采用棉纱作为手套内衬的原料。此类产品具有一定的耐磨防滑功能，但其物料损耗大，产品粗糙，透气性差，舒适度较差，且近年来棉花等原料价格一直处于高位，因此，其未来应用空间将越来越窄。

合成纤维阶段：将人工合成的化学纤维通过纺丝、针织而制成功能性劳动防护手套内衬。因合成纤维具有强度高、质轻、弹性好等优越性能，使手套内衬具备了耐磨性高、防切割性良好、吸湿排汗及柔软舒适等优点。

高新人造纤维阶段：随着高新合成纤维的开发与应用，“高强高模聚乙烯纤维”和“杜邦™Kevlar®纤维”等功能性人造纤维已经成为当今生产功能性劳动防护手套的重要材料。它们具有强度更高、重量更轻、化学稳定性更好的特点。采用高新人造纤维针织的手套内衬，具有极高的防抗切割、防撕裂以及防火、耐高温等功能。

目前，根据客户对功能性劳动防护手套功能和特性的要求不同，以上三类材料在行业中均被广泛应用。

2、行业技术发展趋势

功能多样化、应用新材料、提升舒适度以及生产设备智能化等已成为功能性劳动防护手套行业的主要发展趋势。

1) 功能多样化

功能多样化是未来劳动防护手套的首要发展趋势。由于生产环境中有着多种职业危害因素，很难做到针对一种危害配备一种防护手套，因此集多种功能于一体的劳动防护手套才能真正有效的保护劳动者手部的安全与健康。随着科技的日新月异以及生产工艺技术的提升，功能性劳动防护手套的功能也越来越多样化，由抗切割、抗穿刺、耐磨、耐油、耐高温、耐寒冻、耐酸碱向防静电、防紫外线等延伸。未来各类防护功能的防护等级也将不断提升，以满足现代工业生产复杂多样的需求。

2) 新材料的应用

行业中技术较为先进的生产厂商一直致力于研发并应用新型生产材料，以提高产品的功能特性以及穿戴的舒适性。例如超高强高模聚乙烯纤维作为世界上最坚韧的纤维之一，具有强度更高、重量更轻、化学稳定性更好等特点，目前已经

在功能性劳动防护手套产品中得到越来越广泛的运用。随着新型材料的研发生产，以及功能性劳动防护手套生产工艺的进步，越来越多的新材料将被应用于功能性劳动防护手套领域。

3) 舒适度的提升

随着全民安全意识及生活水平的提高，劳动者对功能性劳动防护手套的要求不止局限于防护性能和产品质量，还要求产品具有很强的舒适性以及美观度。近年来，新型功能性针织原料不断问世，电子自动化生产飞速发展，促进了高密度针织工艺技术的不断革新，以满足人们对轻薄与功能新颖的针织产品多元化的要求。此外，随着配胶、浸胶工艺技术的提升，产品浸胶层正在往功能性高并且轻薄、柔软的方向发展。未来功能性劳动防护手套还将在提升防护等级的同时，不断升级产品的舒适性及美观度。

4) 生产设备智能化

随着电子技术、计算机技术和网络技术的飞速发展，已经有越来越多功能性劳动防护手套生产厂商采用电子和计算机控制技术，依托电脑设计，采用智能数字化加工生产设备。近年来，行业综合智能化技术的应用越来越广泛，提高了生产效率，降低了劳动强度，减少了能耗，丰富了产品品种，产品质量也得到了进一步提高。

(七) 行业主要经营模式和经营特征

1、行业经营模式

1) 主要经营模式分类

劳动防护手套行业有 OBM、ODM 和 OEM 三种经营模式，具体情况如下：

| 分类 | 经营模式 | 特点 |
|-----|--|--|
| OBM | 企业自创劳动防护手套品牌，自主研发，生产与销售拥有自主品牌的产品，或自创品牌，由生产商代工生产自主品牌的产品 | 企业完全根据市场需要进行产品设计，拥有自主品牌，是目前最先进的模式。企业抵御经营风险能力较强，但需较多消耗资源和时间去塑造品牌形象和耕耘市场 |
| ODM | 企业根据客户要求，自行开发和设计产品，产品开发完成后供品牌运营商选择，企业根据品牌运营商的订单情况进行生产，产品贴牌出售 | 企业一般具有较强研发设计和生产制造能力，对品牌运营商的依赖度降低，属于 OEM 向 OBM 的过渡形态 |

| | | |
|-----|---|--|
| OEM | 产品的结构、外观、工艺均由劳动防护手套品牌运营商提供，企业要根据品牌运营商订单情况进行生产，产品生产完成后以其品牌出售，即“代工生产” | 企业自身不具有品牌，受到品牌运营商的控制，处于产业分工价值链的底端，企业经营风险较大。投入成本低，见效快，一般适用于企业进入新市场或新领域的经营模式 |
|-----|---|--|

OEM 经营模式是我国劳动防护手套企业最普遍的经营模式。OEM 模式企业不注重研发，只依靠客户提供的设计进行生产，生产的产品全部返销给客户。目前我国有少数优势企业已具有较强研发设计能力，采用 ODM 模式经营并向 OBM 模式发展。

2) 三种经营模式的优劣势分析

(1) OEM 模式的优劣势分析

A、OEM 模式的优势

a.能够快速进入国际市场，参与高水平竞争

通过 OEM 方式参与国际分工，能够使代工企业的产品快速进入国际市场，参与国际高水平竞争，通过逐渐熟悉国际经营环境，积累市场开拓经验。

b.学习先进的管理方法和生产技术，缩小与国际一流企业的差距

OEM 委托方一般在生产管理和产品开发等方面具备较强实力，在双方合作过程中，OEM 代工企业负责的生产环节往往需要在质量控制和运营管理等方面按照 OEM 委托方的要求，以更先进的管理方法和生产技术组织生产活动。OEM 企业通过学习品牌企业先进管理方式、生产技术等，可以快速提高其管理能力和生产技术水平。

B、OEM 模式的劣势

a.OEM 代工企业在国际垂直分工中处于被动地位，企业利润受到来自上游委托方的控制和挤压，盈利空间受到限制。

b.OEM 代工企业对委托方的技术和工艺通常具有较强的依赖性，难以形成独立自主的研发、设计和技术体系，导致企业的核心竞争力不足。

c.OEM 委托方控制着产品品牌和分销渠道，一旦其终止合作，代工企业往往面临产能过剩和销售下滑的经营风险。

（2）ODM 模式的优劣势分析

A、ODM 模式的优势

a. 占据价值链前端，获得更多利润

ODM 代工企业凭借自身的研发设计能力，利用代工机会设计新产品，自身研发、生产能力已经得到有效提高，可以创造比单纯贴牌生产更多的利润。

b. 利用合作机会，逐步建立和推广自有品牌

在 ODM 代工生产的过程中，虽然最终产品使用委托方的商标，但原产地标志可将产品质量与 ODM 代工企业联系在一起，受托方可充分利用该契机，逐步壮大自身产品线，输出高质量的自有品牌，实现品牌培育和市场推广。

c. 分担产品风险，共享产品收益

新产品推出时会面临一定的市场风险，而 ODM 模式可将这种风险在委托方与 ODM 代工企业之间进行分散。委托方可以以较低的代价和较快的速度获得新产品并迅速投放市场，然后再根据市场的表现决定是否需要继续扩大生产。ODM 代工企业则可以获得设计和初始生产的利润，如果产品市场表现出色，依托技术合作，甚至可以反向锁定合作企业，获得更多经济收益。

B、ODM 模式的劣势

ODM 代工企业与最终使用者直接接触较少，难以建立起独立的销售渠道和自有品牌，如果自身研发和技术实力不够强大，其生存将依赖于 ODM 委托方，在国际分工中仍处于被动地位。

（3）OBM 模式的优劣势分析

A、OBM 模式的优势

OBM 企业占据了价值链的全部环节：从前端的研发设计环节，中端的生产制造环节，到末端的品牌管理和销售环节，不再处于国际分工的弱势地位，可以获取产品实现的大部分利润。

B、OBM 模式的劣势

OBM 有着比 OEM 和 ODM 更为复杂的生产、营销和售后服务等环节，对企业研发设计能力、市场开发能力、品牌管理能力及渠道维护建设等均提出了较高要求。企业树立和维护品牌形象的代价昂贵，经营管理更加困难。

2、行业经营特征

1) 周期性

劳动防护手套已在国民经济各个领域得到广泛使用，因此其需求受下游制造行业周期波动影响，与全球宏观经济波动呈现一定的正相关关系。全球宏观经济繁荣时，制造业也较为景气，劳动防护手套的需求就会增大；反之当全球出现经济危机时，制造业也进入收缩期，劳动防护手套的需求就会下降。

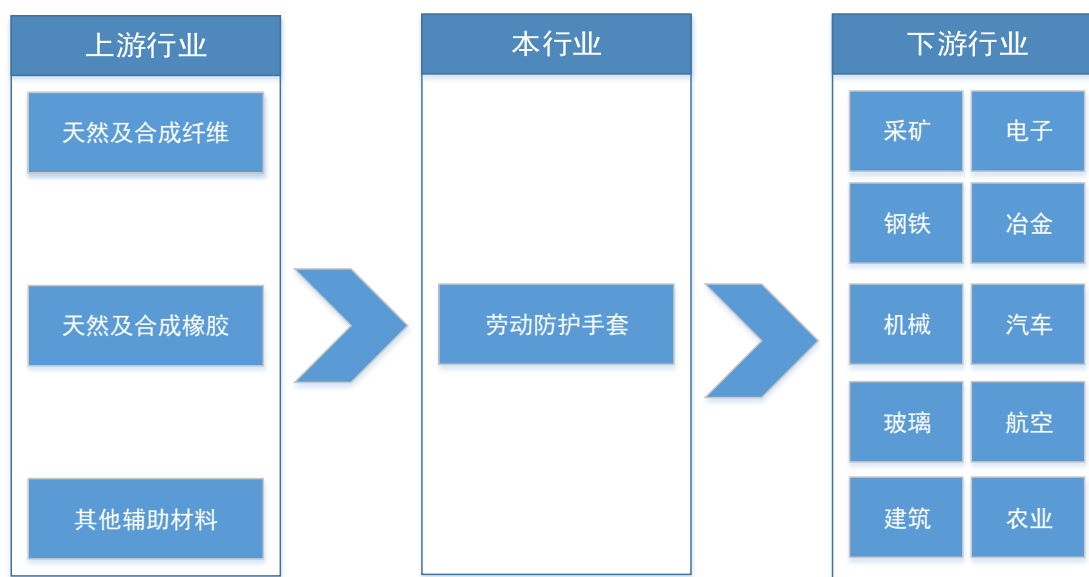
2) 区域性

受相关法律法规的建立健全程度、监督管理力度以及安全防护意识的影响，经济发达国家和地区对劳动防护手套的使用已经全面普及。目前，劳动防护手套的市场主要集中在欧洲、美国及日本等经济发达国家和地区。此外，随着法律法规的建立健全和监督管理力度的不断提高以及安全防护意识的逐步提升，未来国内将是劳动防护手套最大的潜在市场。

3) 季节性

劳动防护手套是在欧美日等发达经济体国家已经成为一种劳动工具，且广泛应用于建筑、电力、电子、汽车、机械制造、冶金、石化、采掘等行业，其消费没有明显的季节性。

(八) 发行人所处行业与上下游行业之间的关联性



1、与上游行业之间的关联性

近年来，全球劳动防护手套行业原材料不断推陈出新，各类新型材料逐步得到广泛应用。劳动防护手套行业的主要原材料系以天然乳胶、丁腈胶、PU 胶等为代表的各类天然和合成橡胶，以及以普通棉纱、尼龙丝、涤纶丝、日用纱、凯芙拉等为代表的各类天然和合成纤维。各类原材料市场供应充足，但其价格受宏观经济、石油价格等市场环境因素影响存在一定的波动，影响着劳动防护手套的生产成本。

2、与下游行业之间的关联性

劳动防护手套被广泛应用于建筑、电力、电子、汽车、机械制造、冶金、石化、采掘等行业。这些领域的劳动人口数量以及所在行业的景气度，直接决定了各行业对劳动防护手套的需求量。

（九）产品进口国的有关进出口政策、贸易摩擦对产品进口的影响

1、主要进口国的有关进出口政策

随着国际社会对职业安全健康问题的日益关注，全球各国都在建立并完善相关的法律法规以保证员工在劳动过程的安全与健康。目前，发达国家为改进职业场所员工的安全和健康条件，颁布了相关的职业安全健康法律法规并成立专门的职业安全与健康管理部门来促进法案的实施，已经建立起一个系统全面、功能完善的职业安全与健康法律体系。同时，发展中国家的相关法律法规也在逐步的建立健全中。

此外，世界各国从事标准和认证工作的组织，都在制定与职业健康安全有关的标准，世界各国制定的关于劳动防护手套的技术法规和标准不断增多。而且相关国家还制定了选用劳动防护手套的标准。

劳动防护手套主要进口国或地区的相关法律法规及准入标准情况如下：

1) 美国市场的法律法规及政策

(1) 美国要求使用劳动防护手套的相关法律法规及政策

1970年12月29日，美国总统尼克松签署后颁布实施《1970年职业安全卫生法》，同时根据该法成立美国职业安全与卫生管理局（OSHA）。该法案旨在保证劳动者工作环境的安全与卫生，并在颁布实施后持续修订。

OSHA关于个人防护用品的标准29 CFR 1910.138(a)规定，若员工手部暴露在危险工作环境中，雇主应选择并要求员工使用适合的劳动防护手套，标准中所列的危险工作环境包括可以被皮肤吸收的有害物质，对人体有害的极端温度及可能导致严重割破、撕裂、擦伤、刺穿或化学烧伤的工作环境。

OSHA标准29 CFR 1910.138(b)规定，雇主应结合员工工作性质、工作环境、手套使用寿命、危险环境及潜在危险等因素对劳动防护手套性能进行评估后选择适合的劳动防护手套。

OSHA标准29 CFR 1910还针对各种行业、各种工作对于手部可能会受到的伤害，如对有害材料、有毒物质、机械类、火、电以及一些特殊行业和工作等都分别提出了穿戴劳动防护手套的要求。

另外，自2018年中美贸易战以来，公司贴皮手套产品在加征关税名单中，但相关产品占比较小，对公司无重大不利影响。

(2) 美国关于选择劳动防护手套的相关标准

由国际安全设备协会（ISEA）手部防护小组制定，美国国家标准化组织专门颁布的劳动防护手套的选择标准ANSI/ISEA 105-2011，是专门为促进使用者和雇主对于特定工作场所引起的伤害选择适当的手套而制定。标准规定为生产厂家提供统一的、数值化的方法，根据劳动防护手套可以抵抗特定的污染物和伤害进行产品级别的确定。具体的内容包括：手套级别分类以及应用、手套的性能、

合格标准、不同材料下手套的测试方法、劳动防护手套选择程序建议以及提供相关信息。ANSI 标准虽然是非强制性标准，但作为美国市场选择劳动防护手套的标准，对产品提出了严格要求。而且，目前也有越来越多的美国客户要求进行 ANSI 标准认证。

2) 欧洲市场的法律法规及政策

(1) 欧洲市场的法律法规及政策

欧盟指令是欧盟条约所规定的法律行为，它对全体欧盟成员国具有约束力。1989 年 11 月 30 日发布的关于个人防护用品的欧盟指令 89/656/EEC 规定了工人在工作中使用个人防护用品的最低要求。指令中规定当危险无法被避免或被充分控制至合理范围时，工人必须使用个人防护用品；所有工作中使用的个人防护用品必须适用于工作涉及的特定危险环境且不会额外增加危险，必须符合人体工效学且适合于工人的健康状况，必须在任何必要的调整后适合工人穿戴。

(2) 欧洲关于劳动防护手套的相关标准

近年来，在欧洲经济区（欧洲联盟、欧洲自由贸易协会成员国，瑞士除外）市场上销售的商品中，CE 标志的使用越来越多，CE 标志加贴的商品表示其符合安全、卫生、环保和消费者保护等一系列欧洲指令所要表达的要求。个人防护用品欧盟指令 89/686/EEC 中规定劳动防护手套作为必要的个人防护用品，只有通过 CE 认证，符合个人防护用品指令和其他指令的健康和安全要求，才被允许在欧盟区域进行销售。

CE 认证针对各类劳动防护手套的功能及特性分别制定了相关的检验测定规范：

| 序号 | 标准号 | 对应内容 |
|----|--------|--------------------|
| 1 | EN 420 | 防护手套的一般要求和试验方法 |
| 2 | EN 374 | 耐化学腐蚀和微生物的劳动防护手套 |
| 3 | EN 388 | 耐机械性危险的劳动防护手套 |
| 4 | EN 407 | 耐高温（热/火）的劳动防护手套 |
| 5 | EN 421 | 耐电离辐射和放射性污染的劳动防护手套 |
| 6 | EN 511 | 耐寒冻的劳动防护手套 |
| 7 | EN 659 | 消防人员专用防护手套 |

| | | |
|---|----------|-----------|
| 8 | EN 12477 | 焊接工专用防护手套 |
|---|----------|-----------|

(3) 日本市场的法律法规及政策

①日本市场的法律法规及政策

日本于 2016 年最新修订的第 25 号法律《工业安全和健康法》Law No. 57 of June 8, 1972 指出在工作中可能遇到各类危险时，用人单位应当采取必要措施以防止员工受到损害。

②日本关于劳动防护手套的相关标准

2000 年 2 月 20 日，日本工业标准调查会（JISC）更新并制定了日本工作手套标准 JIS L4131-2000，专门针对劳动防护手套的适用范围、种类、品质、材料、试验方法、检验等都进行了具体规定。此外，日本工业标准调查会还针对橡胶或塑料涂覆织物的系列试验方法在 JIS K6404 号标准中进行了具体的规定，例如：防水试验、抗撕裂强度的测定、耐磨损试验、耐火性试验、粘结阻力的测定、透气性测量等共计 22 项专项测试。虽然 JIS 标准是非强制性标准，但是日本客户往往对劳动防护手套生产企业提出更高的要求，其严格程度甚至高于该标准。

2、贸易摩擦

截至本募集说明书签署日，尚未发生针对发行人所在行业的重大贸易摩擦。

六、公司所处行业的竞争地位

(一) 行业地位

近年来，公司主要专注于功能性劳动防护手套的研发、生产和销售，坚持“积极开发新产品、优化产品结构、提高产品附加值”的发展战略，通过对无缝针织手套技术和浸胶技术、工艺的深度开发、应用和长期积累，逐步拥有了独立的研发设计能力和快速高效的规模化生产能力。受益于全球无缝针织功能性手套产品对于传统产品的替代性消费需求，以及国际间功能性劳动防护手套产业转移所带来的采购需求，公司已经成为全球主要市场功能性劳动防护手套市场的重要供应商。

(二) 主要竞争对手

1、国际主要竞争对手

目前，国内劳动防护手套企业与同行业国际知名企业之间在规模和技术等方面仍存在一定的差距，目前基本不存在直接的竞争关系。公司的国际竞争对手主要如下：

1) Ansell

Ansell 总部位于美国，是一家防护用品跨国企业，主要从事各类型的手部、手臂防护用品和安全套的设计、研发、生产和销售。Ansell 在全球的业务由医用手套、工业手套、新领域手套以及性保健用品四个业务部分组成。Ansell 公司在美国、英国、墨西哥和斯里兰卡等十几个国家拥有数十家生产工厂。（信息来源：<http://www.ansell.com/en>）

2) ATG

ATG 公司成立于 1992 年，总部位于斯里兰卡，主要从事劳动防护手套研发、设计、生产和销售，合作网络遍布亚洲、非洲、欧洲、拉丁美洲、北美和大洋洲。ATG 公司拥有强大的研发设计能力，自行研发了 proRange 和 classicRange 两大系列产品并拥有 MaxiChem®、MaxiCut®、MaxiDry®、MaxiFlex®等多个知名品牌，产品销往全球 40 多个国家和地区。（信息来源：<http://www.atg-glovesolutions.com/>）

3) Honeywell 旗下的手部防护用品公司

Honeywell 总部位于美国，是一家多元化的跨国公司，该公司旗下拥有 KCL、North 等手部防护用品公司。KCL 公司是一家专营劳动防护手套的跨国企业，生产适用于各类工业要求的劳动防护手套，拥有多个生产基地。North 公司是一家安全防护用品跨国企业，主要从事各类型的手部、面部、头部、脚部以及全身等各部位防护用品的设计、研发、生产和销售，在全球拥有 30 多个生产基地。（信息来源：<http://www.honeywellsafety.com>）

4) Midas Safety

Midas Safety 总部位于加拿大，拥有 30 多年的劳动防护手套行业经验，产品广泛应用于汽车、化工、食品加工、航空航天等领域。Midas Safety 公司具有专

业设计能力，自行研发了 HPT™、CORAL™、WAVES™和 NFT™等创新技术，产品销往全球 50 多个国家和地区。（信息来源：<http://www.midassafety.com>）

2、国内主要竞争对手

1) 南通强生安全防护科技有限公司

南通强生安全防护科技有限公司创建于 1993 年，20 多年来不断致力于技术创新和产品开发。目前生产高性能抗切割手套、抗穿刺手套，抗震手套，高等级抗化学手套、环保型手套、防火阻燃手套、防寒手套、磨砂系列手套、水洗手套、超细发泡手套、丁腈系列手套、乳胶系列手套、PU 系列手套、PVC 植绒手套等。（信息来源：<http://www.qsglove.com>）

2) 江苏恒辉安防股份有限公司

江苏恒辉安防股份有限公司是一家专门生产劳保手套的企业，位于江苏省南通市如东县，成立于 2004 年。为用户提供防切割、防滑、防穿刺等一站式专业防护解决方案，产品广泛用于汽车制造、石油、电子、建筑等领域。现拥有 30 多条智能化生产线，400 多台全自动织机，年产能 1,000 万打。（信息来源：<http://www.hhglove.com>）

3) 山东星宇手套有限公司

山东星宇手套有限公司是一家专业从事手套芯织造和浸渍手套的研发、生产和销售国内知名企业。公司成立于 1992 年，占地 600 余亩，员工 3500 余人，生产线 130 余条，日产量达 300 余万双。该公司生产天然乳胶浸渍手套、丁腈胶乳浸渍手套、PVC 浸渍手套、PU 浸渍手套、防撞、防振、防切割、耐高温、纱线手套、一次性手套等 200 多个品种。（信息来源：www.xy-glove.com）

4) 山东登升安防科技有限公司

山东登升安防科技有限公司始建于 1998 年，是一家专业生产乳胶、丁腈、PVC、PU 等各种浸胶类劳动防护手套的企业，目前日产量达到 4 万多打，年产值 5.8 亿元人民币，生产乳胶系列、丁腈系列、PU 系列、PVC 系列、握得牢系列、倍儿爽系列、特种防护系列等 80 多个品种。目前公司已拥有员工近 1,500 人，

占地面积约 69,000 平方米，各种生产线 40 多条。（信息来源：<http://www.dengsheng.com>）

（三）竞争优势

1、发行人在国际竞争中的优势分析如下：

与 Honeywell、Ansell、ATG、Midas Safety 等国际主要竞争对手相比，发行人的竞争优势主要体现以下两大方面：

1) 产业配套优势和劳动力成本优势。发行人所在的中国纺织产业基地绍兴及周边地区形成了一个品类齐全、保障完善的供应与产业链，包括从生产手套手芯所需要的尼龙丝、涤纶丝、HPPE 长丝、棉纱、橡筋丝等各种大宗原辅材料采购，到浸涂胶生产所需的天然乳胶与各种合成橡胶、胶乳供应，再到手芯和浸胶生产的协作。另外，国内劳动力成本也较低。这是国际领先的 Honeywell、Ansell、ATG、Midas Safety 等自有品牌企业所不具备的。

2) 具备相对齐全和完整的无缝针织手套及深加工手套生产能力优势。发行人拥有从 7G、10G、13G、15G、18G 所有针数的无缝手套编织机、PVC 点塑机以及天然橡胶胶乳浸涂胶、合成橡胶胶乳浸涂胶、PU 浸涂胶生产线等，能够组合式地向客户提供不同针数、不同涂层、不同缝制风格的手套，可以满足客户一站式采购需求。Honeywell、Ansell、ATG、Midas Safety 等国际竞争对手虽然在世界各地也有不同程度的生产能力，但从产品品类完整性角度，发行人具有相对的优势。

2、发行人在国内竞争中的优势分析

发行人在国内竞争对手中处于第一梯队，在产品技术含量和功能用途两大方面具有较强的竞争优势。具体表现如下：

1) 产品技术方面

(1) 公司技术实力雄厚，且主要产品的生产技术成熟，处于大批量生产阶段。截至本募集说明书签署日，发行人已获发明专利共 9 项，实用新型专利共 63 项，外观专利 2 项，拥有丁腈超细超薄发泡胶料稳定性控制、天然乳胶点珠

(条)、天然乳胶浸胶手套冰醋酸残留气味彻底去除、涂抹式高耐水洗处理工艺等多项专有技术。

(2) 公司专注于功能性劳动防护手套生产技术和工艺的自主研究，具备较强的研发能力。2015 年，公司出资成立了浙江康隆达手套研究院，专门负责各种特种手部防护产品、手部防护用品新材料、新生产工艺和方法研发，产品防护性能检测手段研发及性能检测，以及不同行业用户手部防护方案设计等。

2) 产品功能用途方面

公司具备全针数、多种胶料涂层的品类齐全优势。针对各行业对防护功能和等级的不同要求，公司先后研制推出四大类、三十多个系列、百余种产品，是目前国内同行业企业中产品品类规格最为齐全的生产厂商之一，基本上能够满足客户在无缝针织手套及其深加工手套上的多样化需求，为客户提供劳动防护手套一站式采购服务。

(四) 公司的竞争劣势

1、发行人在国际竞争中的劣势分析

同国际主要竞争对手相比，发行人的竞争劣势主要体现在技术含量和经营模式两大方面。

1) 技术含量方面

Honeywell、Ansell、ATG、Midas Safety 等国际知名企业由于起步较早，在生产技术工艺和产品研发设计层面积累了丰富的经验；同时，上述国际知名企业资本实力雄厚，可以吸引世界各地高端技术人才加盟，进一步保障其产品技术领先优势。而发行人发展历程较短，所在地的经济、教育水平与发达国家和地区仍有较大差距，薪酬水平对高端人才的吸引力有限；另外，公司职工中技术人员占比、研发投入占收入的比重相对较低。以上导致发行人在技术储备和产品技术含量上处于竞争劣势。

2) 经营模式方面

Honeywell、Ansell、ATG、Midas Safety 等主要国际竞争对手基本采取 OBM 模式，旗下大都拥有较多知名品牌，形成了稳定的销售渠道，在品牌建设和渠道

管理上积累了丰富的经验，并在全球市场中占据主导地位。而发行人早期主要靠 OEM 模式发展壮大，现阶段以 OEM、ODM 经营模式为主，OBM 模式占比偏低，自有品牌不多，在市场上还没有建立起独立的销售渠道，与最终使用者直接接触较少，发展壮大还要依赖于境内外经销商，在国际分工中总体处于被动地位。

2、发行人在国内竞争中的劣势分析

同主要国内竞争对手相比，发行人的竞争劣势主要体现在销售价格方面。公司产品以具有高技术含量、高附加值的功能性劳动防护手套为主，平均销售价格较高，而国内客户群体对产品价格较为敏感，故国内竞争对手通常采取“低质低价”的策略，导致公司在国内价格竞争中处于劣势，国内市场份额相应也较小。

七、公司主营业务的具体情况

（一）营业收入的构成情况

1、营业收入的总体构成

公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，其中主营业务收入为功能性手套、非功能性手套及其他劳动防护用品的销售收入，其他业务收入主要为纱线、辅料销售及加工费收入等。报告期内，公司营业收入的总体构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年度 | | 2016年度 | |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务收入 | 46,315.23 | 98.05% | 89,264.06 | 98.59% | 75,255.61 | 98.08% | 70,723.05 | 98.76% |
| 其他业务收入 | 922.71 | 1.95% | 1,275.56 | 1.41% | 1,471.08 | 1.92% | 885.21 | 1.24% |
| 合计 | 47,237.94 | 100.00% | 90,539.62 | 100.00% | 76,726.69 | 100.00% | 71,608.26 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比重均在 98% 左右。

2、主营业务收入的产品构成

报告期内，公司主营业务收入分产品的构成情况如下：

单位：万元

| 产品 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|----|-----------|-------|-------|-------|
|----|-----------|-------|-------|-------|

| 名称 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 功能性手套 | 37,174.01 | 80.26% | 74,071.52 | 82.98% | 61,820.39 | 82.15% | 57,451.62 | 81.23% |
| 非功能性手套 | 5,453.56 | 11.78% | 11,112.59 | 12.45% | 10,561.52 | 14.03% | 10,406.22 | 14.71% |
| 其他 | 3,687.66 | 7.96% | 4,066.69 | 4.56% | 2,873.69 | 3.82% | 2,865.21 | 4.05% |
| 合计 | 46,315.23 | 100.00% | 89,264.06 | 100.00% | 75,255.61 | 100.00% | 70,723.05 | 100.00% |

劳动防护手套的研发、设计、生产和销售是公司的核心业务，也是公司收入和利润的主要来源。根据手套的防护性能及防护等级，公司的手套产品可分为功能性手套和非功能性手套，其中功能性手套包括耐磨手套、抗切割手套、抗撕裂手套、防化手套、防静电手套、耐热耐寒手套等，广泛应用于建筑、电力、电子、汽车、机械制造、冶金、石化、采掘等行业；非功能性手套包括具有一般防护功能的普通劳动防护手套和生活类手套。

经过多年发展，公司形成了以功能性手套为主、非功能性手套为辅的产品结构。凭借较强的技术创新和产品开发能力，功能性手套的收入占比稳中有升，公司的产品结构得以不断优化，这与公司的业务发展方向和战略目标相契合。

3、主营业务收入的地区分布

报告期内，公司主营业务收入的地区分布情况如下表所示：

单位：万元

| 地区 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 境内市场： | 7,070.16 | 15.27% | 17,312.02 | 19.39% | 14,262.88 | 18.95% | 13,027.12 | 18.42% |
| 其中：境内客户 | 884.56 | 1.91% | 2,094.20 | 2.35% | 1,976.05 | 2.63% | 2,669.47 | 3.77% |
| 境内外贸易商 | 6,185.60 | 13.36% | 15,217.82 | 17.05% | 12,286.83 | 16.33% | 10,357.65 | 14.65% |
| 境外市场： | 39,245.07 | 84.73% | 71,952.04 | 80.61% | 60,992.74 | 81.05% | 57,695.93 | 81.58% |
| 其中：美国 | 17,061.94 | 36.84% | 32,681.15 | 36.61% | 28,092.01 | 37.33% | 25,869.46 | 36.58% |
| 日本 | 1,726.29 | 3.73% | 4,212.77 | 4.72% | 4,267.31 | 5.67% | 4,329.22 | 6.12% |
| 欧洲 | 5,958.82 | 12.87% | 10,914.88 | 12.23% | 9,606.07 | 12.76% | 7,562.60 | 10.69% |
| 香港 | 9,811.08 | 21.18% | 18,379.09 | 20.59% | 16,889.08 | 22.44% | 17,892.67 | 25.30% |

| | | | | | | | | |
|-----|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 巴西 | 265.32 | 0.57% | 667.91 | 0.75% | 443.37 | 0.59% | 251.30 | 0.36% |
| 墨西哥 | 2,886.38 | 6.23% | 2,711.68 | 3.04% | - | - | - | - |
| 其他 | 1,535.24 | 3.31% | 2,384.55 | 2.67% | 1,694.89 | 2.25% | 1,790.69 | 2.53% |
| 合计 | 46,315.22 | 100.00% | 89,264.06 | 100.00% | 75,255.61 | 100.00% | 70,723.05 | 100.00% |

目前，劳动防护手套行业的市场需求主要集中在美国、欧洲及日本等经济发达国家和地区，报告期内公司销售的地区分布情况符合行业的区域性特征。

康隆达生产的劳动防护手套产品以出口为主，包括自营的直接出口和通过境内外贸商的间接出口，产品主要销往美国、欧洲、日本等地；香港市场主要系康隆达直接销售或经子公司香港康隆达转销给香港新亚和飞晖贸易等经销商形成，产品最终销往美国和欧洲等地；子公司美国 GGS 的劳动防护手套及其他劳动防护用品主要销往美国本土市场。

从最终客户的区域分布来看，公司产品销售主要集中在美国、欧洲、日本等境外市场。报告期内，公司通过优化产品结构、调整经营策略实现了销售收入稳步增长，境内收入和境外收入均取得了一定幅度的增长。

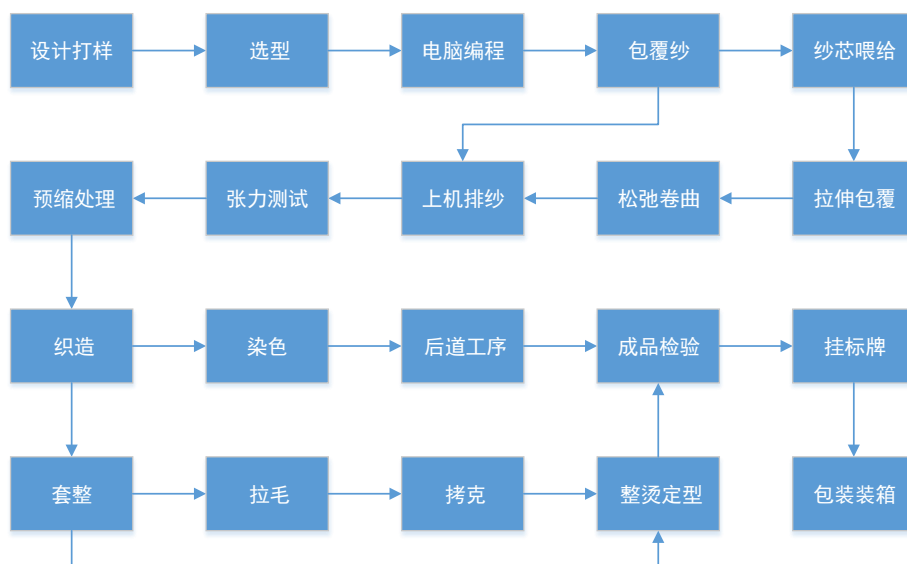
4、主营业务收入的销售模式构成

单位：万元

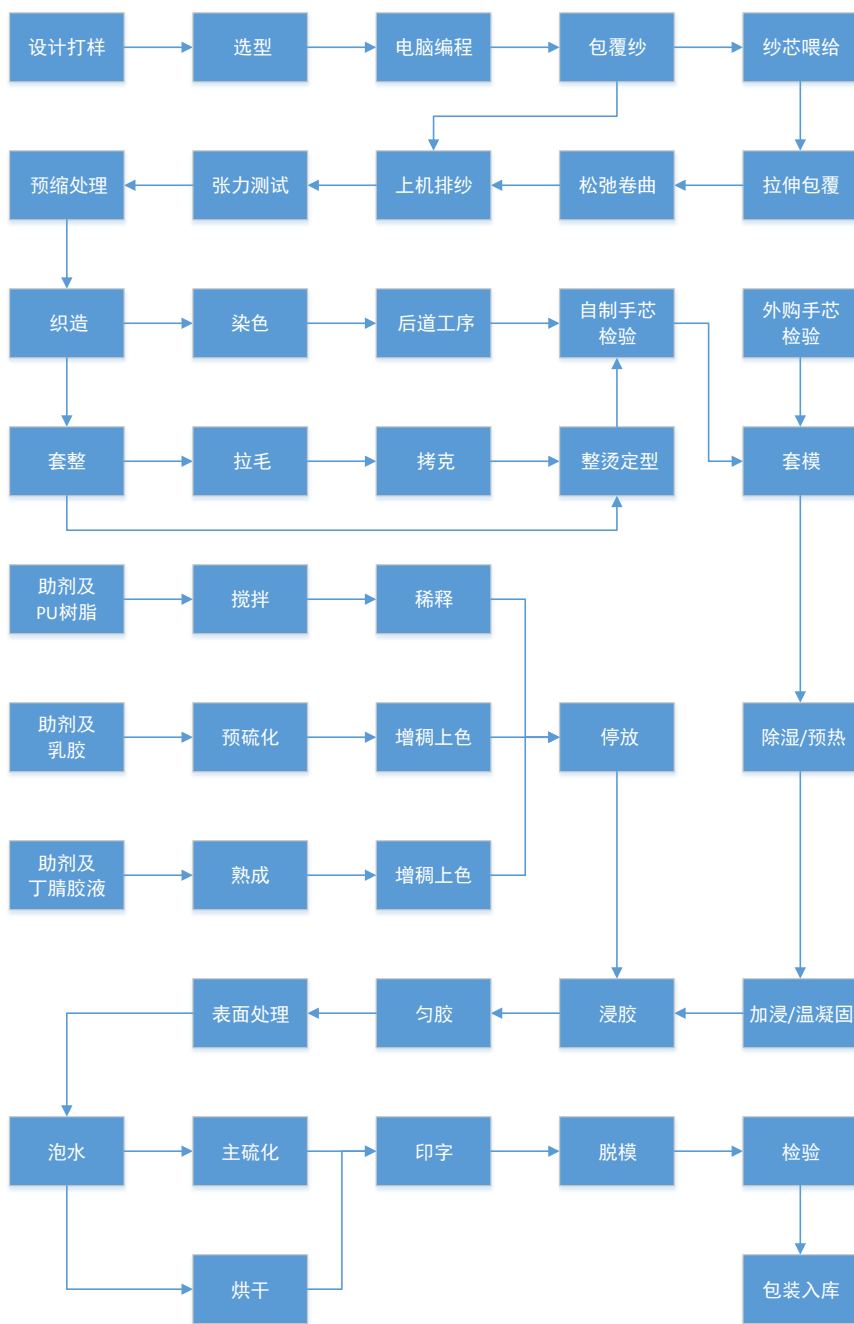
| 销售模式 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 经销 | 46,077.85 | 99.49% | 88,987.49 | 99.69% | 75,247.36 | 99.99% | 70,711.56 | 99.98% |
| 直销 | 237.37 | 0.51% | 276.57 | 0.31% | 8.25 | 0.01% | 11.49 | 0.02% |
| 合计 | 46,315.22 | 100.00% | 89,264.06 | 100.00% | 75,255.61 | 100.00% | 70,723.05 | 100.00% |

（二）主要产品的工艺流程

1、无涂胶劳动防护手套生产工艺流程图



2、涂胶类劳动防护手套生产工艺流程图



(三) 主要经营模式

公司的经营模式以 OEM 和 ODM 为主、OBM 为辅。在 ODM 方面，公司利用较强的设计研发能力，深度参与客户的产品设计，长期坚持耕耘境外市场。在 OBM 方面，公司通过美国 GGS 管理和运营境外市场，该子公司销售的产品均为自有品牌商品，主要包括劳动防护用手套、眼镜、鞋、帽子、服装等，能够为客户提供“从头到脚”的一站式采购服务；公司还设立了上海康思曼用于管理和运营境内市场，推广 Global Glove 及公司其他自有品牌产品。

公司的具体采购、生产、销售模式如下：

1、采购模式

根据原材料种类和市场情况不同，公司主要采用集中采购和月度采购两种方式：

1) 集中采购

对于对产品质量起关键和重要影响的物资（包括生产用原料、化工材料等与大宗商品价格相关的主要原材料），由公司采购部收集原材料需求和市场价格变动情况等相关信息，并逐级上报至总经理，由总经理做出采购决策。根据原材料的需求量及价格变动情况，每批采购数量会有不同。

2) 月度采购

公司每年除了集中采购主要原材料外，对于不涉及产品重要质量特性和市场供应比较稳定的物资，每月由采购部根据公司产品的生产需要编制采购计划，并向公司审定的合格供应商进行采购。

2、生产模式

公司目前主要采用以自产为主、外协加工为辅的生产模式。公司根据不同时期的市场需求、订单与产能匹配情况、成本控制等因素综合考虑，确定不同生产模式的比例及产品种类。

1) 自产模式

公司根据客户的订单要求，由生产部按照产品的工艺要求自行组织生产。

技术部门根据客户提供的产品图样或要求，设计、打样并提交样品，经客户认可并签订销售合同后，市场部门根据销售合同制定生产任务通知单。生产部门根据生产任务通知单制定生产计划并组织生产。公司设有超高强度高模聚乙烯纤维制造与纱线包覆全资子公司、手芯编织的全资子公司及配胶浸胶车间、检测车间和整理包装车间。公司拥有纤维制造、包覆、针织、浸胶一整套完整的生产体系，各子公司或车间承担不同的生产工序和生产任务。公司严格控制各生产环节的配合情况及衔接进度，在生产过程中严格执行质量、工艺及岗位操作等生产管理制度，保证订单产品的质量与交货期。

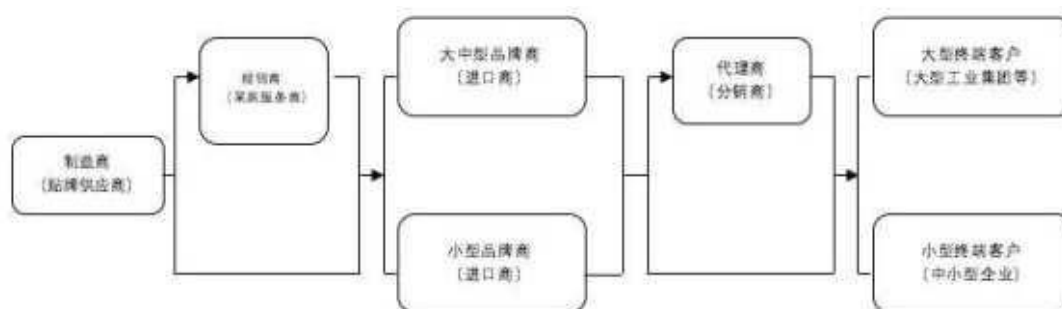
2) 外协加工模式

所谓外协加工模式是指公司将获得的订单中的部分工序委托给其他厂商加工，以及在订单量超过自身产能承受范围时，公司会将一些基础产品委托外协厂商加工生产。外协加工厂商均经过严格筛选并与公司建立了长期稳定的合作关系。公司派专人在加工商进行全程监督生产过程，对产品质量严格把关，产品由公司统一验收合格后进行后道加工或直接加以包装销售。

3、销售模式

1) 境外主要市场 PPE（即个人防护用品）产品的流通模式

公司产品主要销往境外市场。境外主要市场 PPE 产品的流通模式如下：



由上图可知，在典型的 PPE 产品流通模式下，制造商和终端需求用户之间，还包括经销商、品牌商和代理商。

(1) 代理商存在的合理性

对于以大型工业集团为代表的终端用户等，其对劳动防护用品的需求是多样性的，不仅包括劳动防护手套，还包括防护服、头盔、防护眼镜等，品种繁多，单种类品类多样。为了节省采购成本同时保证采购效率，往往通过代理商进行采购。终端客户下单给代理商，由代理商寻找品牌商。国外劳动防护用品的使用具有法律强制性，因此代理商一旦确定品牌商，通常不会轻易更换。更换品牌商不仅成本高，还有可能遭到工会的抵制和反对。所以，就劳动防护领域，国外大型终端客户和代理商、品牌商之间的合作关系相对较为稳固。

(2) 经销商存在的合理性

品牌商会进行全球采购，而中国已经成为全球最大的劳动防护用品生产基地。对于跨境采购的品牌商，为了节省管理成本，提高采购效率，会在国内选择

一家采购服务商（即上图中的经销商），由该服务商代理其在境内的采购，具体包括供应商管理、研发合作、质量检验、交期跟踪等。但品牌商会直接对制造商进行验厂，并定期到制造商工厂考察，以确定制造商的供应资格。品牌商、经销商、制造商之间结成了互利共赢的合作关系。

2) 发行人的具体销售模式

具体到发行人来说，发行人及其国内子公司裕康手套即作为制造商而存在，美国 GGS 系中小品牌商。公司产品以出口为主，包括自营的直接出口和通过境内外贸商的间接出口。报告期内，公司 95% 以上的产品最终销往境外市场，公司的客户主要为境内外经销商。由于公司产品拥有质量优异且稳定、交期准确、创新能力强、多品种组合式供货等诸多优势，在行业内已形成良好的口碑，客户资源稳定。

4、公司在不同经营模式面临的潜在风险

(1) OEM 和 ODM 经营模式面临潜在的产品质量责任风险

公司 OEM 和 ODM 经营模式下的各类手套产品最终销往美国、欧盟、日本等发达国家和地区。上述市场地对劳动防护较为重视，且与劳动者人身安全相关的法律法规更加完善，如果因为公司的手套产品质量引发安全问题，导致终端客户对公司的经销商提出索赔或提起诉讼，公司经销商为了减少损失，可能会对公司相应提出索赔或提起诉讼，故公司在 OEM 和 ODM 经营模式下面临一定潜在的产品质量责任风险。

(2) OBM 经营模式面临更大的经营管理风险

相比 OEM 和 ODM 经营模式，OBM 经营模式对公司在产品质量控制和生产运营管理等方面带来更大的压力和挑战。一方面，公司 OBM 产品主要由 GGS 在美国市场销售，美国对劳动防护产品品质要求较高。如果公司产品品质管理跟不上业务规模快速扩张的需求，有可能面临质量纠纷、订单减少、客户索赔、市场形象受损乃至失去客户等风险；另一方面，公司对国内市场日益重视，并积极推广“新动力”等自有品牌，未来 OBM 境内业务规模的逐步扩大也对公司经营管理提出了更高的要求，特别是在供应商管理、生产管理、质量控制、财务管理、市场营销、环境保护、人力资源、内部控制等方面都需持续加强。

（四）主要产品的产销情况

1、主要产品的产销情况

报告期内，公司主要产品的产销规模及利用率情况如下：

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|--------|-----------|----------|----------|---------|
| 产能（万打） | 450.00 | 900.00 | 900.00 | 750.00 |
| 产量（万打） | 358.77 | 890.88 | 875.83 | 841.00 |
| 销量（万打） | 532.92 | 1,152.36 | 1,009.68 | 952.00 |
| 产能利用率 | 79.73% | 98.99% | 97.31% | 112.13% |
| 产销率 | 148.54% | 129.35% | 115.28% | 113.20% |

注：（1）从生产流程看，公司生产主要包括前道编织和后道浸胶两道工序。后道浸胶技术含量较高，是公司生产资源的主要投入方向，也是决定公司自身产能的核心环节。因此，此处产能数据系公司自身浸胶产能（产品包括特种纤维类浸胶和普通纤维涂层两类）。

（2）上表中产量指的是母公司自产浸胶手套的产量，包括公司自产手芯并由自身完成浸胶的手套和外购手芯并由自身完成浸胶的手套。

（3）上表中的销量数据，指的是公司特种纤维类手套和普通纤维涂层类手套的销量，包括自产浸胶手套的销量、外协浸胶手套的销量和少量特种纤维类手芯的销量。

报告期，公司销量均高于产能、产量，主要原因系：发行人销量高于产能、产量，主要是销量统计口径和产能产量统计口径不同所致。公司的销售产品中，包括部分外协加工的产品。而产能、产量则是严格按照公司工序整体统计而来。公司生产包括两道工序，相应的机器设备也主要分布在该两道工序中。即：前道的编织工序和后道的浸胶工序。对于公司核心的产品浸胶功能性手套，需完成该两道工序，方可对外出售。因此，发行人统计其产能、产量，系指两道工序的产能产量。

报告期内，公司产品凭借质量稳定可靠、性价比较好等优势，市场知名度和影响力不断提升，目标客户需求量不断增加，公司产品产销两旺，产销规模实现了较快增长。目前，除2019年一季度因春节放假产能利用率较低外，公司现有产能较为饱和，生产设备处于满负荷运行状态，难以满足市场需求快速增长的需要。

2、主要产品的销售价格情况

报告期内，公司功能性劳动防护手套主要包括特种纤维和普通纤维涂层两大类，二者合计占功能性劳动防护手套收入的比重达80%以上。公司非功能性手套

包括普通劳保手套和生活类手套。其中，普通劳保手套主要为工业生产中常见的纱线手套，报告期内其占非功能性劳动防护手套的销售比例在 80% 以上；而生活类手套主要包括手机触屏手套、保暖手套等，其占比较低。

基于重要性原则，报告期内公司主要产品的销售价格及其变动情况以特种纤维类、普通纤维涂层类和普通劳保手套三大类为代表，具体如下：

| 年份 | 产品类别 | 功能性劳动防护手套 | | 非功能性劳动防护手套 |
|--------------------|------------|-----------|-----------|------------|
| | | 特种纤维类 | 普通纤维涂层类 | 普通劳保手套 |
| 2019 年 1-6 月 | 销售收入（万元） | 15,921.80 | 20,040.81 | 5,453.56 |
| | 占主营业务收入的比重 | 34.38% | 43.27% | 11.77% |
| | 平均单价（元/打） | 156.21 | 41.13 | 16.35 |
| | 销售单价增长率 | 1.48% | -13.50% | -8.20% |
| 2018 年 | 销售收入（万元） | 24,065.69 | 50,005.84 | 11,125.85 |
| | 占主营业务收入的比重 | 26.96% | 56.02% | 12.46% |
| | 平均单价（元/打） | 153.93 | 47.55 | 17.81 |
| | 销售单价增长率 | -2.15% | 4.60% | 2.83% |
| 2017 年 | 销售收入（万元） | 19,031.31 | 42,789.09 | 10,561.52 |
| | 占主营业务收入的比重 | 25.29% | 56.86% | 14.03% |
| | 平均单价（元/打） | 157.32 | 45.46 | 17.32 |
| | 销售单价增长率 | -1.26% | 8.24% | 4.78% |
| 2016 年 | 销售收入（万元） | 17,915.19 | 35,050.49 | 9,151.39 |
| | 占主营业务收入的比重 | 25.33% | 49.56% | 12.94% |
| | 平均单价（元/打） | 159.33 | 42.00 | 16.53 |
| | 销售单价增长率 | -1.40% | 20.07% | 5.35% |

3、前五大客户

报告期内，公司对各期前五大客户的销售情况如下：

| 年度 | 客户名称 | 销售金额（万元） | 占营业收入比例 |
|-----------------|--------------|-----------|---------|
| 2019 年 1-6 月 | 新亚公司 | 13,647.36 | 28.89% |
| | West Chester | 2,056.44 | 4.35% |
| | UVEX | 1,946.80 | 4.12% |
| | Bunzl | 1,941.40 | 4.11% |
| | RITZ | 1,653.80 | 3.50% |

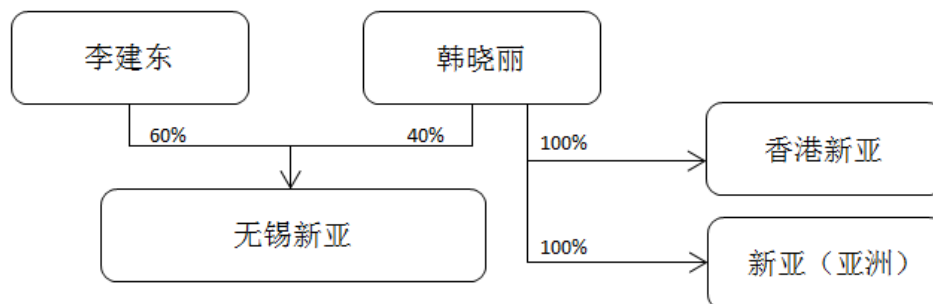
| | | | |
|--------|--------------|------------------|---------------|
| | 合 计 | 21,245.80 | 44.98% |
| 2018 年 | 新亚公司 | 27,606.13 | 30.49% |
| | UVEX | 3,617.89 | 4.00% |
| | Bunzl | 3,513.20 | 3.88% |
| | RITZ | 3,368.74 | 3.72% |
| | West Chester | 2,990.80 | 3.30% |
| | 合 计 | 41,096.75 | 45.39% |
| 2017 年 | 新亚公司 | 23,254.24 | 30.31% |
| | West Chester | 3,102.88 | 4.04% |
| | UVEX | 2,980.65 | 3.88% |
| | Bunzl | 2,823.10 | 3.68% |
| | RITZ | 2,433.84 | 3.17% |
| | 合 计 | 34,594.71 | 45.08% |
| 2016 年 | 新亚公司 | 23,253.63 | 32.47% |
| | Bunzl | 2,866.59 | 4.00% |
| | 固安捷 | 2,554.85 | 3.57% |
| | UVEX | 2,514.29 | 3.51% |
| | RITZ | 2,094.03 | 2.92% |
| | 合 计 | 33,283.39 | 46.47% |

报告期内，公司前五大客户较为稳定，不存在向单个客户销售比例超过营业收入 50%或严重依赖少数客户的情况。公司前五名客户与公司均不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述客户中不拥有权益。

4、新亚公司的基本情况

新亚公司包括：无锡新亚安全用品有限公司（以下简称“无锡新亚”）、香港新亚手套实业有限公司（以下简称“香港新亚”）、香港新亚手套实业有限公司无锡代表处（以下简称“香港新亚无锡代表处”）和新亚（亚洲）安全用品有限公司（以下简称“新亚（亚洲）”）。上述四家公司均由李建东、韩晓丽夫妇实际控制，因此合称“新亚公司”且合计计算交易金额，并予以披露。

（1）具体股权结构情况如下：



截至目前，新亚公司的具体情况如下：

A、无锡新亚

| | |
|----------|---|
| 名称 | 无锡新亚安全用品有限公司 |
| 住所及主要办公地 | 无锡市锡山区东亭中路 20 号晶石国际中心 A 座 10 楼 |
| 法定代表人 | 李建东 |
| 注册资本 | 150 万元 |
| 实收资本 | 150 万元 |
| 成立日期 | 2007 年 12 月 26 日 |
| 经营范围 | 安全劳动防护用品、针纺织品及原料(不含棉花和蚕茧)、百货、纺织机械及配件、文化用品(不含图书报刊和音像制品及电子出版物)、办公用品、包装材料(不含危险品)、工艺品(不含金银饰品)、化工原料及产品(不含危险品)、五金交电、电子产品、通讯器材及设备(不含卫星电视广播地面接收设施和发射装置)、电线电缆、电动工具、仪器仪表、机电设备及配件、机械设备及配件、计算机软硬件及配件、体育用品、塑料制品、建筑材料、装饰装潢材料(不含油漆和涂料)、家具、摩托车和配件、电动车及配件、医药中间体(不含药品和危险化学品)、香料、船舶配件的销售;自营和代理各类商品和技术的进出口业务,但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) |
| 股权结构 | 李建东持股 60%，韩晓丽持股 40% |

B、香港新亚

| | |
|---------|--|
| 名称 | 香港新亚手套实业有限公司 |
| 英文名称 | XIN YA GLOVE INDUSTRY LIMITED |
| 注册办事处地址 | RM 2309,23/F,HO KING COMM CTR,2-16 FAYUEN ST, MONGKOK KOWLOON, HONG KONG |
| 法定代表人 | 韩晓丽 |
| 股本 | 1 万港币 |
| 成立日期 | 2003 年 8 月 6 日 |
| 业务性质 | PERSONAL SAFETY PROTECT, GLOVES, SHOES, TEXTILE&RELATED PRODUCT |
| 股权结构 | 韩晓丽持股 100% |

C、香港新亚无锡代表处

香港新亚无锡代表处成立于 2008 年 7 月 18 日，目前持有无锡市工商行政管理局核发的编号为 320200000201601080180 的《外国（地区）企业常驻代表机构登记证》，其统一社会信用代码为 91320200782716467E，系香港新亚在境内设立的代表处，住所为江苏省无锡市东亭街道东亭中路 20 号-2-1004，首席代表李建东，经营范围：开展业务联络、产品介绍、市场调研、技术交流等业务活动。

D、新亚（亚洲）

| | |
|---------|---|
| 名称 | 新亚（亚太）安全用品有限公司 |
| 英文名称 | XIN YA (ASIA) SAFETY PRODUCTS CO.,LIMITED |
| 注册办事处地址 | 香港九龙旺角花园街 2-16 号好景商业中心 23 楼 2309 室 |
| 法定代表人 | 韩晓丽 |
| 股本 | 50 万港币 |
| 成立日期 | 2017 年 3 月 16 日 |
| 业务性质 | PERSONAL SAFETY PROTECT, GLOVES, SHOES, TEXTILE&RELATED PRODUCT |
| 股权结构 | 韩晓丽持股 100% |

（2）新亚公司行业地位及合作背景

李建东、韩晓丽夫妇从事劳动防护行业较早，积累了一批优质的国际客户资源。国际市场对劳动防护用品的需求往往品类繁多，不仅包括劳动防护手套，还涵盖了诸如防护眼镜、防护服等其他类劳动防护用品。国内单一供应商通常无法满足这一需求，新亚公司等经销商成为连接国际市场需求方和国内供应商之间的重要纽带。在常年的业务合作中，公司与国际市场的需求方、新亚公司建立了互利共赢的合作伙伴关系。一方面康隆达需要新亚公司的客户资源，另一方面由于国际市场对供应商有着严格的验厂认证程序，一旦确定供应商不会轻易更换，甚至其部分下达给新亚公司的订单会指定由康隆达生产。虽然公司凭借产品品质、诚信经营与新亚公司、美国 MCR Safety 公司建立了长期稳定的战略合作关系，但若其终止与公司的合作，短期内公司将面临订单减少进而导致收入和利润水平下滑的风险。

（五）主要原材料及能源供应情况

1、主要原材料供应情况

1) 主要原材料采购金额及占比情况

报告期内，公司主要原材料采购金额及占原材料采购总额比重的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 普通棉纱 | 1,090.57 | 8.02% | 2,815.33 | 8.96% | 2,255.67 | 8.76% | 2,045.05 | 10.47% |
| 尼龙丝 | 1,135.55 | 8.36% | 3,086.17 | 9.82% | 2,874.82 | 11.17% | 2,169.66 | 11.11% |
| 涤纶丝 | 795.99 | 5.86% | 1,967.99 | 6.26% | 1,600.84 | 6.22% | 1,206.03 | 6.18% |
| 日用纱 | 403.29 | 2.97% | 1,022.94 | 3.25% | 1,005.69 | 3.91% | 581.79 | 2.98% |
| 芳纶纤维 | 1,676.78 | 12.34% | 3,912.48 | 12.45% | 2,606.25 | 10.12% | 2,420.90 | 12.40% |
| HPPE | 1,195.68 | 8.80% | 1,699.23 | 5.41% | 972.44 | 3.78% | 730.15 | 3.74% |
| PU胶 | 356.15 | 2.62% | 1,371.22 | 4.36% | 1,371.35 | 5.33% | 1,145.71 | 5.87% |
| 丁腈胶 | 795.28 | 5.85% | 2,255.49 | 7.18% | 1,445.79 | 5.62% | 1,329.20 | 6.81% |
| 天然乳胶 | 159.12 | 1.17% | 606.22 | 1.93% | 689.56 | 2.68% | 435.60 | 2.23% |
| 小计 | 7,608.41 | 55.99% | 18,737.07 | 59.62% | 14,822.41 | 57.59% | 12,064.09 | 61.79% |

2016年、2017年、2018年公司主要原材料采购金额及占原材料采购总额比重基本保持稳定，2019年1-6月公司HPPE的采购占比上升主要系公司后续产品HPPE用量的上升。

2) 主要原材料采购量价的变动情况

报告期内，公司采购的主要原材料量价的变动情况如下：

单位：吨、万元/吨

| 原材料 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|------|-----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| | 数量 | 均价 | 数量 | 均价 | 数量 | 均价 | 数量 | 均价 |
| 普通棉纱 | 813.72 | 1.34 | 2,121.02 | 1.33 | 2,047.35 | 1.10 | 1,803.54 | 1.14 |
| 尼龙丝 | 529.81 | 2.14 | 1,317.86 | 2.34 | 1,327.79 | 2.17 | 1,222.67 | 1.77 |
| 涤纶丝 | 473.32 | 1.68 | 1,138.85 | 1.73 | 1,069.37 | 1.50 | 945.68 | 1.28 |
| 日用纱 | 141.90 | 2.84 | 372.81 | 2.74 | 387.21 | 2.60 | 223.17 | 2.61 |
| 芳纶纤维 | 60.56 | 25.55 | 174.74 | 22.39 | 120.11 | 21.70 | 117.71 | 20.57 |
| HPPE | 131.12 | 9.12 | 216.52 | 7.85 | 121.64 | 7.99 | 72.94 | 10.01 |
| PU胶 | 341.00 | 1.04 | 1181.4 | 1.16 | 1,198.56 | 1.14 | 1,162.10 | 0.99 |
| 丁腈胶 | 857.07 | 0.93 | 2,217.41 | 1.02 | 1,554.85 | 0.93 | 1,646.84 | 0.81 |

| | | | | | | | | |
|------|--------|------|-----|------|--------|------|--------|------|
| 天然乳胶 | 210.00 | 0.76 | 801 | 0.76 | 747.08 | 0.92 | 590.87 | 0.74 |
|------|--------|------|-----|------|--------|------|--------|------|

2、主要能源供应情况

报告期内，公司对主要能源的消耗及其占营业成本比重情况如下：

单位：万元

| 能源 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 水 | 100.09 | 0.28% | 205.44 | 0.32% | 193.89 | 0.37% | 247.95 | 0.52% |
| 电 | 825.07 | 2.35% | 1,749.74 | 2.72% | 1,999.49 | 3.78% | 1,819.42 | 3.82% |
| 煤 | - | - | - | - | - | - | 28.40 | 0.06% |
| 蒸汽 | 1,088.74 | 3.10% | 2,736.52 | 4.25% | 2,554.24 | 4.82% | 1,913.62 | 4.02% |
| 合计 | 2,013.90 | 5.73% | 4,691.70 | 7.29% | 4,747.62 | 8.97% | 4,009.39 | 8.42% |

报告期内，公司蒸汽耗用量增加，主要是按照当地规划要求，于2015年陆续将浸胶工序（浸胶是热能的主要耗用工序）搬迁至位于杭州湾上虞经济技术开发区的新厂区。新厂区企业必须使用更为清洁的蒸汽作为供热源，不得使用燃煤。因此，蒸汽耗用量增加，相应煤的耗用量减少。由于蒸汽单位供热成本高于燃煤，因此，煤和蒸汽合计的能量消耗占成本的比重上升。

3、前五大供应商情况

报告期内，公司前五名供应商名称、采购金额及占当期采购总额的比例情况如下：

| 期间 | 供应商名称 | 采购内容 | 采购金额 (万元) | 占采购总额 的比例 |
|---------------|-------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|
| 2019年 1-6月 | 邵阳纺织机械有限责任公司 | 设备 | 3,102.59 | 8.27% |
| | 上海济裕 | 芳纶纤维等 | 1,629.96 | 4.35% |
| | HANVO SAFETY PRODUCTS CO LTD-ACH | 手套 | 1,179.75 | 3.15% |
| | 江苏中友劳保用品有限公司 | 手套、手芯、加工费 | 1,173.97 | 3.13% |
| | 宁波恒大防护用品有限公司 | 手套、手芯、加工费 | 1,015.52 | 2.71% |
| | 小计 | | 8,101.79 | 21.61% |
| 2018年 | 浙江华泽建筑工程有限公司 | 建筑工程 | 3,238.82 | 4.92% |
| | 上海济裕 | 芳纶纤维等 | 3,163.31 | 4.80% |
| | 绍兴上虞杭协热电有限公司 | 蒸汽 | 2,381.54 | 3.61% |
| | 绍兴中友劳保用品有限公司 | 手套、手芯、加工费 | 2,087.94 | 3.17% |

| | | | | |
|-------|-------------------------------------|-----------|------------------|---------------|
| | HANVO SAFETY PRODUCTS CO LTD-ACH | 手套 | 2,068.84 | 3.14% |
| | 小计 | | 12,940.45 | 19.64% |
| 2017年 | 上海济裕 | 芳纶纤维等 | 2,453.31 | 4.73% |
| | 绍兴上虞杭协热电有限公司 | 蒸汽 | 2,191.84 | 4.22% |
| | 江苏中友劳保用品有限公司 | 手套、手芯、加工费 | 1,972.60 | 3.80% |
| | 南通阿尔泰安全用品有限公司 | 手套、手芯、加工费 | 1,434.98 | 2.76% |
| | 宁波恒大防护用品有限公司 | 手套、手芯、加工费 | 1,138.16 | 2.19% |
| | 小计 | - | 9,190.89 | 17.70% |
| 2016年 | 上海济裕 | 芳纶纤维等 | 2,203.30 | 5.07% |
| | 绍兴上虞杭协热电有限公司 | 蒸汽 | 1,512.74 | 3.48% |
| | 南通阿尔泰安全用品有限公司 | 手套、手芯、加工费 | 1,461.97 | 3.36% |
| | 江苏中友劳保用品有限公司 | 手套、手芯、加工费 | 1,386.25 | 3.19% |
| | 宁波恒大防护用品有限公司 | 手套、手芯、加工费 | 948.24 | 2.18% |
| | 小计 | - | 7,512.50 | 17.27% |

注：上海济裕系自然人俞伟控制的公司，上表采购额中包括了向俞伟控制的其他公司（如富通国际等）的采购额。上表中供应商采购总额中剔除了公司新厂区土地、厂房购置、建设支出。

报告期内，公司向前五名供应商的采购金额占采购总额的比例较低。公司主要供应商比较分散，主要有两个原因：一是公司原材料品类较多，单一供应商一般只能提供单一品种原材料，因此单一供应商的采购额不高；二是公司制定了完善的原材料采购制度，为便于比价，要求每种原材料必须和两家或两家以上的供应商合作，这进一步降低了对单一供应商的采购额。

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过当期采购总额 50% 或严重依赖少数供应商的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司 5% 以上股份的股东在上述供应商中不拥有权益。

八、公司主要固定资产及无形资产

（一）境内主要固定资产

1、房屋建筑物情况

截至本募集说明书签署日，公司及其子公司拥有的主要房屋建筑物产权情况如下：

| 序号 | 产权证号 | 坐落 | 面积 (平方米) | 房屋用途 | 他项权利 |
|----|------------------------|--------|-------------|------|------|
| 1 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255084 号 | 丰惠镇工业区 | 1,609.88 | 工业 | -- |
| 2 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255085 号 | 丰惠镇工业区 | 1,609.88 | 工业 | -- |
| 3 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255086 号 | 丰惠镇工业区 | 1,609.88 | 工业 | -- |
| 4 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255087 号 | 丰惠镇工业区 | 519.20 | 工业 | -- |
| 5 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255088 号 | 丰惠镇工业区 | 72.58 | 工业 | -- |
| 6 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255089 号 | 丰惠镇工业区 | 4,638.28 | 工业 | -- |
| 7 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255090 号 | 丰惠镇工业区 | 3,867.42 | 工业 | -- |
| 8 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255091 号 | 丰惠镇工业区 | 213.84 | 工业 | -- |
| 9 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255092 号 | 丰惠镇工业区 | 1,744.74 | 工业 | -- |
| 10 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255093 号 | 丰惠镇工业区 | 100 | 工业 | -- |
| 11 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255094 号 | 丰惠镇工业区 | 2,644.04 | 工业 | -- |
| 12 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255095 号 | 丰惠镇工业区 | 3,117.5 | 工业 | -- |
| 13 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255096 号 | 丰惠镇工业区 | 3,006.43 | 工业 | -- |
| 14 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255097 号 | 丰惠镇工业区 | 3,006.43 | 工业 | -- |
| 15 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255098 号 | 丰惠镇工业区 | 3,006.43 | 工业 | -- |
| 16 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255099 号 | 丰惠镇工业区 | 3,006.43 | 工业 | -- |
| 17 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255100 号 | 丰惠镇工业区 | 3,006.43 | 工业 | -- |
| 18 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00279101 号 | 丰惠镇工业区 | 3,006.43 | 工业 | -- |
| 19 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00279102 号 | 丰惠镇工业区 | 3,006.43 | 工业 | -- |
| 20 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00279103 号 | 丰惠镇工业区 | 4,915.88 | 工业 | -- |
| 21 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00242884 号 | 丰惠镇工业区 | 8,731.02 | 工业 | -- |
| 22 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255003 号 | 丰惠镇工业区 | 3,627.21 | 工业 | -- |
| 23 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255004 号 | 丰惠镇工业区 | 3,184.36 | 工业 | -- |

| 序号 | 产权证号 | 坐落 | 面积 (平方米) | 房屋用途 | 他项权利 |
|----|------------------------------|--------------------------------|-------------|------|------|
| 24 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255005 号 | 丰惠镇工业区 | 3,184.36 | 工业 | -- |
| 25 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255006 号 | 丰惠镇工业区 | 3,184.36 | 工业 | -- |
| 26 | 上虞市房权证丰惠镇字第 00255007 号 | 丰惠镇工业区 | 3,627.21 | 工业 | -- |
| 27 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00302739 号 | 杭州湾上虞工业园区 | 7,401.45 | 工业 | 抵押权 |
| 28 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00302740 号 | 杭州湾上虞工业园区 | 7,401.45 | 工业 | 抵押权 |
| 29 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00326071 号 | 杭州湾上虞经济技术开发区 | 11,043.15 | 工业 | -- |
| 30 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00326072 号 | 杭州湾上虞经济技术开发区 | 11,043.15 | 工业 | -- |
| 31 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00326073 号 | 杭州湾上虞经济技术开发区 | 4,472.48 | 工业 | -- |
| 32 | 绍兴市上虞区房权证曹娥街道字第 00317547 号 | 曹娥街道舜杰路 202 号 | 100.03 | 商业 | -- |
| 33 | 绍兴市上虞区房权证曹娥街道字第 00317548 号 | 曹娥街道舜杰路 200 号 | 113.90 | 商业 | -- |
| 34 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00456127 号 | 杭州湾经济技术开发区杭州湾上虞工业园区 | 10,228.26 | 工业 | 抵押权 |
| 35 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00456128 号 | 杭州湾经济技术开发区杭州湾上虞工业园区 | 14,079.07 | 工业 | 抵押权 |
| 36 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00456129 号 | 杭州湾经济技术开发区杭州湾上虞工业园区 | 5,915.34 | 工业 | 抵押权 |
| 37 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00456130 号 | 杭州湾经济技术开发区杭州湾上虞工业园区 | 5,798.91 | 工业 | 抵押权 |
| 38 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00456131 号 | 杭州湾经济技术开发区杭州湾上虞工业园区 | 5,434.58 | 工业 | 抵押权 |
| 39 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00456132 号 | 杭州湾经济技术开发区杭州湾上虞工业园区 | 311.41 | 工业 | 抵押权 |
| 40 | 绍兴市上虞区房权证盖北镇字第 00456133 号 | 杭州湾经济技术开发区杭州湾上虞工业园区 | 14,079.07 | 工业 | 抵押权 |
| 41 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第 0002808 号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园 18 幢二单元 220 室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 42 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第 0002812 号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园 18 幢二单元 221 室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 43 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第 0002814 号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园 18 幢二单元 222 室 | 31.50 | 住宅 | -- |

| 序号 | 产权证号 | 坐落 | 面积 (平方米) | 房屋用途 | 他项权利 |
|----|----------------------------|----------------------------|-------------|------|------|
| 44 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002817号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元223室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 45 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002819号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元224室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 46 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002803号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元219室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 47 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002840号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元301室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 48 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002846号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元302室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 49 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002848号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元303室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 50 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002851号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元304室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 51 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002850号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元305室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 52 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003923号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元306室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 53 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003924号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元307室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 54 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003925号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元308室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 55 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003926号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元309室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 56 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003927号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元310室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 57 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003950号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元311室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 58 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003951号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元312室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 59 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003952号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元313室 | 31.50 | 住宅 | -- |

| 序号 | 产权证号 | 坐落 | 面积 (平方米) | 房屋用途 | 他项权利 |
|----|----------------------------|----------------------------|-------------|------|------|
| 60 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003953号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元314室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 61 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003954号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元315室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 62 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002740号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元211室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 63 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002495号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元210室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 64 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002515号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元209室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 65 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002511号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元208室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 66 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002504号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元207室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 67 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001779号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元121室 | 36.00 | 住宅 | -- |
| 68 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001696号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元120室 | 36.00 | 住宅 | -- |
| 69 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001694号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元119室 | 36.00 | 住宅 | -- |
| 70 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001686号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元110室 | 36.00 | 住宅 | -- |
| 71 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001680号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元109室 | 36.00 | 住宅 | -- |
| 72 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001675号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢二单元108室 | 36.00 | 住宅 | -- |
| 73 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002797号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元218室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 74 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002792号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元217室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 75 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002787号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元216室 | 31.50 | 住宅 | -- |

| 序号 | 产权证号 | 坐落 | 面积 (平方米) | 房屋用途 | 他项权利 |
|----|----------------------------|----------------------------|-------------|------|------|
| 76 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002779号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元215室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 77 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002749号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元214室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 78 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002745号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元213室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 79 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002742号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元212室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 80 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002500号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元206室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 81 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002496号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元205室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 82 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001786号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元204室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 83 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001785号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元203室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 84 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001781号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元202室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 85 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001780号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢一单元201室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 86 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029372号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢3单元505室 | 87.54 | 住宅 | -- |
| 87 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029444号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢3单元405室 | 87.54 | 住宅 | -- |
| 88 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029446号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢3单元305室 | 87.54 | 住宅 | -- |
| 89 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029452号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢3单元205室 | 87.54 | 住宅 | -- |
| 90 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029455号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢3单元105室 | 87.54 | 住宅 | -- |
| 91 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029465号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢1单元502室 | 87.54 | 住宅 | -- |

| 序号 | 产权证号 | 坐落 | 面积 (平方米) | 房屋用途 | 他项权利 |
|-----|----------------------------|----------------------------|-------------|------|------|
| 92 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029827号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢1单元402室 | 87.54 | 住宅 | -- |
| 93 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029829号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢1单元302室 | 87.54 | 住宅 | -- |
| 94 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029842号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢1单元202室 | 87.54 | 住宅 | -- |
| 95 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029845号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢1单元102室 | 87.54 | 住宅 | -- |
| 96 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029934号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园6幢104室 | 56.88 | 住宅 | -- |
| 97 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029935号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园6幢404室 | 56.88 | 住宅 | -- |
| 98 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029936号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园6幢504室 | 56.88 | 住宅 | -- |
| 99 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029938号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园7幢404室 | 56.88 | 住宅 | -- |
| 100 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029939号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园7幢504室 | 56.88 | 住宅 | -- |
| 101 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029941号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园7幢106室 | 83.18 | 住宅 | -- |
| 102 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029942号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园7幢505室 | 56.88 | 住宅 | -- |
| 103 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029944号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园7幢205室 | 56.88 | 住宅 | -- |
| 104 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004231号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元316室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 105 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004235号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元317室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 106 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004238号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元318室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 107 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004257号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元401室 | 31.50 | 住宅 | -- |

| 序号 | 产权证号 | 坐落 | 面积 (平方米) | 房屋用途 | 他项权利 |
|-----|----------------------------|----------------------------|-------------|------|------|
| 108 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004265号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元402室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 109 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004266号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元403室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 110 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004267号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元404室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 111 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004268号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元405室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 112 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004269号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元406室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 113 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004314号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元412室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 114 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004319号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元413室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 115 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004321号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元414室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 116 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004322号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元415室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 117 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004323号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元416室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 118 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004324号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元417室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 119 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004325号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元418室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 120 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004424号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元501室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 121 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004428号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元502室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 122 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004432号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元503室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 123 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004437号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元504室 | 31.50 | 住宅 | -- |

| 序号 | 产权证号 | 坐落 | 面积 (平方米) | 房屋用途 | 他项权利 |
|-----|----------------------------|----------------------------|-------------|------|------|
| 124 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004443号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元505室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 125 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004446号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元506室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 126 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004525号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元512室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 127 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004527号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元513室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 128 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004528号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元514室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 129 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004531号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元515室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 130 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004532号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元516室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 131 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004535号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元517室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 132 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004240号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元319室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 133 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004245号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元320室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 134 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004249号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元321室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 135 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004250号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元322室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 136 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004252号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元323室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 137 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004254号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元324室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 138 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004270号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元407室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 139 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004271号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元408室 | 31.50 | 住宅 | -- |

| 序号 | 产权证号 | 坐落 | 面积 (平方米) | 房屋用途 | 他项权利 |
|-----|----------------------------|----------------------------|-------------|------|------|
| 140 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004272号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元409室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 141 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004273号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元410室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 142 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004274号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元411室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 143 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004326号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元419室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 144 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004327号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元420室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 145 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004328号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元421室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 146 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004404号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元422室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 147 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004412号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元423室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 148 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004419号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元424室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 149 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004451号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元507室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 150 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004518号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元508室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 151 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004520号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元509室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 152 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004521号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元510室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 153 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004523号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元511室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 154 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004549号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元518室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 155 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004550号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元519室 | 31.50 | 住宅 | -- |

| 序号 | 产权证号 | 坐落 | 面积 (平方米) | 房屋用途 | 他项权利 |
|-----|----------------------------|----------------------------|-------------|------|------|
| 156 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004551号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元520室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 157 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004552号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元521室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 158 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004553号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元522室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 159 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004558号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元523室 | 31.50 | 住宅 | -- |
| 160 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004563号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元524室 | 31.50 | 住宅 | -- |

2、主要机器设备情况

截至2019年6月30日，公司及其子公司拥有的主要生产设备如下：

| 序号 | 所有人 | 名称 | 数量 (台) | 设备原值 (万元) | 设备净值 (万元) | 成新率 |
|----|-------|---------------|-----------|------------------|-----------------|---------------|
| 1 | 发行人 | 浸胶生产线 | 29 | 5,720.62 | 4,205.99 | 73.52% |
| 2 | 发行人 | 全自动无缝手套编织机 | 1406 | 1,920.42 | 1,186.76 | 61.80% |
| 3 | 发行人 | 包覆机 | 2 | 11.21 | 10.11 | 90.25% |
| 4 | 发行人 | 并线机 | 2 | 107.25 | 99.20 | 92.50% |
| 5 | 裕康手套 | 全自动无缝手套编织机 | 1655 | 1,929.75 | 702.32 | 36.39% |
| 6 | 裕康手套 | 点塑机 | 35 | 218.54 | 33.75 | 15.45% |
| 7 | 金昊新材料 | 超高强高模聚乙烯纤维生产线 | 2 | 1,623.93 | 204.06 | 12.57% |
| 8 | 金昊新材料 | 包覆机 | 31 | 394.72 | 267.62 | 67.80% |
| 合计 | | | | 11,926.44 | 6,709.81 | 56.26% |

(二) 境内主要无形资产

1、土地使用权

截至本募集说明书签署日，公司及其子公司拥有的土地使用权情况如下：

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终止日期 | 他项权利 |
|----|--------------------|--------|-------------|------------|------------|------|
| 1 | 上虞市国用(2012)第05229号 | 丰惠镇工业区 | 31,110.00 | 工业 | 2054年7月31日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终 止日期 | 他项 权利 |
|----|--|--------------------------------|-------------|------------------|-----------------|----------|
| 2 | 上虞市国用 (2012)第 05228号 | 丰惠镇工业区 | 23,985.20 | 工业 | 2056年3月 27日 | -- |
| 3 | 上虞市国用 (2011)第 11608号 | 丰惠镇工业区 | 5,304.70 | 工业 | 2056年3月 27日 | -- |
| 4 | 上虞市国用 (2012)第 01818号 | 丰惠镇工业区 | 2,352.43 | 工业 | 2056年3月 27日 | -- |
| 5 | 上虞市国用 (2012)第 01819号 | 丰惠镇工业区 | 2,689.44 | 工业 | 2056年3月 27日 | -- |
| 6 | 上虞市国用 (2012)第 01820号 | 丰惠镇工业区 | 2,682.30 | 工业 | 2056年3月 27日 | -- |
| 7 | 上虞市国用 (2012)第 01821号 | 丰惠镇工业区 | 2,359.53 | 工业 | 2056年3月 27日 | -- |
| 8 | 上虞市国用 (2012)第 01822号 | 丰惠镇工业区 | 2,354.26 | 工业 | 2056年3月 27日 | -- |
| 9 | 上虞市国用 (2012)第 11915号 | 丰惠镇永庆村西 蒲 | 59,906.00 | 工业 | 2062年10 月11日 | -- |
| 10 | 绍兴市上虞区 国用(2015)第 03249号 | 杭州湾上虞工业 园区 | 34,510.90 | 工业 | 2058年4月 16日 | -- |
| 11 | 绍兴市上虞区 国用(2015)第 02090号 | 曹娥街道舜杰路 200号营业房 | 20.00 | 商服用 地 | 2048年5月 14日 | -- |
| 12 | 绍兴市上虞区 国用(2015)第 02091号 | 曹娥街道舜杰路 202号营业房 | 17.57 | 商服用 地 | 2048年5月 14日 | -- |
| 13 | 绍兴市上虞区 国用(2015)第 09571号 | 杭州湾上虞工业 园区 | 33,967.68 | 工业用 地 | 2056年5月 17日 | 抵押权 |
| 14 | 绍兴市上虞区 国用(2015)第 09572号 | 杭州湾上虞工业 园区 | 33,175.32 | 工业用 地 | 2052年6月 17日 | 抵押权 |
| 15 | 浙(2017)绍兴 市上虞区不动 产权第 0029934号 | 杭州湾上虞经济 技术开发区白云 家园6幢104室 | 14.56 | 城镇单 一住宅 用地 | 2076年5月 18日 | -- |
| 16 | 浙(2017)绍兴 市上虞区不动 产权第 0029935号 | 杭州湾上虞经济 技术开发区白云 家园6幢404室 | 14.56 | 城镇单 一住宅 用地 | 2076年5月 18日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终止日期 | 他项权利 |
|----|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|------------|------|
| 17 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029936号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园6幢504室 | 14.56 | 城镇单一住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 18 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029941号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园7幢106室 | 18.00 | 城镇单一住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 19 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029944号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园7幢205室 | 12.31 | 城镇单一住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 20 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029938号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园7幢404室 | 12.31 | 城镇单一住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 21 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029939号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园7幢504室 | 12.31 | 城镇单一住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 22 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029942号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园7幢505室 | 12.31 | 城镇单一住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 23 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029845号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢1单元102室 | 18.72 | 城镇单一住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 24 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029842号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢1单元202室 | 18.72 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 25 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029829号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢1单元302室 | 18.72 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 26 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029827号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢1单元402室 | 18.72 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 27 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029465号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢1单元502室 | 18.72 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 28 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029455号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢3单元105室 | 18.72 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终止日期 | 他项权利 |
|----|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|------------|------|
| 29 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029452号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢3单元205室 | 18.72 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 30 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029446号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢3单元305室 | 18.72 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 31 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029444号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢3单元405室 | 18.72 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 32 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0029372号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园17幢3单元505室 | 18.72 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 33 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001780号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元201室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 34 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001781号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元202室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 35 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001785号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元203室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 36 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001786号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元204室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 37 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002496号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元205室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 38 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002500号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元206室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 39 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002742号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元212室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 40 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002745号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元213室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终 止日期 | 他项 权利 |
|----|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|-------------|----------|
| 41 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002749号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元214室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 42 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002779号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元215室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 43 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002787号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元216室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 44 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002792号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元217室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 45 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002797号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元218室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 46 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002840号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元301室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 47 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002846号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元302室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 48 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002848号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元303室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 49 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002851号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元304室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 50 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002850号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元305室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 51 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003923号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元306室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 52 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003951号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元312室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终 止日期 | 他项 权利 |
|----|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|-------------|----------|
| 53 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003952号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元313室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 54 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003953号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元314室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 55 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003954号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元315室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 56 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004231号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元316室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 57 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004235号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元317室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 58 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004238号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元318室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 59 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004257号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元401室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 60 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004265号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元402室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 61 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004266号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元403室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 62 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004267号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元404室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 63 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004268号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元405室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 64 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004269号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元406室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终 止日期 | 他项 权利 |
|----|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|-------------|----------|
| 65 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004314号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元412室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 66 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004319号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元413室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 67 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004321号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元414室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 68 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004322号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元415室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 69 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004323号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元416室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 70 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001675号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元108室 | 7.25 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 71 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001680号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元109室 | 7.25 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 72 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001686号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元110室 | 7.25 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 73 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001694号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元119室 | 7.25 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 74 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001696号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元120室 | 7.25 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 75 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0001779号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元121室 | 7.25 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 76 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002504号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元207室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终 止日期 | 他项 权利 |
|----|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|-------------|----------|
| 77 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002511号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元208室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 78 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002515号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元209室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 79 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002495号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元210室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 80 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002740号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元211室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 81 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002803号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元219室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 82 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002808号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元220室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 83 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002812号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元221室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 84 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002814号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元222室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 85 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002817号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元223室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 86 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0002819号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元224室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 87 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003924号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元307室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 88 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003925号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元308室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终止日期 | 他项权利 |
|-----|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|------------|------|
| 89 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003926号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元309室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 90 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003927号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元310室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 91 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0003950号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元311室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 92 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004324号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元417室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 93 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004325号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元418室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 94 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004424号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元501室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 95 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004428号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元502室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 96 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004432号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元503室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 97 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004437号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元504室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 98 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004443号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元505室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 99 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004446号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元506室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 100 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004525号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元512室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终 止日期 | 他项 权利 |
|-----|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|-------------|----------|
| 101 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004527号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元513室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 102 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004528号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元514室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 103 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004531号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元515室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 104 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004532号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元516室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 105 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004535号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢1单元517室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 106 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004240号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元319室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 107 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004245号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元320室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 108 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004249号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元321室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 109 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004250号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元322室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 110 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004252号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元323室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 111 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004254号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元324室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 112 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004270号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元407室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终 止日期 | 他项 权利 |
|-----|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|-------------|----------|
| 113 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004271号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元408室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 114 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004272号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元409室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 115 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004273号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元410室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 116 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004274号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元411室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 117 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004326号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元419室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 118 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004327号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元420室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 119 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004328号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元421室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 120 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004404号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元422室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 121 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004412号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元423室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 122 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004419号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元424室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 123 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004451号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元507室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 124 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004518号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元508室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |

| 序号 | 土地证编号 | 座落 | 面积 (平方米) | 地类 (用途) | 使用权终止日期 | 他项权利 |
|-----|----------------------------|----------------------------|-------------|------------|------------|------|
| 125 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004520号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元509室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 126 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004521号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元510室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 127 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004523号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元511室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 128 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004549号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元518室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 129 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004550号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元519室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 130 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004551号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元520室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 131 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004552号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元521室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 132 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004553号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元522室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 133 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004558号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元523室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 134 | 浙(2017)绍兴市上虞区不动产权第0004563号 | 杭州湾上虞经济技术开发区白云家园18幢2单元524室 | 6.34 | 城镇住宅用地 | 2076年5月18日 | -- |
| 135 | 浙(2018)绍兴市上虞区不动产权第0017940号 | 杭州湾上虞经济技术开发区 | 33,333 | 工业用地 | 2068年1月3日 | -- |

2、注册商标权

截至本募集说明书签署日，公司拥有的境内注册商标情况如下：

| 序号 | 权利人 | 权证号 | 商标图案 | 核定使用商品类别 | 有效期 | 他项权利 |
|----|-----|---------|---|----------|-----------------------------|------|
| 1 | 发行人 | 9457863 | CHYNEEMA | 第9类 | 2012年06月21日至 2022年06月20日 | 无 |
| 2 | 发行人 | 7396939 |  | 第9类 | 2010年12月21日至 2020年12月20日 | 无 |
| 3 | 发行人 | 9457874 |  | 第9类 | 2012年06月21日至 2022年06月20日 | 无 |
| 4 | 发行人 | 9457900 |  | 第22类 | 2012年08月07日至 2022年08月06日 | 无 |
| 5 | 发行人 | 9457885 |  | 第22类 | 2012年10月28日至 2022年10月27日 | 无 |
| 6 | 发行人 | 9720374 | KANGLONGDA | 第22类 | 2012年10月07日至 2022年10月06日 | 无 |
| 7 | 发行人 | 9457895 | 川尼玛 | 第22类 | 2012年06月28日至 2022年06月27日 | 无 |
| 8 | 发行人 | 9720573 | KANGLONGDA | 第35类 | 2012年09月07日至 2022年09月06日 | 无 |
| 9 | 发行人 | 9715109 | 康隆达 | 第24类 | 2012年09月21日至 2022年09月20日 | 无 |
| 10 | 发行人 | 9720491 | KANGLONGDA | 第25类 | 2012年09月07日至 2022年09月06日 | 无 |
| 11 | 发行人 | 9720435 | KANGLONGDA | 第24类 | 2012年09月07日至 2022年09月06日 | 无 |
| 12 | 发行人 | 9715396 | KANGLONGDA | 第9类 | 2012年09月07日至 2022年09月06日 | 无 |
| 13 | 发行人 | 9714718 | 康隆达 | 第9类 | 2012年09月07日至 2022年09月06日 | 无 |
| 14 | 发行人 | 9492048 |  | 第9类 | 2012年08月21日至 2022年08月20日 | 无 |
| 15 | 发行人 | 9720597 | KANGLONGDA | 第36类 | 2012年08月28日至 2022年08月27日 | 无 |
| 16 | 发行人 | 9720540 | KANGLONGDA | 第28类 | 2012年08月28日至 2022年08月27日 | 无 |
| 17 | 发行人 | 9715462 | KANGLONGDA | 第23类 | 2012年08月28日至 2022年08月27日 | 无 |
| 18 | 发行人 | 9715278 | 康隆达 | 第36类 | 2012年08月28日至 2022年08月27日 | 无 |
| 19 | 发行人 | 9715231 | 康隆达 | 第35类 | 2012年08月28日至 2022年08月27日 | 无 |
| 20 | 发行人 | 9715198 | 康隆达 | 第28类 | 2012年08月28日至 2022年08月27日 | 无 |
| 21 | 发行人 | 9715145 | 康隆达 | 第25类 | 2012年08月28日至 2022年08月27日 | 无 |
| 22 | 发行人 | 9715072 | 康隆达 | 第23类 | 2012年08月28日至 | 无 |

| 序号 | 权利人 | 权证号 | 商标图案 | 核定使用商品类别 | 有效期 | 他项权利 |
|----|-------------------|---------------|---|----------|-----------------------------|------|
| | | | | | 2022年08月27日 | |
| 23 | 发行人 | 9715049 |  | 第22类 | 2012年08月28日至 2022年08月27日 | 无 |
| 24 | 发行人 | 9457861 |  | 第9类 | 2014年1月14日至 2024年1月13日 | 无 |
| 25 | 发行人 | 3831328 |  | 第25类 | 2007年03月14日至 2027年3月13日 | 无 |
| 26 | 发行人 | 16306876 |  | 第9类 | 2016年05月07日至 2026年05月06日 | 无 |
| 27 | 发行人 | 16306733 |  | 第9类 | 2016年05月07日至 2026年05月06日 | 无 |
| 28 | 发行人 | 16306849 |  | 第9类 | 2016年05月07日至 2026年05月06日 | 无 |
| 29 | 发行人 | 12985499 |  | 第9类 | 2014年12月28日至 2024年12月27日 | 无 |
| 30 | 发行人 | 9457870 |  | 第9类 | 2012年06月21日至 2022年06月20日 | 无 |
| 31 | 发行人 | 9457891 |  | 第22类 | 2012年10月28日至 2022年10月27日 | 无 |
| 32 | 发行人 | 25192464 |  | 第9类 | 2018年6月28日至 2028年6月27日 | 无 |
| 33 | 发行人 | 25330358 |  | 第9类 | 2018年7月21日至 2028年7月20日 | 无 |
| 34 | 发行人 | 25503198 |  | 第9类 | 2018年6月28日至 2028年6月27日 | 无 |
| 35 | 发行人 | 25185138 |  | 第9类 | 2018年6月28日至 2028年6月27日 | 无 |
| 36 | 发行人 | 01703985 1 |  | 第9类 | 2017年7月26日至 2027年7月26日 | 无 |
| 37 | 发行人 | 01703987 6 |  | 第9类 | 2017年7月26日至 2027年7月26日 | 无 |
| 38 | 发行人 | 01703984 3 |  | 第9类 | 2017年7月26日至 2027年7月26日 | 无 |
| 39 | 发行人 | 01703986 8 |  | 第9类 | 2017年7月26日至 2027年7月26日 | 无 |
| 40 | 发行人 | 01772764 5 |  | 第9类 | 2018年1月24日至 2028年1月24日 | 无 |
| 41 | 发行人、 上海康 思曼 | 13350647 |  | 第9类 | 2015年02月28日至 2025年02月27日 | 无 |
| 42 | 发行人、 上海康 思曼 | 13350470 |  | 第9类 | 2015年05月28日至 2025年05月27日 | 无 |
| 43 | 发行人、 上海康 思曼 | 13749602 |  | 第9类 | 2016年07月28日至 2026年07月27日 | 无 |

| 序号 | 权利人 | 权证号 | 商标图案 | 核定使用商品类别 | 有效期 | 他项权利 |
|----|-----------|----------|---|----------|-----------------------------|------|
| 44 | 发行人、上海康思曼 | 13350417 |  | 第9类 | 2015年01月14日至 2025年01月13日 | 无 |
| 45 | 发行人、上海康思曼 | 13350506 |  | 第9类 | 2015年01月14日至 2025年01月13日 | 无 |
| 46 | 发行人、上海康思曼 | 13350556 |  | 第9类 | 2015年01月07日至 2025年01月06日 | 无 |
| 47 | 发行人、上海康思曼 | 13350621 |  | 第9类 | 2015年01月14日至 2025年01月13日 | 无 |
| 48 | 发行人、上海康思曼 | 13350691 |  | 第9类 | 2015年01月14日至 2025年01月13日 | 无 |
| 49 | 发行人、上海康思曼 | 13350485 |  | 第9类 | 2016年05月21日至 2026年05月20日 | 无 |
| 50 | 上海康思曼 | 17888834 | KIYI | 第9类 | 2016年10月21日至 2026年10月20日 | 无 |
| 51 | 金昊新材料 | 8684626 | DUWELENE | 第22类 | 2011年10月07日至 2021年10月06日 | 无 |
| 52 | 金昊新材料 | 8684638 | DUWELENE | 第23类 | 2011年10月07日至 2021年10月06日 | 无 |
| 53 | 金昊新材料 | 8680043 | DUWELENE | 第35类 | 2011年11月14日至 2021年11月13日 | 无 |
| 54 | 金昊新材料 | 8679974 | 特维灵 | 第22类 | 2011年10月07日至 2021年10月06日 | 无 |
| 55 | 金昊新材料 | 8679989 | 特维灵 | 第23类 | 2011年10月07日至 2021年10月06日 | 无 |
| 56 | 金昊新材料 | 8680007 | 特维灵 | 第35类 | 2011年11月14日至 2021年11月13日 | 无 |

公司目前拥有的证书号为“3831328 新动力”商标系其从控股股东东大针织处无偿受让取得，该注册商标专有权人名称已变更完毕。除该商标外，其他康隆达及上海康思曼、金昊新材料拥有的商标均为自主申请取得。

3、专利技术

截至本募集说明书签署日，发行人已获国内专利具体情况如下：

| 序号 | 专利权人 | 专利号 | 专利名称 | 专利申请日 | 专利授权日 | 专利类型 | 他项权利 |
|----|------------------|------------------|-------------|------------|------------|------|------|
| 1 | 发行人、济宁康隆达、李振华、李全 | ZL201210076873.1 | 无纺制品加工装置及方法 | 2012年3月22日 | 2013年3月20日 | 发明专利 | 无 |

| 序号 | 专利权人 | 专利号 | 专利名称 | 专利申请日 | 专利授权日 | 专利类型 | 他项权利 |
|----|------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|------|------|
| 2 | 发行人、济宁康隆达、李振华、李全 | ZL201210076874.6 | 无气喷涂装置及方法 | 2012年3月22日 | 2013年2月13日 | 发明专利 | 无 |
| 3 | 发行人 | ZL201410194274.9 | 丁基共混乳液防化手套及其制备方法 | 2015年12月23日 | 2016年7月6日 | 发明专利 | 无 |
| 4 | 发行人 | ZL201310388738.5 | 一种氯丁胶生化手套加工工艺 | 2013年9月2日 | 2015年9月30日 | 发明专利 | 无 |
| 5 | 发行人 | ZL201410194388.3 | 一种胶乳点胶手套及其制备方法 | 2014年5月9日 | 2016年4月20日 | 发明专利 | 无 |
| 6 | 发行人、济宁康隆达、李振华、李全 | ZL201320090360.6 | 无气喷涂设备 | 2013年2月28日 | 2013年8月14日 | 实用新型 | 无 |
| 7 | 发行人 | ZL201120045435.X | 一种乳胶发泡手套 | 2011年2月24日 | 2011年8月10日 | 实用新型 | 无 |
| 8 | 发行人 | ZL201120045419.0 | 一种抗切割耐高温手套 | 2011年2月24日 | 2011年8月31日 | 实用新型 | 无 |
| 9 | 发行人 | ZL201120045427.5 | 一种水性PU手套 | 2011年2月24日 | 2011年8月31日 | 实用新型 | 无 |
| 10 | 发行人 | ZL201120045430.7 | 一种乳胶磨砂手套 | 2011年2月24日 | 2011年8月31日 | 实用新型 | 无 |
| 11 | 发行人 | ZL201120045432.6 | 一种丁腈发泡手套 | 2011年2月24日 | 2011年8月10日 | 实用新型 | 无 |
| 12 | 发行人 | ZL201120045426.0 | 一种丁腈发泡点珠手套 | 2011年2月24日 | 2011年8月31日 | 实用新型 | 无 |
| 13 | 发行人 | ZL201120045420.3 | 一种丁腈磨砂手套 | 2011年2月24日 | 2011年8月10日 | 实用新型 | 无 |
| 14 | 发行人 | ZL201120045434.5 | 一种拉毛绒乳胶磨砂手套 | 2011年2月24日 | 2011年9月14日 | 实用新型 | 无 |
| 15 | 发行人 | ZL201120045428.X | 一种抗切割耐腐蚀手套 | 2011年2月24日 | 2012年1月18日 | 实用新型 | 无 |
| 16 | 发行人 | ZL201320542255.1 | 一种贴皮手套 | 2013年9月2日 | 2014年3月26日 | 实用新型 | 无 |
| 17 | 发行人 | ZL201320542012.8 | 一种氯丁胶生化手套 | 2013年9月2日 | 2014年3月26日 | 实用新型 | 无 |
| 18 | 发行人 | ZL201320542293.7 | 一种超细超薄触屏手套 | 2013年9月2日 | 2014年6月4日 | 实用新型 | 无 |
| 19 | 发行人 | ZL201420238981.9 | 一种抗冲击手套 | 2014年5月9日 | 2014年10月29日 | 实用新型 | 无 |
| 20 | 发行人 | ZL201420238741.9 | 一种手套点塑机刮胶装置的调节机构 | 2014年5月9日 | 2014年10月29日 | 实用新型 | 无 |
| 21 | 发行人 | ZL201420238935.9 | 一种手套加工的热转移装置 | 2014年5月9日 | 2014年10月29日 | 实用新型 | 无 |
| 22 | 发行人 | ZL201420237204.2 | 一种新型手套模板固定机构 | 2014年5月9日 | 2014年10月29日 | 实用新型 | 无 |
| 23 | 发行人 | ZL201420238801.7 | 一种虎口加强的手套 | 2014年5月9日 | 2014年10月29日 | 实用新型 | 无 |
| 24 | 发行人 | ZL201420238354.5 | 一种手套虎口涂胶专用手板 | 2014年5月9日 | 2014年10月29日 | 实用新型 | 无 |
| 25 | 发行人 | ZL201420235908.6 | 一种手套加工的热转移机 | 2014年5月9日 | 2014年10月29日 | 实用新型 | 无 |
| 26 | 发行人 | ZL201420239107.7 | 一种防切割虎口加强的手套 | 2014年5月9日 | 2014年10月29日 | 实用新型 | 无 |

| 序号 | 专利权人 | 专利号 | 专利名称 | 专利申请日 | 专利授权日 | 专利类型 | 他项权利 |
|----|-------|------------------|------------------------|-------------|-------------|------|------|
| 27 | 发行人 | ZL201520438672.0 | 一种超薄型防腐手套 | 2015年6月23日 | 2015年11月18日 | 实用新型 | 无 |
| 28 | 发行人 | ZL201520439679.4 | 一种保护手腕的超薄型防腐手套 | 2015年6月23日 | 2015年11月18日 | 实用新型 | 无 |
| 29 | 发行人 | ZL201520439748.1 | 一种超薄型防腐防滑手套 | 2015年6月23日 | 2015年11月18日 | 实用新型 | 无 |
| 30 | 发行人 | ZL201521086717.9 | 一种逃生手套 | 2014年5月09日 | 2016年6月8日 | 实用新型 | 无 |
| 31 | 发行人 | ZL201621155877.9 | 检测手套模具弧面实验设备的气浮旋转工作台结构 | 2016年10月31日 | 2017年10月24日 | 实用新型 | 无 |
| 32 | 发行人 | ZL201621154863.5 | 一种手套自动脱模装置 | 2016年10月31日 | 2017年9月5日 | 实用新型 | 无 |
| 33 | 发行人 | ZL201621155860.3 | 用于检测手套模具弧面实验设备的探测头调节装置 | 2016年10月31日 | 2017年11月3日 | 实用新型 | 无 |
| 34 | 发行人 | ZL201621156360.1 | 一种用于检测手套模具弧面的实验设备 | 2016年10月31日 | 2017年12月26日 | 实用新型 | 无 |
| 35 | 发行人 | ZL201720938672.6 | 丁乳智能浸胶生产线的浸胶冷却结构 | 2017年7月31日 | 2018年3月6日 | 实用新型 | 无 |
| 36 | 发行人 | ZL201720938725.4 | 丁乳智能浸胶生产线的浸胶结构 | 2017年7月31日 | 2018年3月9日 | 实用新型 | 无 |
| 37 | 发行人 | ZL201720952059.X | 丁乳智能浸胶生产线的自动加盐装置 | 2017年7月31日 | 2018年4月17日 | 实用新型 | 无 |
| 38 | 发行人 | ZL201830058411.5 | 手套（止滑） | 2018年2月7日 | 2018年7月31日 | 外观设计 | 无 |
| 39 | 发行人 | ZL201821714422.5 | 一种抗冲击防护手套 | 2018年10月22日 | 2019年6月14日 | 实用新型 | 无 |
| 40 | 发行人 | ZL2018217131899 | 一种防护手套生产线翻转锁止机构 | 2018年10月22日 | 2019年7月12日 | 实用新型 | 无 |
| 41 | 发行人 | ZL2018217132105 | 一种防护手套生产线 | 2018年1月22日 | 2019年7月12日 | 实用新型 | 无 |
| 42 | 金昊新材料 | ZL200910153490.8 | 超高分子量聚乙烯纤维的制备工艺 | 2009年10月15日 | 2011年9月14日 | 发明专利 | 无 |
| 43 | 金昊新材料 | ZL200910154196.9 | 超高分子量聚乙烯有色细旦纤维的生产方法 | 2009年11月12日 | 2011年8月10日 | 发明专利 | 无 |
| 44 | 金昊新材料 | ZL201010197481.1 | 一种高强高模聚乙烯纤维的生产方法 | 2010年6月10日 | 2013年6月12日 | 发明专利 | 无 |
| 45 | 金昊新材料 | ZL201710466779.X | 一种耐磨防切割超高分子量聚乙烯纤维的制备方法 | 2017年6月20日 | 2018年5月11日 | 发明专利 | 无 |
| 46 | 金昊新材料 | ZL201220011541.0 | 一种喷丝板 | 2012年1月12日 | 2012年9月5日 | 实用新型 | 无 |
| 47 | 金昊新材料 | ZL201220011519.6 | 纤维表面处理机 | 2012年1月12日 | 2012年9月5日 | 实用新型 | 无 |
| 48 | 金昊新材料 | ZL201220011520.9 | 一种高分子量纤维三辊拉伸机 | 2012年1月12日 | 2012年9月5日 | 实用新型 | 无 |
| 49 | 金昊新材料 | ZL201420260180.2 | 可计算工业丝长度的卷绕机 | 2014年5月20日 | 2014年10月29日 | 实用新型 | 无 |
| 50 | 金昊新材料 | ZL201420313751.4 | 一种包覆沙的捻度调节装置 | 2014年6月13日 | 2014年10月29日 | 实用新型 | 无 |
| 51 | 金昊新材料 | ZL201420314223.0 | 一种新型张力调节装置 | 2014年6月13日 | 2014年12月3日 | 实用新型 | 无 |

| 序号 | 专利权人 | 专利号 | 专利名称 | 专利申请日 | 专利授权日 | 专利类型 | 他项权利 |
|----|-------|------------------|-------------------|-------------|-------------|------|------|
| 52 | 金昊新材料 | ZL201721286643.2 | 一种纺线前纺生产线的衡量供料装置 | 2017年9月30日 | 2018年8月3日 | 实用新型 | 无 |
| 53 | 金昊新材料 | ZL201721287097.4 | 一种纺线前纺生产线用的弹簧输送机构 | 2017年9月30日 | 2018年5月11日 | 实用新型 | 无 |
| 54 | 金昊新材料 | ZL201721287715.5 | 一种纺织设备用的弹簧翻转机构 | 2017年9月30日 | 2018年5月11日 | 实用新型 | 无 |
| 55 | 金昊新材料 | ZL201820724405.3 | 一种流体存储计量装置 | 2018年5月16日 | 2018年12月7日 | 实用新型 | 无 |
| 56 | 金昊新材料 | ZL201820724540.8 | 一种化工混合介质输送装置 | 2018年5月16日 | 2019年4月9日 | 实用新型 | 无 |
| 57 | 金昊新材料 | ZL201820724546.5 | 一种高剪切乳化釜 | 2018年5月16日 | 2019年4月9日 | 实用新型 | 无 |
| 58 | 金昊新材料 | ZL201820724548.4 | 一种落丝装置 | 2018年5月16日 | 2019年6月14日 | 实用新型 | 无 |
| 59 | 金昊新材料 | ZL2018207244049 | 一种乳化分散机 | 2018年5月16日 | 2019年5月10日 | 实用新型 | 无 |
| 60 | 金昊新材料 | ZL201820724547X | 一种反应釜加热装置 | 2018年5月16日 | 2019年9月3日 | 实用新型 | 无 |
| 61 | 裕康手套 | ZL201520289725.7 | 一种卡夫拉点硅胶手套 | 2015年5月7日 | 2015年9月16日 | 实用新型 | 无 |
| 62 | 裕康手套 | ZL201520293048.6 | 一种防护型手套 | 2015年5月7日 | 2015年9月16日 | 实用新型 | 无 |
| 63 | 裕康手套 | ZL201520289731.2 | 一种防滑手套 | 2015年5月7日 | 2015年9月16日 | 实用新型 | 无 |
| 64 | 裕康手套 | ZL201520290651.9 | 一种耐高温防滑手套 | 2015年5月7日 | 2015年9月16日 | 实用新型 | 无 |
| 65 | 裕康手套 | ZL201520290916.5 | 一种护臂手套 | 2015年5月7日 | 2015年9月16日 | 实用新型 | 无 |
| 66 | 裕康手套 | ZL201621193690.8 | 手套大压花压烫生产线 | 2016年10月31日 | 2017年9月5日 | 实用新型 | 无 |
| 67 | 裕康手套 | ZL201621194303.2 | 手套机打结装置进线架 | 2016年10月31日 | 2017年9月5日 | 实用新型 | 无 |
| 68 | 裕康手套 | ZL201621193793.4 | 手套大压花压烫装置 | 2016年10月31日 | 2017年9月5日 | 实用新型 | 无 |
| 69 | 裕康手套 | ZL201621193703.1 | 手套小压花压烫装置 | 2016年10月31日 | 2017年9月12日 | 实用新型 | 无 |
| 70 | 裕康手套 | ZL201621194804.0 | 迷彩手套压烫生产线的检测装置 | 2016年10月31日 | 2017年6月6日 | 实用新型 | 无 |
| 71 | 裕康手套 | ZL201720938062.6 | 一种点手套的加料装置 | 2017年7月31日 | 2018年3月6日 | 实用新型 | 无 |
| 72 | 裕康手套 | ZL201720938587.X | 一种翻手套机 | 2017年7月31日 | 2018年3月9日 | 实用新型 | 无 |
| 73 | 裕康手套 | ZL201820584011.2 | 一种针织防护手套 | 2018年4月23日 | 2018年11月27日 | 实用新型 | 无 |

(三) 境外资产情况

发行人拥有的境外子公司包括香港康隆达、美国 GGS 和康隆达国际等主体。截至本募集说明书签署日，香港康隆达不存在拥有土地、房产、商标及专利等资产的情况。美国 GGS 拥有的主要境外资产包括商标、专利及房产等，具体情况如下：

1、境外拥有的商标

截至本募集说明书签署日，发行人拥有以下境外注册商标：

| 序号 | 权利人 | 权证号 | 商标图案 | 核定使用商品类别 | 有效期 | 国家或地区 | 他项权利 |
|----|-----|-----------|---|----------|-----------------|-------|------|
| 1 | 发行人 | 017039843 | GoldSilk | 第9类、第22类 | 2017年11月10日起10年 | 欧盟 | 无 |
| 2 | 发行人 | 017062779 | GPE | 第9类 | 2017年11月16日起10年 | 欧盟 | 无 |
| 3 | 发行人 | 017062753 | KANGLONGDA | 第9类 | 2017年11月16日起10年 | 欧盟 | 无 |
| 4 | 发行人 | 017039892 | King's glory | 第9类 | 2017年11月9日起10年 | 欧盟 | 无 |
| 5 | 发行人 | 017039876 | KingKong | 第9类 | 2017年11月9日起10年 | 欧盟 | 无 |
| 6 | 发行人 | 017039851 | Mwk | 第9类 | 2017年11月9日起10年 | 欧盟 | 无 |
| 7 | 发行人 | 017039884 | TopFlex | 第9类 | 2017年11月8日起10年 | 欧盟 | 无 |
| 8 | GGG | 3616064 | ICE GRIPSTER | 第9类 | 2009年5月5日起10年 | 美国 | 质押 |
| 9 | GGG | 3666802 | WISE GRIPSTER | 第9类 | 2009年8月11日起10年 | 美国 | 质押 |
| 10 | GGG | 4235946 | AireFlex | 第18类 | 2012年11月6日起10年 | 美国 | 质押 |
| 11 | GGG | 4485395 | SAMURAI GLOVE | 第9类 | 2014年2月18日起10年 | 美国 | 质押 |
| 12 | GGG | 4614685 | Bullhead Safety | 第9类 | 2014年9月30日起10年 | 美国 | 质押 |
| 13 | GGG | 4624873 |  | 第9类 | 2014年10月21日起10年 | 美国 | 质押 |

| 序号 | 权利人 | 权证号 | 商标图案 | 核定使用商品类别 | 有效期 | 国家或地区 | 他项权利 |
|----|-----|---------|---|----------|---------------------|-------|------|
| 14 | GGG | 4662454 |  | 第9类 | 2014年12月30日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 15 | GGG | 4686736 | GLOBAL GLOVE | 第9类 | 2015年2月17日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 16 | GGG | 4704764 | Swordfish | 第9类 | 2015年3月17日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 18 | GGG | 4713300 | Dorado | 第9类 | 2015年3月31日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 17 | GGG | 4713301 | Snipefish | 第9类 | 2015年3月31日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 19 | GGG | 4721057 | Walleye | 第9类 | 2015年4月14日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 20 | GGG | 4721058 | Tetra | 第9类 | 2015年4月14日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 22 | GGG | 4723434 | Maki | 第9类 | 2015年4月21日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 21 | GGG | 4723848 | Aralene | 第23类 | 2015年4月21日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 24 | GGG | 4731533 | Big Ole | 第9类 | 2015年5月5日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 23 | GGG | 4731534 | Tsunami Grip | 第9类 | 2015年5月5日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 25 | GGG | 4732745 | Panther-Guard | 第9类 | 2015年5月5日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 26 | GGG | 4751606 | Cold Keep | 第9类 | 2015年6月9日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 27 | GGG | 4775862 | FROGWEAR | 第25类 | 2015年7月21日起 10年 | 美国 | 质押 |

| 序号 | 权利人 | 权证号 | 商标图案 | 核定使用商品类别 | 有效期 | 国家或地区 | 他项权利 |
|----|-----|---------|---|----------|---------------------|-------|------|
| 28 | GGG | 4791951 | Stinger | 第9类 | 2015年8月11日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 29 | GGG | 4813846 | Kaku | 第9类 | 2015年9月15日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 30 | GGG | 4818514 | Steelhead | 第9类 | 2015年9月22日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 31 | GGG | 4840223 | Pavon | 第9类 | 2015年10月27日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 32 | GGG | 4880110 | MOJARRA | 第9类 | 2016年1月5日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 33 | GGG | 3046609 | GRIPSTER | 第9类 | 2016年3月28日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 34 | GGG | 4993771 | Wahoo | 第9类 | 2016年7月5日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 35 | GGG | 4996929 | woTHUNDER GLOVE | 第9类 | 2016年7月12日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 36 | GGG | 4998286 | FROGWEAR | 第9类 | 2016年7月12日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 37 | GGG | 5163795 | Picuda | 第9类 | 2017年3月21日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 38 | GGG | 5224198 |  | 第9类 | 2017年6月13日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 39 | GGG | 5356396 | FLATHEAD | 第9类 | 2017年12月12日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 40 | GGG | 5356404 | SPEARFISH | 第9类 | 2017年12月12日起 10年 | 美国 | 质押 |
| 41 | GGG | 5409053 | HOT ROD GLOVES | 第9类 | 2018年2月20日起 10年 | 美国 | 质押 |

| 序号 | 权利人 | 权证号 | 商标图案 | 核定使用商品类别 | 有效期 | 国家或地区 | 他项权利 |
|----|-----|----------|---|----------|-----------------|-------|------|
| 42 | GGG | 5539739 | BULLHEAD SAFETY | 第9类 | 2018年8月14日起10年 | 美国 | 质押 |
| 43 | GGG | 5545951 | BULLHEAD SAFETY | 第10类 | 2018年8月21日起10年 | 美国 | 质押 |
| 44 | GGG | 5581993 | ACERO | 第9类 | 2018年10月9日起10年 | 美国 | 质押 |
| 45 | GGG | 1791213 | BULLHEAD SAFETY | 第9类 | 2016年8月22日起10年 | 澳大利亚 | 质押 |
| 46 | GGG | 15818347 | BULLHEAD SAFETY | 第9类 | 2016年12月28日起10年 | 欧盟 | 质押 |
| 47 | GGG | 15818371 | GLOBAL GLOVE | 第9类 | 2017年1月6日起10年 | 欧盟 | 质押 |
| 48 | GGG | 15818396 | PANTHER GUARD | 第9类 | 2016年12月28日起10年 | 欧盟 | 质押 |
| 49 | GGG | 1717664 | FROGWEAR | 第9类 | 2016年9月20日起10年 | 墨西哥 | 质押 |
| 50 | GGG | 1719663 | FROGWEAR | 第25类 | 2016年9月20日起10年 | 墨西哥 | 质押 |
| 51 | GGG | 1727365 | GLOBAL GLOVE | 第9类 | 2016年9月20日起10年 | 墨西哥 | 质押 |
| 52 | GGG | 1717662 | GRIPSTER | 第9类 | 2016年9月20日起10年 | 墨西哥 | 质押 |
| 53 | GGG | 1717661 | PANTHER GUARD | 第9类 | 2016年9月20日起10年 | 墨西哥 | 质押 |
| 54 | SF | 4532008 | SAFE FIT | 第9类 | 2014年5月20日起10年 | 美国 | -- |
| 55 | GSF | 1242390 |  | 第17类 | 2011年5月16日起10年 | 墨西哥 | -- |

注：根据美国商标法规的规定，美国注册商标的有效期为注册之日起十年，在第一个十年内，权利人应在注册之日起第五年及第六年间提交商标使用声明以维持在注册有效期内的专有权，同时，对于提交使用声明有六个月的宽限期，如注册人未在前述期间内提交使用声明，则注册将被撤销。权利人可在注册后第九年和第十年间提交续展申请，续展同样有六个月的宽限期。

2、境外拥有的专利

截至本募集说明书签署日，美国 GGS 拥有专利号为 USD670,039S 的“Work and Safety Glove”外观设计专利，有效期至 2026 年 10 月 30 日。

3、境外拥有的不动产

截至本募集说明书签署日，美国 GGS 拥有一处不动产：于 2011 年 4 月购买取得的位于 13915 Radium Street NW,Ramsey,MN55303-0000 的地块及纳税识别号为 35-32-25-21-0022、35-32-25-21-0019 的工业用房。GSF 在墨西哥拥有一处不动产：于 2018 年 3 月购买取得的位于 colonia Altavista,in Ciudad Juarez,Chihuahua,Mexico 的地块及房屋，该不动产的登记编号为 76180。

（四）生产经营使用的他人资产情况

发行人生产经营过程中使用的他人资产主要系房屋租赁，具体情况如下：

（1）金昊新材料向绍兴大观健康管理有限公司承租其所有的位于绍兴市上虞区丰惠镇大普路高沙墩的厂房用于生产经营，租赁面积为 9,781.40 平方米，租赁期限为 2019 年 5 月 1 日至 2019 年 7 月 31 日，月租金为 82,000 元。

（2）上海康思曼向彭艺承租位于上海市浦东新区商城路 738 号 1904 室的房产作为办公场所，租赁面积为 84.86 平方米，租赁期限为 2018 年 1 月 20 日至 2020 年 1 月 19 日，月租金为 10,000 元。

（3）上海康思曼向上海沐远实业投资有限公司承租其所有的位于中国（上海）自由贸易试验区德堡路 38 号 2 幢 1 层 104-35 室建筑面积为 21.24 平方米的房产作为办公场所，租赁期限为 2018 年 1 月 19 日至 2020 年 1 月 18 日，年租金为 12,500 元。

（4）上海康思曼向张宇苓承租了其所有的位于上海市徐汇区上中路 289 弄 4 号楼 808 室建筑面积为 66.98 平方米的房产作为办公场所，租赁期限为 2018 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，月租金为 30,000 元。

九、公司拥有的特许经营权及相关资质情况

截至本募集说明书签署日，本公司无特许经营权。

十、公司技术与研发情况

（一）公司主要产品生产技术所处阶段

公司专注于功能性劳动防护手套生产技术和工艺的自主研究，注重从功能性纤维、纱线包覆、无缝针织到配胶、浸胶及后整等一系列过程的研发与生产以及整套工艺的有效结合。公司主要生产产品的生产技术成熟，均处于大批量生产阶段。

（二）发行人研发情况

1、最近三年的研究开发投入

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 研究开发费 | 1,652.46 | 3,029.23 | 2,652.36 | 2,295.36 |
| 营业收入 | 47,237.94 | 90,539.62 | 76,726.69 | 71,608.26 |
| 研究开发费占比 | 3.35% | 3.35% | 3.46% | 3.21% |

2、报告期内的研发成果

| | | |
|---|----------------------|--|
| 1 | 丁腈、乳胶磨砂手套 | 在保持丁腈、乳胶涂胶手套原有的耐磨、耐酸碱、耐油脂、抗穿刺等性能的基础上，增加吸水、吸油、透气功能和更柔软的手感，使配戴更舒适、工作更方便。 |
| 2 | 丁腈超薄发泡手套 | 在保持丁腈涂胶手套原有的耐磨、耐酸碱、耐油脂、抗穿刺等性能的基础上，增加吸水、吸油、透气功能和更柔软的手感，使配戴更舒适、工作更方便。 |
| 3 | 替代缝制手套 | 用13G及以上高针数织机、U2装置编织漂白全棉纱加氨纶丝手套，替代缝制手套。 |
| 4 | 食品级水性PU手套 | 无DMF和其他有毒有害残留物，可通过美国FDA（食品和药品监督管理局）检测，以高环保性进入药品食品行业。 |
| 5 | 400D/240F 高强高模聚乙烯纤维丝 | 在不降低高强高模聚乙烯纤维原有性能的基础上，加强手套穿戴的柔软性能。 |
| 6 | 高性能抗震手套 | 通过模注技术，在无缝手芯表面粘（缝）贴功能性防震减震材料层，大幅度增加对震动力的吸收能力，大幅度减轻采掘作业人员的劳动强度。 |
| 7 | 更高断裂功高强高模聚乙烯纤维丝 | 通过改进熔融、溶解工艺和技术，应用更高分子量的高强高模聚乙烯纤维粉，生产出更高强度、更好防割性能的高强高模聚乙烯纤维丝。 |

| | | |
|----|---------------------------|--|
| 8 | 丁腈、天然乳胶点胶手套 | 采用特殊的技术和工艺，把比 PVC 等材料更环保但又更容易“结皮”的水性丁腈胶乳、天然乳胶胶乳以珠状、条状、小块状固定于无缝编织手芯及其水性胶料浸胶手套上，以应对环境保护的发展要求，同时提高产品的穿戴舒适感和使用寿命。 |
| 9 | 彩色高强高模聚乙烯纤维丝 | 使白丝变成有色丝，在保持防切割手套原有的功能上丰富产品外观设计。 |
| 10 | “钻石级”超高强高模聚乙烯纤维及其轻薄型抗切割手套 | 采用特殊技术和工艺，把纳米级“抗切割材料”均匀地分散于高分子量聚乙烯溶液中，制成抗切割性能成倍提高的超高强高模聚乙烯纤维，实现用原来用量的一半的超高强高模聚乙烯纤维制成抗切割级数不下降但更轻薄的抗割手套的目标。 |
| 11 | 带凸纹的丁腈止滑手套 | 在保持原有丁腈超薄发泡手套功能的同时，采用特殊工艺技术，使胶层表面形成不规则的凸纹，起到更好的止滑、耐磨作用。 |
| 12 | 超薄超软丁腈胶发泡手套 | 用 18 针及以上织机编织手芯做内衬，采取特殊的凝固剂、特殊使用胶料配方、特殊材料的生产工艺和专用的生产设备，制成涂层薄如水性 PU 胶层、延展性似水性 PU、耐磨达到丁腈常规型手套的超薄、超软丁腈发泡手套。在保持丁腈手套固有的性能的同时，为穿戴者提供无与伦比的舒适感、触感。 |
| 13 | Made With Kevlar 抗切割手套 | 通过把 Kevlar 纤维与其他纤维共混和特定的纺纱工艺，做成抗切割性能、阻燃烧性能、耐高温性能与 Kevlar 基本一样的纱线再制成手套。 |

（三）保持技术创新的相关机制

为保持公司产品和技术的优势，公司建立起了相对完善的激励创新机制和人才培养培训机制，具体情况如下：

1、激励创新机制

公司十分注重对研发的投入和自身研发实力的提高，制定了一系列激励研发人员进行技术创新的制度、措施，积极营造有利于研发人员发展的工作环境，在公司内部形成了倡导创新的良好氛围，极大地调动了研发人员以及各部门相关人员的主观能动性和创新研究动力。公司每年组织人员积极参加国内外的行业资讯交流，及时了解行业发展趋势、技术发展方向以及企业相关的市场动态信息，分析并制定公司技术发展方向和应对策略。公司鼓励知识产权保护和专利申请，对专利和专有技术的主要贡献人给予表彰及一定的物质奖励；同时，鼓励创新性设计，对表现突出的创新型人才破格提拔。公司不断完善相关奖励机制，构筑了科学的绩效管理与薪酬体系、有效的员工激励体系，并持续提高技术和研发人员的福利待遇。

2、人才培养培训机制

企业和产品的竞争，归根至底是人才的竞争，核心研发设计人员是公司持续发展的必要保证。公司始终将人才培养作为发展的基础，不断加强人力资源的开发和配置，建立了科学的内部人才培养、选拔和引进机制。除公司研发中心内部讲座、研讨、交流外，还聘请外部行业专家授课，以及组织本公司技术人员积极参与外部机构专业培训，提高公司研发人员的素质。公司在人才培养和选拔上，不仅重视专业能力和学历背景，还把团队合作能力、忠诚度、敬业精神等作为重要参考标准。同时，为适应公司的发展需要，公司积极引进纺织、材料、机械、化工、高分子、计算机等相关学科的专业人才，不断提升整体研发实力。

十一、公司主要产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司不断完善质量控制标准，制订了严格的质量手册和流程文件。从原材料采购、产品生产到后续的销售服务各个环节，发行人均按照质量手册和流程文件的要求严格执行，确保产品生产的全过程控制。

公司通过了中国质量认证中心组织的 ISO 9001:2008 及 GB/T 19001-2008 质量管理体系标准认证，参照上述标准、欧盟 CE 标准、美国 OSHA 标准和国际 ISEA 标准，公司制定了《控制程序手册》、《质量管理手册》等企业标准，建立了较为完善的质量管理体系。公司主要的质量管理文件如下：

| 序号 | 编号 | 质量管理规定和程序 |
|----|----------------------|---------------|
| 1 | KLD/QS02.424—2012 | 质量记录控制程序 |
| 2 | KLD/QS02.540—2012 | 管理评审控制程序 |
| 3 | KLD/QS02.720—2012 | 与顾客有关的过程控制程序 |
| 4 | KLD/QS02.750.01—2012 | 生产和服务提供控制程序 |
| 5 | KLD/QS02.750.02—2012 | 认证产品一致性控制程序 |
| 6 | KLD/QS02.822—2012 | 顾客满意度调查控制程序 |
| 7 | KLD/QS02.823—2012 | 内部质量审核控制程序 |
| 8 | KLD/QS02.824—2012 | 产品的监视金额测量控制程序 |
| 9 | KLD/QS02.830—2012 | 不合格产品控制程序 |
| 10 | KLD/QS02.850—2012 | 改进控制程序 |

| 序号 | 编号 | 质量管理规定和程序 |
|----|----------------------|----------------------|
| 11 | Q/SKLD 0001-2013 | 抗切割耐高温手套企业标准 |
| 12 | Q/SKLD 0002-2013 | 丁腈浸胶作业手套企业标准 |
| 13 | Q/SKLD 0003-2013 | 乳胶浸胶作业手套企业标准 |
| 14 | Q/SKLD 0004-2013 | 抗切割耐腐蚀手套企业标准 |
| 15 | Q/YK 01-2013 | 腈纶针织手套企业标准 |
| 16 | Q/YK 02-2013 | 魔术针织手套企业标准 |
| 17 | Q/JHT 01-2013 | 超高分子量聚乙烯纤维长丝企业标准 |
| 18 | Q/JHT 02-2013 | 高强高断裂功聚乙烯纤维长丝企业标准 |
| 19 | Q/JHT 04-2014 | 高强绳索专用高分子聚乙烯纤维长丝企业标准 |
| 20 | KLD/QS03.824.02-2012 | 产品检验规程（一） |
| 21 | KLD/QS03.824.03-2012 | 浸胶手套产品检验规程 |
| 22 | KLD/QS03.824.04-2012 | 产品检验规程（二） |

（二）质量控制措施

公司本着“产品就是人品，质量就是生命”的原则，以顾客需求为中心，通过不断贯彻质量管理体系要求来实现产品和服务质量的不断升级。

1、公司建立了严格的质量控制方针，严格控制内部各个生产环节，按照 ISO 9001 标准组织生产，并根据质量管理体系的要求编制了《质量管理手册》，并建立了适合企业自身需要的各项细则。

2、公司质量管理部由总经理直属领导，为了达到质量管理目标，不断的提高公司产品和服务质量水平，对产品质量管理的职责范围进行了明确、有效的分工，明确各负责人、各部门职责范围。

3、公司质量管理部对每一起质量差错、质量事故、客户投诉或索赔都要进行及时调查，做到件件有着落并按规定提出责任追究处理意见，报公司总经理审批后执行。公司会按照制度规范要求对造成质量事故、质量差错的原因进行分析，及时提出完善质量管理制度的意见，及时督促相关部门、车间采取纠正和预防措施，及时验证事关产品质量的纠正和预防措施的实施和效果，以确保质量管理体系的有效性。

（三）产品质量纠纷

公司建立了科学、规范的质量管理体系对产品质量加以严格控制，公司产品均符合各项技术标准。报告期内，公司没有因为产品质量问题而受到质量技术监督部门的处罚，亦未发生重大质量纠纷。

十二、公司安全生产和环保情况

（一）安全生产情况

公司重视安全生产，并根据国家相关制度和企业具体情况，建立健全了安全生产管理制度，具体包括安全生产责任制、安全教育制度、安全考核奖惩制度等。公司设立有专门的安全管理小组，配置专门的安管人员，对公司的安全生产实施定期巡查、定期自查、定期抽查，一旦发现安全隐患，立即整改。公司规定了各级人员的安全生产职责，做到职责分明，层层把关。此外，公司还制定了各工种、设备的安全操作规程，贯彻到每位操作人员，使员工能够正确地按规程进行操作；对于新的上岗员工，公司会组织安全生产培训及考试，考试不合格将会延缓上岗；公司把安全生产作为企业文化建设的一项重要内容，常年对员工进行安全生产的知识教育。

报告期内，公司未发生重大安全生产事故，也未因违反安全生产法律法规而受到相关主管部门的行政处罚。

（二）环境保护情况

公司的污染物排放主要包括废水、废气和固体废弃物。公司生产过程中产生的主要污染物情况如下：

| 生产主体 | 主要污染物 |
|-------|----------------------|
| 康隆达 | 废水、废气、固体废弃物（包括危险废弃物） |
| 金昊新材料 | 废水、废气、固体废弃物 |

1、环保投入与产能匹配情况

公司于 2014 年 7 月 27 日取得了绍兴市上虞区环境保护局出具的虞环审（2014）68 号《关于浙江康隆达特种防护科技股份有限公司年产 1050 万打特种

浸涂胶防护手套项目环境影响报告书的审批意见》，公司投入的环保设施已按照年产 1050 万打手套的环评要求进行建设，并完成了验收。公司目前实际年产能为 900 万打，环保设施的投入可处理公司目前的实际产能。

2、公司环保设备运行稳定、正常

公司主要污染物的废气、废水处理装置均配备完善，设备运行稳定、正常，具体情况如下：

| 污染物类别 | 处理措施 | 投入的主要环保设备及设施 | 设备运行情况 |
|--------|---------------------------|--|--|
| 生产废水 | 经物化和生化方式处理后通过污水管网排放或达标排放。 | 康隆达：废水处理工程、中水回用工程、污染源（废水）在线监测系统、污水处理池、雨水污水分流系统、雨水智能化排放系统、地下事故应急池等。 金昊新材料：废水处理工程、雨水收集池、应急池、清污分流系统等 | 污水处理站出口安装在线监测进行实时监控。采用“水解+好氧”工艺进行处理后，经规范的污水处理排放口达标排放。 |
| 废气 | 经环保设施处理后达标排放或回收处理。 | 康隆达：DMF废气回收装置、含氨废气处理环保设备、甲醇尾气催化氧化废气处理设施、点塑环保系统等 金昊新材料：碳氢清洗剂尾气吸附回收装置、二氯甲烷废气回收装置、十氢萘废气回收装置、含油废气处理装置等。 | 根据废气种类的不同采取不同的处理措施，各车间废气经收集后，分别通过催化燃烧、水吸收、酸吸收等处理后达标排放。 |
| 噪声污染 | 主要采取减震、消声、隔声等处理措施。 | 优化厂区布局，在设备选型上选用低噪声设备和机械等。 | — |
| 一般固体废物 | 综合利用、回收或环卫清运。 | 委托第三方处理、综合利用、回收及环卫清运。 | 分类收集后移交由具有处理资质的固废处理单位进行处理，处理单位为绍兴市上虞众联环保有限公 |
| 危险废弃物 | 废活性炭纤维、废包装物、废包装桶 | 委托具有危险废物经营许可证的单位处理、由供应商 | |

| 污染物类别 | 处理措施 | 投入的主要环保设备及设施 | 设备运行情况 |
|-------|--|--------------|--------|
| | 等委托具有危险废物经营许可的单位绍兴市上虞众联环保有限公司处理;废铂催化剂等由供应商回收利用。DOP回收液由发行人搜集后回用于生产。 | 回收或发行人搜集回用。 | 司。 |

截至目前公司在环保设施方面的固定资产投资金额为 3,442.65 万元,具体明细如下:

| 序号 | 公司名称 | 投入金额 |
|----|-------|----------|
| 1 | 康隆达 | 2,852.05 |
| 2 | 金昊新材料 | 590.60 |
| | 合计 | 3,442.65 |

另外,报告期相关污染物处理费用情况如下:

| 序号 | 期间 | 污染物处理费用(万元) |
|----|-----------|-------------|
| 1 | 2016年度 | 100.32 |
| 2 | 2017年度 | 168.84 |
| 3 | 2018年度 | 243.20 |
| 4 | 2019年1-6月 | 176.43 |

上述污染处理费用主要是排污权有偿使用费、废水排放及固废处理费用。

3、报告期内不存在环保处罚情形

报告期内,公司未发生重大环境污染事故,也未因违反环境保护有关法律法规而受到环境保护主管部门的重大行政处罚。2019年2月经绍兴市生态环境局上虞分局工作人员访谈确认申请人及其子公司最近三年不存在行政处罚情形。

截至目前,发行人及其合并报表范围内各主体排污许可证情况如下:

| 主体 | 注册地 | 是否需要排污许可证 | 有效期 |
|---|-----|-----------|------------------------------------|
| 浙江康隆达特种防护科技股份有限公司 | 上虞 | 是 | 2016年1月1日至2020年12月31日 |
| 浙江金昊新材料有限公司 | 上虞 | 是 | 2016年1月1日至2020年12月31日 ⁶ |
| 浙江裕康手套有限公司 | 上虞 | 否 | - |
| 香港康隆达安全用品有限公司 | 香港 | 否 | - |
| 康思曼（上海）安防科技有限公司 | 上海 | 否 | - |
| Global Glove and Safety Manufacturing, Inc. | 美国 | 否 | - |
| 浙江康隆达手套研究院 | 上虞 | 否 | - |
| 济宁市裕康防护科技有限公司 | 济宁 | 否 | - |
| Safe Fit, LLC | 美国 | 否 | - |
| GSF | 墨西哥 | 否 | - |
| Impomex | 墨西哥 | 否 | - |
| Operaciones | 墨西哥 | 否 | - |
| S&F Soluciones Administrativas Y Estrategicas, S. de R.L. de C.V. | 墨西哥 | 否 | - |

十三、自上市以来历次股本筹资、派现及净资产额变化情况

单位：万元

| | | | |
|--------------------------------------|------------|---------------------------|-----------|
| 首发前最近一期末（2016年12月31日）净资产额 | 38,072.49 | | |
| 历次股本筹资情况 | 发行时间 | 发行类别 | 净筹资额 |
| | 2017年 | 人民币普通股（A股） 2,500万股（首发） | 48,470.10 |
| | 合计 | | 48,470.10 |
| 首发后累计派现金额 | 5,000（含税） | | |
| 本次发行前最近一期末（2019年6月30日）净资产额 | 103,362.29 | | |
| 本次发行前最近一期末（2019年6月30日）归属于上市公司股东的净资产额 | 102,065.74 | | |

十四、最近三年公司及控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

⁶ 2019年9月2日，浙江金昊已取得由浙江省环境保护厅核发的浙江省排污许可证，有效期自2016年1月1日至2020年12月31日。

| 承诺类型 | 承诺方 | 承诺内容 | 承诺时间及期限 | 是否有履行期限 | 是否及时严格履行 |
|------|-------------|---|-----------------------------|---------|----------|
| 股份限售 | 张间芳、张惠莉、张家地 | 1、自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。2、如果公司股票上市之日起六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格或者上市后六个月期末收盘价（如果公司在该期限内存在派息、送股、资本公积金转增股本、配股、增发等除权除息事项，则收盘价进行相应调整）低于首次公开发行价格，则持有公司股份的限售期限在三十六个月基础上自动延长六个月。 | 2016年6月21日；2017年3月13日起36个月 | 是 | 是 |
| 股份限售 | 东大针织 | 1、除了康隆达首次公开发行股票时根据股东大会决议将本公司持有的部分股份公开发售之外，自康隆达股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的首次公开发行股票前已发行的股份，也不由康隆达回购该部分股份。2、如果康隆达股票自上市之日起六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，则本公司持有康隆达股份的限售期在三十六个月基础上自动延长六个月。（康隆达在该期限内存在派息、送股、资本公积金转增股本、配股、增发等除权除息事项的，收盘价进行相应调整。） | 2014年9月23日；2017年3月13日起36个月 | 是 | 是 |
| 股份限售 | 裕康投资 | 1、除了康隆达首次公开发行股票时根据股东大会决议将本公司持有的部分股份公开发售之外，自康隆达股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的首次公开发行股票前已发行的股份，也不由康隆达回购该部分股份。2、如果康隆达股票自上市之日起六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，则本公司持有康隆达股份的限售期在三十六个月基础上自动延长六个月。（康隆达在该期限内存在派息、送股、资本公积金转增股本、配股、增发等除权除息事项的，收盘价进行相应调整。） | 2014年12月23日；2017年3月13日起36个月 | 是 | 是 |
| 股份限售 | 东大控股 | 除了康隆达首次公开发行股票时根据股东大会决议将本公司持有的部分股份公开发售之外，自康隆达股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的首次公开发行股票前已发行的股份，也不由康隆达回购该部分股份。 | 2014年12月23日；2017年3月13日起36个月 | 是 | 是 |

| 承诺类型 | 承诺方 | 承诺内容 | 承诺时间及期限 | 是否有履行期限 | 是否及时严格履行 |
|--------|------|--|----------------|---------|----------|
| 解决关联交易 | 张间芳 | 1、本人不利用实际控制人地位及与康隆达之间的关联关系损害康隆达利益和其他股东的合法权益；2、本人尽量减少与康隆达发生关联交易，如关联交易无法避免，将按照公平合理和正常的商业交易条件进行，将不会要求或接受康隆达给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件；3、本人将严格和善意地履行与康隆达签订的各种关联交易协议，不会向康隆达谋求任何超出协议约定以外的利益或收益；4、本人及本人所控制的其他企业在今后将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用康隆达的资金；在本人持有康隆达5%以上股份期间，将严格执行中国证监会有关规范上市公司与关联方资金往来的规定。 | 2014年12月23日；长期 | 是 | 是 |
| 解决关联交易 | 东大针织 | 1、本公司不利用控股股东地位及与康隆达之间的关联关系损害康隆达利益和其他股东的合法权益；2、本公司尽量减少与康隆达发生关联交易，如关联交易无法避免，将按照公平合理和正常的商业交易条件进行，将不会要求或接受康隆达给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件；3、本公司将严格和善意地履行与康隆达签订的各种关联交易协议，不会向康隆达谋求任何超出协议约定以外的利益或收益；4、本公司及本公司所控制的其他企业在今后将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用康隆达的资金；在本公司作为康隆达的控股股东期间，将严格执行中国证监会有关规范上市公司与关联企业资金往来的规定。 | 2014年12月23日；长期 | 是 | 是 |
| 解决关联交易 | 东大控股 | 1、本公司不利用股东地位及与康隆达之间的关联关系损害康隆达利益和其他股东的合法权益；2、本公司尽量减少与康隆达发生关联交易，如关联交易无法避免，将按照公平合理和正常的商业交易条件进行，将不会要求或接受康隆达给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件；3、本公司将严格和善意地履行与康隆达签订的各种关联交易协议，不会向康隆达谋求任何超出协议约定以外的利益或收益；4、本公司及本公司所控制的其他企业在今后将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用康隆达的资金；在本公司作为康隆达持股5%以上股东期间，将严格执行中国证监会有关规范上市公司与关联企业资金往来的规定。 | 2014年12月23日；长期 | 是 | 是 |

| 承诺类型 | 承诺方 | 承诺内容 | 承诺时间及期限 | 是否有履行期限 | 是否及时严格履行 |
|--------|------|---|----------------|---------|----------|
| 解决关联交易 | 裕康投资 | 1、本企业不利用股东地位及与康隆达之间的关联关系损害康隆达利益和其他股东的合法权益；2、本企业尽量减少与康隆达发生关联交易，如关联交易无法避免，将按照公平合理和正常的商业交易条件进行，将不会要求或接受康隆达给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件；3、本企业将严格和善意地履行与康隆达签订的各种关联交易协议，不会向康隆达谋求任何超出协议约定以外的利益或收益；4、本企业及本企业所控制的其他企业在今后将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用康隆达的资金；在本企业作为康隆达持股5%以上股东期间，将严格执行中国证监会有关规范上市公司与关联企业资金往来的规定。” | 2014年12月23日；长期 | 是 | 是 |
| 解决同业竞争 | 张间芳 | 1、本人目前未从事与康隆达相同的经营业务，与康隆达不会发生直接或间接的同业竞争。本人今后亦将不以任何形式从事与康隆达的现有业务及相关产品相同或相似的经营活活动，包括不会以投资、收购、兼并与康隆达现有业务及相关产品相同或相似的公司或者其他经济组织的形式与康隆达发生任何形式的同业竞争。2、本人目前或将来投资控股的其他企业也不从事与康隆达相同的经营业务，与康隆达不进行直接或间接的同业竞争；如本人所控制的其他企业拟进行与康隆达相同的经营业务，本人将行使否决权，以确保与康隆达不存在直接或间接的同业竞争。3、如有在康隆达经营范围内相关业务的商业机会，本人将优先让与或介绍给康隆达。对康隆达已进行建设或拟投资兴建的项目，本人将在投资方向与项目选择上，避免与康隆达相同或相似，不与康隆达发生同业竞争，以维护康隆达的利益。4、本承诺在本人作为康隆达实际控制人的整个期间内持续有效且不可撤销。 | 2014年12月23日；长期 | 是 | 是 |

| 承诺类型 | 承诺方 | 承诺内容 | 承诺时间及期限 | 是否有履行期限 | 是否及时严格履行 |
|--------|-----------|--|-----------------|---------|----------|
| 解决同业竞争 | 东大针织 | 1、本公司目前未从事与康隆达相同的业务，与康隆达不会发生直接或间接的同业竞争。本公司今后亦将不以任何形式从事与康隆达的现有业务及相关产品相同或相似的经营活 动，包括不会以投资、收购、兼并与康隆达现有业务及相关产品相同或相似的公司 或者其他经济组织的形式与康隆达发生任何形式的同业竞争。2、本公司目前或将来投 资控股的其他企业也不从事与康隆达相同的经营业务，与康隆达不进行直接或间接的 同业竞争；如本公司所控制的其他企业拟进行与康隆达相同的经营业务，本公司将行 使否决权，以确保与康隆达不进行直接或间接的同业竞争。3、如有在康隆达经营范 围内相关业务的商业机会，本公司将优先让与或介绍给康隆达。对康隆达已进行建设或 拟投资兴建的项目，本公司将在投资方向与项目选择上，避免与康隆达相同或相似， 不与康隆达发生同业竞争，以维护康隆达的利益。如出现因本公司及本公司控制的其他 企业违反上述承诺而导致康隆达的权益受到损害的情况，本公司将依法承担相应的 赔偿责任。4、本承诺在本公司作为康隆达控股股东的整个期间内持续有效且不可撤销。 | 2014年9月 23日；长期 | 是 | 是 |
| 解决同业竞争 | 东大控股、裕康投资 | 1、本公司目前未从事与康隆达相同的业务，与康隆达不会发生直接或间接的同业竞争。本公司今后亦将不以任何形式从事与康隆达的现有业务及相关产品相同或相似的经营活 动，包括不会以投资、收购、兼并与康隆达现有业务及相关产品相同或相似的公司 或者其他经济组织的形式与康隆达发生任何形式的同业竞争。2、本公司目前或将来投 资控股的其他企业也不从事与康隆达相同的经营业务，与康隆达不进行直接或间接的 同业竞争；如本公司所控制的其他企业拟进行与康隆达相同的经营业务，本公司将行 使否决权，以确保与康隆达不进行直接或间接的同业竞争。3、如有在康隆达经营范 围内相关业务的商业机会，本公司将优先让与或介绍给康隆达。对康隆达已进行建设或 拟投资兴建的项目，本公司将在投资方向与项目选择上，避免与康隆达相同或相似， 不与康隆达发生同业竞争，以维护康隆达的利益。如出现因本公司及本公司控制的其他 企业违反上述承诺而导致康隆达的权益受到损害的情况，本公司将依法承担相应的 赔偿责任。 | 2014年12月 23日；长期 | 是 | 是 |
| 其他 | 张间芳、 东大针织 | 若康隆达或其控股子公司因被劳动保障部门或住房公积金管理部门要求，为其员工补 缴或者被迫缴社会保险或住房公积金的，则由此所造成康隆达或其控股子公司之一切 费用开支、经济损失，本人（本公司）将全额承担，保证康隆达或其控股子公司不因此 遭受任何损失。 | 2014年12月 23日；长期 | 是 | 是 |

| 承诺类型 | 承诺方 | 承诺内容 | 承诺时间及期限 | 是否有履行期限 | 是否及时严格履行 |
|------|-------------|---|--------------------------|---------|----------|
| 其他 | 康隆达 | 公司将严格执行股东大会审议通过的《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司上市后三年内稳定公司股价的预案》，按照该预案的规定履行稳定股价的义务。 | 2017年3月13日；36个月 | 是 | 是 |
| 其他 | 东大针织 | 1、本公司将严格执行股东大会审议通过的《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司上市后三年内稳定公司股价的预案》，按照该预案的规定履行稳定股价的义务。2、在触发发行人启动股价稳定措施的前提下，康隆达股东大会对回购股份进行决议时，本公司承诺就该等事宜投赞成票。 | 2014年9月23日；2017年3月13日起三年 | 是 | 是 |
| 其他 | 张间芳、张惠莉、张家地 | 1、任何情形下，本人均不会滥用实际控制人地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；2、本人将切实履行作为实际控制人及董事的义务，忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；3、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；4、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；5、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；6、本人将审慎对公司未来的薪酬制度、拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）等事宜进行审议，促使相关事项与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。本承诺出具日后，如监管机构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。 | 2016年6月21日；长期 | 是 | 是 |
| 其他 | 东大针织 | 1、任何情形下，本公司均不会滥用控股股东地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；2、本公司将切实履行作为控股股东的义务，维护公司和全体股东的合法权益；3、本公司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；4、本公司不会动用公司资产从事与履行本公司职责无关的投资、消费活动；5、本公司将审慎对公司未来的薪酬制度、拟公布的公司股权激励的行权条件(如有)等事宜进行审议，促使相关事项与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。本承诺出具日后，如监管机构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，本公司承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。 | 2016年6月21日；长期 | 是 | 是 |

截至本募集说明书签署日，公司及其控股股东、实际控制人不存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形。

十五、公司股利分配政策

（一）公司的股利分配政策

公司现行有效的《公司章程》对税后利润分配政策规定如下：

“第一百六十四条 公司的利润分配政策为：

（一）利润分配原则

公司实施持续、稳定、积极的利润分配政策，特别是现金分红政策。公司的利润分配政策以重视对投资者的合理投资回报和兼顾公司的实际情况和长远利益，不得损害公司全体股东的整体利益及公司的可持续发展为宗旨，坚持按照法定顺序进行利润分配。分配的利润不得超过累计可分配利润的范围。

（二）利润分配形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配股利。

（三）公司实施现金分红应当满足如下条件

1、公司该年度或半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、公司累计可供分配利润为正值；

3、公司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；

4、公司未来十二个月内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：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5000 万元，或将达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（四）利润分配的比例。

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和发展规划的前提下，在满足实施现金分红条件时，公司优先采取现金方式分配股利。如无重大投资计划或重大现

金支出发生，公司当年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的 15%，具体分红比例依据公司当年的现金流量、财务状况、未来发展规划和投资项目等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

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。

（五）利润分配的时间间隔

在满足公司实施现金分红条件，保证公司的正常生产、经营和长远发展的基础上，公司原则上每年度进行一次现金分红，董事会可以根据公司的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求等情况，在有条件的情况下提议公司进行中期分红。

（六）股票股利分配的条件

结合公司生产经营情况，根据公司累计可供分配利润、公积金及现金流等状况，在满足公司现金分红、公司股本规模及股权结构合理的前提下，公司可以采用发放股票股利的方式进行利润分配。公司在确定以股票股利分配利润的具体方案时，应充分考虑以股票股利进行利润分配后的总股本是否与公司的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债券融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

（七）利润分配的决策程序和机制

1、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、发展阶段及当期资金需求及股东回报规划，并结合股东特别是中小股东、独立董

事的意见，制定年度或中期利润分配预案后提交公司董事会审议。董事会在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、调整的条件及决策程序要求等事宜。独立董事应发表明确的书面独立意见。

2、股东大会对利润分配方案进行审议时，除设置现场会议投票外，公司可为股东提供网络投票系统的方式，充分听取股东，特别是中小股东的意见和诉求。同时通过电话、传真、互动平台等多种渠道主动与中小股东进行沟通与交流，并及时回答中小股东关心的问题。

3、利润分配方案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持表决权的过半数通过。公司董事会需在股东大会审议通过利润分配决议后的2个月内完成利润分配方案。

4、公司监事会应当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。

5、公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表书面意见后提交股东大会审议。

（八）利润分配政策调整的决策程序和机制

1、如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化对公司生产经营造成重大影响，或公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，公司可对利润分配政策和股东回报规划进行调整。

‘外部经营环境或自身经营状况发生重大变化’指经济环境的重大变化、不可抗力事件导致公司经营亏损；主营业务发生重大变化；重大资产重组等。

2、公司董事会在调整利润分配政策和股东回报规划时，应结合公司具体经营情况，充分考虑公司盈利能力和规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，以保护股东特别是中小股东权益兼顾公司长期可持续发展为出发点进行详细论证，充分听取股东特别是中小股东、独立董事和监事的意见，经董事会审议通过并提交公司股东大会审议通过后方可实施。

3、股东大会审议利润分配政策变更事项时，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投票表决。

4、公司应以每三年为一个周期，制订股东回报规划。

（九）利润分配信息披露机制

公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策执行情况，说明是否符合本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法、合规和透明等。

如公司当年盈利但公司董事会未作出年度现金分配预案的，应在定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见，提交股东大会审议。

公司对留存的未分配利润使用计划作出调整时，应重新报经董事会、股东大会批准，并在相关提案中详细论证和说明调整的原因，独立董事应当对此发表独立意见。”

（二）公司最近三年和上市以来现金分红情况

根据本公司《公司章程》及制定的《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司上市后未来三年分红回报规划》，公司董事会应当结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求及股东回报规划等因素，区分情形并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

1、公司最近三年现金分红情况

公司 2016 年、2017 年和 2018 年的利润分配方案如下：

单位：万元

| 分红年度 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-----------------|----------|----------|----------|
| 现金分红金额（含税） | 2,000.00 | 1,500.00 | 1,500.00 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 8,356.70 | 7,225.14 | 9,376.00 |
| 归属于上市公司股东的可分配利润 | 8,356.70 | 7,225.14 | 9,376.00 |

| 分红年度 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-------------------------|----------|---------|---------|
| 最近三年累计现金分配合计 | 5,000.00 | | |
| 最近三年年均可分配利润 | 8,319.28 | | |
| 最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例 | 60.10% | | |

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润共计 5,000.00 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 8,319.28 万元的 60.10%。

2、上市以来现金分红情况

2017 年 3 月 13 日在上海证券交易所上市，2018 年 5 月 2 日，公司召开 2017 年度股东大会，审议通过《公司 2017 年度利润分配预案》，以 2017 年 12 月 31 日总股本 100,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），共计分配利润 15,000,000.00 元，占 2017 年归属于上市公司股东净利润的比例为 20.76%。

2019 年 3 月 29 日和 2019 年 4 月 18 日，公司分别召开第三届董事会第二十次会议和 2018 年年度股东大会，审议通过《公司 2018 年度利润分配预案》，公司拟以 2018 年 12 月 31 日总股本 100,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 2 元（含税）分配，共计分配利润 20,000,000.00 元，占 2018 年归属于上市公司股东净利润的比例为 23.93%，剩余未分配利润结转至下一年度。

（三）未分配利润的使用情况

为保持公司的可持续发展，公司历年滚存的未分配利润主要用于与主营业务相关的支出，继续投入公司生产经营，包括用于固定资产投资项目和补充流动资金等。

（四）本次发行前利润分配政策

截至 2019 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 28,697.43 万元。根据公司 2017 年年度股东大会决议，因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的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。

十六、公司最近三年发行的债券情况及资信评级情况

（一）最近三年债券发行和偿还情况

最近三年公司未有债券发行和偿还事宜。

（二）最近三年偿债财务指标

公司最近三年的偿付能力指标如下：

| 财务指标 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 利息保障倍数（倍） | 19.35 | 22.05 | 24.31 | 10.59 |
| 贷款偿还率 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 利息偿还率 | 100% | 100% | 100% | 100% |

注：利息保障倍数=（利润总额+利息支出-利息资本化金额）/（利息支出-利息资本化金额）；
贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出。

（三）资信评级情况

公司本次发行可转换公司债券，聘请中诚信评级担任信用评级机构。根据中诚信评级出具的评级报告，发行人主体信用等级为AA-。

十七、董事、监事和高级管理人员

（一）董事、监事和高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书签署日，公司现任董事9名（其中独立董事3名）、监事3名、非董事高级管理人员5名，董事、监事和高级管理人员具体情况如下：

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 任期起始日期 | 任期终止日期 | 2018年从公司获得的税前报酬总额（万元） | 2018年12月31日直接持有公司股票数（股） |
|-----|-------------------|----|----|------------|------------|-----------------------|-------------------------|
| 张间芳 | 董事长、总经理 | 男 | 55 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 36.89 | - |
| 张慧频 | 董事、副总经理 | 男 | 59 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 66.31 | - |
| 陈卫丽 | 董事、财务总监、 董事会秘书 | 女 | 39 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 30.30 | - |
| 刘国海 | 董事 | 男 | 40 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 49.97 | - |
| 张家地 | 董事、副总经理 | 男 | 31 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 24.60 | - |
| 彭美群 | 董事 | 女 | 37 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 0.00 | - |
| 蔡海静 | 独立董事 | 女 | 37 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 6.00 | - |
| 刘凤荣 | 独立董事 | 女 | 58 | 2018.05.02 | 2020.10.08 | 4.50 | - |
| 朱广新 | 独立董事 | 男 | 48 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 6.00 | - |

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 任期起始日期 | 任期终止日期 | 2018年从公司获得的税前报酬总额(万元) | 2018年12月31日直接持有公司股票数(股) |
|-----------|----------|----|----|------------|------------|-----------------------|-------------------------|
| 闻儿 | 监事会主席 | 女 | 36 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 10.41 | - |
| 王春英 | 监事 | 女 | 45 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 13.96 | - |
| 郑华军 | 职工代表监事 | 男 | 39 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 13.88 | - |
| 芦建根 | 副总经理 | 男 | 48 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 30.22 | - |
| 郑钰栋 | 副总经理 | 男 | 42 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 30.72 | - |
| 沈洪斌 | 副总经理 | 男 | 52 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 30.61 | - |
| 胡松 | 副总经理 | 男 | 41 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 27.82 | - |
| 刘水尧 | 副总经理 | 男 | 62 | 2017.10.09 | 2020.10.08 | 22.20 | - |
| 谢小强 | 副总经理(离任) | 男 | 44 | 2017.10.09 | 2018.04.10 | 20.89 | - |
| 王新威 | 独立董事(离任) | 男 | 40 | 2017.10.09 | 2018.05.02 | 1.50 | - |
| 合计 | | | | | | 426.78 | |

(二) 董事、监事和高级管理人员的从业简历

1、董事

1) 张间芳先生：1963年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师。曾先后任职于浙江省上虞市财政税务局、浙江新杜邦化纤集团有限公司；2000年10月至2008年6月担任上虞东大针织有限公司董事长兼总经理；至2011年9月担任浙江康隆达手套有限公司董事长（执行董事）兼总经理；2011年9月至今任本公司董事长兼总经理。

2) 张慧频先生：1959年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾先后任职于上虞供销社职工学校、上虞西湖防护用品厂、嵊州市牡丹商厦、嵊州市一景酒业有限公司、嵊州市开元酒业有限公司等；2007年至2011年9月担任浙江康隆达手套有限公司销售总监；2011年9月至今任本公司董事兼副总经理。

3) 陈卫丽女士：1980年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾先后任职于绍兴晶兴镜业有限公司、上虞富技机械制造有限公司等；2008年2月至2011年9月，任浙江康隆达手套有限公司财务部副部长、财务总监；2011年9月至今任本公司董事、财务总监、董事会秘书。

4) 刘国海先生：1978年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学

历。1998年至2000年就职于上虞银邦劳保用品有限公司；2000年至2007年就职于上虞东大针织有限公司，任销售部长；2008年至2011年9月，就职于浙江康隆达手套有限公司，任商务二部部长；2011年9月至今任本公司董事、商务二部部长。

5) 张家地先生：1987年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾于2011年1月至2011年9月担任浙江康隆达手套有限公司副董事长。2014年9月毕业于英国皇后玛丽学院；2014年10月起至2019年2月1日任本公司董事兼董事长助理，2019年2月1日至今任公司董事兼副总经理。

6) 彭美群女士：1981年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级会计师职称。2009年至2010年2月任职于杭州诚和创业投资有限公司；2010年3月起任职于杭州典度投资管理有限公司。2011年9月至今任本公司董事。

7) 蔡海静女士：1982年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学博士，浙江大学理论经济学博士后，教授，英国特许会计师（ACCA）、加拿大注册会计师（CPA-Canada）、中国会计学会高级会员。2007年12月至今任浙江财经大学硕士生导师、台湾政治大学管理学院和美国德锐大学管理学院访问学者，兼任杭州集智机电股份有限公司、永艺家具股份有限公司、浙江金科文化产业股份有限公司和旺能环境股份有限公司独立董事。现为浙江省“151人才工程”第三层次培养人员、浙江省高校中青年会计学科带头人、浙江财经大学国际会计系副主任、浙江财经大学会计信息与资本市场监管研究中心主任。

8) 刘凤荣女士：1961年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级工程师。1981-1995年任天津针织技术研究所高级工程师，1995年至今任全国纺织品标准化技术委员会针织品分会副秘书长、技术服务中心主任和全国体育用品标准化技术委员会运动服装分会秘书长、标准部主任兼总监。

9) 朱广新先生：1970年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，法学博士。1999-2005年，任教于中南财经政法大学法学院；2005-2016年，在中国法学会《中国法学》杂志社工作，曾任编辑部主任，并曾兼任中国法学会法学期刊研究会秘书长，其中，2008-2010年，在清华大学法学院从事博士后研究工作；

2016 年至今在中国社会科学院法学研究所工作，现任中国社会科学院法学研究所研究员、民法研究室副主任，兼任中国法学会民法学研究会副秘书长。

2、监事

1) 闻儿女女士：1982 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任舟山市舟嵎小学教师、绍兴金鼎伞业有限公司销售员、上虞东大针织有限公司销售员。现任本公司销售三部部长。2011 年 9 月至今任本公司监事。2017 年 10 月至今任本公司监事会主席。

2) 王春英女士：1973 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008 年 2 月至 2011 年 9 月，任浙江康隆达手套有限公司财务部部长；2011 年 9 月至今任公司财务部部长。2017 年 10 月至今任本公司监事。

3) 郑华军先生：1979 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任浙江正元袜业有限公司机修班长、公司车间主任。现任公司下属单位浙江康隆达手套研究院办公室主任。2017 年 9 月至今任本公司职工监事。

3、非董事高级管理人员

1) 芦建根先生：1970年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1995年至2002年任职于上虞银邦劳保有限公司；2003年至2007年任职于上虞东大针织有限公司；2008年至2011年9月担任浙江康隆达手套有限公司副总经理。现任本公司副总经理。

2) 郑钰栋先生：1976年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任浙江银邦化纤集团有限公司生产部经理、同方劳保有限公司销售副总经理；2007年10月至2011年9月任浙江康隆达手套有限公司生产部副总经理。现任本公司副总经理。

3) 沈洪斌先生：1966年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。曾任无锡县印刷机械厂电工、无锡查桥白丹山手套有限公司技术员、无锡东菱手套有限公司生产部副总经理、无锡倩云手套有限公司副总经理、上虞东大针织有限公司技术部部长、浙江康隆达手套有限公司技术部副总经理。现任本公司副总经理。

4) 刘水尧先生：1957年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任上虞市劳保用品厂厂长、浙江大普化纤集团有限公司副总经理、上虞市远洋手套厂厂长。现任本公司副总经理。

5) 胡松先生：1977年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中共党员，注册安全工程师。2011年至2014年，在绍兴市文理学院完成工商管理学习。2002年2月至2003年4月任浙江奥复托化工有限公司财务助理；2003年5月至2006年1月任浙江奥复托化工有限公司研发部研发员、车间工艺员及保密车间主任；2006年2月至2008年1月任浙江奥复托化工有限公司质检部部长及保密车间主任；2008年1月至2010年4月任浙江奥复托化工有限公司行政部长及办公室主任；2010年4月至2017年任浙江奥复托化工有限公司安环副总经理、EHS总监及注册安全工程师。现任本公司副总经理。

(三) 现任董事、监事和高级管理人员的兼职情况

截至本募集说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员在本公司及控股子公司之外兼职的情况如下：

| 姓名 | 本公司职务 | 兼职单位 | 在兼职单位的职位 |
|-----|---------|----------------|--------------------------|
| 张间芳 | 董事长、总经理 | 东大针织 | 执行董事 |
| | | 东昊咨询 | 执行董事 |
| | | 东大市政 | 执行董事 |
| | | 东大控股 | 董事 |
| 张慧频 | 董事、副总经理 | 东大针织 | 监事 |
| | | 东昊咨询 | 监事 |
| 张家地 | 董事、副总经理 | 裕康投资 | 执行事务合伙人 |
| | | 东大市政 | 监事 |
| 彭美群 | 董事 | 杭州典度投资管理有限公司 | 总经理助理 |
| | | 杭州嘉年网络科技有限公司 | 董事长、总经理 |
| | | 杭州诚和创业投资有限公司 | 总经理助理、财务负责人 |
| | | 浙江博通影音科技股份有限公司 | 监事会主席 |
| | | 杭州联熙投资管理有限公司 | 执行董事、总经理 |
| 蔡海静 | 独立董事 | 浙江财经大学会计学院 | 会计信息与资本市场监管研究中心主任、国际会计系副 |

| 姓名 | 本公司职务 | 兼职单位 | 在兼职单位的职位 |
|-----|-------|----------------------|---------------|
| | | | 主任、硕士生导师 |
| | | 杭州集智机电股份有限公司 | 独立董事 |
| | | 永艺家具股份有限公司 | 独立董事 |
| | | 浙江金科文化产业股份有限公司 | 独立董事 |
| | | 旺能环境股份有限公司 | 独立董事 |
| 刘凤荣 | 独立董事 | 全国纺织品标准化技术委员会针织品分会 | 副秘书长、技术服务中心主任 |
| | | 天纺标检测认证股份有限公司 | 技术标准部顾问 |
| | | 全国体育用品标准化技术委员会运动服装分会 | 秘书长、标准部主任、总监 |
| 朱广新 | 独立董事 | 中国社会科学院法学研究所 | 研究员、民法研究室副主任 |

除上述兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职情况。

（四）公司对管理层的激励情况

截至本募集说明书签署日，公司未制订管理层激励方案。

十八、公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况

2017年3月17日，由于公司未按规定及时披露相关文件，被上交所出具口头警示通报。

截至本募集说明书签署日，除上述监管措施外，公司最近五年内不存在其他被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情形。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）发行人与控股股东不存在同业竞争

发行人主要从事劳动防护手套的研发、设计、生产和销售。

发行人控股股东为东大针织，东大针织系持股型公司，不直接从事其他具体经营业务，与发行人不存在同业竞争。

（二）发行人与控股股东、实际控制人控制的企业之间不存在同业竞争

公司实际控制人为张间芳先生及其配偶张惠莉女士和其独子张家地先生。截至本募集说明书签署日，控股股东、实际控制人控制的其他企业均未从事与发行人主营业务相同或类似业务，与发行人不存在同业竞争。

控股股东、实际控制人控制的其他企业情况，请参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三/（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

（三）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺函

1、实际控制人的承诺

公司实际控制人张间芳先生就避免与本公司所经营业务构成同业竞争的事项承诺如下：

“1）本人目前未从事与康隆达相同的经营业务，与康隆达不会发生直接或间接的同业竞争。本人今后亦将不以任何形式从事与康隆达的现有业务及相关产品相同或相似的经营活动，包括不会以投资、收购、兼并与康隆达现有业务及相关产品相同或相似的公司或者其他经济组织的形式与康隆达发生任何形式的同业竞争。

2）本人目前或将来投资控股的其他企业也不从事与康隆达相同的经营业务，与康隆达不进行直接或间接的同业竞争；如本人所控制的其他企业拟进行与康隆达相同的经营业务，本人将行使否决权，以确保与康隆达不存在直接或间接的同业竞争。

3) 如有在康隆达经营范围内相关业务的商业机会, 本人将优先让与或介绍给康隆达。对康隆达已进行建设或拟投资兴建的项目, 本人将在投资方向与项目选择上, 避免与康隆达相同或相似, 不与康隆达发生同业竞争, 以维护康隆达的利益。

4) 本承诺在本人作为康隆达实际控制人的整个期间内持续有效且不可撤销。”

2、控股股东的承诺

公司控股股东东大针织就避免与本公司所经营业务构成同业竞争的事项承诺如下:

“1) 本公司目前未从事与康隆达相同的业务, 与康隆达不会发生直接或间接的同业竞争。本公司今后亦将不以任何形式从事与康隆达的现有业务及相关产品相同或相似的经营活动, 包括不会以投资、收购、兼并与康隆达现有业务及相关产品相同或相似的公司或者其他经济组织的形式与康隆达发生任何形式的同业竞争。

2) 本公司目前或将来投资控股的其他企业也不从事与康隆达相同的经营业务, 与康隆达不进行直接或间接的同业竞争; 如本公司所控制的其他企业拟进行与康隆达相同的经营业务, 本公司将行使否决权, 以确保与康隆达不进行直接或间接的同业竞争。

3) 如有在康隆达经营范围内相关业务的商业机会, 本公司将优先让与或介绍给康隆达。对康隆达已进行建设或拟投资兴建的项目, 本公司将在投资方向与项目选择上, 避免与康隆达相同或相似, 不与康隆达发生同业竞争, 以维护康隆达的利益。如出现因本公司及本公司控制的其他企业违反上述承诺而导致康隆达的权益受到损害的情况, 本公司将依法承担相应的赔偿责任。

4) 本承诺在本公司作为康隆达控股股东的整个期间内持续有效且不可撤销。”

3、独立董事的意见

独立董事在 2017 年度独立董事年度述职报告中就实际控制人、控股股东避

免同业竞争的承诺函出具意见：“2017年度，公司及股东严格履行各项承诺，未发生违反承诺的情况。”

独立董事在2018年度独立董事年度述职报告中就实际控制人、控股股东避免同业竞争的承诺函出具意见：“2018年度，公司及股东严格履行各项承诺，未发生违反承诺的情况。”

二、关联交易情况

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》等相关规定，截至本募集说明书签署日，公司的关联方及关联关系情况如下：

1、控股股东、实际控制人

| 序号 | 关联方 | 关联关系 |
|----|-------|---|
| 1 | 东大针织 | 公司控股股东，持有公司36.63%的股份 |
| 2 | 张间芳先生 | 公司实际控制人之一，通过东大针织及裕康投资合计间接持有公司40.11%的股份 |
| 3 | 张惠莉女士 | 公司实际控制人之一，张间芳先生之配偶，持有公司18.75%的股份 |
| 4 | 张家地先生 | 公司实际控制人之一，张间芳先生之独子，通过裕康投资间接持有公司0.75%的股份 |

2、持股5%以上股份的其他主要股东

除控股股东东大针织外，其他持有公司5%以上股份的主要股东如下：

| 序号 | 关联方 | 关联关系 |
|----|------|--------------|
| 1 | 裕康投资 | 持有公司7.50%的股份 |
| 2 | 满博投资 | 持有公司5.56%的股份 |

3、发行人的控股及参股公司

发行人控股及参股公司的基本情况，请参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况”。

4、控股股东、实际控制人控制及对外投资的其他企业

控股股东、实际控制人控制的其他企业情况，请参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“三/（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

实际控制人对外投资的其他企业主要如下：

| 序号 | 关联方 | 关联关系 |
|----|----------------------|---------------------------|
| 1 | 南京军兴昌业股权投资合伙企业（有限合伙） | 实际控制人张间芳认缴出资份额的比例为 99.01% |

5、发行人董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

发行人的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员均为发行人的关联自然人。公司董事、监事、高级管理人员的基本情况，请参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“十七/（一）董事、监事和高级管理人员的基本情况”。

6、发行人董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或者担任董事、高级管理人员的企业

1) 发行人董事、监事、高级管理人员控制或者担任董事、高级管理人员的企业

截至本募集说明书签署日，除发行人及其控股子公司外，公司董事、监事、高级管理人员担任董事、高级管理人员的企业情况，请参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“十七/（三）现任董事、监事和高级管理人员的兼职情况”。

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员中，张间芳和张家地控制的的企业情况，请参见“第四节发行人基本情况”之“三/（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

2) 与发行人董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制或者担任董事、高级管理人员的企业

| 序号 | 关联方 | 关联关系 |
|----|---------------|--------------------------|
| 1 | 绍兴上虞区丰惠镇荣芳印刷厂 | 发行人副总经理芦建根之兄弟持有其 100% 股权 |
| 2 | 绍兴上虞区梁湖芦兴灿手套厂 | 发行人副总经理芦建根之兄弟持有其 100% 股权 |
| 3 | 浙江力维医疗设备有限公司 | 发行人董事张家地之配偶的父母控制的企业 |

7、持有发行人重要控股子公司 10%以上股权的少数股东

| 类别 | 关联方 | 关联关系 |
|----|-----|------|
|----|-----|------|

| 类别 | 关联方 | 关联关系 |
|-------------------------|------------------|---|
| 俞伟及其控制的公司 | 俞伟 | 持有控股子公司上海康思曼 49% 股权 |
| | 上海济裕国际贸易有限公司 | 俞伟控制的公司，持股比例 98% |
| | 上海盛倩纺织科技有限公司 | 俞伟控制的公司，持股比例 85% |
| | 天津特能荣盛安全防护用品有限公司 | 俞伟控制的公司，持股比例 60% |
| | 广州信聚达贸易有限公司 | 俞伟控制的公司，持股比例 60% |
| | 重庆联诚达贸易有限公司 | 俞伟控制的公司，持股比例 90% |
| | 富通国际有限公司 | 俞伟控制的公司，持股比例 100% |
| | 上海茵宝国际贸易有限公司 | 俞伟控制的公司，持股比例 90% |
| | 泰兴控股有限公司 | 俞伟控制的公司，持股比例 20% |
| 朱朝政及其控制的公司 | 朱朝政 | 持有控股子公司美国 GGS13.33% 股权 |
| | 飞晖贸易 | 朱朝政控制的公司，持股比例 99.80% |
| Craig S. Wagner 及其控制的公司 | Craig S. Wagner | 持有公司控股子公司美国 GGS 10% 股权，除参股美国 GGS 之外，Craig S. Wagner 未控制其他企业 |

（二）经常性关联交易

1、采购芳纶纤维材料

公司产品订单中，部分客户会在订单中明确要求必须使用杜邦公司材料，而俞伟先生控制的上海济裕、富通国际和泰兴控股系杜邦公司芳纶纤维（包括凯芙拉和诺美克斯）的代理商，公司向俞伟控制的公司采购客户指定的杜邦公司芳纶纤维等材料，形成关联交易。

报告期内，公司向俞伟控制的上海济裕、富通国际和泰兴控股等采购芳纶纤维材料的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-----------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 金额 | 金额 | 金额 | 金额 |
| 上海济裕 | 962.62 | 1,790.15 | 1,526.33 | 1,187.31 |
| 富通国际 | - | 792.04 | 920.57 | 996.43 |
| 泰兴控股 | 667.34 | 581.11 | - | - |
| 合计 | 1,650.79 | 3,163.30 | 2,446.9 | 2,183.74 |
| 同类占比 | 98.45% | 80.46% | 93.88% | 90.2% |

2、销售劳动防护手套等

报告期内，公司向俞伟控制的上海济裕及向朱朝政控制的飞晖贸易销售产品的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 金额 | 金额 | 金额 | 金额 |
| 上海济裕 | 726.28 | 1,883.52 | 1,804.65 | 1,743.97 |
| 飞晖贸易 | 394.06 | 750.54 | 701.79 | 924.16 |
| 合计 | 1,120.34 | 2,634.06 | 2,506.44 | 2,668.13 |
| 占比 | 2.37% | 2.91% | 3.27% | 3.73% |

3、采购印刷品及支付加工费

单位：万元

| 关联方 | 交易内容 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-------|--------|-----------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 荣芳印刷厂 | 采购印刷品等 | - | - | - | - | 0.27 | 0.0011% | 8.36 | 0.04% |
| 兴灿手套厂 | 支付加工费 | 20.38 | 0.93% | 32.22 | 1.97% | 35.29 | 1.10% | 38.04 | 0.61% |

4、Craig S. Wagner 为美国 GGS 提供担保

单位：万元

| 担保方 | 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保到期日 |
|-----------------|--------|----------|-----------|-----------|
| Craig S. Wagner | 美国 GGS | 2,249.39 | 2017/7/27 | 2019/8/1 |
| Craig S. Wagner | 美国 GGS | 1,401.29 | 2017/5/23 | 2022/5/1 |
| Craig S. Wagner | 美国 GGS | 51.41 | 2017/5/23 | 2022/5/1 |
| Craig S. Wagner | 美国 GGS | 487.37 | 2017/7/27 | 2022/7/15 |
| Craig S. Wagner | 美国 GGS | 170.52 | 2017/7/27 | 2022/7/15 |

注：上述担保金额系 2018 年公司年报中披露的以美元计价的担保金额折合成人民币后的担保金额，截至本说明书出具之日，以美元计价的担保金额未发生变化。

公司与 Craig S. Wagner 之间的关联交易主要以其个人信用为美国 GGS 的借款提供担保。

5、实际控制人、控股股东及其控制的企业为发行人及其子公司提供担保

截止本募集说明书出具之日，关联担保系张间芳、张惠莉、东大针织作为担

保方，为发行人进行外汇衍生产品交易提供担保的最高余额，情况如下：

单位：万元

| 担保方 | 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保到期日 |
|---------------|------|--------|------------|------------------|
| 张间芳、张惠莉、东大针织 | 公司 | 25,300 | 2019/06/04 | 2024/06/03 [注 1] |
| 张间芳 | 公司 | 10,000 | 2019/04/15 | 2020/04/14 |
| 张间芳、张惠莉、东大针织 | 公司 | - | [注 2] | [注 2] |
| 东大针织、张间芳、裕康手套 | 公司 | - | [注 3] | [注 3] |

注 1：该笔借款同时由本公司自有房屋建筑物及土地使用权提供抵押担保

注 2：本公司与浙商银行绍兴分行签订的远期外汇合约同时由本公司自有房屋建筑物及土地使用权提供抵押担保；本公司与中信银行股份有限公司杭州分行签订的远期外汇合约

注 3：本公司与中国银行股份有限公司浙江省分行签订远期外汇合约

6、关联交易的原因及合理性

（1）俞伟的基本情况

俞伟，男，1968 年 5 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2000 年，俞伟先生取得美国杜邦公司 Kevlar 和 Nomex 纤维中国地区代理权。自 2003 年起，俞伟先生开始从事 Kevlar 和 Nomex 纤维在个人劳动防护用品市场的开发与经营。目前主要任职包括：康思曼（上海）安防科技有限公司董事、总经理，上海济裕国际贸易有限公司董事长、总经理等。

俞伟持有康隆达控股子公司上海康思曼 49% 股权，根据相关规定属于持有公司重要控股子公司 10% 以上股权的少数股东，因此将其认定为关联方，并将其控制的企业认定为关联企业。

（2）关联交易的背景

俞伟先生控制的上海济裕、富通国际和泰兴控股拥有杜邦公司 Kevlar 和 Nomex 纤维材料的中国区代理权，而 Kevlar 和 Nomex 纤维具有强度高、阻燃、耐磨、低侵蚀等诸多优点，是特种纤维类劳动防护手套的重要原材料之一。公司的部分客户在其订单中会明确注明必须使用杜邦公司的凯芙拉（Kevlar）和诺美

克斯（Nomex）纤维作为原材料。因此，报告期内，发行人存在向俞伟先生控制的上海济裕、富通国际和泰兴控股采购原材料的情形。另一方面，俞伟先生在国内外以杜邦凯芙拉和诺美克斯为原材料的抗切割手套市场积累了一定的客户资源，这些产品主要销往汽车行业客户，如宝马、广汽、福特等。

（3）关联方任职情况

截至目前，俞伟控制的企业股权结构与高管情况如下：

| 名称 | 注册地 | 持股比例 | 高管人员 |
|-----------|-----|--------------------------|---------------|
| 上海济裕 | 上海 | 俞伟持有 98% 的股权，顾云持有 2% | 执行董事：俞伟；监事：顾云 |
| 富通国际（已注销） | 香港 | 俞伟持有 100% 的股权 | 董事：俞伟 |
| 泰兴控股 | BVI | 俞伟持有 20% 股权，朱朝政持有 80% 股权 | 董事：俞伟、朱朝政 |

公司及其控股股东董监高及其直系亲属、实际控制人及其直系亲属不存在在俞伟控股的三家企业持股或任职的情形。

7、关联交易定价公允性分析

（1）采购价格公允性分析

公司产品订单中，部分客户会在订单中明确要求必须使用杜邦公司材料，而俞伟先生控制的上海济裕、富通国际、泰兴控股系杜邦公司芳纶纤维（包括凯芙拉和诺美克斯）的代理商，公司向俞伟控制的公司采购客户指定的杜邦公司芳纶纤维等材料，形成关联交易。

报告期内，公司向俞伟控制的上海济裕、富通国际、泰兴控股等采购芳纶纤维材料的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-----------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 金额 | 金额 | 金额 | 金额 |
| 上海济裕 | 944.05 | 1,790.15 | 1,526.33 | 1,187.31 |
| 富通国际 | - | 792.04 | 920.57 | 996.43 |
| 泰兴控股 | 667.34 | 581.11 | - | - |
| 合计 | 1,611.39 | 3,163.30 | 2,446.9 | 2,183.74 |
| 同类占比 | 96.10% | 80.46% | 93.88% | 90.2% |

报告期内，公司向俞伟控制的企业采购金额占同类芳纶纤维比例较高，主要是由于双方合作时间较长，采购价格具有一定优势，且产品质量较稳定。俞伟控制的企业并非杜邦公司 Kevlar 和 Nomex 纤维材料独家代理，公司保有随时向其他代理商购买该类产品的渠道，因此不存在重大依赖的情况。

按照采购对象、采购品种进行分类的具体情况如下：

| 品种 | 项目 | 2016 年 | | | |
|------|----------|-----------------|---------------|-----------------|----------|
| | | 上海济裕 | 富通国际 | 合计 | |
| 凯芙拉 | 采购金额(万元) | 1,187.06 | 996.43 | 2,183.49 | |
| | 采购数量(吨) | 51.32 | 50.98 | 102.30 | |
| | 单价(万元/吨) | 23.13 | 19.55 | 21.34 | |
| 诺美克斯 | 采购金额(万元) | 0.25 | - | 0.25 | |
| | 采购数量(吨) | 0.01 | - | 0.01 | |
| | 单价(万元/吨) | 23.08 | - | 23.08 | |
| 合计 | 采购金额(万元) | 1,187.31 | 996.43 | 2,183.74 | |
| | 采购数量(吨) | 51.33 | 50.98 | 102.31 | |
| | 单价(万元/吨) | 23.13 | 19.55 | 21.34 | |
| 品种 | 项目 | 2017 年 | | | |
| | | 上海济裕 | 富通国际 | 合计 | |
| 凯芙拉 | 采购金额(万元) | 1,506.97 | 920.58 | 2,427.55 | |
| | 采购数量(吨) | 66.61 | 42.03 | 108.64 | |
| | 单价(万元/吨) | 22.62 | 21.90 | 22.34 | |
| 诺美克斯 | 采购金额(万元) | 4.10 | - | 4.10 | |
| | 采购数量(吨) | 0.40 | - | 0.40 | |
| | 单价(万元/吨) | 10.26 | - | 10.26 | |
| 合计 | 采购金额(万元) | 1,511.07 | 920.58 | 2,431.65 | |
| | 采购数量(吨) | 67.01 | 42.03 | 109.04 | |
| | 单价(万元/吨) | 22.55 | 21.90 | 22.30 | |
| 品种 | 项目 | 2018 年 | | | |
| | | 上海济裕 | 富通国际 | 泰兴控股 | 合计 |
| 凯芙拉 | 采购金额(万元) | 1,774.87 | 792.04 | 581.11 | 3,148.02 |
| | 采购数量(吨) | 79.86 | 34.66 | 21.26 | 135.78 |
| | 单价(万元/吨) | 22.22 | 22.85 | 27.33 | 23.18 |

| | | | | | |
|------|----------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|
| 诺美克斯 | 采购金额(万元) | 0.86 | - | - | - |
| | 采购数量(吨) | 0.04 | - | - | - |
| | 单价(万元/吨) | 21.50 | - | - | - |
| 合计 | 采购金额(万元) | 1,775.73 | 792.04 | 581.11 | 3148.88 |
| | 采购数量(吨) | 79.90 | 34.66 | 21.26 | 135.82 |
| | 单价(万元/吨) | 22.22 | 22.85 | 27.33 | 23.18 |
| 品种 | 项目 | 2019年1-6月 | | | |
| | | 上海济裕 | 泰兴控股 | 合计 | |
| 凯芙拉 | 采购金额(万元) | 921.29 | 667.34 | 1,588.63 | |
| | 采购数量(吨) | 35.74 | 20.72 | 56.46 | |
| | 单价(万元/吨) | 25.78 | 32.20 | 28.14 | |
| 诺美克斯 | 采购金额(万元) | 22.76 | - | 22.76 | |
| | 采购数量(吨) | 0.80 | - | 0.80 | |
| | 单价(万元/吨) | 28.46 | - | 28.46 | |
| 合计 | 采购金额(万元) | 944.05 | 667.34 | 1,611.39 | |
| | 采购数量(吨) | 36.54 | 20.72 | 57.26 | |
| | 单价(万元/吨) | 25.84 | 32.20 | 28.14 | |

上表中,公司向俞伟控制的公司采购杜邦公司纤维材料主要为凯芙拉,另外包括少量的诺美克斯。其采购数量和价格存在波动,具体分析如下:

A、数量变动

从采购量看,公司采购凯芙拉的数量从2016年的102.30吨增加至2018年的135.78吨。主要系自公司2015年推出高耐磨抗切割凯芙拉手套和防水抗切割凯芙拉手套等多类新品以来,凯芙拉手套业务有较大增加,相应凯芙拉原材料的采购量不断增加。2018年,俞伟将其控制的富通国际的业务逐渐转移至其控制的泰兴控股,因此富通国际的采购量有所下降,同时泰兴控股的采购量开始上升。截至目前,公司向富通国际的采购已全部转移至泰兴控股。

B、价格变动

凯芙拉采购单价从2016年21.34万元/吨增加至2019年的25.42万元/吨,主要系公司高耐磨抗切割凯芙拉手套销量增加,所需要的高等级的凯芙拉抗切割纤维采购量增加,相应凯芙拉采购的平均单价有所增加。总体来看,最近三年采购

单价的波动幅度较小，变动趋势相对平稳，主要受公司业务量变化的影响。保荐机构取得了上述交易的订单、付款凭证，并将原材料采购价格与第三方采购的价格进行了对比，上述采购价格系根据市场价格变动、采购规模确定，不存在显著低于或高于第三方的情形，报告期内的交易价格公允。

由于芳纶纤维不同规格的品类价格不同，无法进行直接比较，故选取报告期内公司自无关联第三方购入的芳纶纤维的均价，对比公司自俞伟控制的公司采购的芳纶纤维的均价，具体情况列示如下：

| 期间 | 品类 | 关联采购均价 (万元/吨) | 第三方采购均价 (万元/吨) | 单价差异率 |
|-----------|------|------------------|-------------------|--------|
| 2016年 | 芳纶纤维 | 21.34 | 16.37 | 23.29% |
| 2017年 | 芳纶纤维 | 22.30 | 15.74 | 29.42% |
| 2018年 | 芳纶纤维 | 23.18 | 22.31 | 3.75% |
| 2019年1-6月 | 芳纶纤维 | 28.14 | 20.15 | 28.39% |

公司向俞伟控制的公司采购的芳纶纤维主要系杜邦公司生产的凯芙拉和诺美克斯纤维，产品性能及稳定性较高，而公司向无关联第三方购入的芳纶纤维主要系国产纤维，受产品品类及品质影响，故其关联采购价格要高于公司向无关联第三方购入的采购价格。2018年两者差异较小，主要系2018年公司从第三方购入的国产纤维主要系单价较高的黑色凯芙拉。

(2) 销售价格公允性分析

向俞伟控制的公司（上海济裕）销售产品情况如下：

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 销售额（万元） | 726.28 | 1,883.52 | 1,804.65 | 1,743.97 |
| 销售数量（万打） | 5.64 | 13.94 | 12.56 | 11.39 |
| 单价（元/打） | 128.77 | 135.10 | 143.67 | 153.11 |
| 占比 | 1.57% | 2.11% | 2.40% | 2.47% |

发行人与上海济裕之间的交易条件如下：付款与交货方式为先货后款、结算方式为电汇、信用期为30天，销售价格主要通过成本加成方式确定。

公司对上海济裕选取交易发生额较大的前五大产品的销售单价，与公司同类产品向其他第三方客户销售的价格逐一对比分析，具体情况如下：

| |
|--------------|
| 2016年 |
|--------------|

| 序号 | 品种 | 同上海济裕销售金额 | 该类产品销售总额 | 上海济裕占比 | 同上海济裕销售均价 | 同其他客户交易均价 | 差异 | 差异率 |
|------------------|-----------|-----------|----------|---------|-----------|-----------|--------|---------|
| 1 | 凯芙拉手套 | 1,427.63 | 1,481.16 | 96.39% | 228.66 | 109.33 | 119.33 | 109.15% |
| 2 | 凯芙拉点塑手套 | 77.35 | 89.16 | 86.75% | 220.82 | 161.14 | 59.68 | 37.04% |
| 3 | 尼龙手套 | 65.59 | 419.14 | 15.65% | 16.56 | 16.70 | -0.14 | -0.84% |
| 4 | 凯芙拉乳胶磨砂手套 | 48.70 | 48.70 | 100.00% | 206.49 | - | - | - |
| 5 | 凯芙拉贴皮手套 | 32.92 | 297.82 | 11.05% | 353.06 | 310.59 | 42.47 | 13.67% |
| 2017年 | | | | | | | | |
| 序号 | 品种 | 同上海济裕销售金额 | 该类产品销售总额 | 上海济裕占比 | 同上海济裕销售均价 | 同其他客户交易均价 | 差异 | 差异率 |
| 1 | 凯芙拉针织手套 | 1,422.74 | 1,487.52 | 95.64% | 220.17 | 189.49 | 30.68 | 16.19% |
| 2 | 凯芙拉贴皮手套 | 80.46 | 345.46 | 23.29% | 336.92 | 325.42 | 11.5 | 3.53% |
| 3 | 尼龙手套 | 80.02 | 554.87 | 14.42% | 16.78 | 16.49 | 0.29 | 1.76% |
| 4 | 凯芙拉点塑手套 | 59.78 | 75.59 | 79.08% | 220.82 | 152.78 | 68.04 | 44.53% |
| 5 | 凯芙拉乳胶磨砂手套 | 31.10 | 31.10 | 100.00% | 184.51 | 184.51 | 0.00 | 0.00% |
| 2018年 | | | | | | | | |
| 序号 | 品种 | 同上海济裕销售金额 | 该类产品销售总额 | 上海济裕占比 | 同上海济裕销售均价 | 同其他客户交易均价 | 差异 | 差异率 |
| 1 | 凯芙拉针织手套 | 1,565.46 | 1,693.85 | 92.42% | 223.19 | 214.03 | 9.16 | 4.28% |
| 2 | 尼龙手套 | 107.56 | 2,173.56 | 4.95% | 18.21 | 21.85 | -3.64 | -16.66% |
| 3 | 凯芙拉浸胶手套 | 44.23 | 2,804.21 | 1.58% | 178.36 | 147.11 | 31.25 | 21.24% |
| 4 | 凯芙拉贴皮手套 | 32.99 | 569.03 | 5.80% | 354.25 | 304.92 | 49.33 | 16.18% |
| 5 | 凯芙拉点塑手套 | 48.25 | 399.28 | 12.08% | 228.58 | 260.34 | -31.76 | -12.20% |
| 2019年1-6月 | | | | | | | | |
| 序号 | 品种 | 同上海济裕销售金额 | 该类产品销售总额 | 上海济裕占比 | 同上海济裕销售均价 | 同其他客户交易均价 | 差异 | 差异率 |
| 1 | 凯芙拉针织手套 | 592.60 | 646.91 | 91.60% | 247.95 | 230.76 | 17.19 | 6.93% |
| 2 | 尼龙手套 | 52.88 | 323.12 | 16.37% | 19.02 | 18.53 | 0.49 | 2.58% |
| 3 | 凯芙拉浸胶手套 | 46.98 | 1,195.28 | 3.93% | 186.23 | 159.64 | 26.59 | 14.28% |

| | | | | | | | | |
|---|---------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 4 | 凯芙拉贴皮手套 | 2.66 | 254.98 | 1.04% | 385.31 | 364.63 | 20.68 | 5.37% |
| 5 | 凯芙拉点塑手套 | 28.24 | 42.02 | 67.20% | 224.13 | 127.23 | 96.90 | 43.23% |

上表中，部分产品价格差异在 10% 以上的主要原因如下：

A、凯芙拉针织手套和凯芙拉点塑手套：该两类均为凯芙拉手套细分产品，上海济裕要求的订单均为重量在 750 克以上的 7 针型中高档手套，该型号增大了产品厚度，材料成本较高，故其售价均要高于销售给其他客户的同类别手套。2018 年销售给其他客户的凯芙拉点塑手套产品结构发生了变化，该类产品的交易均价有所上涨，导致两者差异率有较大波动。

B、凯芙拉手套：公司向上海济裕销售的凯芙拉手套是 7 针型中高档手套，重量在 700 克以上，而向其他客户销售的品类为凯芙拉、氨纶混织手套且为 13 针、15 针轻薄型。

C、凯芙拉贴皮手套：公司向上海济裕销售的凯芙拉贴皮手套是 7 针型中高档手套，重量在 700 克以上，而向其他客户销售的品类为 13 针、15 针轻薄型。

D、尼龙手套：2018 年公司向其他客户销售尼龙手套的交易均价增加至 21.85 元，较 2017 年的上涨幅度为 32.5%，主要是由销售给其他客户的产品结构发生变化，尼龙手套中克重较高、抗切割等级较高的中高档尼龙手套的销售有所增加。公司向上海济裕销售的尼龙手套交易均价并未有较大波动。因此 2018 年两者差异率变化较大。

经核查，公司销售给上海济裕的劳动防护手套与销售给其他方的价格可比，价格差异均有合理的商业原因，主要系由于原材料、工序等不同所致，不存在销售价格显著高于或低于第三方且无合理原因的情形。报告期内，公司向上海济裕销售劳动防护手套的价格公允。

8、关联交易已履行内部程序，不存在损害上市公司合法利益的行为

(1) 关联方的认定

基于谨慎性原则，根据上海证券交易所《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》中的规定，将持有发行人控股子公司 10% 以上股份的自然人俞伟（持有上海康思曼 49% 股权）认定为发行人关联自然人，并将其控制的企业认定为发

行人关联企业。

（2）关联交易履行的审议程序

公司于 2016 年 5 月 5 日召开的第二届董事会第九次会议及 2016 年 5 月 20 日召开的 2016 年第一次临时股东大会对公司与该等关联方之间于 2013、2014、2015 年度的关联交易作出了确认并对 2016 年度的关联交易进行了预计，独立董事及监事会亦对该等关联交易发表了认可意见，认为该等关联交易具有合理性及必要性，定价公允，不存在侵犯发行人及其他股东利益的情况。

公司于 2017 年 2 月 5 日召开的第二届董事会第十四次会议及 2017 年 3 月 3 日召开的 2016 年年度股东大会对公司与该等关联方之间于 2016 年度的关联交易作出了确认并对 2017 年度的关联交易进行了预计，独立董事及监事会亦对该等关联交易发表了认可意见，认为该等关联交易具有合理性及必要性，定价公允，不存在侵犯发行人及其他股东利益的情况。

公司于 2018 年 3 月 28 日召开第三届董事会第四次会议及公司 2017 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2018 年度日常关联交易的议案》。独立董事就公司 2018 年日常关联交易发表独立意见，“公司与关联方发生的日常关联交易是基于公司正常生产经营需要，交易是按照公平自愿、互惠互利的原则进行的，决策程序合法有效；交易价格按照市场价格确定，定价公允，没有违反公开、公平、公正的原则，不存在损害公司和中小股东利益的行为。本次日常关联交易有利于双方资源共享，优势互补，互惠双赢，不会对公司的独立性构成影响，公司也不会因此对关联方形成依赖。”

公司于 2018 年 3 月 28 日召开第三届监事会第四次会议审议通过《关于公司 2018 年度日常关联交易的议案》，并对关联交易情况发表独立意见，“公司与关联方之间发生的关联交易均按照市场公平交易的原则进行，定价公允，程序合法，没有发生损害公司和非关联股东利益的情形。”

公司于 2018 年 5 月 2 日召开的 2017 年年度股东大会会议审议通过了《关于 2018 年日常关联交易预计的议案》，公司对 2018 年度拟发生的日常关联交易的事项进行审议。

公司于 2019 年 3 月 27 日召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了《关

于公司增加 2018 年度日常关联交易的议案》。公司独立董事事先审核了《关于公司增加 2018 年度日常关联交易的议案》，同意将此议案提交董事会审议，并在董事会上发表独立意见：公司与关联方发生的日常关联交易是基于公司正常生产经营需要，交易是按照“公平自愿、互惠互利”的原则进行的，决策程序合法有效；交易价格按照市场价格确定，定价公允，没有违反公开、公平、公正的原则，不存在损害公司和中小股东利益的行为。

（3）减少和规范关联交易采取的措施

公司还采取以下两个方面的措施，减少和规范关联交易，以充分保护公司和股东利益：（1）严格执行《公司章程》及《关联交易管理办法》等相关制度规定的关联交易的表决程序和回避制度；（2）充分发挥独立董事作用，严格执行《独立董事工作制度》规定的独立董事对重大关联交易发表意见的制度，以确保关联交易价格的公允和合理。

（三）关联方应收应付款项余额

报告期各期末，公司与关联方的应收应付款项余额情况如下：

单位：万元

| 往来科目 | 关联方 | 2019.06.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|------|-------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|
| | | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| 应收账款 | 飞晖贸易 | 147.64 | 7.38 | 111.25 | 5.56 | 86.68 | 4.33 | 100.07 | 5.00 |
| 应付账款 | 兴灿手套厂 | 9.85 | - | 12.60 | - | - | - | 3.02 | - |
| | 富通国际 | - | - | - | - | 15.98 | - | 69.97 | - |
| | 上海盛倩 | - | - | - | - | - | - | 0.15 | - |
| | 上海济裕 | 26.90 | - | 10.59 | - | - | - | - | - |
| | 泰兴控股 | 43.18 | - | 155.35 | - | - | - | - | - |

（五）减少和规范关联交易的措施

1、《公司章程》关于规范关联交易的规定

为了规范关联交易，维护公司和广大中小股东的合法权益，公司在《公司章程》中规定了以下相关内容：

1) 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反

规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2) 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

3) 董事不得利用其关联关系损害公司利益。

4) 公司发生的金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易，应当提交股东大会审议。

5) 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

6) 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、三会议事规则中关于规范关联交易的规定

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平和公正，公司的股东会、董事会和监事会根据《公司章程》和相关法律法规的规定，制定了《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司股东大会议事规则》、《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司董事会议事规则》、《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司监事会议事规则》等规章制度，对关联交易的决策权利、程序及相关事项进行了详细的规定。

3、《关联交易管理办法》

为进一步完善股份公司的治理结构及规范关联交易，充分保障公司经营的公允、合理性，维护公司股东和债权人的合法利益，特别是中小投资者的合法利益，根据相关规范性文件要求，2011 年 9 月，公司首次股东大会表决通过了《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司关联交易管理办法》，对关联交易的判定、关联交易价格的确定和管理、关联交易的决策程序和关联交易的信息披露等方面都做了详尽的规定，指导并约束涉及股份公司的关联交易事宜。主要如下：

1) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，公司与关

联法人发生的交易金额在人民币 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值 0.5% 以上的关联交易，应由公司董事会审议决定。

2) 公司与关联人发生的交易金额在人民币 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值 5% 以上的关联交易，应当聘请具有证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，经独立董事认可及董事会批准后，需提交股东大会审议。

3) 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

4) 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该事项提交股东大会审议。

5) 公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不得参加表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议中应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东有特殊情况无法回避时，在公司征得主管部门同意后，可以参加表决。公司应当在股东大会决议中对此做出详细说明，对非关联方的股东投票情况进行专门统计，并在决议中披露。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，但不享有表决权。股东大会作出的有关关联交易事项的决议，应当由出席股东大会的非关联股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。

4、《独立董事工作制度》关于规范关联交易的规定

公司的独立董事将在避免同业竞争、规范和减少关联交易方面发挥重要作用，为了更积极保护公司和中小投资者的利益，公司在《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司独立董事工作制度》中规定：“公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易，或者公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

报告期内，公司关联采购占营业成本及关联销售占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

| 项目 | | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|------|----|-----------|----------|----------|----------|
| 关联采购 | 金额 | 1,650.79 | 3,195.52 | 2,482.46 | 2,230.14 |
| | 占比 | 4.35% | 4.96% | 4.69% | 4.69% |
| 关联销售 | 金额 | 1,120.34 | 2,634.06 | 2,506.44 | 2,668.13 |
| | 占比 | 2.37% | 2.95% | 3.33% | 3.77% |

截至本募集说明书签署日，公司关联采购及关联销售的占比已呈下降趋势，公司切实履行了减少和规范关联交易的承诺。

（六）独立董事对发行人最近三年关联交易的执行情况发表的意见

发行人独立董事自任职以来对发行人 2016 年、2017 年度发生的重大关联交易和公司同业竞争问题进行认真审查后，发表如下意见：

“报告期内，我们对公司 2016 年度日常关联交易和 2017 年日常关联交易预计事项进行了核查并发表独立意见：公司的 2016 年日常关联交易和 2017 年日常关联交易预计符合公开、公平、公正的原则，定价公允，公司与关联方的采购、加工业务均属于公司的日常生产经营中的持续性业务，交易的进行有利于保障公司生产经营的稳定，有利于公司的可持续发展，并且关联交易在同类业务中所占比重较小，不会对关联方造成依赖。关联交易决策程序符合《公司法》、《公司章程》等法律、法规有关规定，符合公司和股东的长远利益。”

发行人独立董事自任职以来对发行人 2018 年度发生的重大关联交易和公司同业竞争问题进行认真审查后，发表如下意见：

“公司与关联方发生的日常关联交易是基于公司正常生产经营需要，交易是按照“公平自愿、互惠互利”的原则进行的，决策程序合法有效；交易价格按照市场价格确定，定价公允，没有违反公开、公平、公正的原则，不存在损害公司和中小股东利益的行为。本次日常关联交易有利于双方资源共享，优势互补，互惠双赢，不会对公司的独立性构成影响，公司也不会因此对关联方形成依赖。”

第六节 财务会计信息

一、关于报告期财务报告及审计情况

公司 2016-2018 年财务报告均已经具有证券业务资格的中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了标准无保留意见审计报告。公司 2019 年 1-6 月财务报告未经审计。

报告期内，公司聘用中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计 2016-2018 年财务报告已按照相关法律法规和《公司章程》的规定由股东大会审议通过；中汇会计师事务所（特殊普通合伙）具有证券业务资格。

二、报告期财务会计信息

如无特别说明，本募集说明书中 2016 年、2017 年和 2018 年财务数据均摘自于经审计的财务报告。2019 年 1-6 月财务数据摘自于公司 2019 年半年度财务报告。

（一）报告期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|--------------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 16,394.57 | 23,053.64 | 15,977.32 | 7,932.39 |
| 交易性金融资产 | 11.58 | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | 20.93 | 4,370.48 | - |
| 应收票据 | - | 10.00 | 10 | 18.4 |
| 应收账款 | 13,049.32 | 11,371.14 | 8,587.75 | 6,975.54 |
| 预付款项 | 701.27 | 1,336.80 | 568.37 | 751.94 |
| 其他应收款 | 3,591.03 | 755.32 | 687.81 | 425.35 |
| 其中：应收利息 | - | - | 25.04 | - |
| 应收股利 | - | - | - | - |
| 存货 | 30,119.53 | 30,857.86 | 22,037.09 | 16,259.61 |
| 其他流动资产 | 2,228.91 | 1,485.67 | 16,860.13 | 830 |

| 项目 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 流动资产合计 | 66,096.21 | 68,891.36 | 69,098.95 | 33,193.24 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | 280.00 | 280 | 280 |
| 其他非流动金融资产 | 280.00 | - | - | - |
| 长期股权投资 | 207.78 | 232.28 | 280.94 | 348.69 |
| 投资性房地产 | 279.52 | 287.65 | 303.92 | 320.39 |
| 固定资产 | 29,614.41 | 30,886.68 | 30,936.04 | 28,606.94 |
| 在建工程 | 12,162.06 | 10,997.12 | 936.05 | 3,351.89 |
| 无形资产 | 9,465.79 | 11,006.65 | 9,948.77 | 10,062.23 |
| 商誉 | 7,150.66 | 7,139.46 | 454.57 | 454.57 |
| 长期待摊费用 | 1,655.37 | 1,707.29 | 927.27 | 519.44 |
| 递延所得税资产 | 700.54 | 767.24 | 862.04 | 821.39 |
| 其他非流动资产 | 3,501.93 | 1,222.01 | 615.08 | 75.45 |
| 非流动资产合计 | 65,018.06 | 64,526.40 | 45,544.66 | 44,840.99 |
| 资产总计 | 131,114.27 | 133,417.75 | 114,643.61 | 78,034.22 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 7,436.04 | 7,255.04 | 1,683.97 | 19,620.00 |
| 交易性金融负债 | 49.08 | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | 76.65 | 65.74 | 136.49 |
| 应付票据 | 3,765.38 | 3,567.90 | 2,416.39 | 3,623.61 |
| 应付账款 | 9,218.34 | 13,521.40 | 10,091.06 | 7,856.61 |
| 预收款项 | 96.99 | 134.78 | 165.96 | 150.82 |
| 应付职工薪酬 | 1,859.58 | 2,129.00 | 2,036.85 | 1,767.94 |
| 应交税费 | 2,028.00 | 1,833.62 | 1,662.33 | 2,678.12 |
| 其他应付款 | 651.19 | 798.44 | 629.40 | 643.72 |
| 其中：应付利息 | 20.35 | 21.53 | 12.9 | 110.35 |
| 应付股利 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负 债 | 635.14 | 637.88 | 211.77 | 86.93 |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 25,739.74 | 29,954.71 | 18,963.47 | 36,564.24 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 1,797.80 | 1,899.47 | 2,026.91 | 3,397.48 |

| 项目 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 长期应付款 | 214.45 | 613.56 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 2,012.25 | 2,513.03 | 2,026.91 | 3,397.48 |
| 负债合计 | 27,751.99 | 32,467.73 | 20,990.38 | 39,961.73 |
| 所有者权益： | | | | |
| 股本 | 10,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 7,500.00 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - |
| 资本公积金 | 58,865.81 | 58,865.81 | 58,865.81 | 12,895.71 |
| 其他综合收益 | 212.91 | 237.62 | 38.19 | 254.75 |
| 盈余公积金 | 4,289.59 | 4,289.59 | 3,634.80 | 2,981.85 |
| 未分配利润 | 28,697.43 | 26,341.83 | 20,139.92 | 13,567.73 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 102,065.74 | 99,734.85 | 92,678.73 | 37,200.05 |
| 少数股东权益 | 1,296.55 | 1,215.18 | 974.5 | 872.45 |
| 所有者权益合计 | 103,362.29 | 100,950.02 | 93,653.23 | 38,072.49 |
| 负债和所有者权益总计 | 131,114.28 | 133,417.75 | 114,643.61 | 78,034.22 |

2、合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业收入 | 47,237.94 | 90,539.62 | 76,726.69 | 71,608.26 |
| 减：营业成本 | 35,168.55 | 64,370.95 | 52,947.52 | 47,589.94 |
| 税金及附加 | 443.31 | 694.23 | 719.45 | 798.26 |
| 销售费用 | 2,587.44 | 6,055.67 | 4,100.69 | 3,570.83 |
| 管理费用 | 4,222.53 | 6,955.89 | 6,369.40 | 4,953.58 |
| 研发费用 | 1,652.46 | 3,029.23 | 2,652.36 | 2,295.36 |
| 财务费用 | 165.12 | -897.17 | 1,007.78 | 469.06 |
| 其中：利息费用 | 277.62 | 468.75 | 370.8 | 1,180.46 |
| 利息收入 | 113.96 | 256.94 | 141.41 | 164.29 |
| 加：其他收益 | 100.54 | 170.12 | 160.17 | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 290.01 | 595.60 | 474.45 | 114.01 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -24.50 | -48.65 | -67.75 | -39.75 |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 18.22 | 18.51 | 62.25 | -194.79 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | 123.70 | - | - | - |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | 27.21 | -1,542.77 | -1,292.09 | -615.3 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 1,560.69 | 67.84 | 17.71 | -2.2 |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列) | 5,118.90 | 9,640.12 | 8,351.99 | 11,232.97 |
| 加：营业外收入 | 48.92 | 280.89 | 308.73 | 127.77 |
| 减：营业外支出 | 72.33 | 51.49 | 16.84 | 36.49 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | 5,095.49 | 9,869.52 | 8,643.88 | 11,324.25 |
| 减：所得税费用 | 648.67 | 1,345.98 | 1,270.18 | 1,793.68 |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | 4,446.82 | 8,523.54 | 7,373.71 | 9,530.57 |
| (一) 按经营持续性分类 | | | | |
| 1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列) | 4,446.82 | 8,523.54 | 7,373.71 | 9,530.57 |
| 2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列) | | - | - | - |
| (二) 按所有权归属分类 | | | | |
| 1、归属于母公司所有者的净利润 | 4,355.61 | 8,356.70 | 7,225.14 | 9,376.00 |
| 2、少数股东损益 | 91.21 | 166.84 | 148.57 | 154.57 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | -34.55 | 273.26 | -263.07 | 300.55 |
| 六、综合收益总额 | 4,412.27 | 8,796.80 | 7,110.63 | 9,831.12 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 4,330.90 | 8,556.12 | 7,008.58 | 9,619.74 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 81.37 | 240.68 | 102.05 | 211.38 |

3、合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 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 | 45,532.35 | 92,677.48 | 77,406.90 | 74,098.61 |
| 收到的税费返还 | 2,909.51 | 6,117.62 | 5,714.23 | 4,920.90 |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 410.27 | 1,616.38 | 4,026.86 | 959.13 |
| 经营活动现金流入小计 | 48,852.13 | 100,411.48 | 87,147.99 | 79,978.63 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 33,279.18 | 65,581.57 | 51,912.10 | 43,325.25 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 9,275.56 | 16,965.35 | 15,503.80 | 13,805.22 |
| 支付的各项税费 | 2,176.45 | 3,658.26 | 4,627.38 | 4,363.78 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 3,469.07 | 8,412.02 | 7,456.94 | 9,747.75 |
| 经营活动现金流出小计 | 48,200.26 | 94,617.20 | 79,500.22 | 71,242.00 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 651.87 | 5,794.29 | 7,647.77 | 8,736.63 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 8,000.00 | 52,500.00 | 75,600.00 | 1,926.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 314.51 | 669.29 | 860.64 | 118.17 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,300.89 | 149.04 | 933.59 | 26.32 |
| 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 | 1,029.00 | 4,774.72 | 28.00 | 28.59 |
| 投资活动现金流入小计 | 10,644.40 | 58,093.05 | 77,422.23 | 2,099.08 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 6,494.80 | 16,011.13 | 5,582.09 | 4,884.32 |
| 投资支付的现金 | 8,000.00 | 36,500.00 | 91,600.00 | 1,800.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 358.69 | 7,534.94 | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 1,029.00 | - | 5,118.20 | 28.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 15,882.49 | 60,046.07 | 102,300.28 | 6,712.32 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -5,238.09 | -1,953.03 | -24,878.05 | -4,613.24 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | 50,400.00 | 40.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | - | - | 40.00 |
| 取得借款收到的现金 | 17,360.37 | 45,990.23 | 14,260.70 | 43,640.42 |
| 发行债券收到的现金 | 224.96 | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | 3,053.50 | 360.00 | 5,476.50 |
| 筹资活动现金流入小计 | 17,585.33 | 49,043.73 | 65,020.70 | 49,156.92 |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 偿还债务支付的现金 | 17,280.16 | 40,733.50 | 33,442.46 | 45,226.39 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 2,269.12 | 1,957.59 | 864.95 | 8,530.52 |
| 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 | 140.52 | 5,289.12 | 3,733.40 | 107.17 |
| 筹资活动现金流出小计 | 19,689.80 | 47,980.21 | 38,040.81 | 53,864.08 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -2,104.47 | 1,063.52 | 26,979.89 | -4,707.16 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | 25.35 | 1,225.06 | -835.69 | 1,167.19 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -6,665.34 | 6,129.83 | 8,913.91 | 583.41 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 19,264.52 | 13,134.69 | 4,220.77 | 3,637.36 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 12,599.18 | 19,264.52 | 13,134.69 | 4,220.77 |

4、合并所有者权益变动表

(1) 2019年1-6月所有者权益变动

单位：万元

| 项目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|-------------|--------|-----------|--------|----------|-----------|----------|------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额 | 10,000.00 | - | 58,865.81 | 237.62 | 4,289.59 | 26,341.83 | 1,215.18 | 100,950.02 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 10,000.00 | - | 58,865.81 | 237.62 | 4,289.59 | 26,341.83 | 1,215.18 | 100,950.02 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | - | - | - | -24.71 | - | 2,355.61 | 81.37 | 2,412.27 |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | -24.71 | - | 4,355.61 | 81.37 | 4,412.27 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、股东投入的普通股 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | -2,000.00 | - | -2,000.00 |

| 项目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|--------------|-------------|--------|-----------|--------|----------|-----------|----------|------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (四)所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (五)其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 10,000.00 | - | 58,865.81 | 212.91 | 4,289.59 | 28,697.44 | 1,296.55 | 103,362.29 |

(2) 2018年所有者权益变动

单位：万元

| 项目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|-------------|--------|-----------|--------|----------|-----------|--------|-----------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额 | 10,000.00 | - | 58,865.81 | 38.19 | 3,634.80 | 20,139.92 | 974.50 | 93,653.23 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 10,000.00 | - | 58,865.81 | 38.19 | 3,634.80 | 20,139.92 | 974.50 | 93,653.23 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | - | - | - | 199.42 | 654.79 | 6,201.91 | 240.68 | 7,296.80 |
| (一)综合收益总额 | - | - | - | 199.42 | - | 8,356.70 | 240.68 | 8,796.80 |
| (二)所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、股东投入的普通股 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|---------------|-------------|--------|-----------|--------|----------|-----------|----------|------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 益的金额 | | | | | | | | |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | 654.79 | -2,154.79 | - | -1,500.00 |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 654.79 | -654.79 | - | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | -1,500.00 | - | -1,500.00 |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 10,000.00 | - | 58,865.81 | 237.62 | 4,289.59 | 26,341.83 | 1,215.18 | 100,950.02 |

(3) 2017 年所有者权益变动

单位：万元

| 项目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|-------------|--------|-----------|---------|----------|-----------|--------|-----------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额 | 7,500.00 | - | 12,895.71 | 254.75 | 2,981.85 | 13,567.73 | 872.45 | 38,072.49 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年初余额 | 7,500.00 | - | 12,895.71 | 254.75 | 2,981.85 | 13,567.73 | 872.45 | 38,072.49 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | 2,500.00 | - | 45,970.10 | -216.56 | 652.95 | 6,572.19 | 102.05 | 55,580.73 |

| 项目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|------------------|-------------|--------|-----------|---------|----------|-----------|--------|-----------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | -216.56 | - | 7,225.14 | 102.05 | 7,110.63 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | 2,500.00 | - | 45,970.10 | - | - | - | - | 48,470.10 |
| 1、股东投入的普通股 | 2,500.00 | - | 45,970.10 | - | - | - | - | 48,470.10 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | 652.95 | -652.95 | - | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 652.95 | -652.95 | - | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 10,000.00 | - | 58,865.81 | 38.19 | 3,634.80 | 20,139.92 | 974.5 | 93,653.23 |

(4) 2016年所有者权益变动

单位：万元

| 项目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|-------------|--------|-----------|--------|----------|-----------|--------|-----------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额 | 7,500.00 | - | 12,891.44 | 11.01 | 2,234.81 | 12,438.77 | 625.34 | 35,701.37 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年初余额 | 7,500.00 | - | 12,891.44 | 11.01 | 2,234.81 | 12,438.77 | 625.34 | 35,701.37 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | - | - | 4.27 | 243.74 | 747.04 | 1,128.96 | 247.11 | 2,371.12 |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | 243.74 | - | 9,376.00 | 211.38 | 9,831.12 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | 40.00 | 40.00 |
| 1、股东投入的普通股 | - | - | - | - | - | - | 40.00 | 40.00 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | - | - | 4.27 | - | 747.04 | -8,247.04 | -4.27 | -7,500.00 |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 747.04 | -747.04 | - | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | -7,500.00 | - | -7,500.00 |
| 3、其他 | - | - | 4.27 | - | - | - | -4.27 | - |

| 项目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|---------------|-----------------|--------|------------------|---------------|-----------------|------------------|---------------|------------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 7,500.00 | - | 12,895.71 | 254.75 | 2,981.85 | 13,567.73 | 872.45 | 38,072.49 |

(二) 报告期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 10,204.25 | 17,027.74 | 13,302.29 | 6,997.97 |
| 交易性金融资产 | 11.58 | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | 20.93 | 4,370.48 | - |
| 应收票据 | - | 10.00 | - | 18.4 |
| 应收账款 | 16,615.72 | 11,575.74 | 8,796.15 | 7,354.50 |
| 预付款项 | 2,749.54 | 1,125.07 | 162.99 | 271.62 |
| 其他应收款 | 21,418.35 | 18,534.81 | 870.98 | 1316.63 |
| 其中：应收利息 | 142.68 | - | 25.04 | - |
| 应收股利 | - | - | - | 796.51 |
| 存货 | 13,985.47 | 14,168.77 | 10,075.55 | 6,658.28 |
| 持有待售资产 | 0.00 | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | 0.00 | - | - | - |
| 其他流动资产 | 730.01 | 938.13 | 16,764.09 | 727.5 |
| 流动资产合计 | 65,857.60 | 63,401.19 | 54,342.53 | 23,344.90 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 9,352.35 | 9,376.85 | 8,825.50 | 8,893.25 |
| 投资性房地产 | 279.52 | 287.65 | 303.92 | 320.39 |
| 固定资产 | 25,337.68 | 26,270.13 | 26,452.36 | 22,482.07 |
| 在建工程 | 335.64 | 371.10 | 936.05 | 3,351.89 |
| 无形资产 | 7,584.52 | 9,602.66 | 9,863.87 | 10,062.23 |
| 长期待摊费用 | 1,219.98 | 1,386.22 | 705.84 | 442.31 |
| 递延所得税资产 | - | - | 115.05 | 354.58 |
| 其他非流动资产 | 549.29 | 148.49 | 120.27 | 70 |
| 非流动资产合计 | 44,658.99 | 47,443.10 | 47,322.85 | 45,976.74 |
| 资产总计 | 109,533.30 | 110,844.29 | 101,665.38 | 69,321.64 |
| 流动负债： | | | | |

| 项目 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 短期借款 | 5,000.00 | 5,000.00 | - | 14,820.00 |
| 交易性金融负债 | 49.08 | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | 76.65 | 65.74 | 136.49 |
| 应付票据 | 1,108.00 | 1,402.40 | 943.39 | 3,623.61 |
| 应付账款 | 5,520.66 | 7,283.92 | 8,782.20 | 8,209.45 |
| 预收款项 | 3.05 | 91.04 | 138.07 | 122.86 |
| 应付职工薪酬 | 554.92 | 701.73 | 541.9 | 499.22 |
| 应交税费 | 852.28 | 689.07 | 625.93 | 1,483.42 |
| 其他应付款 | 672.15 | 315.29 | 343.61 | 5201.61 |
| 其中：应付利息 | 13.41 | - | - | 21.86 |
| 应付股利 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 13,773.55 | 15,560.11 | 11,440.83 | 34,096.67 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | 1.67 | 11.75 | - | - |
| 其他非流动负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 1.67 | 11.75 | - | - |
| 负债合计 | 13,775.22 | 15,571.86 | 11,440.83 | 34,096.67 |
| 所有者权益(或股东权益)： | | | | |
| 实收资本(或股本) | 10,000.00 | 10,000.00 | 10,000.00 | 7,500.00 |
| 资本公积金 | 60,017.24 | 60,017.24 | 60,017.24 | 14,047.14 |
| 盈余公积金 | 4,325.62 | 4,325.62 | 3,670.83 | 3,017.89 |
| 未分配利润 | 22,269.24 | 20,929.56 | 16,536.48 | 10,659.95 |
| 所有者权益合计 | 96,612.10 | 95,272.42 | 90,224.55 | 35,224.97 |
| 负债和所有者权益总计 | 110,387.32 | 110,844.29 | 101,665.38 | 69,321.64 |

2、母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、营业收入 | 33,660.77 | 69,327.44 | 61,095.29 | 56,476.72 |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 减：营业成本 | 27,887.50 | 55,741.01 | 46,034.73 | 41,215.69 |
| 税金及附加 | 320.70 | 446.76 | 457.78 | 490.37 |
| 销售费用 | 949.28 | 1,756.16 | 1,640.89 | 1,611.01 |
| 管理费用 | 1,776.89 | 3,085.70 | 3,055.20 | 2,219.97 |
| 研发费用 | 1,231.61 | 2,285.33 | 2,015.21 | 1,785.18 |
| 财务费用 | -269.33 | -1,439.68 | 737.01 | 248.36 |
| 其中：利息费用 | 138.89 | 254.14 | 185.99 | 1,025.09 |
| 利息收入 | -343.86 | 441.11 | 131.57 | 162.00 |
| 加：其他收益 | 100.54 | 131.96 | 149.03 | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 290.01 | 595.60 | 474.45 | 114.02 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -24.50 | -48.65 | -67.75 | -39.75 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 18.22 | 18.51 | 62.25 | -194.79 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | 127.86 | - | - | - |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | -28.66 | -952.65 | -520.53 | -273.82 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 1,509.94 | 12.45 | -27.32 | 12.89 |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 3,782.03 | 7,258.02 | 7,292.36 | 8,564.44 |
| 加：营业外收入 | 36.42 | 280.30 | 307.83 | 117.84 |
| 减：营业外支出 | 66.06 | 51.49 | 10.53 | 19.58 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 3,752.39 | 7,486.83 | 7,589.65 | 8,662.70 |
| 减：所得税费用 | 412.71 | 938.96 | 1,060.17 | 1,192.29 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 3,339.68 | 6,547.87 | 6,529.48 | 7,470.41 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 3,339.68 | 6,547.87 | 6,529.48 | 7,470.41 |
| （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 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列） | 3,339.68 | 6,547.87 | 6,529.48 | 7,470.41 |

3、母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 29,376.34 | 69,354.69 | 62,038.24 | 56,746.42 |
| 收到的税费返还 | 2,909.51 | 6,117.62 | 5,714.23 | 4,920.90 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 825.47 | 1,479.83 | 3,990.56 | 5,852.10 |
| 经营活动现金流入小计 | 33,111.31 | 76,952.14 | 71,743.02 | 67,519.42 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 32,092.21 | 68,741.23 | 57,047.91 | 48,181.41 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 2,408.90 | 3,451.96 | 2,564.92 | 2,253.87 |
| 支付的各项税费 | 888.10 | 1,197.11 | 1,661.20 | 1,543.64 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 1,694.28 | 3,917.43 | 5,818.15 | 7,113.26 |
| 经营活动现金流出小计 | 37,083.50 | 77,307.72 | 67,092.18 | 59,092.18 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -3,972.19 | -355.58 | 4,650.84 | 8,427.24 |
| 投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 8,000.00 | 52,500.00 | 75,600.00 | 1,800.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 314.51 | 669.29 | 1,657.15 | 118.18 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,170.93 | 28.28 | 22.39 | 19.81 |
| 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 | 1,183.41 | 11,531.36 | 28.00 | 28.59 |
| 投资活动现金流入小计 | 10,668.85 | 64,728.93 | 77,307.54 | 1,966.58 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,987.62 | 2,542.01 | 4,030.23 | 4,066.04 |
| 投资支付的现金 | 8,000.00 | 37,100.00 | 91,600.00 | 1,800.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | 23,699.32 | 5,118.20 | 28.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 1,029.00 | 63,341.33 | 100,748.42 | 5,894.04 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 11,016.62 | 1,387.60 | -23,440.89 | -3,927.46 |
| 筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | 50,400.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 17,000.00 | 45,500.00 | 10,420.00 | 38,840.42 |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 224.96 | 1,566.50 | 9,780.00 | 5,476.50 |
| 筹资活动现金流入小计 | 17,224.96 | 47,066.50 | 70,600.00 | 44,316.92 |
| 偿还债务支付的现金 | 17,000.00 | 40,500.00 | 25,240.00 | 40,120.42 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 2,130.91 | 1,744.36 | 769.78 | 8,320.85 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 140.52 | 3,027.93 | 16,466.40 | 107.17 |
| 筹资活动现金流出小计 | 19,271.43 | 45,272.30 | 42,476.18 | 48,548.44 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -2,046.47 | 1,794.20 | 28,123.82 | -4,231.52 |
| 汇率变动对现金的影响 | -37.13 | 726.92 | -673.47 | 646.36 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -6,403.56 | 3,553.15 | 8,660.30 | 914.62 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 15,499.80 | 11,946.66 | 3,286.36 | 2,371.73 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 9,096.25 | 15,499.80 | 11,946.66 | 3,286.36 |

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2019年1-6月所有者权益变动

单位：万元

| 项目 | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|-----------|--------|-----------|--------|----------|-----------|-----------|
| 一、上期期末余额 | 10,000.00 | - | 60,017.24 | - | 4,325.62 | 20,929.56 | 95,272.43 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 10,000.00 | - | 60,017.24 | - | 4,325.62 | 20,929.56 | 95,272.43 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | - | - | - | - | - | 1,339.68 | 1,339.68 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | 3,339.68 | 3,339.68 |
| （二）所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、股东投入的普通股 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | -2,000.00 | -2,000.00 |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | -2,000.00 | -2,000.00 |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-----------------|------------------|--------|------------------|--------|-----------------|------------------|------------------|
| (五) 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 10,000.00 | - | 60,017.24 | - | 4,325.62 | 22,269.24 | 96,612.10 |

(2) 2018 年所有者权益变动

单位：万元

| 项目 | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|-----------------|------------------|------------------|
| 一、上期期末余额 | 10,000.00 | - | 60,017.24 | - | 3,670.83 | 16,536.48 | 90,224.55 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 10,000.00 | - | 60,017.24 | - | 3,670.83 | 16,536.48 | 90,224.55 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | - | - | - | - | 654.79 | 4,393.08 | 5,047.87 |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | - | - | 6,547.87 | 6,547.87 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、股东投入的普通股 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | 654.79 | -2,154.79 | -1,500.00 |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 654.79 | -654.79 | - |

| 项目 | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-----------------|------------------|--------|------------------|--------|-----------------|------------------|------------------|
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | -1,500.00 | -1,500.00 |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 10,000.00 | - | 60,017.24 | - | 4,325.62 | 20,929.56 | 95,272.42 |

(3) 2017 年所有者权益变动

单位：万元

| 项目 | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|------------------------------|-----------------|--------|------------------|--------|-----------------|------------------|------------------|
| 一、上期期末余额 | 7,500.00 | - | 14,047.14 | - | 3,017.89 | 10,659.95 | 35,224.97 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 7,500.00 | - | 14,047.14 | - | 3,017.89 | 10,659.95 | 35,224.97 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | 2,500.00 | - | 45,970.10 | - | 652.95 | 5,876.53 | 54,999.58 |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | - | - | 6,529.48 | 6,529.48 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | 2,500.00 | - | 45,970.10 | - | - | - | 48,470.10 |
| 1、股东投入的普通股 | 2,500.00 | - | 45,970.10 | - | - | - | 48,470.10 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|---------------|-----------|--------|-----------|--------|----------|-----------|-----------|
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | 652.95 | -652.95 | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 652.95 | -652.95 | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 10,000.00 | - | 60,017.24 | - | 3,670.83 | 16,536.48 | 90,224.55 |

(4) 2016 年所有者权益变动

单位：万元

| 项目 | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|----------|--------|-----------|--------|----------|-----------|-----------|
| 一、上期期末余额 | 7,500.00 | - | 14,047.14 | - | 2,270.84 | 11,436.57 | 35,254.56 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 7,500.00 | - | 14,047.14 | - | 2,270.84 | 11,436.57 | 35,254.56 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | - | - | - | - | 747.04 | -776.63 | -29.59 |
| (一) 综合收益总额 | - | - | - | - | - | 7,470.41 | 7,470.41 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、股东投入的普通股 | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|----------------------|-----------------|--------|------------------|--------|-----------------|------------------|------------------|
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| (三) 利润分配 | - | - | - | - | 747.04 | -8,247.04 | -7,500.00 |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 747.04 | -747.04 | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | -7,500.00 | -7,500.00 |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| (五) 其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 7,500.00 | - | 14,047.14 | - | 3,017.89 | 10,659.95 | 35,224.97 |

三、合并报表范围变化

(一) 截至 2019 年 6 月末纳入合并报表范围的子公司情况

| 公司名称 | 注册地 | 设立日期 | 持股/间接控股比例 | 注册资本/股本 |
|---|-----|------------|-----------|-------------|
| 浙江金昊新材料有限公司 | 上虞 | 2003-10-17 | 100.00% | 2,232.71 万元 |
| 浙江裕康手套有限公司 | 上虞 | 2013-6-28 | 100.00% | 1,000.00 万元 |
| 香港康隆达安全用品有限公司 | 香港 | 2012-5-3 | 100.00% | 5.00 万美元 |
| 康思曼（上海）安防科技有限公司 | 上海 | 2013-8-20 | 51.00% | 400.00 万元 |
| Global Glove and Safety Manufacturing, Inc. | 美国 | 2006-5-5 | 76.67% | 7,500 股 |
| 浙江康隆达手套研究院 | 上虞 | 2015-7-6 | 100.00% | 500.00 万元 |
| 济宁市裕康防护科技有限公司 | 济宁 | 2017-8-28 | 51.00% | 1,000.00 万元 |
| Safe Fit, LLC | 美国 | 2009-4-2 | 80.00% | 10 万股 |
| GSF | 墨西哥 | 2009-6-22 | 80.00% | 3,000 比索 |
| Impomex | 墨西哥 | 2017-7-3 | 80.00% | 3,000 比索 |
| Operaciones | 墨西哥 | 2017-8-10 | 80.00% | 3,000 比索 |
| S&F Soluciones Administrativas Y Estrategicas, S. de R.L. de C.V. | 墨西哥 | - | - | - |
| 康隆达国际控股有限公司 | 香港 | 2018-9-11 | 100.00% | 1,000 万美元 |
| 浙江康隆达和上化院新材料及制品研究院 | 上虞 | 2018-12-6 | 100.00% | 500.00 万元 |

(二) 报告期内合并财务报表范围发生变化的情况说明

2015 年 4 月，公司出资设立浙江康隆达手套研究院。该单位于 2015 年 9 月 11 日办妥民办非企业单位登记，开办资金为人民币 500 万元，公司实际出资 500 万元，占其开办资金 100%，拥有对其的实质控制权，故自该单位自成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2017 年 8 月，公司与泗水星火五金厂、RAMANARAO RAVIKUMAR ATTRAVANAM、RANASINGHE ARACHCHIGE DON THAMI 共同出资设立济宁市裕康防护科技有限公司。济宁市裕康防护科技有限公司注册资本为 1,000.00 万元，公司的出资额比例为 51%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2018 年 4 月，经公司第三届董事会第八次会议审议通过，公司控股子公司

美国 GGS 以 1,400 万美元收购美国 Safe Fit, LLC80% 股权，2018 年 6 月 27 日，股权收购款支付超过 50%，将其纳入合并财务报表范围。同时 SF 分别持有 GSF、Impomex 和 Operaciones 各 99% 的股权，GGS 分别持有 GSF、Impomex 和 Operaciones 各 1% 的股权，又因 GSF 是 S&F Soluciones Administrativas Y Estrategicas, S. de R.L. de C.V. 的首要受益人，属于会计准则下的“可变利益实体”，纳入合并范围。

2018 年 9 月 11 日，公司新设子公司康隆达国际控股有限公司，自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2018 年 12 月，公司出资设立浙江康隆达和上化院新材料及制品研究院。该单位于 2018 年 12 月 6 日办妥登记，开办资金为人民币 500.00 万元，本公司实际出资人民币 500.00 万元，占其开办资金 100.00%，拥有对其的实质控制权，故自该单位成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

四、报告期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）报告期的主要财务指标

| 财务指标 | 2019 年 6 月末 | 2018 年末 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|--------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 流动比率（倍） | 2.57 | 2.30 | 3.64 | 0.91 |
| 速动比率（倍） | 1.40 | 1.27 | 1.56 | 0.42 |
| 资产负债率（合并） | 21.17% | 24.34% | 18.31% | 51.21% |
| 资产负债率（母公司） | 12.47% | 14.05% | 11.25% | 49.19% |
| 财务指标 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
| 应收账款周转率（次） | 3.87 | 9.07 | 9.86 | 10.04 |
| 存货周转率（次） | 1.15 | 2.43 | 2.77 | 3.01 |
| 每股经营活动现金流量（元） | 0.07 | 0.58 | 0.76 | 1.16 |
| 每股净现金流量（元） | -0.67 | 0.61 | 0.89 | 0.08 |
| 归属于母公司所有者的每股净资产（元） | 10.21 | 9.97 | 9.27 | 4.96 |
| 利息保障倍数 | 19.35 | 22.05 | 24.31 | 10.59 |
| 研发费用占营业收入的比重（%） | 3.50 | 3.35 | 3.46 | 3.21 |

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

$$\text{流动比率} = \text{流动资产} / \text{流动负债}$$

速动比率 = (流动资产-存货-预付账款-其他流动资产) / 流动负债

应收账款周转率 = 营业收入 × 2 / (应收账款当期期末账面价值 + 应收账款上期期末账面价值)

存货周转率 = 营业成本 × 2 / (存货当期期末账面价值 + 存货上期期末账面价值)

资产负债率 = 总负债 / 总资产

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末普通股股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末普通股股份总数

归属于母公司所有者的每股净资产 = 期末归属于母公司所有者权益 / 期末股本总额

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出 - 利息资本化金额) / (利息支出 - 利息资本化金额)

研发支出占营业收入的比例 = 研发支出 / 营业收入

(二) 报告期加权平均净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(证监会公告[2010]2号)的规定,公司计算了报告期的净资产收益率和每股收益,具体如下:

| 年度 | 报告期利润 | 加权平均净资产收益率 (%) | 每股收益 (元) | |
|---------------|---------------|----------------|----------|--------|
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 2019年 1-6月 | 净利润 | 4.27 | 0.44 | 0.44 |
| | 扣除非经常性损益后的净利润 | 2.64 | 0.27 | 0.27 |
| 2018年 | 净利润 | 8.69 | 0.84 | 0.84 |
| | 扣除非经常性损益后的净利润 | 7.70 | 0.74 | 0.74 |
| 2017年 | 净利润 | 9.38 | 0.77 | 0.77 |
| | 扣除非经常性损益后的净利润 | 8.20 | 0.67 | 0.67 |
| 2016年 | 净利润 | 26.31 | 1.25 | 1.25 |
| | 扣除非经常性损益后的净利润 | 26.12 | 1.24 | 1.24 |

注:

1、加权平均净资产收益率 (ROE) 的计算公式如下:

$$ROE = \frac{P}{E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0}$$

其中, P 分别为归属于普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润, NP 为归属于公司普通股股东的净利润, E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产, E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产, E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产, M₀ 为报告期月份数, M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数, M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益计算公式如下:

基本每股收益= P0/S

$$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0-Sj \times Mj \div M_0-Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益计算公式如下：

稀释每股收益=P1/（S0+S1+Si ×Mi ÷M0-Sj ×Mj ÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（三）报告期非经常性损益明细表

本公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008 修订）》（证监会公告〔2008〕43 号）的要求编制了最近三年的非经常性损益明细表，具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|---|--------------|--------|---------|--------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | 1,560.69 | 67.84 | 17.71 | -2.20 |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外） | 149.44 | 450.52 | 181.67 | 121.24 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | | - | - | 28.59 |
| 委托他人投资或管理资产的损益 | 72.96 | 431.23 | 725.48 | - |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | 259.77 | 231.54 | -121.02 | -41.03 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -72.31 | -51.00 | 270.39 | -29.96 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | | - | - | - |

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---------------------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| 少数股东权益影响额 | -0.18 | -0.01 | -0.88 | -1.51 |
| 减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示） | -300.09 | -177.56 | -168.05 | -9.46 |
| 归属于母公司所有者的非经常性损益净额 | 1,670.29 | 952.55 | 905.30 | 65.67 |

第七节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本章引用的 2016 年、2017 年和 2018 年财务数据均摘自于经审计的财务报告。2019 年 1-6 月财务数据摘自于公司 2019 年半年度财务报告。

一、资产负债分析

(一) 资产结构与质量分析

报告期各期末，公司总资产的结构及变动情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|-------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 流动资产 | 66,096.21 | 50.41 | 68,891.36 | 51.64 | 69,098.95 | 60.27 | 33,193.24 | 42.54 |
| 非流动资产 | 65,018.08 | 49.59 | 64,526.40 | 48.36 | 45,544.66 | 39.73 | 44,840.99 | 57.46 |
| 合计 | 131,114.29 | 100.00 | 133,417.75 | 100.00 | 114,643.61 | 100.00 | 78,034.22 | 100.00 |

报告期内，公司主营业务发展态势良好，留存收益滚动投入，业务规模不断扩大。2017 年 12 月 31 日公司总资产为 114,643.61 万元，较 2016 年 12 月 31 日增长 46.91%，主要系公司 2017 年 3 月首次公开发行股票募集资金到账，流动资产增加，以及非流动资产随着公司生产经营规模的扩大相应增加所致。2018 年末，公司的总资产较上年末增长 16.38%，主要是短期负债增加以及留存收益滚动投入，在建工程等固定资产增加。截至 2019 年 6 月 30 日，公司的总资产为 131,114.29 万元，较 2018 年末减少 1.73%，主要是公司偿还应付账款等负债，短期负债和货币资金等同步减少导致的。

公司资产主要由货币资金、应收票据和应收账款、存货、固定资产和无形资产构成，报告期内各期末，合计占资产总额的比例分别为 89.49%、76.31%、80.34% 和 75.23%。公司的资产结构与行业和业务模式有密切关系：劳动防护手套行业需要较大资金投入和技术支持，因此固定资产、无形资产-土地使用权投资规模较大，也需要维持较大货币资金及存货规模以满足正常的生产经营需求；此外，

公司产品以外销为主销售，一般会给予客户一定的信用期，因此应收账款余额较大。2018 年末，在建工程和商誉金额较上年末大幅增长，分别是募投项目建设和收购 SF 非同一控制下合并形成的商誉所致。2019 年 6 月末，公司用银行存款购买短期理财产品并计入“交易性金融资产”，导致货币资金减少。

1、流动资产变化分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 科目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 货币资金 | 16,394.57 | 24.80 | 23,053.64 | 33.46 | 15,977.32 | 23.12 | 7,932.39 | 23.90 |
| 交易性金融资产 | 11.58 | 0.02 | - | - | - | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | 20.93 | 0.03 | 4,370.48 | 6.32 | - | - |
| 应付票据 | - | - | 10.00 | 0.01 | 10.00 | 0.01 | 18.4 | 0.06 |
| 应收账款 | 13,049.32 | 19.74 | 11,371.14 | 16.52 | 8,587.75 | 12.44 | 6,975.54 | 21.07 |
| 预付款项 | 701.27 | 1.06 | 1,336.80 | 1.94 | 568.37 | 0.82 | 751.94 | 2.27 |
| 其他应收款 | 3,591.03 | 5.43 | 755.32 | 1.10 | 687.81 | 1.00 | 425.35 | 1.28 |
| 存货 | 30,119.53 | 45.57 | 30,857.86 | 44.79 | 22,037.09 | 31.89 | 16,259.61 | 48.98 |
| 其他流动资产 | 2,228.91 | 3.37 | 1,485.67 | 2.16 | 16,860.13 | 24.40 | 830.00 | 2.50 |
| 流动资产合计 | 66,096.21 | 100.00 | 68,891.36 | 100.00 | 69,098.95 | 100.00 | 33,193.24 | 100.00 |

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、交易性金融资产、存货和其他流动资产等，报告期内上述资产合计占流动资产的比重在 90%以上。公司流动资产主要科目情况如下：

(1) 货币资金

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|--------|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 库存现金 | 2.29 | 0.01 | 3.23 | 0.01 | 1.90 | 0.01 | 1.84 | 0.02 |
| 银行存款 | 12,596.91 | 76.84 | 22,909.19 | 99.37 | 14,834.99 | 92.85 | 4,218.93 | 53.19 |
| 其他货币资金 | 3,795.38 | 23.15 | 141.22 | 0.61 | 1,140.43 | 7.14 | 3,711.61 | 46.79 |

| | | | | | | | | |
|----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
| 合计 | 16,394.57 | 100.00 | 23,053.64 | 100.00 | 15,977.32 | 100.00 | 7,932.39 | 100.00 |
|----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|

公司货币资金包括库存现金、银行存款及其他货币资金。其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金、远期外汇买卖保证金等。2017 年末公司货币资金余额较 2016 年末大幅增长，主要系公司 2017 年 3 月首次公开发行股票募集资金到账所致。2018 年 12 月 31 日，公司货币资金余额较上年末大幅增长，主要系公司购买的理财产品赎回回笼资金以及经营活动产生的现金流量净额增加所致。2019 年 6 月末，公司货币资金较 2018 年末减少 6,659.07 万元，主要是以自有资金新建可转债募投项目。

公司坚持稳健的资金管理策略，在保证正常生产经营所需资金的基础上，合理安排现金流，以满足股东回报和资本支出需求，提高资金利用效率。

(2) 应收账款

① 应收账款基本情况

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|--------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 账面原值 | 13,798.60 | 12,031.74 | 9,090.07 | 7,364.95 |
| 减：坏账准备 | 749.28 | 660.60 | 502.32 | 389.41 |
| 账面净值 | 13,049.32 | 11,371.14 | 8,587.75 | 6,975.54 |

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 6,975.54 万元、8,587.75 万元、11,371.14 万元和 13,049.32 万元，占流动资产的比例分别为 21.01%、12.43%、16.51% 和 19.74%。

2016 年末，公司应收账款账面余额较上年末减少 4.59%，主要是由于新亚公司等客户在年底前支付部分货款所致。2017 年末，公司应收账款账面余额较上年末增加 23.42%，主要是因为公司 2017 年主营业务收入增长，且部分客户发货集中在 11 月和 12 月，但并未在年底前支付货款，故应收账款账面余额增幅较大。2018 年末，应收账款增加主要是因收购 SF 后，SF 的应收账款进入合并范围。

公司应收账款余额的账龄情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|-------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 1 年以内 | 13,713.83 | 99.39 | 11,951.89 | 99.34 | 9,019.75 | 99.23 | 7,305.95 | 99.20 |
| 1-2 年 | 19.84 | 0.14 | 13.60 | 0.11 | 14.44 | 0.16 | 17.96 | 0.24 |
| 2-3 年 | 10.61 | 0.08 | 11.93 | 0.10 | 14.86 | 0.16 | 41.03 | 0.56 |
| 3 年以上 | 54.32 | 0.39 | 54.32 | 0.45 | 41.01 | 0.45 | - | - |
| 合计 | 13,798.60 | 100.00 | 12,031.74 | 100.00 | 9,090.07 | 100.00 | 7,364.95 | 100.00 |

根据公司的坏账准备计提政策，对于单项金额重大（金额 500 万元以上或占应收账款账面余额 5% 以上的款项）的应收款项和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，单独进行减值测试；对按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定坏账准备。

单位：万元

| 类别 | 2019 年 6 月 30 日余额 | | | | |
|-----------------------|--------------------|------------|---------------|-------------|------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 13,798.60 | 100 | 749.28 | 5.74 | 13,049.32 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 13,798.60 | 100 | 749.28 | 5.74 | 13,049.32 |
| 类别 | 2018 年 12 月 31 日余额 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 计提比例 (%) | |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 12,031.74 | 100 | 660.60 | 5.49 | 11,371.14 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 12,031.74 | 100 | 660.60 | 5.49 | 11,371.14 |
| 类别 | 2017 年 12 月 31 日余额 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |

| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 计提比例 (%) | |
|-----------------------|----------------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 9,090.07 | 100.00 | 502.32 | 5.53 | 8,587.75 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 9,090.07 | 100.00 | 502.32 | 5.53 | 8,587.75 |
| 类别 | 2016年12月31日余额 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 计提比例 (%) | |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 7,364.95 | 100.00 | 389.41 | 5.29 | 6,975.54 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 7,364.95 | 100.00 | 389.41 | 5.29 | 6,975.54 |

报告期各期末，公司一年以内应收账款占比均在 98% 以上，账龄结构合理且保持稳定，应收账款质量较好。

②应收账款余额的合理性分析

公司产品主要销往境外市场，通常给予客户 20-45 天不等的信用期，个别国外客户信用期为 60 天。公司与客户之间的货款主要以电汇（TT）结算。报告期内，公司应收账款与主营业务收入的匹配情况如下：

| 项目 | 2019.6.30 /2019年1-6月 | 2018.12.31 /2018年 | 2017.12.31 /2017年 | 2016.12.31 /2016年 |
|-----------------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 应收账款期末余额（万元） | 13,798.60 | 12,031.74 | 9,090.07 | 7,364.95 |
| 主营业务收入（万元） | 47,237.94 | 89,264.06 | 75,255.61 | 70,723.05 |
| 应收账款占比 | 14.61% | 13.48% | 12.08% | 10.41% |
| 应收账款周转天数 | 49.90 | 43.18 | 39.90 | 38.92 |

注：应收账款周转天数=365×[(期初应收账款账面余额+期末应收账款账面余额)÷2]÷主营业务收入，下同。

注 2：应收账款占比=期初应收账款账面余额÷主营业务收入，其中 2019 年 1-6 月应收账款占比系年化后数据。

报告期各期末，应收账款账面余额占当期主营业务收入的的比例分别为 10.41%、12.08%、13.48% 和 14.61%，公司应收账款占主营业务收入的比重总体

保持稳定，应收账款与收入的匹配性较好，其周转天数与公司给予客户的 20-45 天的信用期基本一致，2019 年 1-6 月，公司应收账款周转天数较 2018 年度增加，主要是因为公司放宽了部分合作时间较长的客户信用期，以应对市场竞争。

截至 2016 年末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款单位如下：

单位：万元

| 单位名称 | 期末余额 | 占应收账款期末余额合计数的比例(%) | 坏账准备期末余额 | 是否为关联方 |
|--------------|-----------------|--------------------|---------------|--------|
| 新亚公司 | 1,823.12 | 24.75 | 91.16 | 否 |
| 固安捷 | 972.47 | 13.20 | 48.62 | 否 |
| West Chester | 432.35 | 5.87 | 21.62 | 否 |
| Bunzl | 400.30 | 5.44 | 20.02 | 否 |
| 宝利通 | 203.48 | 2.76 | 10.17 | 否 |
| 合计 | 3,831.72 | 52.02 | 191.59 | |

截至 2017 年末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款单位如下：

单位：万元

| 单位名称 | 期末余额 | 占应收账款期末余额合计数的比例(%) | 坏账准备期末余额 | 是否为关联方 |
|--------------|-----------------|--------------------|---------------|--------|
| 新亚公司 | 2,470.16 | 27.17 | 123.51 | 否 |
| West Chester | 994.81 | 10.94 | 49.74 | 否 |
| 固安捷 | 423.83 | 4.66 | 21.19 | 否 |
| Bunzl | 294.44 | 3.24 | 14.72 | 否 |
| 南通香州贸易有限公司 | 210.21 | 2.31 | 10.51 | 否 |
| 合计 | 4,393.45 | 48.32 | 219.67 | |

截至 2018 年末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款单位如下：

单位：万元

| 单位名称 | 期末余额 | 占应收账款期末余额合计数的比例(%) | 坏账准备期末余额 | 是否为关联方 |
|---|----------|--------------------|----------|--------|
| 新亚公司 | 3,664.91 | 30.46 | 183.25 | 否 |
| West Chester | 564.90 | 4.7 | 28.25 | 否 |
| URVINA SERVICIOS INTERNACIONALES S.A DE C.V | 468.71 | 3.9 | 23.44 | 否 |
| Majestic Glove | 370.29 | 3.08 | 18.51 | 否 |

| 单位名称 | 期末余额 | 占应收账款期末余额合计数的比例(%) | 坏账准备期末余额 | 是否为关联方 |
|--------------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------|
| Grainger Global Sourcing | 245.2 | 2.04 | 12.26 | 否 |
| 合计 | 5,314.01 | 44.18 | 265.71 | |

截至 2019 年 6 月末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款单位如下：

单位：万元

| 单位名称 | 期末余额 | 占应收账款期末余额合计数的比例(%) | 坏账准备期末余额 | 是否为关联方 |
|--------------|-----------------|--------------------|---------------|--------|
| 新亚公司 | 4,302.13 | 31.18 | 215.11 | 否 |
| Bunzl | 740.26 | 5.36 | 37.01 | 否 |
| West Chester | 538.66 | 3.90 | 26.93 | 否 |
| RITZ | 454.61 | 3.29 | 22.73 | 否 |
| UVEX | 443.76 | 3.22 | 22.19 | 否 |
| 合计 | 6,479.42 | 46.95 | 323.97 | |

3) 可比公司坏账准备计提情况

①可比公司选择

公司主要研发、生产和销售劳动防护手套，利用无缝针织技术和浸胶技术为客户提供全方位的手部劳动防护解决方案。由于在 A 股上市公司中尚无经营同类产品的企业，从生产工艺和经营模式相近的角度，选取棒杰股份、孚日股份和凤竹纺织三家上市公司作为可比公司，具体理由如下：

从产品工艺角度看，棒杰股份主要生产无缝服装，孚日股份主要生产毛巾系列产品、纺织品、针织品、床上用品，凤竹纺织主要从事针织织造，即四家公司虽然无浸胶流程，但主要产品的生产工艺和发行人所采用的无缝针织技术较为接近。

从经营模式角度看，棒杰股份 80% 以上的产品销往国外，孚日股份自 1999 年以来出口数量和出口金额一直在同行业名列前茅，凤竹纺织则是福建省最大的针织染整专业厂家和针织品出口基地，即三家可比公司与发行人均属于出口导向型的经营模式。

②可比公司坏账准备计提

对于单项计提坏账准备的应收账款，各公司根据自身实际情况进行评估，计提方法和依据趋同；对于按组合计提坏账准备的应收账款，可比公司的坏账计提政策对比如下：

| 账龄 | 棒杰股份 | 凤竹纺织 | 孚日股份 | 康隆达 |
|------|---------|--------|---------|---------|
| 1年以内 | 5.00% | 5.00% | 0.10% | 5.00% |
| 1-2年 | 10.00% | 10.00% | 5.00% | 20.00% |
| 2-3年 | 20.00% | 20.00% | 10.00% | 50.00% |
| 3-4年 | 50.00% | 40.00% | 30.00% | 100.00% |
| 4-5年 | 80.00% | 40.00% | 60.00% | 100.00% |
| 5年以上 | 100.00% | 40.00% | 100.00% | 100.00% |

由上表可知，同行业较多企业一年以内坏账准备的计提比例为 5.00%，仅孚日股份 1 年内坏账准备计提比例较低，为 0.10%。公司应收账款主要集中在 1 年以内，坏账准备计提比例与同行业多数上市公司一致。而 1-2 年和 2-3 年的坏账准备计提比例均高于同行业上市公司。

报告期内，公司及同行业可比公司坏账准备计提比例如下：

| 股票代码 | 公司简称 | 坏账准备占应收账款余额的比例 | | |
|--------|------|----------------|---------------|---------------|
| | | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
| 002634 | 棒杰股份 | 16.83% | 12.50% | 15.28% |
| 600493 | 凤竹纺织 | 10.69% | 12.56% | 12.81% |
| 002083 | 孚日股份 | 4.78% | 6.07% | 8.95% |
| 平均水平 | | 10.77% | 10.38% | 12.35% |
| 康隆达 | | 5.29% | 5.53% | 5.29% |

注 1：数据来源为 wind 资讯。

注 2：鉴于原可比公司维科技术近年来纺织业务收入占比逐年降低，2018 年纺织业务收入占营业收入的比例已降低至 16.29%，因此，不再作为可比公司。

由上表，2016 年、2017 年和 2018 年，公司的应收账款坏账准备计提比例低于同行业平均水平，主要原因为公司 99% 以上的应收账款均为 1 年以内。

整体上，公司选用了较为谨慎的坏账准备计提比例。公司坏账准备计提比例系根据主营业务的特点、历史经验、经营现状和债务单位的财务状况以及其他相关信息，对各账龄段的应收账款的可回收性充分估计后确定的。

总体而言，公司按账龄分析法计提坏账准备的比例与大部分可比公司相比更为谨慎，坏账准备的计提充分合理。

（3）预付款项

公司的预付款项主要为预付材料款等。2016年末公司预付款金额较大，主要是预付吉林奇峰化纤股份有限公司、上海强盛化工有限公司等原材料采购款。2017年末公司预付款项较2016年末减少183.57万元，降幅为24.41%。2018年末公司预付款余额为1,336.80万元，较2017年末大幅增长，主要是公司为了锁定原材料采购价格，预付淮安市永盛毛纺织有限公司、枣庄市景盛纺织有限公司等采购款，2019年6月末，该等预付款项材料采购入账，预付款项较2018年末减少至635.53万元。

（4）其他应收款

公司的其他应收款主要为应收土地转让款、出口退税款、保证金、备用金等。2019年6月末，公司其他应收款余额为3,591.03万元，坏账准备46.89万元，坏账计提比例为1.31%。截至2019年6月末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款单位如下：

| 序号 | 应收对象 | 期末余额（万元） | 占比（%） | 款项性质 |
|----|---------------------|-----------------|--------------|--------------|
| 1 | 浙江双阳风机有限公司 | 2,916.29 | 80.16 | 土地转让款组合 |
| 2 | 出口退税 | 485.57 | 13.35 | 出口退税 |
| 3 | 杭州湾上虞经济技术开发区管理委员会 | 40.00 | 1.1 | 标准地项目监管协议保证金 |
| 4 | REFUNDABLE DEPOSITS | 28.45 | 0.78 | 保证金 |
| 5 | 工程部备用金 | 13.00 | 0.36 | 工程部备用金 |
| | 合计 | 3,483.31 | 95.75 | |

2019年5月30日，公司与浙江双阳风机有限公司（以下简称“双阳风机”）签订了《建设用地转让协议》，将公司位于浙江省绍兴市上虞区丰惠镇永庆村西蒲的使用面积为59,906平方米的土地使用权转让给双阳风机，转让价格为3,863.98元。截至2019年6月30日，公司应收双阳风机土地转让款2,916.29万元。

（5）存货

1) 存货跌价准备的计提原则

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

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

2) 存货构成及跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货账面价值的明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 原材料 | 4,712.47 | 15.65 | 5,636.87 | 18.27 | 5,207.36 | 23.63 | 3,660.42 | 22.51 |
| 在产品 | 7,739.12 | 25.69 | 6,190.08 | 20.06 | 4,031.72 | 18.30 | 3,103.12 | 19.08 |
| 库存商品 | 14,899.45 | 49.47 | 15,292.78 | 49.56 | 10,544.85 | 47.85 | 8,679.37 | 53.38 |
| 周转材料 | - | - | 35.98 | 0.12 | 29.62 | 0.13 | - | - |
| 在途物资 | 812.25 | 2.70 | 2,022.00 | 6.55 | - | - | - | - |
| 发出商品 | 1,674.28 | 5.56 | 1,389.18 | 4.50 | 2,094.05 | 9.50 | 624.69 | 3.84 |
| 委托加工物资 | 281.96 | 0.94 | 290.97 | 0.94 | 129.50 | 0.59 | 192.02 | 1.18 |
| 合计 | 30,119.53 | 100.00 | 30,857.86 | 100.00 | 22,037.09 | 100.00 | 16,259.61 | 100.00 |

公司存货主要为原材料、在产品和产成品，其中原材料主要为普通棉纱、尼龙丝、涤纶丝、日用纱、凯芙拉、PU胶、丁腈胶、天然乳胶等。产成品主要是各类手套产品。报告期内各期末，公司存货净额分别为16,259.61万元、22,037.09

万元、30,857.86万元和30,119.53万元，占流动资产的比例分别为48.98%、31.89%、44.79%和45.57%。2019年1-6月，公司积极完善存货管理，取得初步成效，存货净额较2018年末有所下降。

报告期内，公司已严格按照《企业会计准则》要求，根据存货成本与可变现净值的差额充分计提了存货跌价准备。报告期各期末，公司存货跌价准备余额情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 原材料 | 69.16 | 72.68 | 135.28 | 136.69 |
| 在产品 | 794.19 | 742.55 | 462.01 | 292.98 |
| 库存商品 | 1,054.24 | 1,155.74 | 696.51 | 567.34 |
| 发出商品 | 79.60 | 85.43 | 44.22 | - |
| 合计 | 1,997.18 | 2,056.40 | 1,338.02 | 997.01 |

3) 存货余额的合理性分析

公司存货分为境内和境外两部分。境内部分是指主要从事劳动防护手套生产、销售的康隆达及境内子公司裕康手套、金昊新材料；境外部分是指主要从事劳动防护用品流通贸易的国外子公司美国GGS，子公司香港康隆达无存货。报告期各期末，公司存货在境内、境外的分布情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 美国 GGS（包括 SF） | 11,721.97 | 12,762.86 | 7,905.43 | 6,230.64 |
| 康隆达及其国内子公司 | 20,394.74 | 20,151.39 | 15,469.69 | 11,025.99 |
| 存货余额合计 | 32,116.71 | 32,914.25 | 23,375.12 | 17,256.62 |

报告期内，美国GGS实现的主营业务收入占公司主营业务收入的比例分别为25.57%、26.09%、29.17%和33.13%，而各期末美国GGS的存货占比则分别为36.11%、33.82%、38.78%和36.50%。从收入规模与存货规模的匹配性来看，美国GGS存货规模相对较大，这与该公司的经营模式有关：美国GGS作为一家处于业务扩张期的商品流通企业，采用备货销售模式。在该业务模式下，美国GGS需要对各品类产品进行备货并保有一定的安全库存；另外，部分产品采购存在经

济采购量，以控制采购成本。此外，公司于2018年4月透过美国GGS收购了SF，美国GGS存货中包括了同样作为贸易型企业SF的存货。

除美国 GGS 外，康隆达采取以销定产的生产模式。接到订单后，销售部门即向生产部门下达生产通知单，生产部门根据生产通知单着手组织原材料备货和生产，订单生产周期可能因订单大小、客户的定制化需求以及排单情况而异。

①存货余额增加的原因

截至 2019 年 6 月末，公司存货余额为 32,116.71 万元，较 2018 年末小幅下降。2017 年末和 2018 年末，公司期末存货增加的主要原因如下：

A、公司收入规模不断增加

报告期内，公司收入规模不断扩大。2017 年和 2018 年公司收入分别增长 7.15% 和 18.00%，业务规模的扩大相应带动公司原材料备货、安全库存等的增加，相应公司期末存货余额有所提高。

B、公司原材料价格上涨，相同库存量下的存货价值提高

原材料单价上涨，相同库存量下的存货价值提高。2017 年，公司主要原材料尼龙丝、涤纶丝、芳纶纤维、PU 胶、丁腈胶和天然乳胶等主要原材料平均采购价格比 2016 年提高 22.60%、17.19%、5.49%、15.15%、14.81% 和 24.32%。2018 年，除天然乳胶外，其余前五种原材料采购价格进一步提高，比 2017 年分别提高 7.83%、15.33%、3.18%、1.75% 和 9.68%。

C、随着品类增加，美国 GGS 存货余额提高及收购 SF 带来的存货增加

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
| | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 |
| 存货 | 12,762.86 | 61.44% | 7,905.43 | 15.93% | 6,818.97 |
| 营业收入 | 26,406.09 | 34.49% | 19,634.66 | 8.57% | 18,085.59 |
| 存货收入比 | 48.33% | - | 40.26% | - | 37.70% |

2018 年末，美国 GGS 存货余额较上年末增加主要原因为：其一，受 2018 年度中美贸易摩擦的影响，美国 GGS 从外部采购的部分手套关税上涨，同时，为有效应对贸易摩擦进一步扩大的风险，提高了相关手套的采购量。其二，美国

GGs 计划增加线上、线下零售模式，并为此进行了备货。其三，2018 年末美元兑人民币汇率较期初上涨，致使折算为人民币的财务报表中存货余额增加。其四，2018 年 4 月 GGS 收购了 SF，SF 亦主要从事手套等劳动防护用品的批发和零售业务。截至 2018 年末，SF 存货余额为 2,423.00 万元。

D、对客户发货模式改变的影响

公司客户新亚公司下游的 BBH 品牌商下单和发货模式改变是导致在产品 and 库存商品增加的最主要原因。BBH 是公司第一大客户新亚公司的主要客户，2017 年该客户新增大量乳胶发泡手套订单，且下单模式从以往分批下单、分批交货改为集中下单、分批发货，因此，为满足交期，公司需要进行更多的备货生产，2017 年末在产品 and 库存商品中为 BBH 乳胶发泡手套备货金额为 1,129.00 万元，较 2016 年末增加 1,062.55 万元，导致公司期末在产品 and 库存商品增加较多。该业务模式下存货已于次年陆续实现销售。

2016 年末和 2017 年末，公司期末存货中发出商品分别为 624.69 万元和 2,138.28 万元，其中，2017 年末相较 2016 年末增加了 1,513.59 万元，增幅较大，主要系 2017 年 12 月 BBH、美国 MCR Safety 等新亚公司下游客户、West Chester 等订单较为集中，且年末在途但未完成交付的订单较多所致，其中对应 BBH 乳胶发泡手套订单金额为 594.70 万元。相关发出商品已于 2018 年初陆续实现销售。

②存货订单匹配情况分析

关于订单匹配情况，对境内和境外部分分别分析如下：

A、境内存货订单匹配情况

境内公司采用以销定产的业务模式，公司根据订单情况，采购原材料并安排生产。除此之外，为了保证产品交期，公司会综合考虑过往订单、原材料特性及市场价格波动等多种因素，对一些常用原材料（如尼龙丝、涤纶丝、纱线及胶类等）进行备货，以确保生产、销售的平稳性，故各期末原材料未与订单完全匹配。

报告期内各年末，境内存货与订单的匹配情况如下：

| 项目 | 公式 | 2018 年末 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|------------|----|-----------|-----------|-----------|
| 境内存货余额 | A | 20,831.92 | 16,149.98 | 11,025.99 |
| 原材料和周转材料余额 | B | 5,745.53 | 5,372.25 | 3,797.11 |

| | | | | |
|-----------------|-------|-----------|-----------|----------|
| 扣除原材料、周转材料后存货余额 | C=A-B | 15,086.39 | 10,777.73 | 7,228.89 |
| 其中：订单匹配金额 | D | 14,292.33 | 10,059.42 | 6,632.11 |
| 无订单匹配金额 | E=C-D | 794.06 | 718.31 | 596.77 |

B、境外存货订单匹配情况

境外子公司美国 GGS 系商品流通企业，采用备货销售的业务模式，期末库存无订单与之相匹配。

③在以销定产的生产模式下存货跌价准备产生的原因

在以销定产的生产模式下，跌价准备产生的原因主要是，公司劳动防护手套从手芯编织投料到完成浸胶、产品出库，多达数十道工序，正常的残次品率在 3%-5%。为保证订单的执行和产品交期，公司在排产时会增加部分安全边际以备正常产品出货与更换，安全边际产品在替换生产过程中的残次品后可能会存在剩余。对于这部分剩余产品，由于公司客户比较稳定，未来可以通过“翻单”（即通过新接订单）销售，如不能翻单销售，公司再作打折处置。对于该部分剩余产品，公司期末会考虑客户后续下单可能性等因素，相应计提跌价准备。

（6）其他流动资产

公司的其他流动资产主要系待抵扣进项税额、待摊费用、银行理财产品等。2017 年末公司其他流动资产较 2016 年末大幅增长，主要系 2017 年 3 月公司首次公开发行股票募集资金到账，为提高资金使用效率，公司使用闲置资金购买银行理财产品所致。2018 年末，公司其他流动资产大幅减少，主要系上期末理财产品在 2018 年到期收回所致。2019 年 6 月末，公司其他流动资产增幅较大，主要系本期增值税税率调整，本次募投项目采购设备发票集中开具，进项税额较上期末增加 970.71 万元所致。

2、非流动资产变化分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|----|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) |
| | | | | | | | | |

| 项目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) |
| 可供出售金融资产 | - | - | 280.00 | 0.43 | 280.00 | 0.61 | 280.00 | 0.62 |
| 其他非流动金融资产 | 280.00 | 0.43 | - | - | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 207.78 | 0.32 | 232.28 | 0.36 | 280.94 | 0.62 | 348.69 | 0.78 |
| 投资性房地产 | 279.52 | 0.43 | 287.65 | 0.45 | 303.92 | 0.67 | 320.39 | 0.71 |
| 固定资产 | 29,614.41 | 45.55 | 30,886.68 | 47.87 | 30,936.04 | 67.92 | 28,606.94 | 63.80 |
| 在建工程 | 12,162.06 | 18.71 | 10,997.12 | 17.04 | 936.05 | 2.06 | 3,351.89 | 7.48 |
| 无形资产 | 9,465.79 | 14.56 | 11,006.65 | 17.06 | 9,948.77 | 21.84 | 10,062.23 | 22.44 |
| 商誉 | 7,150.66 | 11.00 | 7,139.46 | 11.06 | 454.57 | 1.00 | 454.57 | 1.01 |
| 长期待摊费用 | 1,655.37 | 2.55 | 1,707.29 | 2.65 | 927.27 | 2.04 | 519.44 | 1.16 |
| 递延所得税资产 | 700.54 | 1.08 | 767.24 | 1.19 | 862.04 | 1.89 | 821.39 | 1.83 |
| 其他非流动资产 | 3,501.93 | 5.39 | 1,222.01 | 1.89 | 615.08 | 1.35 | 75.45 | 0.17 |
| 非流动资产合计 | 65,018.06 | 100.00 | 64,526.40 | 100.00 | 45,544.68 | 100.00 | 44,840.99 | 100.00 |

报告期各期末，公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程、商誉和无形资产，报告期内上述资产合计占非流动资产的比重在 90% 以上。公司非流动资产主要科目情况如下：

(1) 可供出售金融资产

截至 2019 年 6 月 30 日，公司账面无可供出售金融资产，2018 年末可供出售金融资产 280.00 万元系子公司上海康思曼持有的翎岳智能 16.00% 的股权，2019 年上半年，公司执行新金融准则，将该股权投资从可供出售金融资产重分类至其他非流动金融资产。

(2) 长期股权投资

以权益法核算的长期股权投资系公司持有的济宁康隆达 49.00% 的股权。2019 年 1-6 月，该项长期股权投资权益法下确认的投资损失 24.50 万元，报告期末账面价值为 200.78 万元。

(3) 投资性房地产

2015年3月，公司将绍兴市上虞区曹娥街道舜杰路200号、202号两处门面房（证载面积合计213.93平方米）租赁给第三方用于商业经营。自租赁开始日起，将其计入投资性房地产，并以成本法进行核算。该两处房产账面原值为361.34万元，截至2019年6月末，已经计提折旧81.81万元，账面价值为279.52万元。

（4）固定资产

1) 固定资产构成情况

报告期各期末，公司固定资产账面价值及其构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 房屋及建筑物 | 18,289.81 | 61.76 | 18,828.10 | 60.96 | 19,428.06 | 62.80 | 17,707.25 | 61.90 |
| 机器设备 | 10,512.63 | 35.50 | 11,147.30 | 36.09 | 10,597.39 | 34.26 | 9,853.11 | 34.44 |
| 运输工具 | 339.77 | 1.15 | 353.78 | 1.15 | 418.16 | 1.35 | 383.69 | 1.34 |
| 电子及其他设备 | 472.20 | 1.59 | 557.50 | 1.80 | 492.42 | 1.59 | 662.89 | 2.32 |
| 合计 | 29,614.41 | 100.00 | 30,886.68 | 100.00 | 30,936.04 | 100.00 | 28,606.94 | 100.00 |

公司固定资产主要包括与生产经营密切相关的房屋及建筑物、机器设备。报告期各期末，上述两项合计占固定资产账面价值的比例在95%以上。房屋及建筑物、机器设备在固定资产中占比较高，与公司所处行业及自身的经营特点一致。生产规模是劳动防护手套生产企业竞争实力的重要方面，只有具有一定规模的生产场地和类型齐全的手套编织机、浸胶生产线等关键设备，才能确保产能、产品品质和及时供货能力。

2017年末，公司固定资产规模较2016年末有所增加，主要系在建工程完工结转固定资产所致。2018年末和2019年6月末，公司固定资产账面净值有所下降，主要是因为计提折旧和处置部分设备所致。

2) 固定资产计提折旧及减值情况

报告期内，公司固定资产计提折旧及减值情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|----|-----------|------------|------------|------------|
|----|-----------|------------|------------|------------|

| 项目 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 固定资产原值: | | | | |
| 房屋及建筑物 | 23,626.91 | 23,610.55 | 23,138.85 | 20,707.83 |
| 机器设备 | 19,216.83 | 19,275.27 | 17,394.99 | 18,826.15 |
| 运输工具 | 1,120.71 | 1,070.61 | 957.78 | 835.82 |
| 电子及其他设备 | 1,993.90 | 1,940.94 | 1,614.90 | 1,909.31 |
| 合计 | 45,958.35 | 45,897.37 | 43,106.52 | 42,279.11 |
| 累计折旧 | | | | |
| 房屋及建筑物 | 5,337.11 | 4,782.45 | 3,710.79 | 3,000.58 |
| 机器设备 | 8,703.44 | 8,121.42 | 6,791.06 | 7,152.55 |
| 运输工具 | 780.94 | 716.84 | 539.61 | 452.13 |
| 电子及其他设备 | 1,521.70 | 1,383.44 | 1,122.48 | 1,132.19 |
| 合计 | 16,343.19 | 15,004.15 | 12,163.95 | 11,737.45 |
| 减值准备 | | | | |
| 房屋及建筑物 | - | - | - | - |
| 机器设备 | 0.76 | 6.54 | 6.54 | 1,820.49 |
| 运输工具 | - | - | - | - |
| 电子及其他设备 | - | - | - | 114.23 |
| 合计 | 0.76 | 6.54 | 6.54 | 1,934.72 |
| 固定资产净值 | | | | |
| 房屋及建筑物 | 18,289.81 | 18,828.10 | 19,428.06 | 17,707.25 |
| 机器设备 | 10,512.63 | 11,147.30 | 10,597.39 | 9,853.11 |
| 运输工具 | 339.77 | 353.78 | 418.16 | 383.69 |
| 电子及其他设备 | 472.20 | 557.50 | 492.42 | 662.89 |
| 固定资产净值合计 | 29,614.41 | 30,886.67 | 30,936.04 | 28,606.94 |
| 综合成新率 | 64.44% | 67.30% | 71.77% | 67.66% |

3) 固定资产减值准备计提变动情况

报告期内，公司固定资产减值准备计提变动表如下：

单位：万元

| 期间 | 期初余额 | 本期计提 | 本期转出 | 期末余额 |
|-------|----------|------|----------|----------|
| 2016年 | 2,142.12 | - | 207.40 | 1,934.72 |
| 2017年 | 1,934.72 | - | 1,928.18 | 6.54 |

| | | | | |
|-----------|------|---|------|------|
| 2018年 | 6.54 | - | - | 6.54 |
| 2019年1-6月 | 6.54 | - | 5.78 | 0.76 |

2016年末，公司固定资产减值准备余额1,934.72万元，主要来源是2014年计提973.34万元及2015年计提1,168.78万元。2017年末，公司将计提减值准备的固定资产对外出售，对应转出减值准备1,928.18万元，固定资产减值准备期末余额下降至6.54万元。截至2019年6月末，公司固定资产减值准备余额未发生变化。

公司固定资产减值主要是机器设备中的浸胶生产线及其配套设备、环保设备减值。公司机器设备的减值主要系公司以原厂区浸胶生产线搬迁为契机，顺应行业范围内的产品线升级换代，淘汰原有部分浸胶生产线所致。

4) 固定资产减值准备计提的背景情况

公司老厂区位于绍兴市上虞区丰惠镇，包括浸胶厂区和手芯编织厂区（含仓库）。浸胶生产过程中会产生部分废气污染，如PU手套使用的二甲基甲酰胺（DMF）、丁乳浸胶凝固工序使用的甲醇等系挥发性有机物。基于政府规划及环保政策的要求，当地政府不允许公司在丰惠镇老厂区新建浸胶生产线，并要求康隆达配合当地市政整体规划，将对周边环境产生一定影响的浸胶生产线搬迁至杭州湾上虞经济技术开发区内（距离老厂区22公里），基本无废气和废水排放的前道手芯编织工序仍在老厂区保留。

由于公司浸胶生产线搬迁从拆除、安装到调试需要数月时间。若工厂全面停产，并进行搬迁、重新安装、调试，在停产期间的员工安置、客户订单服务等均存在较大挑战，甚至面临客户流失、员工大批离职的风险。搬迁所产生的实际成本和业务损失远大于购买并安装新的浸胶生产线。在行业竞争激烈、招工成本上升的宏观背景下，公司停产并搬迁的综合成本较高。加之，2014年底，同行业与公司在同一梯队的竞争对手，比如山东新宇、南通昌邦等，纷纷开始对浸胶生产线进行改造升级。基于上述考虑，公司决定以此次搬迁为契机，吸收同行业公司的经验，对浸胶生产线进行更新换代，对浸胶生产流程、生产工艺和生产效率进行优化升级，以保持自身竞争实力。新的浸胶生产线安装调试期间，老厂区浸胶生产线同步运行，待新生产线购置、安装、调试完成后，旧生产线停产并处置。

2015年上半年，新厂区基础设施建设基本完成。2015年11月，新的浸胶生

产线安装调试完毕，并取得了绍兴市上虞区环境保护局出具的“虞环建试备[2015]74号”和“虞环建试备[2016]12号”建设项目试生产备案回执，明确新厂区浸涂胶一期工程试生产期限为2015年11月25日至2016年11月24日。目前，上虞区环境监测站已经对公司环保设备进行了检测，后续对公司进行专家评审，并出具环保验收批复。

随着2015年底公司新的浸涂胶生产线全面投产，老厂区原有浸胶生产线全面停产。在搬迁筹划实施过程中，公司也开始与国内及韩国部分意向企业接洽，商谈原生产线打折出售事宜。

(5) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为3,351.89万元、936.05万元、10,997.12万元和12,162.06万元。2016-2017年，公司首次公开发行股票募集资金投资项目所在的盖北工业园区厂房及部分机器设备达到预定可使用状态，在建工程结转至固定资产的金额分别为1,579.28万元和3,625.03万元，故2017末公司的在建工程金额较2016年末大幅下降。2018年末和2019年6月末，公司在建工程账面价值较期初分别增加10,997.12万元和1,164.94万元，主要均系本次募投项目“2,400吨高强高模聚乙烯纤维”项目建设所致。

报告期内，公司在建工程状况良好，不存在减值迹象，故未计提减值准备。

(6) 无形资产

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权。公司各期末无形资产规模较为稳定，具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|-----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 土地使用权 | 9,363.88 | 98.92 | 10,888.17 | 98.92 | 9,801.65 | 98.52 | 10,053.10 | 99.90 |
| 专利使用权 | 56.60 | 0.60 | 66.04 | 0.60 | 84.91 | 0.85 | - | - |
| 软件 | 45.31 | 0.48 | 52.45 | 0.48 | 62.21 | 0.63 | 9.13 | 0.10 |
| 合计 | 9,465.79 | 100.00 | 11,006.65 | 100.00 | 9,948.77 | 100.00 | 10,062.23 | 100.00 |

报告期内，公司无形资产状况良好，不存在减值迹象，故未计提减值准备。

(7) 商誉

2018 年末，公司商誉账面价值为 7,139.46 万元，较上年末增加 6,444.70 万元，主要系 2018 年溢价收购 SF 公司而产生的商誉。公司通过收购 SF，利用 SF 子公司 GSF 在墨西哥的渠道资源和市场，快速打入墨西哥劳动防护用品市场，分享墨西哥劳动防护用品市场快速发展的成果；同时以 SF 为销售平台，充分利用墨西哥的成本优势和区位优势，加快开拓北美市场的步伐，从而加强在北美市场的自有品牌影响力与销售体系。2019 年 6 月末，公司商誉账面价值为 7,150.66 万元，较 2018 年末增加 11.20 万元，系汇率折算所致。

1) 商誉减值测试

报告期内各年末，发行人均对收购美国 GGS 形成的商誉进行减值测试，美国 GGS 各年均实现了预期收益，不存在商誉减值的情况。公司于 2018 年 4 月收购 SF 并对 SF 拥有实际控制权，纳入合并范围并确认了商誉，2018 年末，发行人对收购美国 SF 形成的商誉进行了减值测试，SF 业绩实现情况符合管理层预期，所处经营环境未发生重大不利变化，不存在明显减值迹象，未计提减值。减值测试的具体过程如下：

①资产组的认定

A、美国 GGS

美国 GGS 系一家主要从事手套等劳动防护用品批发和销售的企业，主营业务明确，其主要资产为应收款项、存货等流动资产，以及以仓储厂房为代表的非流动资产。

公司管理层结合美国 GGS 公司资产特性以及管理层对资产的持续使用的决策考虑，将美国 GGS 长期资产作为资产组，并将商誉合理分摊至资产组。

B、SF

公司在收购 SF 协议定价中考虑了未来境内公司生产劳动防护用品，SF 利用其销售渠道帮助拓展墨西哥劳动防护市场所能带来产的协同效应。在此基础上，公司管理层结合 SF 自身的资产特性，将 SF 的长期资产、收购支付对价中包含的未来可以预见的协同效应受益资产作为资产组，并将商誉合理分摊至资产组。

②可收回金额的确定

美国 GGS 资产组的可收回金额系按照资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定不同资产组的可收回金额。

SF 资产组的可收回金额参考利用浙江天源资产评估有限公司 2019 年 3 月 15 日出具的天源评报字(2019)第 0057 号的《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司商誉减值测试涉及的 SF 相关资产及康隆达生产设施形成的资产组(包含商誉)预计未来现金流量现值资产评估报告》的评估结果,按其预计未来现金流量的现值确定。

③重要假设及依据

A、持续经营假设:假设上述资产组作为经营主体,在所处的外部环境下,按照经营目标,持续经营下去。经营者负责并有能力担当责任;资产组合法经营,并能够获取适当利润,以维持持续经营能力。

B、国家现行的有关法律、法规及政策,国家宏观经济形势无重大变化;本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化;无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

C、假设上述资产组经营者是负责的,且管理层有能力担当其职务;管理团队在预测期内能保持稳定。

D、假设有关利率、汇率、赋税基准及税率,政策性征收费用等不发生重大变化。

E、假设企业在现有的管理方式和管理水平的基础上,经营范围、经营模式及经营规模不发生重大变化。

④关键参数及测算过程

A、美国 GGS

根据美国 GGS 发展规划、历年经营趋势、产品市场竞争情况等因素的综合分析,对 2019 年至 2023 年的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润忽略经营的波动性进行预测。

a、营业收入预测

美国 GGS 主要销售包括劳动防护用手套、眼镜、鞋、帽子、服装等自有品牌为主的劳动防护用品，其主要面向美国市场，根据其主营业务的产品及区域特点，其所经营的主营业务收入构成预计在未来将不会发生重大改变，未来将依托既有的客户与经验优势，从而实现自身的发展壮大。盈利预测期间的营业收入是在分析其历史数据和财务预算的基础上，综合考虑产品市场竞争及发展规划，因此 2019 年至 2023 年预计销售收入平均年增长率为 9.76%。

b、成本、费用预测

根据美国 GGS 的历史收入成本数据，同时结合未来收入，预测未来营业成本。

销售费用系根据历史销售费用情况、未来销售计划进行预测；管理费用根据历史管理费用情况、经营规划进行预测。

c、折现率

收益法要求资产组（包含商誉）价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致，本次采用的折现率为加权平均资本成本(WACC)。公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中： WACC ——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T ——所得税率

D/E ——资本结

第一，D 与 E 的比值根据资产组（包含商誉）所在行业的平均资本结构确定。

第二，权益资本成本(K_e)。权益资本成本关键系数确定过程如下：

因资产组（包含商誉）所依附企业的注册地以及主要生产经营地点均为美国，故采用 10 年期美国国债的到期收益率作为无风险利率，即 2.69%。

市场超额收益(ERP)是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。经查询，美国的市场风险溢价为 5.96%。

根据零售行业去除财务杠杆后的 β 系数加权平均值，结合美国 GGS 目标资本结构转换为美国 GGS 有财务杠杆的 Beta 系数。

资产组（包含商誉）特有风险超额收益率(Rc)，根据资产组（包含商誉）的实际情况，取资产组（包含商誉）特有风险超额收益率(Rc)为 1.5%。

第三，债务资本成本(Kd)。按美国零售业平均贷款利率确定未来的债务资本成本为 4.42%。

以上计算所得的各参数代入公式并进行迭代计算，可得出税前折现率为 12.43%。

d、资产组（包含商誉）未来现金流现值的计算

单位：万元

| 项目/年份 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 稳定期 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 资产组未来现金流(税前) | 26,090.77 | 28,856.85 | 31,745.34 | 34,733.09 | 37,867.43 | 37,867.43 |
| 折现率(税前) | 12.43% | 12.43% | 12.43% | 12.43% | 12.43% | 12.43% |
| 折现期 | 0.500 | 1.500 | 2.500 | 3.500 | 4.500 | - |
| 折现系数 | 0.9431 | 0.8388 | 0.7461 | 0.6636 | 0.5902 | 4.75 |
| 预测期现金流量现值 | 2,297.26 | 2,089.55 | 2,131.67 | 2,165.02 | 2,193.86 | 30,579.92 |
| 资产组未来现金流现值(含营运资金) | 41,457.00 | | | | | |
| 其中：营运资金 | 5,970.17 | | | | | |
| 资产组未来现金流现值(不含营运资金) | 35,486.83 | | | | | |

B、SF

本次资产组（包含商誉）自由现金流的预测过程分为 SF 相关资产组和康隆达相关资产组两部分。

a、营业收入预测

SF 未来预测期定位为其母公司康隆达的销售平台，为康隆达拓展北美市场。本次测算通过分析 SF 历史销售情况、当地同行业收入增长情况等资料，同时结合企业提供的盈利预测数据，对 SF 相关资产组（包含商誉）和康隆达相关资产组未来收入分别进行预测。2019 年至 2023 年预计销售收入平均年增长率约 10%。

b、成本、费用预测

根据 SF 和康隆达的历史收入成本数据，分析、预测未来收入对应的成本。

销售费用分别根据 SF 和康隆达历史销售费用情况、未来销售计划分别预测；管理费用根据 SF 和康隆达历史管理费用情况、经营规划分别预测。

c、折现率

收益法要求资产组（包含商誉）价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致，采用的折现率为加权平均资本成本(WACC)。

公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中： WACC ——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T ——所得税率

D/E——资本结

第一，D 与 E 的比值。根据资产组（包含商誉）所在行业的平均资本结构确定。

第二，权益资本成本(Ke)。权益资本成本关键系数确定过程如下：

因资产组（包含商誉）所依附企业的注册地(美国德克萨斯州埃尔帕索)以及主要生产经营地点(墨西哥)资本均可自由流通，故采用 10 年期美国国债的到期收益率作为无风险利率，即 2.69%。

市场超额收益(ERP)是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。美国的市场风险溢价为 5.96%，墨西哥的国家债务信用级别为 A3，国家风险溢价调整为 1.67%。

根据零售行业去除财务杠杆后的 β 系数加权平均值，结合美国 GGS 目标资本结构转换为美国 GGS 有财务杠杆的 Beta 系数。

资产组（包含商誉）特有风险超额收益率(Rc)，根据资产组（包含商誉）的实际情况，取资产组（包含商誉）特有风险超额收益率(Rc)为 1.5%。

第三，债务资本成本(Kd)按美国零售业平均贷款利率确定未来的债务资本成本为 4.42%。

以上计算所得的各参数代入公式并进行迭代计算，可得出税前折现率为 14.11%。

d、资产组（包含商誉）未来现金流现值的计算

单位：万元

| 项目/年份 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 稳定期 |
|--------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 资产组未来现金流(税前) | 1,053.97 | 1,173.37 | 1,370.59 | 1,579.30 | 1,848.83 | 2,277.88 |
| 折现率(税前) | 14.11% | 14.11% | 14.11% | 14.11% | 14.11% | 14.11% |
| 折现期 | 0.50 | 1.50 | 2.50 | 3.50 | 4.50 | - |
| 折现系数 | 0.9361 | 0.8204 | 0.7189 | 0.6300 | 0.5521 | 3.9133 |
| 预测期现金流量现值 | 986.66 | 962.61 | 985.38 | 995.04 | 1,020.82 | 8,913.96 |
| 资产组未来现金流现值(含营运资金) | 13,864.00 | | | | | |
| 其中：营运资金 | 3,224.89 | | | | | |
| 资产组未来现金流现值(不含营运资金) | 10,639.11 | | | | | |

⑤测试资产组是否存在减值

公司管理层按照资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定资产组的可收回金额，并与相应资产组账面价值比较。具体过程如下：

| 项目 | 美国 GGS | SF |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| 商誉账面余额① | 471.08 | 6,668.38 |
| 商誉减值准备余额② | - | - |
| 商誉的账面价值③=①-② | 471.08 | 6,668.38 |
| 未确认归属于少数股东权益的商誉价值④ | 143.35 | - |
| 包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③ | 614.43 | 6,668.38 |
| 拆分后分摊至各资产组的包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑥ | 614.43 | 6,668.38 |
| 资产组的账面价值⑦ | 1,574.76 | 813.52 |
| 包含整体商誉的资产组的账面价值⑧=⑥+⑦ | 2,189.19 | 7,481.90 |
| 资产组或资产组组合可收回金额 ⑨ | 35,486.83 | 10,639.11 |
| 商誉减值损失(⑩大于 0 时)⑩=⑧-⑨ | - | - |

| | | |
|---------------|---|---|
| 归属于本公司的商誉减值损失 | - | - |
|---------------|---|---|

根据上表，美国 GGS 包含整体商誉的资产组的账面价值 2,189.19 万元，资产组可收回金额为 35,486.83 万元，资产组可收回金额大于包含整体商誉的资产组的账面价值，因此，不存在减值。

SF 包含整体商誉的资产组的账面价值 7,481.90 万元，资产组可收回金额为 10,639.11 万元，资产组可收回金额大于包含整体商誉的资产组的账面价值，因此，不存在减值。

综上，发行人商誉减值测试的过程、参数选取依据合理、谨慎，商誉测试结果合理。

2)商誉减值测试有效性分析

①美国 GGS

在公司 2010 年收购之前，美国 GGS 以销售劳动防护用手套为主，销售规模较小。2010 年公司收购美国 GGS 后，从发展战略、经营策略等方面对美国 GGS 资产进行整合提升，促进美国 GGS 资产与公司在品牌形象、产品、渠道整合和供应链整合等方面持续改进。自完成收购以来，美国 GGS 产品结构逐步多元化，业务规模持续发展壮大。

报告期内，美国 GGS 简要财务数据如下：

| 项目 | 2018 年末/2018 年 | 2017 年末/2017 年 | 2016 年末/2016 年 |
|------|----------------|----------------|----------------|
| 资产总额 | 25,269.65 | 11,054.14 | 10,562.36 |
| 营业收入 | 26,406.09 | 19,634.66 | 18,085.59 |
| 净利润 | 375.18 | 376.48 | 409.62 |

注：其中美国 GGS 2018 年末/2018 年度系合并 SF 后的数据。

注 2：2018 年，美国 GGS 合并 SF 后利润下滑主要是因支付给母公司的利息支出增加导致的。2018 年 GGS 利息支出 684.50 万元，较 2017 年增加 414.69 万，其中，2018 年因收购 SF 从母公司借款产生的利息支出 285.73 万元。

与此同时，公司通过美国 GGS 管理和运营境外市场，深度参与客户的产品设计，推广 Global Glove 及其他自有品牌，公司产品在美国市场知名度不断提升，规模持续稳定增长，2016 年、2017 年和 2018 年，公司来自美国市场的销售收入分别为 25,869.46 万元、28,092.01 万元和 32,681.15 万元，业务协同效应显著。

报告期内，美国 GGS 经营情况符合管理层预期，有效实现业务协同，且经营环境未发生重大不利变化，因此，未计提商誉减值合理，减值测试结果有效。

②SF

2018 年 6 月 27 日开始对 SF 拥有实际控制权并纳入合并报表范围。自收购以来，SF 业绩实现情况符合管理层预期，且 SF 客户、订单、经营团队等经营状况及其所处经营环境均未发生不利变化，同时，公司利用 SF 在墨西哥的渠道资源，迅速切入墨西哥劳动防护用品市场，快速提升了公司产品在墨西哥市场的份额。

综上，收购美国 GGS 及 SF 形成的非同一控制下企业合并商誉报告期内未发生减值。

(8) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 519.44 万元、927.27 万元、1,707.29 万元和 1,655.37 万元。2017 年末，长期待摊费用较 2016 年末增加 407.83 万元，系装修改造费、购买的排污权指标以及为合作开发支付的技术服务费。2018 年末，长期待摊费用较 2017 年末增加 780.03 万元，主要系，系装修改造费和购买的排污权指标。2019 年 6 月末，公司长期待摊费用减少主要是摊销所致。

(9) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产金额分别为 75.45 万元、615.08 万元、1,222.01 万元和 3,501.93 万元。2018 年末和 2019 年 6 月末，公司其他非流动资产增加较多，主要是预付设备款 1,421.12 万元和预付土地款 1,531.46 万元所致。

(二) 负债结构及变化情况

公司负债以流动负债为主，非流动负债规模较小。公司报告期各期末的负债结构如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|----|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 流动负债合计 | 25,739.74 | 92.75 | 29,954.71 | 92.26 | 18,963.48 | 90.34 | 36,564.25 | 91.50 |
| 非流动负债合计 | 2,012.25 | 7.25 | 2,513.03 | 7.74 | 2,026.91 | 9.66 | 3,397.48 | 8.50 |
| 合计 | 27,751.99 | 100.00 | 32,467.73 | 100.00 | 20,990.38 | 100.00 | 39,961.73 | 100.00 |

1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债结构如下：

单位：万元

| 项目 | 2019.6.30 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | | 2016.12.31 | |
|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) |
| 短期借款 | 7,436.04 | 28.89 | 7,255.04 | 24.22 | 1,683.97 | 8.88 | 19,620.00 | 53.66 |
| 交易性金融负债 | 49.08 | 0.19 | - | - | - | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | 76.65 | 0.26 | 65.74 | 0.35 | 136.49 | 0.37 |
| 应付票据 | 3,765.38 | 14.63 | 3,567.90 | 11.91 | 2,416.39 | 12.74 | 3,623.61 | 9.91 |
| 应付账款 | 9,218.34 | 35.81 | 13,521.40 | 45.14 | 10,091.06 | 53.21 | 7,856.61 | 21.49 |
| 预收款项 | 96.99 | 0.38 | 134.78 | 0.45 | 165.96 | 0.88 | 150.82 | 0.41 |
| 应付职工薪酬 | 1,859.58 | 7.22 | 2,129.00 | 7.11 | 2,036.85 | 10.74 | 1,767.94 | 4.84 |
| 应交税费 | 2,028.00 | 7.88 | 1,833.62 | 6.12 | 1,662.33 | 8.77 | 2,678.12 | 7.32 |
| 其他应付款 | 651.19 | 2.53 | 798.44 | 2.67 | 629.40 | 3.32 | 643.72 | 1.76 |
| 其中：应付利息 | 20.35 | 0.08 | 21.53 | 0.07 | 12.90 | 0.07 | 110.35 | 0.30 |
| 一年内到期的非流动负债 | 635.14 | 2.47 | 637.88 | 2.13 | 211.77 | 1.12 | 86.93 | 0.24 |
| 其他流动负债 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | 25,739.74 | 100.00 | 29,954.71 | 100.00 | 18,963.48 | 100.00 | 36,564.25 | 100.00 |

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 19,620.00 万元、1,683.97 万元、7,255.04 万元和 7,436.04 万元，占公司流动负债比例分别为 53.66%、8.88%、24.22%和 28.89%。2017 年末公司短期借款余额较上年末大幅减少，主要系公司 2017 年 3 月首次公开发行股票募集资金到账、部分募集资金用于偿还银行借款所致。2018 年末，公司短期借款大幅增加，主要是因人民币对美元贬值，未将美元存款结汇，而为了补充境内营运资金，增加人民币借款所致。

(2) 应付票据和应付账款

报告期各期末，公司应付票据账面金额分别为 3,623.61 万元、2,416.39 万元、3,567.90 万元和 3,765.38 万元。

报告期各期末，应付账款的合计账面金额分别为 7,856.61 万元、10,091.06 万元、13,521.40 万元和 9,218.34 万元。2018 年末，公司应付账款较上年末增加 4,581.85 万元，增幅 36.63%，主要系采购金额增加所致。2019 年 6 月末，公司应付账款账面金额较 2018 年末减少 4,105.58 万元，主要系为锁定原辅材料价格缩短供应商付款期限并提前支付货款所致。

公司应付票据和应付账款主要包括母公司康隆达应付供应商的原材料采购款、设备款、委托加工费以及子公司美国 GGS 应付供应商的劳动防护手套、防护眼镜、防护服等货款，其中应付票据全部为银行承兑汇票。由于康隆达与供应商保持着良好的合作关系，加之康隆达的信誉度较高，供应商一般给予康隆达较为宽松和灵活的付款账期，通常情况下，原材料采购款的账期为一个月，加工费的账期为两个月，手套编织机、浸胶生产线等设备款一般在安装调试完成后全额付清，考虑安装调试等环节，其账期略长。

（3）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为 1,767.94 万元、2,036.85 万元、2,129.00 万元和 1,859.58 万元，占同期流动负债的比重分别为 4.84%、10.74%、7.11%和 7.22%。

（4）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 2,678.12 万元、1,662.33 万元、1,833.62 万元和 2,028.00 万元，占同期流动负债的比重分别为 14.12%、8.77%、6.12%和 7.88 %。2016 年，公司应交税费上升较多，主要原因为主要系代扣代缴分红企业所得税；2017 年扣缴后年末余额大幅减少。2019 年 6 月末，公司应交税费较 2018 年末小幅增加，主要是因为主营业务收入较上年同期小幅增加。

（5）其他应付款

截至 2017 年末，公司其他应付款 616.50 万元，主要为尚未结算的销售佣金、押金保证金。2018 年末，公司其他应付款大幅增加，主要系 2018 年上半年收购美国公司而应付给 SF 公司原股东的收购款增加所致。2019 年 6 月末，公司其他

应付款较 2018 年末小幅下降。

2、非流动负债

报告期各期末,公司非流动负债分别为 3,397.48 万元、2,026.91 万元、2,513.03 万元和 2,012.25 万元。截至 2019 年 6 月末,公司非流动负债中 1,797.80 万元为子公司美国 GGS 向银行等金融机构的长期借款,主要用来归还银行到期贷款、存货采购等日常经营;另外 214.45 万元系收购 SF 应付给原股东的分期收购款。

(三) 偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

公司主要偿债能力指标如下表所示:

| 财务指标 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率(倍) | 2.57 | 2.30 | 3.64 | 0.91 |
| 速动比率(倍) | 1.40 | 1.27 | 1.56 | 0.42 |
| 资产负债率(合并) | 21.17% | 24.34% | 18.31% | 51.21% |
| 利息保障倍数 | 19.35 | 22.05 | 24.31 | 10.59 |

报告期各期末,公司流动比率分别为 0.91、3.64、2.30 和 2.57,速动比率分别为 0.42、1.56、1.27 和 1.40。2017 年末,公司流动比率和速动比率大幅增加主要系当年公司首次公开发行股票募集资金到账,公司流动资产大幅增加所致。

报告期各期末,公司资产负债率(合并)分别为 51.21%、18.31%、24.34% 和 21.17%。2017 年末,公司资产负债率大幅度下降,主要原因系公司首次公开发行股票募集资金到账,导致公司资产规模大幅上升所致。2019 年 6 月末,公司资产负债率小幅下降,主要是因为为了合理控制存货水平,公司减少了原材料采购并根据供应商账期支付货款,导致应付账款减少所致。

报告期各期,公司利息保障倍数分别为 10.59、24.31、22.05 和 19.35。公司利息保障倍数均保持较高的水平,说明公司具有较强的偿债能力。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

公司与可比公司相关财务指标比较如下:

| 项目 | 股票代码 | 公司简称 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|----|------|------|-----------|------------|------------|------------|
|----|------|------|-----------|------------|------------|------------|

| 项目 | 股票代码 | 公司简称 | 2019.6.30 | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2016.12.31 |
|-------|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 流动比率 | 002634 | 棒杰股份 | 1.41 | 1.38 | 2.13 | 2.41 |
| | 600493 | 凤竹纺织 | 1.28 | 1.24 | 1.41 | 1.50 |
| | 002083 | 孚日股份 | 1.18 | 1.05 | 0.99 | 1.08 |
| | 平均值（算术平均） | | 1.29 | 1.22 | 1.51 | 1.66 |
| | 603665 | 康隆达 | 2.57 | 2.30 | 3.64 | 0.91 |
| 速动比率 | 002634 | 棒杰股份 | 0.98 | 1.04 | 1.85 | 2.13 |
| | 600493 | 凤竹纺织 | 0.86 | 0.69 | 0.83 | 0.99 |
| | 002083 | 孚日股份 | 0.76 | 0.65 | 0.39 | 0.42 |
| | 平均值（算术平均） | | 0.87 | 0.79 | 1.02 | 1.18 |
| | 603665 | 康隆达 | 1.40 | 1.27 | 1.56 | 0.42 |
| 资产负债率 | 002634 | 棒杰股份 | 26.72 | 29.43 | 19.60 | 18.01 |
| | 600493 | 凤竹纺织 | 49.32 | 47.62 | 36.00 | 31.75 |
| | 002083 | 孚日股份 | 53.54 | 57.28 | 55.08 | 55.22 |
| | 平均值（算术平均） | | 43.19 | 44.78 | 36.89 | 34.99 |
| | 603665 | 康隆达 | 21.17 | 24.34 | 18.31 | 51.21 |

注：数据来源为 wind 资讯

从上表数据比较可以看出，2016 年末，公司资产负债率高于行业平均水平，而流动比率低于行业平均水平，主要是随着公司生产、销售规模不断扩大，公司经营负债增加；同时公司通过短期借款补充营运资金，导致有息负债增加，导致资产负债率增加。

2017 年末，公司资产负债率较上一年度大幅下降，主要是因为 2017 年 3 月，公司首次公开发行股票的募集资金到账和留存收益的增加，公司偿债能力得到增强，流动比率有所增长，资产负债率大幅下降。

而本次公开发行可转换公司债券后，公司可利用长期负债替代短期负债，进一步扩大公司生产规模，提高公司盈利能力，避免公司短期偿债压力，同时当可转债持有人实现转股后，更有助于公司改善财务结构，进一步降低财务风险和经营风险。

（四）资产运营能力分析

1、公司资产运营能力相关指标

报告期内，公司资产运营能力相关指标如下表所示：

| 主要指标 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-------------|-----------|-------|-------|-------|
| 应收账款周转率（次） | 3.87 | 9.07 | 9.86 | 10.04 |
| 存货周转率（次） | 1.15 | 2.43 | 2.77 | 3.01 |
| 总资产周转率（次/年） | 0.36 | 0.73 | 0.80 | 0.92 |

注：应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)÷2]；存货周转率=营业成本÷[(期初存货账面价值+期末存货账面价值)÷2]；总资产周转率=营业收入÷[(期初总资产+期末总资产)÷2]。

公司通常给予客户 20-45 天的信用期，个别国外客户信用期为 60 天，与公司实际应收账款周转天数基本匹配。公司应收账款周转率较高，体现了良好的管理水平。

公司存货周转率总体偏低，主要系存货平均余额较高，尤其是作为流通企业的子公司美国 GGS 存货余额较高所致。总资产周转率较低且近年来呈下降的趋势，主要是两方面的因素导致的，一方面，公司所处行业需要较大资金投入和技术支持，固定资产、无形资产-土地使用权投资规模较大；另一方面，公司首次公开发行募投项目以及本次募投项目投入尚处于建设期，未完全投产或未正式投入生产所致。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

公司资产周转能力指标及其与可比公司对比情况如下：

| 指标 | 股票代码 | 公司简称 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|------------|---------------|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 应收账款周转率（次） | 002634 | 棒杰股份 | 4.65 | 9.44 | 10.52 | 10.91 |
| | 600493 | 凤竹纺织 | 5.37 | 12.32 | 12.52 | 10.01 |
| | 002083 | 孚日股份 | 3.74 | 9.15 | 11.04 | 10.54 |
| | 平均水平 | | 4.59 | 10.30 | 11.36 | 10.49 |
| | 603665 | 康隆达 | 3.87 | 9.07 | 9.86 | 10.04 |
| 存货周转率（次） | 002634 | 棒杰股份 | 1.67 | 3.89 | 5.15 | 4.14 |
| | 600493 | 凤竹纺织 | 1.88 | 3.83 | 3.80 | 3.80 |
| | 002083 | 孚日股份 | 1.40 | 2.33 | 1.94 | 1.73 |
| | 平均水平 | | 1.65 | 3.35 | 3.63 | 3.22 |
| | 603665 | 康隆达 | 1.15 | 2.43 | 2.77 | 3.01 |

注：数据来源为 wind 资讯。

由上表可知，报告期内，与同行业上市公司相比，公司应收账款周转率、存货周转率指标均略低于平均水平，主要是公司具体生产销售模式所决定。

公司销售 OEM 和 ODM 产品，子公司美国 GGS 为商品流通企业，均会形成较大数额的应收账款，导致公司应收账款周转率略低于行业平均水平。但公司应收账款账龄控制较好，一年以内应收账款占比达 90% 以上，同时应收账款的主要债务人均为公司长期稳定合作的客户，从而保障了应收账款良好的回款情况。

二、盈利能力分析

报告期内，公司整体经营业绩如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 47,237.94 | 89,264.06 | 76,726.69 | 71,608.26 |
| 营业利润 | 5,118.90 | 9,640.12 | 8,351.99 | 11,232.97 |
| 利润总额 | 5,095.49 | 9,869.52 | 8,643.88 | 11,324.25 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 4,355.61 | 8,356.70 | 7,225.14 | 9,376.00 |

（一）营业收入分析

公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，其中主营业务收入为功能性手套、非功能性手套及其他劳动防护用品的销售收入，其他业务收入主要为纱线、辅料销售及加工费收入等。报告期内，公司营业收入的具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 主营业务收入 | 46,315.23 | 98.05 | 89,264.06 | 98.59 | 75,255.61 | 98.08 | 70,723.05 | 98.76 |
| 其他业务收入 | 922.71 | 1.95 | 1,275.56 | 1.41 | 1,471.08 | 1.92 | 885.21 | 1.24 |
| 合计 | 47,237.94 | 100.00 | 90,539.62 | 100.00 | 76,726.69 | 100.00 | 71,608.26 | 100.00 |

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比重均在 98% 左右。

1、按产品列示的主营业务收入构成

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 收入 | 比例(%) | 收入 | 比例(%) | 收入 | 比例(%) | 收入 | 比例(%) |
| 功能性手套 | 37,174.01 | 80.26 | 74,071.52 | 82.98 | 61,820.39 | 82.15 | 57,451.62 | 81.23 |
| 非功能性手套 | 5,453.56 | 11.78 | 11,112.59 | 12.45 | 10,561.52 | 14.03 | 10,406.22 | 14.71 |
| 其他 | 3,687.66 | 7.96 | 4,066.69 | 4.56 | 2,873.69 | 3.82 | 2,865.21 | 4.05 |
| 合计 | 46,315.23 | 100.00 | 89,264.06 | 100.00 | 75,255.61 | 100.00 | 70,723.05 | 100.00 |

劳动防护手套的研发、设计、生产和销售是公司的核心业务，也是公司收入和利润的主要来源。根据手套的防护性能及防护等级，公司的手套产品可分为功能性手套和非功能性手套，其中功能性手套包括耐磨手套、抗切割手套、抗撕裂手套、防化手套、防静电手套、耐热耐寒手套等，广泛应用于建筑、电力、电子、汽车、机械制造、冶金、石化、采掘等行业；非功能性手套包括具有一般防护功能的普通劳动防护手套和生活类手套。

经过多年发展，公司形成了以功能性手套为主、非功能性手套为辅的产品结构。凭借较强的技术创新和产品开发能力，功能性手套的收入占比由2016年的81.23%上升至2018年的82.98%，公司的产品结构得以不断优化，这与公司的业务发展方向和战略目标相契合。

2、按地区列示的主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入的地区分布情况如下表所示：

单位：万元

| 地区 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 境内市场： | 7,070.16 | 15.27 | 17,312.02 | 19.39 | 14,262.88 | 18.95 | 13,027.12 | 18.42 |
| 其中：境内客户 | 884.56 | 1.91 | 2,094.20 | 2.35 | 1,976.05 | 2.63 | 2,669.47 | 3.77 |
| 境内外贸易商 | 6,185.60 | 13.36 | 15,217.82 | 17.05 | 12,286.83 | 16.33 | 10,357.65 | 14.65 |
| 境外市场： | 39,245.07 | 84.73 | 71,952.04 | 80.61 | 60,992.74 | 81.05 | 57,695.93 | 81.58 |

| 地区 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 其中:美国 | 17,061.94 | 36.84 | 32,681.15 | 36.61 | 28,092.01 | 37.33 | 25,869.46 | 36.58 |
| 日本 | 1,726.29 | 3.73 | 4,212.77 | 4.72 | 4,267.31 | 5.67 | 4,329.22 | 6.12 |
| 欧洲 | 5,958.82 | 12.87 | 10,914.88 | 12.23 | 9,606.07 | 12.76 | 7,562.60 | 10.69 |
| 香港 | 9,811.08 | 21.18 | 18,379.09 | 20.59 | 16,889.08 | 22.44 | 17,892.67 | 25.30 |
| 巴西 | 265.32 | 0.57 | 667.91 | 0.75 | 443.37 | 0.59 | 251.30 | 0.36 |
| 墨西哥 | 2,886.38 | 6.23 | 2,711.68 | 3.04 | - | - | - | - |
| 其他 | 1,535.24 | 3.31 | 2,384.55 | 2.67 | 1,694.89 | 2.25 | 1,790.69 | 2.53 |
| 合计 | 46,315.22 | 100.00 | 89,264.06 | 100.00 | 75,255.61 | 100.00 | 70,723.05 | 100.00 |

目前,劳动防护手套行业的市场需求主要集中在美国、欧洲及日本等经济发达国家和地区,报告期内公司销售的地区分布情况符合行业的区域性特征。

康隆达生产的劳动防护手套产品以出口为主,包括自营的直接出口和通过境内外贸商的间接出口,产品主要销往美国、欧洲、日本等地;香港市场主要系康隆达直接销售或经子公司香港康隆达转销给香港新亚和飞晖贸易等经销商形成,产品最终销往美国和欧洲等地;子公司美国 GGS 的劳动防护手套及其他劳动防护用品主要销往美国本土市场。

从最终客户的区域分布来看,公司产品销售主要集中在美国、欧洲、日本等境外市场。2018年和2019年1-6月,公司墨西哥市场取得的销售收入分别为2,711.68万元和2,886.38万元,主要得益于公司2018年收购SF。

3、营业收入的周期性、季节性

公司的主要产品是劳动防护手套,其需求主要受下游制造业行业周期波动的影响,与全球宏观经济波动呈现一定的正相关关系。全球经济繁荣时,制造业也较为景气,劳动防护手套的需求则相应增长;反之当全球经济衰退时,制造业也进入收缩期,劳动防护手套的需求则会下降。

劳动防护手套在欧美日等发达经济体已经成为一种劳动工具,且广泛应用于建筑、电力、电子、汽车、机械制造、冶金、石化、采掘等行业,其消费没有明显的季节性特征,但受春节长假影响,第一季度产、销量普遍较低。

| 项目 | 第一季度 (1-3月) | 第二季度 (4-6月) | 第三季度 (7-9月) | 第四季度 10-12月) |
|-------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 2019年 | | | | |
| 营业收入 | 23,226.81 | 23,088.42 | - | - |
| 2018年 | | | | |
| 营业收入 | 20,307.83 | 20,687.17 | 23,922.59 | 25,622.03 |
| 2017年 | | | | |
| 营业收入 | 17,557.48 | 19,345.09 | 20,369.63 | 19,454.49 |

(二) 营业成本分析

1、营业成本结构分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务成本 | 34,461.78 | 97.99% | 63,340.37 | 98.40% | 51,512.08 | 97.29% | 47,020.02 | 98.80% |
| 其他业务成本 | 706.77 | 2.01% | 1,030.58 | 1.60% | 1,435.44 | 2.71% | 569.92 | 1.20% |
| 合计 | 35,168.55 | 100.00% | 64,370.95 | 100.00% | 52,947.52 | 100.00% | 47,589.94 | 100.00% |

2、主营业务成本的主要构成分析

报告期内，按产品划分的主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------|------------------|------------|
| | 成本 | 比例(%) | 成本 | 比例(%) | 成本 | 比例(%) | 成本 | 比例(%) |
| 功能性手套 | 26,427.02 | 76.69 | 51,370.30 | 81.10 | 40,841.76 | 79.29 | 37,045.26 | 78.79 |
| 非功能性手套 | 5,080.26 | 14.74 | 8,817.19 | 13.92 | 8,251.36 | 16.02 | 7,633.68 | 16.23 |
| 其他 | 2,954.51 | 8.57 | 3,152.87 | 4.98 | 2,418.96 | 4.7 | 2,341.08 | 4.98 |
| 合计 | 34,461.78 | 100.00 | 63,340.37 | 100.00 | 51,512.08 | 100 | 47,020.02 | 100 |

公司主要从事劳动防护手套的研发、设计、生产和销售，报告期内公司功能性手套成本、非功能性手套成本合计占主营业务成本的比重在95%左右，其中功能性手套成本的占比在75%以上。

功能性手套由自产和外购两部分组成。自产部分由母公司康隆达及其国内子

公司完成；外购部分由子公司美国 GGS 通过 OBM 模式经营，不涉及生产环节。自产功能性手套成本构成情况如下：

单位：%

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 直接材料 | 63.79 | 62.05 | 61.39 | 59.87 |
| 直接人工 | 9.01 | 9.72 | 10.95 | 11.80 |
| 制造费用 | 10.47 | 11.43 | 12.69 | 12.64 |
| 外协加工 | 16.73 | 16.80 | 14.97 | 15.68 |
| 合计 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

功能性劳动防护手套的生产涉及从功能性纤维、纱线包覆、无缝针织到配胶、浸胶及后整等一系列工序，其成本主要由材料成本、人工成本、制造费用和外协加工成本等构成。

公司材料成本占功能性劳动防护手套成本的大部分，主要系普通棉纱、尼龙丝、涤纶丝、日用纱、芳纶纤维、PU胶、丁腈胶、天然乳胶等原材料成本。

直接人工成本系生产线上员工的薪酬，近年来，由于公司部分生产环节以自动化产线替代了人工，因此，直接人工成本有所下降。

制造费用主要系车间水电煤蒸汽、生产厂房及设备的折旧费等费用及车间管理人员工资等。2016年到2017年，制造费用占比有所提高，主要是由于浸胶生产线搬迁至位于杭州湾上虞经济技术开发区的新厂区所致。搬迁对制造费用的影响体现在三个方面：一是生产用固定资产增加，导致折旧费用增加；二是根据当地政府部门环保政策要求，开发区企业不得使用燃煤锅炉，供热按照政府要求替换成更加清洁的蒸汽，能源成本提高；三是浸胶环节搬迁后，前道编织和后道浸胶工序在不同厂区（相距22公里），运输费用增加。

公司采用以自产为主、外协加工为辅的生产模式，外协加工包括将获得的订单中的部分工序委托给其他厂商加工，以及在订单量超过自身产能承受范围时，将一些基础产品委托外协厂商生产。2018年，受订单增加的影响，公司手芯采购及浸胶外协增加，相应成本构成中的外协加工占比由2016年的15.68%提高至16.80%。2019年1-6月，因春节放假等因素，公司增加了外部半成品等采购，

导致直接材料增加，直接人工和制造费用相对下降。

（三）毛利和毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率、主营业务毛利率情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 公式 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-----------|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入 | a | 47,237.94 | 90,539.62 | 76,726.69 | 71,608.26 |
| 其中：主营业务收入 | b | 46,315.23 | 89,264.06 | 75,255.61 | 70,723.05 |
| 营业毛利 | c | 12,069.39 | 26,168.67 | 23,779.17 | 24,018.32 |
| 其中：主营业务毛利 | d | 11,853.44 | 25,923.69 | 23,743.53 | 23,703.03 |
| 综合毛利率 | $e=c/a$ | 25.55% | 28.90% | 30.99% | 33.54% |
| 主营业务毛利率 | $f=d/b$ | 25.59% | 29.04% | 31.55% | 33.52% |

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的99%左右，主营业务的毛利率水平决定了公司综合毛利率水平。报告期内，公司主营业务毛利率分别为33.52%、31.55%、29.04%和25.59%。2017年，公司毛利率较2016年小幅下降主要原因是，一方面，劳动力等成本上升；另一方面，公司产品主要以美元计价，2017年美元对人民币出现了较大幅度的贬值，以人民币计算的销售单价下降，而原材料主要从国内采购，同期国内原材料价格整体呈现上涨走势，导致成本增加，毛利下降。2018年度，公司综合毛利率由上年的30.99%下降至28.90%，主要是由于2018年上半年美元对人民币出现了较大幅度的贬值以及部分主要原材料价格进一步上涨导致的。进入2018年三季度后，随着美元升值和原材料价格逐步企稳，毛利率开始回升，2018年下半年，公司综合毛利率为31.57%。2019年1-6月，公司主营业务毛利率为25.59%，较2018年度下降3.45%，主要是因为原材料价格上涨、部分产品价格下调导致的。

1、分地区的毛利率情况

报告期内，公司主营业务分境内外地区的毛利率情况如下：

| 地区 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|----|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 收入占比 | 毛利率 | 收入占比 | 毛利率 | 收入占比 | 毛利率 | 收入占比 | 毛利率 |
| 境内 | 15.27% | 15.43% | 19.39% | 15.93% | 18.95% | 17.37% | 18.42% | 21.17% |

| | | | | | | | | |
|----|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| 境外 | 84.73% | 27.42% | 80.61% | 32.20% | 81.05% | 34.87% | 81.58% | 36.30% |
| 合计 | 100.00% | 25.59% | 100.00% | 29.04% | 100.00% | 31.55% | 100.00% | 33.52% |

2017年，公司境外业务毛利率有所下降，主要系受美元贬值等因素所致。

2018年，公司境内、外业务毛利率均有所下降，主要系原材料、能源和人工成本上涨，以及2018年上半年美元贬值等因素所致。

2、分产品的毛利率情况

报告期内，公司主营业务分产品的毛利率情况如下：

| 产品名称 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 功能性手套 | 28.91% | 30.65% | 33.93% | 35.52% |
| 非功能性手套 | 6.85% | 20.75% | 21.87% | 26.64% |
| 其他 | 19.88% | 22.47% | 15.82% | 18.29% |
| 主营业务毛利率 | 25.59% | 29.04% | 31.55% | 33.52% |

公司毛利率与可比公司对比情况如下：

| 股票代码 | 公司简称 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 | 主营业务 |
|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------|
| 002634 | 棒杰股份 | 22.99 | 26.39 | 31.54 | 30.73 | 主要生产无缝服装 |
| 600493 | 凤竹纺织 | 13.19 | 16.92 | 15.23 | 17.51 | 主要从事针织染整加工和针织成品布、筒子色纱生产 |
| 002083 | 孚日股份 | 21.42 | 19.94 | 21.80 | 23.43 | 主要生产毛巾系列产品、纺织品、针织品、床上用品 |
| 平均水平 | | 19.20 | 21.08 | 22.86 | 23.89 | -- |
| 603665 | 康隆达 | 25.55 | 28.90 | 30.99 | 33.54 | -- |

注：数据来源为wind资讯

由上表可知，发行人毛利率水平平均高于各家可比公司，主要是由于所处细分行业和具体产品存在较大差异所致，具体分析如下：

(1) 可比公司毛利率具体情况

凤竹纺织产品主要分为针织坯布、针织成品布和筒子色纱三大类，涉足的织造和染整业务是纺织业产业链的中间环节，最终为服装业提供针织染整面料（主要为各种童装、运动服、中高档T恤和内衣生产厂家提供面料）。报告期内，受

全球经济较为低迷及我国经济增速继续放缓的影响，纺织行业整体运行态势较严峻，下游市场需求不振，棉花市场价格波动较大，加上国家环保各项指标控制约束不断增强，大量订单继续向东南亚国家转移，该公司各类成本继续加大，综合成本压力难以有效缓解，故该公司毛利率较发行人要低近 12-17 个百分点，且存在一定波动。

孚日股份一直专注于毛巾系列产品、床上用品和装饰布艺产品，其中，毛巾系列产品占比在 70% 以上，该公司生产所需的主要原材料为棉花。近年来，由于面临国内外市场需求低迷、国际竞争加剧、综合成本上升、原料市场波动等严峻经济形势，该公司报告期内毛利率维持在 22% 左右，较发行人毛利率水平有 3-10 个百分点左右的差距。

棒杰股份是全球无缝服装领域重要的产品供应商和应用技术开发商，以 ODM 和 OEM 经营模式为主，其主营业务毛利率与发行人差异较小。国内无缝服装行业已进入成熟期，市场竞争激烈。但近两年来，棒杰股份依托其在功能性、外观设计等方面的差异化竞争优势，通过广告宣传、增加渠道等措施，扩大国内市场的销售收入，逐步提高盈利能力。棒杰股份报告期内毛利率水平逐步提升，但受行业等因素影响，平均仍低于发行人约 1.8 个百分点。

（2）发行人毛利率高于同行业公司原因

公司主要产品是功能性劳动防护手套，较纺织行业其他公司，具有一定的比较优势，这主要体现在以下四个方面：

第一，公司产品定位于中高端市场，发行人长期重视技术进步和中高端新产品研发，不断升级或提高产品性能，不断研发功能更优、价格更高的中高端新产品。另外，公司通过了欧美进口商关于社会责任、反恐、环境保护等方面的各种验厂程序和产品资质认证，在生产资质方面有较大的比较优势。

第二，公司具有全产业链优势，拥有从超高强高模聚乙烯纤维生产、纱线包覆、手芯编织、浸涂胶到最终自有品牌直销的全产业链，产业链的延长进一步提升了公司的盈利能力。

第三，公司具有规模优势。本公司编织机机型齐全，拥有 7 针、10 针、13 针、15 针、18 针编织机型，无缝针织手套及其深加工手套品类齐全，且生产能

力强，使得本公司在同行业中具有一定的多品种优势和规模优势，这为采购商实现“一站式”采购提供了良好基础，提高了客户的采购效率，降低了采购成本。因此公司在产品定价上具有一定的主动权，相应也拉高了公司的毛利率水平。

第四，公司以订单为中心，推行以物料采购成本和生产单耗及产品正品率的控制为核心的精细化成本管理，降低了产品成本，也相应提高了毛利率水平。

（四）利润主要来源

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 营业毛利 | 12,069.39 | 25.55% | 26,168.67 | 28.90% | 23,779.17 | 30.99% | 24,018.32 | 33.54% |
| 主营业务毛利 | 11,853.44 | 25.09% | 25,923.69 | 28.63% | 23,743.53 | 30.95% | 23,703.03 | 33.10% |
| 营业利润 | 5,118.90 | 10.84% | 9,640.12 | 10.65% | 8,351.99 | 10.89% | 11,232.97 | 15.69% |
| 利润总额 | 5,095.49 | 10.79% | 9,869.52 | 10.90% | 8,643.88 | 11.27% | 11,324.25 | 15.81% |
| 净利润 | 4,446.82 | 9.41% | 8,523.54 | 9.41% | 7,373.71 | 9.61% | 9,530.57 | 13.31% |
| 营业收入 | 47,237.94 | 100.00% | 90,539.62 | 100.00% | 76,726.69 | 100.00% | 71,608.26 | 100.00% |

公司利润主要来源于主营业务，公司主营业务毛利占营业毛利的比例超过98%。

2019年上半年，公司业务规模持续扩大，营业收入同比增幅为15.23%，净利润较低主要是两个方面原因引起的：

一是销售费用和管理费用率略有上升：公司继续贯彻研发新品和开拓新市场的战略，通过收购墨西哥公司开拓北美市场，并实施人才战略计划，不断提高员工待遇水平，相应销售费用和管理费用率略有提高。

二是研发费用和财务费用有所增加：研发费用增加了346.96万元，财务费用增加了321.45万元，合计影响668.42万元。随着行业竞争加剧，公司把加大研发投入、改善产品结构作为原有业务的突破口，减少同行业同类型产品的价格竞争，研发新品并开拓新的市场成目前的战略重点，因此研发费用有所提高。财务费用增加主要是汇兑损失所致。

下表列示了公司与可比公司2019年上半年业绩对比情况：

| 公司简称 | 2019年1-6月 | | | | | |
|------|-------------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 营业收入 | 增减比例 | 净利润 | 增减比例 | 扣非后归母净利润 | 增减比例 |
| 棒杰股份 | 21,881.88 | 17.91% | 882.47 | -49.07% | 894.55 | -38.34% |
| 凤竹纺织 | 51,199.72 | 17.27% | 1,768.40 | -27.61% | 1568.76 | -24.68% |
| 孚日股份 | 252,761.62 | -1.72% | 25,904.28 | 33.42% | 19988.18 | 23.04% |
| 平均 | 108,614.41 | 11.16% | 9,518.38 | -14.42% | 7,483.83 | -13.33% |
| 康隆达 | 47,237.94 | 15.23 | 4,446.82 | 1.49% | 2,685.32 | -17.12 |

从上表可以看出，三家可比公司中，棒杰股份、凤竹纺织与公司业绩呈相同的走势，而孚日股份业绩大幅增长，主要是因为商业模式和原材料差异造成的，并不完全可比。

综上，公司2019年上半年业绩下滑主要是实施研发新品、改善结构、聚拢人才战略所带来的费用支出增加所致，该等事项有助于提升公司的治理水平、技术实力和产品影响力，提高公司的核心竞争力，为公司后续持续成长夯实基础。

（五）经营成果变化分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|---------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 一、营业收入 | 47,237.94 | 100.00 | 90,539.62 | 100.00 | 76,726.69 | 100.00 | 71,608.26 | 100.00 |
| 减：营业成本 | 35,168.55 | 74.45 | 64,370.95 | 71.10 | 52,947.52 | 69.01 | 47,589.94 | 66.46 |
| 税金及附加 | 443.31 | 0.94 | 694.23 | 0.77 | 719.45 | 0.94 | 798.26 | 1.11 |
| 销售费用 | 2,587.44 | 5.48 | 6,055.67 | 6.69 | 4,100.69 | 5.34 | 3,570.83 | 4.99 |
| 管理费用 | 4,222.53 | 8.94 | 6,955.89 | 7.68 | 6,369.40 | 8.30 | 4,953.58 | 6.92 |
| 研发费用 | 1,652.46 | 3.50 | 3,029.23 | 3.35 | 2,652.36 | 3.46 | 2,295.36 | 3.21 |
| 财务费用 | 165.12 | 0.35 | -897.17 | -0.99 | 1,007.78 | 1.31 | 469.06 | 0.66 |
| 加：其他收益 | 100.54 | 0.21 | 170.12 | 0.19 | 160.17 | 0.21 | - | 0.00 |
| 公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | 18.22 | 0.04 | 18.51 | 0.02 | 62.25 | 0.08 | -194.79 | -0.27 |
| 信用减值损失(损失以“-”号填列) | 123.70 | -0.26 | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|----------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 列) | | | | | | | | |
| 资产减值损失(损失以“-”号填列) | 27.21 | -0.06 | -1,542.77 | -1.70 | -1,292.09 | -1.68 | -615.3 | -0.86 |
| 投资收益(损失以“-”号填列) | 290.01 | 0.61 | 595.60 | 0.66 | 474.45 | 0.62 | 114.01 | 0.16 |
| 资产处置收益(损失以“-”号填列) | 1,560.69 | 3.30 | 67.84 | 0.07 | 17.71 | 0.02 | -2.20 | 0.00 |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列) | 5,118.90 | 10.84 | 9,640.12 | 10.65 | 8,351.99 | 10.89 | 11,232.97 | 15.69 |
| 加: 营业外收入 | 48.92 | 0.10 | 280.89 | 0.31 | 308.73 | 0.40 | 127.77 | 0.18 |
| 减: 营业外支出 | 72.33 | 0.15 | 51.49 | 0.06 | 16.84 | 0.02 | 36.49 | 0.05 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | 5,095.49 | 10.79 | 9,869.52 | 10.90 | 8,643.88 | 11.27 | 11,324.25 | 15.81 |
| 减: 所得税费用 | 648.67 | 1.37 | 1,345.98 | 1.49 | 1,270.18 | 1.66 | 1,793.68 | 2.50 |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | 4,446.82 | 9.41 | 8,523.54 | 9.41 | 7,373.71 | 9.61 | 9,530.57 | 13.31 |

1、营业收入分析

报告期内，营业收入的变动情况详见本节“二、（一）营业收入分析”。

2、营业成本分析

报告期内，营业成本的变动情况详见本节“二、（二）营业成本分析”。

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成及占当期营业收入的比重情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|----|-----------|-------|-------|-------|
|----|-----------|-------|-------|-------|

| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
|-----------|-----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| 销售费用 | 2,587.44 | 5.48 | 6,055.67 | 6.69 | 4,100.69 | 5.34 | 3,570.83 | 4.99 |
| 管理费用 | 4,222.53 | 8.94 | 6,955.89 | 7.68 | 6,369.40 | 8.30 | 4,953.58 | 6.92 |
| 研发费用 | 1,652.46 | 3.50 | 3,029.23 | 3.35 | 2,652.36 | 3.46 | 2,295.36 | 3.21 |
| 财务费用 | 165.12 | 0.35 | -897.17 | -0.99 | 1,007.78 | 1.31 | 469.06 | 0.66 |
| 合计 | 8,627.55 | 18.26 | 15,143.62 | 16.73 | 14,130.23 | 18.41 | 11,288.83 | 15.77 |

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用主要由运输包装费、职工薪酬、佣金、业务招待费、业务宣传费等构成，具体明细及其占比情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) |
| 运输包装费 | 571.23 | 22.08 | 2,508.20 | 41.42 | 1,180.99 | 28.80 | 1,194.78 | 33.46 |
| 佣金 | 727.23 | 28.11 | 1,006.43 | 16.62 | 818.06 | 19.95 | 860.03 | 24.08 |
| 职工薪酬 | 823.57 | 31.83 | 1,736.70 | 28.68 | 1,398.44 | 34.10 | 1,164.52 | 32.61 |
| 业务招待费 | 199.77 | 7.72 | 188.78 | 3.12 | 215.81 | 5.26 | 98.44 | 2.76 |
| 业务宣传费 | 233.95 | 9.04 | 359.19 | 5.93 | 304.29 | 7.42 | 197.50 | 5.53 |
| 其他 | 31.70 | 1.23 | 256.37 | 4.23 | 183.09 | 4.46 | 55.56 | 1.56 |
| 合计 | 2,587.44 | 100.00 | 6,055.67 | 100.00 | 4,100.69 | 100.00 | 3,570.83 | 100.00 |
| 销售费用率 | 5.48% | | 6.69% | | 5.34% | | 4.99% | |

报告期内，公司销售费用总体略有增长，各期销售费用率基本持平。2017年，公司销售费用较2016年小幅上升，主要是本年为了开拓市场增加了销售人员所致。2018年，销售费用较上年同期增加了1,954.98万元，主要是由两方面因素导致的，一方面，随着公司销售收入的增长，各项费用均有所上升，另一方面，运输费用增加1,327.21万元。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用主要由职工薪酬、折旧及摊销、税费、办公费、差

旅费等构成，管理费用具体明细及其占比情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比额(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 职工薪酬 | 2,308.89 | 54.68 | 3,560.32 | 51.18 | 3,364.35 | 52.82 | 2,307.23 | 46.58 |
| 折旧及摊销 | 703.25 | 16.65 | 875.50 | 12.59 | 935.03 | 14.68 | 1,074.43 | 21.69 |
| 办公费 | 481.91 | 11.41 | 948.95 | 13.64 | 815.7 | 12.81 | 541.59 | 10.93 |
| 中介及咨询费 | 130.95 | 3.10 | 550.72 | 7.92 | 480.17 | 7.54 | 278.56 | 5.62 |
| 差旅费 | 135.35 | 3.21 | 217.76 | 3.13 | 230.72 | 3.62 | 221.25 | 4.47 |
| 财产保险费 | 51.67 | 1.22 | 177.07 | 2.55 | 100.67 | 1.58 | 110.98 | 2.24 |
| 业务招待费 | 184.33 | 4.37 | 90.23 | 1.30 | 241.96 | 3.80 | 159.85 | 3.23 |
| 其他 | 226.18 | 5.36 | 535.34 | 7.70 | 200.8 | 3.15 | 259.69 | 5.24 |
| 合计 | 4,222.53 | 100.00 | 6,955.89 | 100.00 | 6,369.40 | 100.00 | 4,953.58 | 100.00 |
| 管理费用率 | 8.94% | | 7.68% | | 8.30% | | 6.91% | |

报告期内，公司管理费用率维持在 6-9%之间，总体波动幅度较小，与营业收入变动情况及变动趋势相匹配。2017 年，公司管理费用率上升，主要是因管理人员工资上涨和计提的奖金增加所致，以及当年公司首次公开发行增加的中介费增加所致。2018 年，公司管理费用中“其他”增加较多，主要是劳动保护费、残疾人保障金等增加导致的。

(3) 研发费用

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司研发费用金额分别为2,295.36万元、2,652.36万元、3,029.23万元和1,652.46万元，占同期营业收入的比重分别为3.21%、3.46%、3.35%和3.50%。

(4) 财务费用

报告期内，公司财务费用的具体明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|------------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 利息支出 | 277.62 | 468.75 | 370.80 | 1,180.46 |
| 减：利息收入 | 113.96 | 256.94 | 141.41 | 164.29 |
| 加：汇兑损失（收益以“-”列示） | -66.74 | -1,238.53 | 679.63 | -653.17 |
| 加：手续费支出等 | 68.20 | 129.55 | 98.76 | 106.06 |
| 合计 | 165.12 | -897.17 | 1,007.78 | 469.06 |

报告期内，公司财务费用主要为利息支出。另外，公司外销收入主要以美元计价，报告期内，美元对人民币汇率波动较大，2016年汇兑收益为653.17万元，2017年汇兑损失为679.63万元，2018年度汇兑收益为1,238.53万元，2019年1-6月为汇兑收益66.74万元。

（4）期间费用率同行业比较

报告期内，公司与同行业上市公司三项费用占营业收入比例如下：

| 股票代码 | 公司简称 | 销售费用率（%） | 管理&研发费用率（%） | 财务费用率（%） | 合计 |
|------------------|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 2019年1-6月 | | | | | |
| 002634 | 棒杰股份 | 3.34 | 12.77 | 0.56 | 16.67 |
| 600493 | 凤竹纺织 | 2.47 | 5.03 | 1.46 | 8.96 |
| 002083 | 孚日股份 | 3.64 | 3.42 | 2.89 | 9.95 |
| 平均水平 | | 3.15 | 7.07 | 1.64 | 11.86 |
| 603665 | 康隆达 | 5.48 | 12.44 | 0.35 | 18.26 |
| 2018年 | | | | | |
| 002634 | 棒杰股份 | 4.68 | 13.82 | 0.86 | 19.36 |
| 600493 | 凤竹纺织 | 2.56 | 5.61 | 1.26 | 9.43 |
| 002083 | 孚日股份 | 3.25 | 3.24 | 2.66 | 9.15 |
| 平均水平 | | 3.50 | 7.56 | 1.59 | 12.65 |
| 603665 | 康隆达 | 6.69 | 11.03 | -0.99 | 16.73 |
| 2017年 | | | | | |
| 002634 | 棒杰股份 | 4.04 | 12.49 | 1.27 | 17.80 |
| 600493 | 凤竹纺织 | 2.71 | 5.47 | 1.21 | 9.39 |
| 002083 | 孚日股份 | 3.63 | 3.62 | 3.59 | 10.84 |
| 平均水平 | | 3.46 | 7.19 | 2.02 | 12.68 |
| 603665 | 康隆达 | 5.34 | 11.76 | 1.31 | 18.41 |

| 2016年 | | | | | |
|---------------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| 002634 | 棒杰股份 | 4.07 | 11.84 | -0.68 | 15.23 |
| 600493 | 凤竹纺织 | 2.45 | 5.95 | 0.70 | 9.10 |
| 002083 | 孚日股份 | 3.91 | 3.99 | 2.51 | 10.41 |
| 平均水平 | | 3.48 | 7.26 | 0.84 | 11.58 |
| 603665 | 康隆达 | 4.99 | 10.12 | 0.66 | 15.77 |

注：销售费用率=销售费用÷营业收入；管理费用率=管理费用÷营业收入；财务费用率=财务费用÷营业收入

数据来源为 wind 资讯

报告期内，公司各期管理费用率略高于同行业上市公司平均水平，主要原因在于发行人作为高新技术企业，一直保持着较高的研发费用投入。另外，由于棒杰股份同为高新技术企业，报告期内其管理费用率占当期收入的比重与发行人情况较为接近。

报告期内，公司的销售费用率高于同行业上市公司，主要是由于可比公司中凤竹纺织较少承担运输成本，运输费用占其销售费用的比例不超过 20%，且没有佣金费用，导致其销售费用率远低于发行人及其他可比公司水平。

4、营业外收支净额分析

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 营业外收入 | 48.92 | 280.89 | 308.73 | 127.77 |
| 营业外支出 | 72.33 | 51.49 | 16.84 | 36.49 |
| 营业外收支净额 | -23.41 | 229.40 | 291.89 | 91.28 |
| 占利润总额比例 | -0.05% | 2.69% | 3.38% | 0.81% |

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司营业外收入中政府补助金额分别为121.24万元、21.50万元、280.40万元和48.90万元。

2016-2017年，公司营业外支出基本保持下降趋势。2018年度和2019年1-6月，公司营业外支出金额较大，主要是对外捐赠支出引起的。

5、资产减值损失分析

报告期内，公司利润表中资产减值损失明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-------------|----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 坏账损失/信用减值损失 | -123.70 | 84.00 | 156.88 | -111.18 |
| 存货跌价损失 | -27.21 | 1,458.77 | 1,135.22 | 726.47 |
| 固定资产减值损失 | - | - | - | - |
| 合计 | -150.91 | 1,542.77 | 1,292.09 | 615.3 |

由报告期内，公司资产减值损失波动较大主要是受存货跌价损失和固定资产计提减值损失变动的影响。存货跌价准备具体变动情况请参见本节“一、资产负债分析”之“（一）/1/（5）/2）存货构成及跌价准备计提情况”部分内容，固定资产减值准备具体变动情况请参见本节“一、资产负债分析”之“（一）/2/（4）/2）固定资产计提折旧及减值情况”部分内容。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|------------------|-----------|-----------|------------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 651.87 | 5,794.29 | 7,647.77 | 8,736.63 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -5,238.09 | -1,953.03 | -24,878.05 | -4,613.24 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -2,104.46 | 1,063.52 | 26,979.89 | -4,707.16 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 25.35 | 1,225.06 | -835.69 | 1,167.19 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -6,665.33 | 6,129.83 | 8,913.91 | 583.41 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 19,264.52 | 13,134.69 | 4,220.77 | 3,637.36 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 12,599.19 | 19,264.52 | 13,134.69 | 4,220.77 |

（一）经营活动产生的现金流量净额

公司经营活动产生的现金流主要来自劳动防护手套的销售收入。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 8,736.63 万元、7,647.77 万元、5,794.29 万元和 651.87 元。

2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额金额较小，一是由于 2017 年以来原材料价格波动较大，为锁定采购价格公司预付款有所增加；二是随着 9 月末

进入生产旺季，公司备用的原材料、库存商品有所增加，导致购买商品、接受劳务支付的现金增加较大，其中“购买商品、接受劳务支付的现金”较上年同期增加 13,669.47 万元。2019 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额金额较小，主要是由于本期延长客户信用期限，且为锁定原辅材料价格缩短供应商付款期限导致的经营性现金流减少所致。

（二）投资活动产生的现金流量净额

报告期内，公司投资活动现金流量净额均为净流出，分别为-4,613.24 万元、-24,878.05 万元、-1,953.03 万元和-5,238.09 万元。

2016-2017 年，公司投资活动现金流出主要为用于首次公开发行股票募集资金投资项目的土地、厂房建设支出及机器设备的投入。2017 年同比 2016 年投资活动产生现金流量净额出现大幅负数增长，主要原因是为公司使用自有资金及首次公开发行股票的闲置募集资金购买银行理财产品的现金流出。2018 年，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要是因为本期进行本次募投项目建设支出金额较大，导致“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”大幅增加。2019 年 1-6 月，公司投资活动现金流出主要系以自有资金开始本次募投项目第一期项目建设和预付越南项目的部份土地款所致。

（三）筹资活动产生的现金流量净额

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-4,707.16 万元、26,979.89 万元、1,063.52 万元和-2,104.46 万元。

2016 年，公司尚未挂牌上市，银行借款是公司的主要筹资方式，因此公司筹资活动现金流入及流出主要为银行借款的取得及偿还。2017 年 3 月公司首次公开发行股票募集资金到账，导致 2017 年公司筹资活动现金流入大幅增加。2019 年 1-6 月，公司较少发生筹资活动，筹资活动现金流入和流出均较少。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司的重大资本性支出主要系本次募投项目新建厂房、机器设备和土地使用权的购置等。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司购建

固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金合计分别为 4,884.32 万元、5,582.09 万元、16,011.13 万元和 6,494.80 万元。

（二）未来重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来重大资本性支出主要是本次募集资金投资项目支出、公司拟设立的越南子公司拟在越南投资建设越南安全防护新材料及安全防护产品（一期）生产基地建设项目。其中：本次募集资金投资项目的具体情况，详见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

经公司董事会审议批准，公司拟透过全资子公司康隆达国际在越南全资设立康隆达（越南）安防科技有限公司（以下简称“越南康隆达”），拟由越南康隆达在越南顺化省丰田县新建安全防护材料即安全防护品生产基地项目，一期建设的产能为年产 400 吨高强高模聚乙烯纤维、500 万箱一次性丁腈医用手套，项目总投资 11,303.57 万美元。

截至目前，越南康隆达设立事宜已经浙江省商务厅批准，建设项目已经浙江省发改委备案，目前正在办理越南当地审批手续。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大担保

自 2016 年初至本募集说明书签署日，本公司及子公司无重大对外担保情况。

（二）诉讼情况

公司与双阳风机于 2019 年 5 月 30 日签订《建设用地转（受）让协议》（以下简称《转让协议》），约定发行人以 38,639,800 元的价格将坐落于绍兴市上虞区丰惠镇城西工业区、面积为 59,906 平方米的工业用地使用权转让给双阳风机。双方应积极与丰惠镇人民政府、上虞区经济与信息化局、绍兴市自然资源和规划局上虞分局进行沟通，争取在 6 月上旬取得转让的审批意见并尽快配合完成转让手续。2019 年 5 月，双阳风机向康隆达支付定金 11,591,940 元。

协议履行过程中，双阳风机与公司产生争议，并向绍兴市上虞区人民法院提起诉讼，请求法院依法判决确认双方签订的《转让协议》于 2019 年 11 月 16 日解除；康隆达返还双阳风机已支付的定金 11,591,940 元；康隆达支付双阳风机违

约金 11,591,940 元；诉讼费由康隆达承担。2019 年 12 月 13 日，绍兴市上虞区人民法院立案受理本案（该案件以下简称“本案”），并于 2020 年 3 月 17 日组织第一次开庭，因法官对案件相关的红线图等事实需要向相关部门调查核实而休庭。

根据公司本案诉讼代理律师浙江德凡律师事务所高海莹律师出具的《案件分析意见》，公司诉讼代理律师认为，双阳风机主张确认合同解除的诉讼请求及主张返还定金及违约金的诉讼请求不应当被法院支持，其分析的具体理由及法律依据如下：

1、双阳风机主张确认合同解除的诉讼请求不应当被法院支持。根据《中华人民共和国合同法》的规定及《转让协议》的约定及，双阳风机并不享有单方解除合同的权利，无权解除合同；同时，目前并无直接证据表明原康隆达双方已经达成合同解除的合意，合同尚未解除。

2、双阳风机主张返还定金及违约金的诉讼请求不应当被法院支持。其一，根据《转让协议》约定，拟转让土地状况应以现状为准，双阳风机在庭审过程中也陈述其在签订合同时明确知道土地上存在铁塔等相关情况，表明其已明确知晓因此而带来的影响，案涉土地上存在铁塔不构成康隆达违约。其二，对于由政府调整规划原因导致的地块实际面积缩减的情况，系政府原因所导致，不可归责于康隆达，康隆达在签订《转让协议》时对此事实也并不知道，即便被认定为存在违约行为，根据《转让协议》约定，如由于政策原因或人力不可抗拒的原因造成违约，双方均无需承担违约责任。因此康隆达无需支付违约金。其三，对于双阳风机提出的康隆达未缴纳 72.6 万元带征土地补偿款，导致其无法过户的事由。双阳风机并无证据证明未缴纳带征土地补偿款将导致无法过户两者之间的因果关联，不构成合同履行的障碍。

综上所述，康隆达的本案诉讼代理律师认为，康隆达无需承担违约责任，即便法院认定要求康隆达承担违约责任，根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释（二）》第二十九条第二款的规定，双阳风机诉请的违约金的金额也明显过高，应当予以下调，最高一般不应当高于造成损失（损失一般应当按已支付定金为基数按照全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）计算的利息）的 130%，即截至 2020 年 3 月 17 日违约金不应

超过 165,639.16 元（起算时点暂按起诉立案日 2019 年 12 月 13 日确定，按当月公布的一年期 LPR 确定利率）。对于定金部分，即便康隆达构成违约，该等违约也不会导致双阳风机无法实现合同目的，合同不应当被解除，应当继续履行，故定金部分也不需要返还，之后在转让款中按定金同等金额扣除即可。

截至本募集说明书签署之日，前述案件尚在审理当中。除该事项外，自 2016 年初至本募集说明书签署日，本公司及子公司无其他重大诉讼和仲裁。

（三）其他或有事项

自 2016 年初至本募集说明书签署日，公司无影响正常经营活动的其他重要事项。

（四）主要承诺事项

截至本募集说明书签署日，公司、控股股东及实际控制人尚在履行的重要承诺事项参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十四、最近三年公司及控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况”。

（五）重大期后事项

1、2019 年 11 月 18 日，公司与五莲秋实仁业股权投资合伙企业（有限合伙）签订《股权转让协议》，以 3,060 万元收购五莲秋实仁业股权投资合伙企业（有限合伙）持有的易恒网际 51% 股权。截至本募集说明书签署日，该交易已完成，裕康手套目前持有易恒网际 51% 股权。

2、公司透过易恒网际设立了浙江易恒钺讯科技发展有限公司（以下简称“恒钺讯科”），截至本募集说明书签署日，恒钺讯科设立的工商登记手续已办理完毕，注册资本 5,000.00 万元。

3、公司间接持有的参股企业济宁康隆达 49% 股权已转让，并于 2019 年 11 月 29 日完成了工商变更登记。

4、根据公司 2019 年业绩快报，预计 2019 年公司实现营业收入 98,386.34 万元，较上年同期增加 8.67%，归属于上市公司股东的净利润为 5,422.02 万元，较上年同期下降 35.12%。根据业绩快报及目前情况合理预计，本公司 2019 年年报披露后，2017 年、2018 年和 2019 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券

的发行条件。

截至本募集说明书签署日，公司未发生影响财务报表阅读和理解的重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

六、会计政策、会计估计及重大会计差错更正

报告期内，除根据财政部新修订的部分企业会计准则进行调整外，公司未发生会计政策或会计估计变更事项。

七、公开发行可转换债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施

（一）本次发行对即期回报摊薄的影响

1、假设条件

1) 假设宏观经济环境、行业发展趋势及公司经营情况未发生重大不利变化。

2) 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。

3) 假设本次发行方案于 2019 年 12 月实施完毕，2020 年 6 月达到转股条件，分别假设截至 2020 年 12 月 31 日全部未转股和 2020 年 6 月 30 日全部转股。上述发行数量、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。

4) 本次公开发行募集资金总额为不超过人民币 20,000 万元(含 20,000 万元)，不考虑发行费用的影响。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。

5) 假设本次可转债的转股价格为 22 元/股（该价格不低于公司 A 股股票于公司第三届董事会第二十六次会议召开日，即 2019 年 9 月 9 日前二十个交易日交易均价与 2019 年 9 月 9 日前一个交易日交易均价较高者）。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。

6) 假设 2019 年、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与 2018 年持平。

7) 公司于 2019 年 5 月完成 2018 年度利润分配的实施, 向全体股东按每 10 股派发现金红利 2 元 (含税) 分配, 共计分配利润 20,000,000.00 元。假设 2019 年度利润分配的现金分红金额与 2018 年相同, 即 20,000,000.00 元, 且于 2020 年 5 月份实施完毕。2019 年派发现金股利金额仅为预计数, 不构成对派发现金股利的承诺。

8) 2020 年 12 月 31 日归属母公司所有者权益=2020 年期初归属于母公司所有者权益+2020 年归属于母公司的净利润-本期现金分红金额+转股增加的所有者权益。

9) 不考虑募集资金未利用前产生的银行利息以及本次可转债利息费用的影响。

10) 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、对主要财务指标的影响

基于上述假设, 本次公开发行可转债对公司主要财务指标的影响对比如下:

| 项目 | 2019 年/ 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年/2020 年 12 月 31 日 | |
|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| | | 2020 年 12 月 31 日 | 2020 年 6 月 31 日 |
| | | 全部未转股 | 全部转股 |
| 总股本 (股) | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 109,090,909 |
| 归属于母公司所有者的净利润 (元) | 83,566,953.86 | 83,566,953.86 | 83,566,953.86 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 (元) | 74,041,496.67 | 74,041,496.67 | 74,041,496.67 |
| 归属于母公司所有者权益 (元) | 997,348,462.06 | 1,060,915,415.92 | 1,240,915,415.92 |
| 基本每股收益 (元/股) | 0.84 | 0.84 | 0.77 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股) | 0.74 | 0.74 | 0.68 |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 8.65 | 8.12 | 7.47 |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 | 7.84 | 7.19 | 6.62 |

| | | | |
|-------|--|--|--|
| 率 (%) | | | |
|-------|--|--|--|

(二) 本次发行的必要性和合理性

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 20,000.00 万元（含 20,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 以募集资金投入 |
|----|-----------------------------|------------------|------------------|
| 1 | 年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目 | 38,743.38 | 20,000.00 |
| 合计 | | 38,743.38 | 20,000.00 |

本次公开发行可转债募集资金投资项目经过公司谨慎论证，项目的实施有利于进一步提升公司的核心竞争力，增强公司的可持续发展能力，具体分析参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

(三) 本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，以及发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况具体分析，请参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

(四) 公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

公司采取以下措施来应对本次公开发行可转债摊薄即期回报，但是需要提示投资者的是，制定下述填补回报措施不等于对公司未来利润作出保证。

1、加强对募集资金的监管，保证募集资金合理合法使用

为了规范公司募集资金的管理和运用，切实保护投资者的合法权益，公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金存储、使用、监督和责任追究等内容进行明确规定。公司将严格遵守《募集资金管理制度》等相关规定，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，保障募集资金用于承诺的投资项目，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

2、加快募集资金的使用进度，提高资金使用效率

公司董事会已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投

项目符合行业发展趋势及公司未来整体战略发展方向。通过本次发行募集资金投资项目的实施，公司将进一步夯实资本实力，优化公司治理结构和资产结构，扩大经营规模和市场占有率。在募集资金到位后，公司董事会将确保资金能够按照既定用途投入，并全力加快募集资金的使用进度，提高资金的使用效率。

3、加快公司主营业务的发展，提高公司盈利能力

公司将继续通过扩大产能、丰富产品种类、优化产品结构、持续开拓市场等为经营抓手，加快主营业务发展，提升公司盈利水平。

4、完善利润分配政策，强化投资者回报机制

《公司章程》中明确了利润分配原则、分配方式、分配条件及利润分配的决策程序和机制，并制定了明确的股东回报规划。公司将以《公司章程》所规定的利润分配政策为指引，在充分听取广大中小股东意见的基础上，结合公司经营情况和发展规划，持续完善现金分红政策并予以严格执行，努力提升股东投资回报。

5、加强经营管理和内部控制，不断完善公司治理

目前公司已制定了较为完善、健全的公司内部控制制度管理体系，保证了公司各项经营活动的正常有序进行，公司未来几年将进一步提高经营和管理水平，完善并强化投资决策程序，严格控制公司的各项成本费用支出，加强成本管理，优化预算管理流程，强化执行监督，全面有效地提升公司经营效率。

(五) 董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

- 1、承诺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、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；
- 3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资消费活动；
- 4、承诺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；

5、承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

前述关于填补回报措施以及公司董事、高级管理人员相应的承诺已经公司第三届董事会第六次会议及 2017 年年度股东大会审议。

八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

2019 年 1-6 月，公司实现营业收入 47,237.94 万元，同比增长 15.23%，归属于上市公司股东的净利润 4,355.61 万元，同比增加 1.19%；截至 2019 年 6 月末，公司总资产为 131,114.29 万元，较 2018 年末减少 1.73%，归属于上市公司股东的净资产为 102,065.74 万元，较 2018 年末增长 2.34%。报告期内，公司营业收入持续增长。为满足公司快速发展带来的资金需求，公司拟发行本次可转换公司债券，用于“2400 吨高强高模聚乙烯纤维”项目。募集资金到位后，公司总资产规模将显著提升，财务状况将得到进一步改善。随着募投项目的逐步实施，在建工程、固定资产等非流动资产规模也将进一步上升。

未来项目建成后，将进一步丰富公司产品种类，优化产品结构，增强公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展。

第八节 本次募集资金运用

一、募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 20,000.00 万元（含 20,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资额 | 以募集资金投入 |
|----|-----------------------------|------------------|------------------|
| 1 | 年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目 | 38,743.38 | 20,000.00 |
| 合计 | | 38,743.38 | 20,000.00 |

本次发行募集资金到位之后，如果实际募集资金金额少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次发行募集资金到位之前，如果公司根据经营状况和发展规划，对部分项目以自筹资金先行投入的，对先行投入部分，在本次发行募集资金到位之后予以全额置换。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）项目建设背景

1、高强高模聚乙烯纤维应用日益广泛带动其需求增长

高强高模聚乙烯纤维又称超高分子量聚乙烯（UHMWPE）纤维，是目前工业化高性能纤维材料中比强度和比模量最高的纤维。高强高模聚乙烯纤维相对分子质量较大，分子量通常大于 100 万⁷，与普通的聚乙烯相比，高强高模聚乙烯纤维的特殊性能主要表现在：高比强度、高比模量、低纤维密度、低断裂伸长率、优良的抗冲击性和抗切割性、高耐磨性、耐化学腐蚀性等。它的比强度、抗冲击能力、耐磨性能、耐弯曲疲劳性等均比碳纤维、芳纶高。其中，比强度是优质钢材的 15 倍，是碳纤维的 2.6 倍，是芳纶的 1.7 倍，是玻璃纤维和尼龙 66 的 4 倍；在抗冲击能力方面，相同条件下，高强高模聚乙烯纤维复合材料冲击吸收能量分

⁷ 资料来源：期刊《纤维复合材料》，《高性能纤维及其复合材料的研究与应用》，郭云竹。

别是碳纤维、芳纶的 1.8 倍和 2.6 倍⁸。高强高模聚乙烯纤维是继碳纤维、芳纶纤维之后出现的世界第三大特种功能性纤维新材料，与碳纤维、芳纶纤维并称三大多功能高性能纤维。

(1) 高强高模聚乙烯纤维应用领域

高强高模聚乙烯纤维由于具有超高强度、超高模量、低密度、耐磨损、耐低温、耐紫外线、抗屏蔽、柔韧性好、冲击能量吸收高及耐强酸强碱化学腐蚀等众多的优异性能，被广泛应用于军工国防、航空航天、海洋产业、安全防护、体育器械、医疗卫生、建筑加固等领域。

在军工国防领域，高强高模聚乙烯纤维作为重要的战略性物资，可制成防护衣料、头盔、防弹材料，如直升飞机、坦克和舰船的装甲护板、雷达的防护外壳罩、导弹罩、防弹衣、防刺衣、盾牌、降落伞等。在海洋产业领域，高强高模聚乙烯纤维以优良的断裂伸长度、耐腐蚀、质量轻等性能，迅速成为海上用绳缆、船舶系留绳、远洋渔具和海上养殖箱等的主要材料。在安全防护领域，高强高模聚乙烯纤维凭借良好的抗冲击韧性，在防切割手套、防刺服等方面有非常好的应用。

(2) 高强高模聚乙烯纤维国际市场需求

在全球范围内，高强高模聚乙烯纤维属于稀缺物资，目前仍处于供不应求的状态，市场缺口巨大。尽管近年来全球高强高模聚乙烯纤维的产量增长迅猛，但随着应用技术的不断提升，高强高模聚乙烯纤维应用领域不断拓展，使得全球高强高模聚乙烯纤维市场呈现供不应求的状态。一方面，防弹材料、特种绳索等对于高强高模聚乙烯纤维的需求量增长迅速；另一方面，随着生产工艺的成熟，产品成本进一步降低，远洋渔网、体育用品等民用领域产品对于高强高模聚乙烯纤维的需求也不断增加。

根据广证恒生 2016 年 4 月研究报告数据，目前全球高强高模聚乙烯纤维市场总需求量约 5 万吨/年左右。但全球年产量仅 2 万吨/年左右，市场缺口巨大；据预测，今后 5 年世界对高强高模聚乙烯纤维需求年增长率保持在 30%，未来

⁸ 资料来源：陕西省纺织科学研究所李建利等，《超高分子量聚乙烯纤维的发展及需求应用》，期刊《成都纺织高等专科学校学报》，2016 年 1 月。

10 年对高强高模聚乙烯纤维的年需求量将达 30 万吨左右，市场前景一片广阔⁹。

（3）高强高模聚乙烯纤维国内市场需求

近年来，我国高强高模聚乙烯纤维的需求量保持持续较快增长，主要来源于军工国防、海洋产业和安全防护等领域。同时，随着新能源汽车领域的不断发展，高强高模聚乙烯纤维在汽车锂电隔膜领域有较大的市场需求。根据广证恒生 2016 年 4 月研究报告数据，目前我国高强高模聚乙烯纤维的需求量约 2 万吨/年左右，预计 2020 年将达到 5 万吨/年左右，复合年增长率高达 20%，市场潜力巨大；在应用领域方面，目前我国高强高模聚乙烯纤维产品在军工国防领域的应用占比高达 40.70%，海洋产业和安全防护领域的应用占比分别为 29.07% 和 9.30%，外贸出口的占比达 17.44%。

未来，随着市场需求的不断增加，高模聚乙烯纤维行业仍将持续较快增长。一方面，高强高模聚乙烯纤维作为现代国防必不可少的战略物资，国家出台了一系列政策规划将其定为“十三五”优先和重点发展的新材料，主要包括《新材料产业发展指南》、《化纤工业“十三五”发展指导意见》、《石化和化学工业发展规划（2016-2020 年）》等；另一方面，随着产业技术水平的持续提升，高强高模聚乙烯纤维的应用领域不断拓宽，日益增加的军品、民品应用将为高模聚乙烯纤维带来庞大的市场需求。可见，未来高强高模聚乙烯纤维的市场前景一片广阔。

2、高新技术纤维是我国化纤行业转型升级的重点方向

化纤工业是我国具有国际竞争优势的产业，是纺织工业整体竞争力提升的重要支柱产业，也是战略性新兴产业的重要组成部分。高性能纤维是全球化纤工业的发展趋势，具有广阔的应用前景。为促进高性能纤维产品优质化，提升工艺及生产水平，国家出台了一系列产业政策给予重点鼓励和支持，相关地方政府也根据各地产业基础出台了相应的政策，为高性能纤维的发展提供了良好的宏观市场环境。

2008 年 5 月，商务部发布《国家重点支持的高新技术领域目录》，关于“新材料技术/高分子材料领域”中重点支持的研发方向包括：“高强、耐高温、耐磨、

⁹ 资料来源：陕西省纺织科学研究所李建利等，《超高分子量聚乙烯纤维的发展及需求应用》，期刊《成都纺织高等专科学校学报》，2016 年 1 月。

超韧的高性能高分子结构材料的聚合物合成技术”、“高附加值的特种高分子材料应用技术”以及“高性能纤维产品与新型纺丝技术”。

2011年10月，国家发展改革委、科学技术部、工业和信息化部、商务部、国家知识产权局联合修订的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》中第“四、新材料”，第“49、特种纤维材料”中，明确将“高强高模聚乙烯纤维”列为当前优先发展的高技术产业；

2013年2月，国家发展改革委发布《产业结构调整指导目录》（2011年本）（2013修订），其中明确：本项目属于第一类、鼓励类中“二十、纺织”中“4.有机和无机高性能纤维及制品的开发与生产”项目；

2016年9月，工信部发布《纺织工业发展规划（2016—2020年）》，其中明确：加强低蠕变超高分子量聚乙烯纤维、连续玄武岩纤维、聚甲醛、高性能聚四氟乙烯纤维等产业化及应用；

2016年10月，工信部发布《石化和化学工业发展规划（2016-2020年）》在“化工新材料创新发展工程”中明确要重点发展高强和高模碳纤维、对位芳纶、超高分子量聚乙烯纤维、聚苯硫醚纤维、聚酰亚胺纤维、聚对苯二甲酸丙二醇酯纤维等高端产品；

2016年12月，工信部、国家发展改革委发布《化纤工业“十三五”发展指导意见》，其中明确：碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等高性能纤维以及生物基化学纤维基本达到国际先进水平，形成一批具有国际竞争力的大型企业集团；

2016年12月，工信部、国家发展改革委发布《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》，其中明确：协同上下游产业链共同拓展高性能纤维、生物基纤维、产业用专用纤维，以及石墨烯、碳纳米管等功能新材料的应用；

2016年12月，国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，其中明确：推动新材料产业提质增效，面向航空航天、轨道交通、电力电子、新能源汽车等产业发展需求，扩大高强轻合金、高性能纤维、特种合金、先进无机非金属材料、高品质特殊钢、新型显示材料、动力电池材料、绿色印刷材料等规模化应用范围，逐步进入全球高端制造业采购体系；

2016年12月，浙江省人民政府发布《浙江省新材料产业发展“十三五”规划》，明确指出“十三五”期间要继续加大有关项目的支持力度，发展关键战略材料，其中“高性能纤维及复合材料”领域特别指出“高性能碳纤维、超高分子量聚乙烯纤维、玄武岩纤维等增强纤维及树脂基等配套基体材料”；同时在“打造特色优势产业链”中也明确指出，发展高性能纤维产业链，“重点发展高性能玻璃纤维、碳纤维和超高分子量聚乙烯纤维，积极开发复合材料低成本规模化制造技术，拓展其在民用领域的应用，打造‘高性能纤维——复合材料——轻量化装备’产业链”。

2017年1月，工信部、发展改革委、科技部、财政部联合发布《新材料产业发展指南》，其中明确：突破高强高模碳纤维产业化技术、高性能芳纶工程化技术，开展大型复合材料结构件研究及应用测试，到2020年，关键战略材料综合保障能力超过70%，新材料创新能力不断提高，产业体系初步完善。

3、进口替代需求的增长为行业企业提供新的发展机遇

(1) 高强高模聚乙烯纤维的技术水平和生产工艺

长期以来，高强高模聚乙烯纤维的生产技术被荷兰DSM公司、美国Honeywell公司、日本东洋纺公司三家企业相对垄断，并对我国进行技术封锁。因此，我国高强高模聚乙烯纤维的研究生产比国外稍晚，20世纪90年代才逐渐形成规模化生产。目前我国已成为继荷兰、美国之后第三个拥有自主知识产权生产高强高模聚乙烯纤维的国家¹⁰，并研发出干法纺丝新工艺以及在纤维纺丝过程中加入纳米碳纤维的新技术和新产品。与国外技术相比，我国高强高模聚乙烯纤维产品在单线能力、能耗、产品质量等方面与国际高端产品仍有一定的差距；生产工艺在单机产量、产品质量、消耗成本方面差距仍较大。

目前，我国企业绝大部分采用湿法路线工艺，湿法路线具有工艺技术相对容易掌握、投资相对小的优点。湿法路线采用的溶剂为矿物油，矿物油的来源丰富、价格低廉。湿法路线用矿物油代替昂贵的十氢萘，降低了生产成本，但工艺流程较长，选用的萃取剂（氟利昂）对环境有一定影响，其发展受到一定的限制。与湿法路线相比，干法路线虽生产技术难度较大，但具有工艺流程短、纺丝速度高、

¹⁰ 资料来源：陕西省纺织科学研究所李建利等，《超高分子量聚乙烯纤维的发展及需求应用》，期刊《成都纺织高等专科学校学报》，2016年1月。

生产工艺环保、产品综合性能指标高等特点。干法路线选用的溶剂十氢萘对聚乙烯溶解好、易挥发，溶剂可直接回收而无需经过连续多级萃取和热空气干燥流程；生产的高强高模聚乙烯纤维比强度和比模量高、残留溶剂少、抗蠕变性能好，附加值高但生产成本较高，多用于高端产品。

（2）高强高模聚乙烯纤维的主要生产企业

①国际市场高强高模聚乙烯纤维的主要生产企业

在国际市场，目前高强高模聚乙烯纤维主要生产企业包括荷兰 DSM 公司、美国 Honeywell 公司、日本东洋纺公司和日本三井化学公司等。其中，荷兰 DSM 公司为世界首家工业化规模生产高强高模聚乙烯纤维的企业，也是目前该种纤维全球最大、产品质量最佳、品牌最全的生产厂商。1984 年，荷兰 DSM 公司与日本东洋纺公司合作，进行高强高模聚乙烯纤维的研究，并于 1991 年成立合资公司 Nippon Dyneema Co., Ltd 开始生产高强高模聚乙烯纤维产品。此外，荷兰 DSM 公司于 2011 年兼并了我国山东爱地高分子材料有限公司。

②国内市场高强高模聚乙烯纤维的主要生产企业

在国内市场，目前高强高模聚乙烯纤维主要生产企业包括：山东爱地高分子材料有限公司（简称山东爱地）、湖南中泰特种装备有限公司（简称湖南中泰）、江苏九九久科技股份有限公司（于 2016 年 3 月更名为江苏必康制药股份有限公司，简称必康股份）、上海斯瑞聚合体科技有限公司（简称上海斯瑞）、宁波大成新材料股份有限公司（简称宁波大成）、中国石化仪征化纤股份有限公司（简称仪征化纤）等。

通过高等院校、研究机构和企业等产学研合作的不断开展，我国高强高模聚乙烯纤维的生产工艺和产品品质不断提升。目前，我国少数生产厂家的产品质量已能满足国内外高端市场的要求，成套工程技术生产线已基本达到国际先进水平，高强高模聚乙烯纤维产品在国际市场的竞争力逐渐提升。

（二）本次募集资金投资项目的必要性

1、提升公司自身的纤维原料生产能力，满足功能性防护手套生产需求

近年来功能性劳动防护手套，尤其是特种纤维类劳动防护手套市场需求的快

速增长，以及其在功能、性能等方面的升级需求，对高强高模聚乙烯纤维等高性能纤维的原料供应及其性能都提出了更高的要求。公司是国内功能性防护手套的主要研发生产企业之一，特种纤维类劳动防护手套产量逐年增长，使得公司对于高强高模聚乙烯纤维等原料需求也不断增长。目前，国内市场高端高强高模聚乙烯纤维严重依赖进口，采购成本较高。此外，终端客户对于手套产品功能和性能要求的不断提升，也对纤维原料的功能和性能提出了升级需求。

本项目将生产超高抗切割手套用纤维，超高强度防弹防刺产品用纤维，相对较低成本的常规抗切割手套用纤维等纤维原料。项目实施后，一方面能够为公司生产高抗切割、超高抗切割防护手套产品和有价格竞争力的常规 HPPE 抗切割防护手套提供充分的原料供应保障；另一方面，通过提升自身高强高模聚乙烯纤维的原料生产能力及其性能，为公司实施防护产品从手部防护向人体其他主要部位防护发展、以及向民用发展提供强大而坚实的高性能高强高模量聚乙烯纤维原料。

2、提升国内高端高强高模聚乙烯纤维产量，满足下游应用领域的市场需求

高强高模聚乙烯纤维由于具有良好的性能，被广泛应用于军工国防、航空航天、海洋产业、安全防护、体育器械、医疗卫生、建筑加固等领域，市场需求旺盛。尽管近年来全球高强高模聚乙烯纤维的产量增长迅猛，但由于发达国家对高科技纤维复合材料行业发展的重视及其技术的快速提升，极大地推动了高强高模聚乙烯纤维的应用技术，应用领域的不断开发使得全球中高端高强高模聚乙烯纤维市场和较低成本高强高模聚乙烯纤维市场呈现供不应求的状态。根据广证恒生 2016 年 4 月研究报告数据，目前全球高强高模聚乙烯纤维市场总需求量约 5 万吨/年左右。但全球年产量仅 2 万吨/年左右¹¹，市场缺口巨大。

（三）本次募集资金投资项目的可行性

1、庞大的市场需求、丰富的客户资源及有针对性的市场开发策略，为项目产能消化提供充分保障

（1）庞大的市场需求

¹¹ 陕西省纺织科学研究所李建利等，《超高分子量聚乙烯纤维的发展及需求应用》，期刊《成都纺织高等专科学校学报》，2016 年 1 月。

①全球市场庞大的市场需求

高强高模聚乙烯纤维作为 21 世纪蓬勃发展的高新技术材料，广泛应用于军工国防、航空航天、海洋产业、安全防护、体育器械、医疗卫生、建筑加固等诸多领域。据预测，今后 5 年世界对高强高模聚乙烯纤维需求年增长率保持在 30%，未来 10 年对高强高模聚乙烯纤维的年需求量将达 30 万吨左右，需求旺盛，行业长期处于供不应求的状况¹²。

②公司特种纤维类劳动防护手套的原料需求持续增加

公司已形成以功能性劳动防护手套为主、非功能性劳动防护手套为辅的产品结构，公司功能性、尤其是特种纤维类劳动防护手套需求的增长将直接带动高强高模聚乙烯纤维用量的增加。高强高模聚乙烯纤维是生产特种纤维类功能性劳动防护手套的重要原材料之一，目前公司生产功能性劳动防护手套所需的纤维原材料部分系自产，部分需要外购。此外，未来建筑、电力、电子、汽车、机械制造、冶金、石化、采掘等行业对公司功能性防护手套需求的增长，也将直接带动高强高模聚乙烯纤维的用量增加。

随着本项目的实施及投产，公司将充分发挥自产高强高模聚乙烯纤维的性能优势，实现下游功能性防护手套产品性能升级及销售规模的扩张，从而带动本次投资项目产能的消化。

（2）稳定的客户群体

公司功能性劳动防护手套产品规格齐全、功能丰富，销售市场广泛，拥有一批稳定的客户群体及众多长期合作的经销商。一方面，稳定的品牌商客户群体对于公司功能性劳动防护手套的需求持续增长，其业务规模的不断扩大将为本项目高强高模聚乙烯纤维提供良好的产能消化保障。另一方面，众多长期合作的经销商为高强高模聚乙烯纤维产品提供良好的销售渠道，有利于项目产品迅速打开市场，实现预期经营目标。

（3）清晰的产品定位和有针对性的市场开发策略

在超高强度防弹防刺 HPPE 方面，公司已通过合作开发的方式成功开发了相

¹² 资料来源：陕西省纺织科学研究所李建利等，《超高分子量聚乙烯纤维的发展及需求应用》，期刊《成都纺织高等专科学校学报》，2016 年 1 月

关产品，主要面向防弹头盔、防弹服等应用领域的国产化替代，产品定位清晰，紧跟军民融合、国产化替代的大趋势，公司制定了针对性营销方案并进行产品推广，为产品量产后迅速进入市场打下了基础。目前，公司超高强度防弹防刺 HPPE 已经有意向客户，并已经开始了合格供应商认证程序。

2、公司强大的技术研发实力，为项目的实施提供了技术支持

公司作为高新技术企业，始终以技术为发展先导，通过自主开发、技术引进及产学研合作等方式，确立了在行业内领先的技术地位。

（1）长期的高强高模聚乙烯纤维研发经验和技術积累

在产品研发方面，金昊新材料从 2009 年开始从事高强高模聚乙烯纤维等高性能纤维产品的研发和制造，在高性能纤维领域拥有强大的技术创新能力。2009 年下半年，公司开始投产凝胶纺丝湿法路线高强高模聚乙烯纤维，并围绕穿戴舒适的抗切割和高抗切割手套，对高强高模聚乙烯纤维的抗切割性、比强度、比模量等性能进行研究。2013 年，金昊新材料开展超高抗切割手套纤维和高强度高模量纤维研发，经过多年的研究，解决了高抗切割纤维添加物的选种、制备、预处理、加入以及在超高分子量聚乙烯粉溶液中均匀分散与稳定悬浮，含添加物溶液的挤出，含添加物冻胶丝的后牵伸匹配工艺等方面的难题。通过持续的技术研发，公司于 2017 年成功研发出高抗切割高强高模聚乙烯纤维，并实现稳定、高质量的生产能力。在超高强度纤维领域，公司已积累制取低结晶初生丝和更高分子链取向的一系列研究成果。此外，公司与一些超高分子量聚乙烯粉生产企业开展了原料改性研究，并取得了可用相对低的温度进行解缠等成果。

（2）深化产学研合作，促进科技成果转化

2017 年 3 月，康隆达与上化院签署了《战略合作框架协议》，2017 年 6 月本项目实施主体金昊新材料与上化院签署了《技术服务合同》，该两份协议主要内容包括：

①上化院和康隆达围绕超高分子量聚乙烯纤维及其制备技术，贯通上下游产业开展系列合作，在新产品开发与应用、工程技术开发研究、技术工艺包的系统集成、优化改进、成果转化和工业生产应用等方面，形成拥有自主知识产权的核心技术和科技成果。

②在双方合作的技术领域，实现信息技术、人才队伍、研发装备、科研仪器、实验室、中试装置、工程配套等科技支撑条件及科技成果的共享机制。共同鼓励双方的科研、技术人员合作开展多层次的技术研发与创新，条件成熟时双方共同建设省部级和国家级技术中心、重点实验室、科研基地等科技平台。优先选用双方共同开发的技术成果及已有的技术成果，共建技术转移平台，加快科技成果产业化。

③双方合作期间合作项目产生的知识产权，由双方共享。在战略合作期间，双方约定的具体合作项目原则上不寻找第三方开展相关科研或产业化工作，除非一方征得另一方的书面同意。

④金昊新材料利用自身产业化基础与优势，与上化院联合开展干法路线制备高强高模聚乙烯纤维的产业以及相关产品的开发和技术改进，金昊新材料向上化院支付约定的费用。

⑤双方建立联合研究所，金昊新材料在本项目产生销售收入后，以销售每吨纤维提供不少于 500 元的科研经费为依据向联合研究所提供经费支持，其中 50% 的经费用作金昊新材料二代产品及新技术的开发。合同签字生效后，双方共同拥有因本项目合作而形成的专有技术。

自合作以来，双方实现了 HPPE 干法路线纺丝技术的工程化技术开发及成果转化，另外，通过与康隆达已有的产业线进行对接合作，以二氯甲烷为萃取剂，改进了公司原有的湿法纺丝技术。应用该等干法和改进后的湿法工艺生产的 HPPE 产品性能更高，并能降低成本。

3、丰富的产品生产及运营经验，为项目的实施奠定了坚实基础

在生产制造方面，首先，公司具备行业领先的高强高模聚乙烯纤维制备工艺，并在高强高模聚乙烯粉末的快速溶胀和溶解可控技术、高强高模聚乙烯纤维的高强高断裂功特性及粘合性能等方面实现创新，本次募投项目产品中，普抗 HPPE 和超高抗 HPPE 已经在金昊新材料原有设备上采用原有工艺成功实现了量产，产品经第三方机构检测合格，广泛销售至欧美等市场，获得了下游客户认可，超高强度防弹防刺 HPPE 产品已经研发成功，在上化院的试验机上成功试制并将相关产品提供给客户做样品测试，产品的性能指标已经接近国际水平，且具有明显的

成本优势；其次，公司还拥有一支具有丰富的研发、生产、市场开发及管理经验的团队，团队核心成员皆有多年的实际生产经营与管理经验，公司生产技术团队主持的“超高分子量聚乙烯纤维的研发及其产业化”、“超高分子量聚乙烯纤维的研发及其在防护领域的产业化推广”等项目获得省市级科技进步奖。因此，公司领先的生产工艺及丰富的人才储备可以为项目产品质量的高品质和稳定性提供保障。

在运营管理方面，公司通过高级管理人才和核心技术人才的引进，不断总结高强高模聚乙烯纤维技术、生产、布局等方面的优势经验，并将上述优势逐渐形成标准化、流程化、制度化体系运作，提升公司管理效率。针对运营过程中的各个工作环节，公司分别制定了供应商管理、设备管理、技术管理、生产管理、客户管理等一系列管理控制程序，保障原材料及纤维产品的质量得到有效控制，并不断通过溶剂及工艺等技术开发提升产品质量，充分满足下游市场对高强高模聚乙烯纤维功能性、绿色化、差别化、个性化消费的需求。

综上所述，公司在生产制造、质量管理、运营管理等方面丰富的经验，可保证公司现有技术、生产和营销优势得到良好的融合和发挥，为公司产品质量管理、客户挖掘等方面提供了良好的制度保障及经验基础，为项目的实施奠定坚实基础。

（四）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募投项目是在“积极开发新产品、优化产品结构、提高产品附加值”的产品发展定位下，综合利用申请人前期积累的专利发明、技术实力和专业院校的合作成果，向上游原材料即 HPPE 领域的延伸和拓展，以提升公司 HPPE 抗切割手套的产品性能，同时降低生产成本，提高公司产品竞争力。

公司主营业务为劳动防护手套的研发、设计、生产和销售，其中 HPPE 抗切割类手套是公司特色产品之一，该产品通常需要经过高强高模聚乙烯纤维（HPPE）及其他原材料生产、纱线包覆、手芯编织、涂层浸胶和包装检测等生产环节。本次募投项目共普抗 HPPE、超高抗 HPPE 和超高强度防弹防刺 HPPE 三类产品，其中普抗 HPPE、超高抗 HPPE 用于生产 HPPE 抗切割类手套，报告期内本次募投项目实施主体金昊新材料持续量产，但使用的设备建于 2008 年，

已经陈旧，技术落后，且产能无法满足自用需求。而超高强度防弹防刺 HPPE 是基于现有技术基础上进一步研究开发出的新产品类别，与现有业务无关联。

1、普抗 HPPE、超高抗 HPPE 已经在产，但产能无法满足自用

(1) 现有 HPPE 抗切割手套销量和 HPPE 耗用量持续增长

报告期内，公司 HPPE 抗切割手套业务持续成长，取得的销售收入分别为 9,386.45 万元、11,881.10 万元、14,115.11 万元和 3,940.58 万元。随着 HPPE 抗切割手套业务量扩大，公司 HPPE 的需求相应也大幅增加，公司现有 HPPE 产能已无法满足生产需求。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司 HPPE 的耗用量情况如下：

单位：吨

| 类别 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| 公司 HPPE 纤维耗用 | 238.21 | 488.60 | 361.20 | 247.80 |

2、新技术的使用能够淘汰落后产能，进一步提高产品性能、降低生产成本

公司原有的 HPPE 生产线建于 2008 年，采用的是传统的湿法工艺，即以碳氢为萃取剂。传统工艺法下的主要问题在于流程复杂，代表产品性能的断裂强度不高，且成本较高。

2017 年以来，公司与上海化工研究院合作，除对原有的湿法路线进行了优化外，还研发成功了干法生产的技术。相对于传统湿法路线，新的湿法工艺和干法工艺生产能耗更低，相应生产成本更低，且产品性能更佳。

(五) 项目具体情况

1、项目建设内容

项目投资预算总额为 38,743.38 万元，包含土地投资 1,288.14 万元，建设投资 7,880.95 万元、设备投资 24,570.50 万元、预备费 1,622.57 万元及铺底流动资金 3,381.22 万元。

本项目将应用建设单位与相关院所多年研究的超高分子量聚乙烯粉末改性和高强高模聚乙烯纤维制备相关技术成果，包括先进的干法生产、二氯甲烷脘湿法生产技术成果，同时引进先进的双螺杆挤出机、纺丝箱体等设备，新建优质高

产的高强度高模聚乙烯纤维生产车间，形成年产 2,400 吨高强度高模聚乙烯纤维生产能力，主要为超高抗切割手套用纤维，超高强度防弹防刺产品用纤维，相对较低成本的常规抗切割手套用纤维等高强度高模聚乙烯纤维产品。本项目的实施主要是顺应超高分子量聚乙烯纤维及其制品的市场需求将大幅增长和新的应用领域不断拓宽的趋势，以实现如下两个目标：一方面，随着抗切割机械防护产品（主要包括防割的手套、护腕、护袖、围裙，下称抗切割手套）应用领域上出现的有较严重割（划）伤危险的工作场合，使用的抗切割手套向更高抗切割等级方向发展（全球已实行抗切割要求更高的 2016 版 EN388 欧盟标准和新的 AINS 美国标准）和一般的劳动（工作）场合用具有抗切割、耐磨损、穿戴舒适的高性价比高强度高模聚乙烯纤维手套替代尼龙、涤纶手套的发展趋势，本项目的高抗切割、相对低成本常规抗切割高强度高模聚乙烯纤维产品方案实现后，可以促进公司更好地把握上述趋势，用技术领先、质量领先、成本领先的组合式高强度高模聚乙烯抗切割手套方案来打造公司在全球高强度高模聚乙烯纤维抗切割领域里的领先地位。二是满足军事和民间防弹防刺制品应用上轻量化、高性价比（与芳纶比较）的市场需求，本项目产品中强度 $\geq 36\text{CN/dtex}$ 的高强度高模聚乙烯纤维防弹防刺制品为满足该市场需求的最主要载体，该产品的研发生产可以快速促成公司的防护产品从手部向头、身上等人体其他主要部位的发展，实现公司专注于人体防护大范畴下的“手部防护+人体其他主要部位防护”双防护系列产品驱动发展目标。

项目的实施，首先，有利于有效打破国外在高端高强度高模聚乙烯纤维上的技术和产品垄断，进一步提升国内高强度高模聚乙烯纤维的产品档次，满足国内外下游各应用领域对高端纤维日益扩大的市场需求；其次，有利于提升我国高强度高模聚乙烯纤维生产的工艺技术水平，并推动高性能纤维行业产品由低端向高端升级，以技术进步带动产业升级；再次，有利于实现公司高强度高模聚乙烯纤维防割手套向高端升级，同时增强公司常规高强度高模聚乙烯纤维防割手套的市场竞争力，从而带动公司成为全球高强度高模聚乙烯纤维防割手套领域领先者目标的实现，提高经济效率；最后，能够促进公司产品从手部防护向头、身等人体其他主要部位防护的发展，进而促进公司既定的“手部防护+头、身部防护”双产业(品)驱动发展格局的实现；并为进一步向军用、海工用、民用市场的发展打下良好的基础。

2、项目投资概算和融资安排

本项目总投资额为 38,743.38 万元，其中 9,060.10 万元来源于前次募集资金、20,000.00 万元来源于本次募集资金，剩余部分 9,683.28 万元来源于自有资金。总投资额中土地投资 1,288.14 万元，占比 3.32%；建设投资 7,880.95 万元，占比 20.34%；设备投资 24,570.50 万元，占比 63.42%；预备费 1,622.57 万元，占比 4.19%；铺底流动资金为 3,381.22 万元，占比 8.73%。具体内容如下：

单位：万元

| 序号 | 投资内容 | 总投资额 | 占比 (%) | 是否属于资本性支出 | 董事会前已投入 | 使用前次募集资金投入金额 | 拟投入本次募集资金金额 |
|----|--------|------------------|---------------|-----------|-----------------|-----------------|------------------|
| 1 | 土地投资 | 1,288.14 | 3.32 | 是 | 1,237.63 | - | - |
| 2 | 建设投资 | 7,880.95 | 20.34 | 是 | 443.77 | 4,569.46 | 2,094.94 |
| 3 | 设备投资 | 24,570.50 | 63.42 | 是 | 304.46 | 4,465.04 | 14,465.12 |
| 4 | 预备费 | 1,622.57 | 4.19 | 否 | 59.91 | 25.60 | 969.87 |
| 5 | 铺底流动资金 | 3,381.22 | 8.73 | 否 | - | - | 2,470.06 |
| - | 合计 | 38,743.38 | 100.00 | - | 2,045.77 | 9,060.10 | 20,000.00 |

本项目投资主要用于购置土地使用权、建造厂房、购置设备，除铺底流动资金、预备费以外，均为资本性支出。资本性支出占比 87.08%，非资本性支出占比 12.92%。根据公司统计的数据，截至 2019 年 6 月 30 日，本次募投项目已投入 16,321.11 万元，其中本次发行决议董事会召开之前投入金额为 2,045.77 万元，之后投入金额为 14,275.34 万元，前述金额系发行人初步统计数据，尚未经审计机构鉴证，具体可置换金额以公告为准。

本次募集资金拟用于建造厂房、购置设备。

1) 土地投资

| 序号 | 项目 | 面积 (平方米) | 单价 (元/平方米) | 总额 (万元) |
|----|------|----------|------------|----------|
| 1 | 土地购买 | 33,350 | 386.25 | 1,288.14 |

2) 建设投资

本项目的建筑工程主要为厂房、仓库、研发区、办公楼等。本次募投项目拟投入 7,880.95 万元用于部分厂房、仓库、研发区、办公楼等建设，具体构成如下：

| 序号 | 项目 | 面积 (平方米) | 单价 (元/平方米) | 总额 (万元) |
|----------|-------------|----------|------------|----------|
| 1 | 主体工程 | | | |
| 1.1 | 厂房 (两幢) | 15,000 | 2,000.00 | 3,000.00 |

| | | | | |
|-----------|------------------|--------|-----------------|--------|
| 1.2 | 仓库 | 4,000 | 1,800.00 | 720.00 |
| 1.3 | 研发区 | 4,000 | 2,400.00 | 960.00 |
| 1.4 | 办公楼 | 2,000 | 2,500.00 | 500.00 |
| 1.5 | 宿舍（含食堂） | 4,000 | 2,110.00 | 844.00 |
| 1.6 | 土地平整 | 33,350 | 167.00 | 556.95 |
| 2 | 配套工程 | | | |
| 2.1 | 应急、消防、初期排水、循环水水池 | 1 | 1,500,000.00 | 150.00 |
| 2.2 | 储罐区域或土建（含水喷淋设施） | 1 | 1,000,000.00 | 100.00 |
| 2.3 | 气、水、油分离回收设施土建 | 1 | 1,500,000.00 | 150.00 |
| 2.4 | 环保、安全设施土建 | 1 | 3,000,000.00 | 300.00 |
| 2.5 | 水、电、蒸汽土建（含管道） | 1 | 1,000,000.00 | 100.00 |
| 2.6 | 道路 | 1 | 1,000,000.00 | 100.00 |
| 2.7 | 排污权指标 | 1 | 4,000,000.00 | 400.00 |
| 合计 | | | 7,880.95 | |

3) 设备购置

本次募投项目拟投入 24,570.50 万元用于采购设备，具体构成如下：

| 序号 | 项目 | 面积（平方米） | 单价（元/平方米） | 总额（万元） |
|----------|------------|---------|-----------|-----------------|
| 1 | 湿法线 | | | 8,964.40 |
| 1.1 | 溶胀釜 | 6 | 6.30 | 37.80 |
| 1.2 | 混料釜 | 3 | 11.00 | 33.00 |
| 1.3 | 储料釜 | 6 | 9.40 | 56.40 |
| 1.4 | 喂料釜 | 6 | 4.80 | 28.80 |
| 1.5 | 熔体过滤器 | 6 | 7.20 | 43.20 |
| 1.6 | 熔体管道 | 6 | 0.90 | 5.40 |
| 1.7 | 双螺杆挤出机 | 6 | 86.40 | 518.40 |
| 1.8 | 纺丝箱体 | 12 | 5.60 | 67.20 |
| 1.9 | 纺丝组件 | 144 | 1.30 | 187.20 |
| 1.10 | 联苯加热炉 | 3 | 6.70 | 20.10 |
| 1.11 | 计量泵传动装置 | 24 | 2.30 | 55.20 |
| 1.12 | 升降水槽 | 24 | 4.00 | 96.00 |
| 1.13 | 导丝机 | 6 | 3.80 | 22.80 |
| 1.14 | 铺丝机 | 6 | 3.50 | 21.00 |
| 1.15 | 前纺电控系统 | 6 | 53.80 | 322.80 |
| 1.16 | 前纺管道系统 | 3 | 49.70 | 149.10 |
| 1.17 | 集束架 | 6 | 6.30 | 37.80 |
| 1.18 | 四辊牵伸 | 12 | 15.00 | 180.00 |

| | | | | |
|----------|---------------|------|--------|------------------|
| 1.19 | 萃取槽 | 12 | 60.00 | 720.00 |
| 1.20 | 水浴槽 | 6 | 120.00 | 720.00 |
| 1.21 | 干燥箱 | 12 | 61.00 | 732.00 |
| 1.22 | 七棍牵伸机 | 24 | 22.50 | 540.00 |
| 1.23 | 收卷机箱 | 96 | 0.45 | 43.20 |
| 1.24 | 热牵伸箱 | 24 | 12.00 | 288.00 |
| 1.25 | 收丝机 | 1200 | 0.17 | 204.00 |
| 1.26 | 废丝箱 | 24 | 2.00 | 48.00 |
| 1.27 | 后纺电控系统 | 3 | 161.90 | 485.70 |
| 1.28 | 后纺管道系统 | 3 | 117.10 | 351.30 |
| 1.29 | 成品卷绕系统 | 3 | 150.00 | 450.00 |
| 1.30 | 检测实验设备 | 1 | 250.00 | 250.00 |
| 1.31 | 废气废水处理设备 | 3 | 465.00 | 1,395.00 |
| 1.32 | 液体分离设备 | 3 | 285.00 | 855.00 |
| 2 | 干法线 | | | 11,522.00 |
| 2.1 | 十氢萘计量罐 | 3 | 8.00 | 24.00 |
| 2.2 | 溶体管道（一） | 3 | 3.00 | 9.00 |
| 2.3 | 溶体管道（二） | 3 | 4.00 | 12.00 |
| 2.4 | 溶体过滤器 | 6 | 6.00 | 36.00 |
| 2.5 | 纺丝箱体 | 15 | 26.00 | 390.00 |
| 2.6 | 纺丝箱导热油炉 | 15 | 7.00 | 105.00 |
| 2.7 | 溶体管道导热油炉 | 6 | 7.00 | 42.00 |
| 2.8 | 纺丝组件 | 120 | 1.00 | 120.00 |
| 2.9 | 计量泵传动装置 | 120 | 1.00 | 120.00 |
| 2.10 | 计量泵 | 120 | 1.00 | 120.00 |
| 2.11 | 冷却风装置 | 120 | 0.80 | 96.00 |
| 2.12 | 上环吹风装置(侧吹风装置) | 240 | 6.00 | 1,440.00 |
| 2.13 | 甬道 | 120 | 6.00 | 720.00 |
| 2.14 | 甬道加热导热油炉 | 15 | 7.00 | 105.00 |
| 2.15 | 下环吹风装置 | 120 | 6.00 | 720.00 |
| 2.16 | 尾部密封装置 | 120 | 1.00 | 120.00 |
| 2.17 | 导丝机 | 15 | 10.00 | 150.00 |
| 2.18 | 热七棍牵伸机 | 6 | 20.00 | 120.00 |
| 2.19 | 牵伸热箱 | 6 | 15.00 | 90.00 |
| 2.20 | 热七棍牵伸机 | 6 | 28.00 | 168.00 |
| 2.21 | 上油机 | 6 | 10.00 | 60.00 |
| 2.22 | 张力机 | 6 | 25.00 | 150.00 |
| 2.23 | 吸废丝装置 | 42 | 2.50 | 105.00 |
| 2.24 | 第一牵伸机 | 6 | 30.00 | 180.00 |
| 2.25 | 第二牵伸机 | 6 | 30.00 | 180.00 |

| | | | | |
|----------|----------------------------------|------|--------|-----------------|
| 2.26 | 第三牵伸机 | 6 | 30.00 | 180.00 |
| 2.27 | 第四牵伸机 | 6 | 30.00 | 180.00 |
| 2.28 | 第五牵伸机 | 6 | 30.00 | 180.00 |
| 2.29 | 第六牵伸机 | 6 | 30.00 | 180.00 |
| 2.30 | 牵伸热风箱 | 24 | 35.00 | 840.00 |
| 2.31 | 定型热风箱 | 6 | 35.00 | 210.00 |
| 2.32 | 原液电气控制系统 | 3 | 6.00 | 18.00 |
| 2.33 | 纺丝成型电气控制系统 | 6 | 38.00 | 228.00 |
| 2.34 | 超倍牵伸电气控制系统 | 6 | 40.00 | 240.00 |
| 2.35 | 溶胀釜 | 6 | 10.00 | 60.00 |
| 2.36 | 均质釜 | 6 | 10.00 | 60.00 |
| 2.37 | 喂料釜 | 6 | 10.00 | 60.00 |
| 2.38 | 原液钢平台 | 3 | 5.00 | 15.00 |
| 2.39 | 双螺杆挤出机 | 3 | 85.00 | 255.00 |
| 2.40 | 双螺杆挤出机 | 3 | 130.00 | 390.00 |
| 2.41 | 半成品收卷机箱 | 120 | 0.45 | 54.00 |
| 2.42 | 半成品放丝卷 | 1200 | 0.17 | 204.00 |
| 2.43 | 成品卷绕系统 | 1200 | 0.26 | 306.00 |
| 2.44 | 十氢萘、氮气回收装置 | 3 | 450.00 | 1,350.00 |
| 2.45 | 十氢萘精馏装置 | 3 | 150.00 | 450.00 |
| 2.46 | 十氢萘尾气处理系统 | 3 | 200.00 | 600.00 |
| 2.47 | 安装调试费 | 1 | 80.00 | 80.00 |
| 3 | 公用设备 | | | 1,394.00 |
| 3.1 | 白油储罐 | 12 | 15.00 | 180.00 |
| 3.2 | 二氯甲烷压力储罐 (100m ³) | 6 | 45.00 | 270.00 |
| 3.3 | 二氯甲烷压力储罐 (50m ³) | 6 | 30.00 | 180.00 |
| 3.4 | 十氢萘储罐 | 12 | 15.00 | 180.00 |
| 3.5 | 氮气压力储罐 | 9 | 15.00 | 135.00 |
| 3.6 | 制氮机 | 3 | 60.00 | 180.00 |
| 3.7 | 空气压缩机 | 3 | 18.00 | 54.00 |
| 3.8 | 循环冷却塔 | 3 | 40.00 | 120.00 |
| 3.9 | 冷冻机 | 4 | 20.00 | 80.00 |
| 3.10 | 软水装置 | 3 | 5.00 | 15.00 |
| 4 | 化检、物检设备 | | | 100.00 |
| 4.1 | 电子拉力机 | 1 | 45.00 | 45.00 |
| 4.2 | 美国切割测试机 | 2 | 17.20 | 34.40 |
| 4.3 | 欧洲切割测试机 | 2 | 8.50 | 17.00 |
| 4.4 | 残留物质测试仪 | 1 | 3.60 | 3.60 |
| 5 | 中试试产线 | | | 1,215.10 |
| 5.1 | UHMWPE 粉料仓 | 1 | 7.50 | 7.50 |

| | | | | |
|------|---------------|---|-------|-------|
| 5.2 | 粉料定量输送称 | 1 | 15.00 | 15.00 |
| 5.3 | 溶剂计量投料泵 | 1 | 15.00 | 15.00 |
| 5.4 | 溶剂计量罐 | 1 | 12.00 | 12.00 |
| 5.5 | 原液钢平台 | 1 | 5.00 | 5.00 |
| 5.6 | 35 双螺杆（含电控） | 1 | 45.00 | 45.00 |
| 5.7 | 计量搅拌喂料斗 | 1 | 4.50 | 4.50 |
| 5.8 | 溶胀釜 | 2 | 7.50 | 15.00 |
| 5.9 | 熔体管道 | 1 | 1.50 | 1.50 |
| 5.10 | 熔体过滤器 | 2 | 3.00 | 6.00 |
| 5.11 | 纺丝箱 | 1 | 12.00 | 12.00 |
| 5.12 | 熔体管道导热油炉 | 1 | 7.50 | 7.50 |
| 5.13 | 纺丝组件 | 5 | 0.80 | 4.00 |
| 5.14 | 喷丝板 | 5 | 0.20 | 1.00 |
| 5.15 | 计量泵传动装置 | 1 | 0.80 | 0.80 |
| 5.16 | 熔体计量泵 | 1 | 0.30 | 0.30 |
| 5.17 | 升降水槽（含水槽压辊装置） | 1 | 12.00 | 12.00 |
| 5.18 | 冷水机组 | 1 | 7.50 | 7.50 |
| 5.19 | 鼓风机 | 1 | 0.50 | 0.50 |
| 5.20 | 干燥器（机）组 | 1 | 15.00 | 15.00 |
| 5.21 | 导丝机 | 1 | 6.00 | 6.00 |
| 5.22 | 热七辊牵伸机 | 2 | 10.00 | 20.00 |
| 5.23 | 牵伸热箱 | 1 | 7.50 | 7.50 |
| 5.24 | 原丝卷绕机 | 1 | 1.60 | 1.60 |
| 5.25 | 放丝架 | 1 | 0.50 | 0.50 |
| 5.26 | 上油机 | 1 | 3.00 | 3.00 |
| 5.27 | 退绕机 | 1 | 0.80 | 0.80 |
| 5.28 | 第一牵伸机 | 1 | 9.00 | 9.00 |
| 5.29 | 第二牵伸机 | 1 | 9.00 | 9.00 |
| 5.30 | 第三牵伸机 | 1 | 9.00 | 9.00 |
| 5.31 | 第四牵伸机 | 1 | 9.00 | 9.00 |
| 5.32 | 第五牵伸机 | 1 | 9.00 | 9.00 |
| 5.33 | 牵伸热箱 | 3 | 7.50 | 22.50 |
| 5.34 | 定型热箱 | 1 | 7.50 | 7.50 |
| 5.35 | 吸废丝装置 | 5 | 1.00 | 5.00 |
| 5.36 | 成品卷绕机 | 1 | 1.60 | 1.60 |
| 5.37 | 原液电气控制系统 | 1 | 2.00 | 2.00 |
| 5.38 | 前纺电气控制系统 | 1 | 8.00 | 8.00 |
| 5.39 | 后纺电气控制系统 | 1 | 2.00 | 2.00 |
| 5.40 | 平台 DSC 集成系统 | 1 | 20.00 | 20.00 |
| 5.41 | 制氮机组 | 1 | 30.00 | 30.00 |

| | | | | |
|-----------|-----------------|---|--------|------------------|
| 5.42 | 空压机组 | 1 | 50.00 | 50.00 |
| 5.43 | 十氢萘回收、精馏、尾气处理系统 | 1 | 400.00 | 400.00 |
| 5.44 | 组件液压装配平台 | 1 | 2.00 | 2.00 |
| 5.45 | 共混改性实验线 | 1 | 80.00 | 80.00 |
| 5.46 | 通风橱 | 4 | 0.50 | 2.00 |
| 5.47 | 乌氏粘度计 | 1 | 1.50 | 1.50 |
| 5.48 | 差示扫描量热仪 | 1 | 8.00 | 8.00 |
| 5.49 | 气相色谱仪 | 1 | 20.00 | 20.00 |
| 5.50 | 万能材料试验机 | 1 | 60.00 | 60.00 |
| 5.51 | 高精度天平 | 1 | 8.00 | 8.00 |
| 5.52 | 缕纱测长仪 | 1 | 0.50 | 0.50 |
| 5.53 | 纱线捻度仪 | 1 | 0.50 | 0.50 |
| 5.54 | 马弗炉 | 1 | 0.50 | 0.50 |
| 5.55 | 组件预热炉 | 1 | 2.00 | 2.00 |
| 5.56 | 光学显微镜 | 1 | 0.80 | 0.80 |
| 5.57 | 纱线张力仪 | 1 | 1.20 | 1.20 |
| 5.58 | 红外测温仪 | 1 | 0.10 | 0.10 |
| 5.59 | 烘箱 | 1 | 1.20 | 1.20 |
| 5.60 | 恒温恒湿箱 | 1 | 5.00 | 5.00 |
| 5.61 | 高速均质分散机 | 1 | 0.50 | 0.50 |
| 5.62 | 超声波清洗机 | 1 | 1.00 | 1.00 |
| 5.63 | 台秤 | 2 | 0.10 | 0.20 |
| 5.64 | 安装费(含安装材料) | 1 | 200.00 | 200.00 |
| 6 | 其他配套设备 | | | 1,375.00 |
| 6.1 | 电力(含设备、电缆、电线) | 1 | 375.00 | 375.00 |
| 6.2 | 安全设备或设施 | 1 | 300.00 | 300.00 |
| 6.3 | 蒸汽管道及保温风管安装 | 1 | 250.00 | 250.00 |
| 6.4 | 通风管道 | 1 | 150.00 | 150.00 |
| 6.5 | 废气收集管道 | 1 | 200.00 | 200.00 |
| 6.6 | 监控设备 | 1 | 100.00 | 100.00 |
| 合计 | | | | 24,570.50 |

募投项目所采取的环保措施如下：①拟投资购买环保设施：十氢萘和氮气回收装置、十氢萘精馏装置、十氢萘尾气处理系统等设备合计 3,000 万元；②拟购买排污权指标，金额为 296 万元。以上环保措施合计投入 3,296 万元。

部分生产加工环节会交有资质第三方处理，未发现相关第三方曾因环保问题受到处罚的情形。

4) 预备费

预备费根据公司以往项目经验按固定资产投资 5% 测算，基本预备费为 1,622.57 万元，主要为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。

5) 流动资金估算

根据企业财务报告的资产周转率，参照类似企业的流动资金占用情况进行估算，其中铺底流动资金按照项目生产期前三年所需流动资金的 30% 测算。

| 公式 | A | B | C | D= (A+B+C) *30 |
|-----------|-----|----------|----------|----------------|
| 年份 | T+1 | T+2 | T+3 | 铺底流动资金 |
| 流动资金本期增加额 | - | 2,268.54 | 8,860.33 | 3,381.22 |

公司将以发行可转换公司债券所筹集的资金来支持，剩余所需的流动资金由企业通过内部留存收益筹措，可不由发行可转换公司债券筹集。

6) 项目投资使用计划

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | 合计 |
|----|--------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 1 | 土地投资 | 1,288.14 | | | 1,288.14 |
| 2 | 建设投资 | 7,880.95 | | | 7,880.95 |
| 3 | 设备投资 | 4,914.10 | 12,285.25 | 7,371.15 | 24,570.50 |
| 4 | 预备费 | 639.75 | 614.26 | 368.56 | 1,622.57 |
| 5 | 铺底流动资金 | | 1,690.61 | 1,690.61 | 3,381.22 |
| 合计 | | 14,722.94 | 14,590.12 | 9,430.32 | 38,743.38 |

3、项目实施主体、建设地点

项目实施主体为浙江金昊新材料有限公司。项目建设地点位于杭州湾上虞经济技术开发区纬五东路。

本项目建设期分如下五个阶段工作实施：

第一阶段为研发设计阶段，历时 1 个季度，主要是项目建设的规划设计及论证工作；

第二阶段为工程施工阶段，历时 3 个季度，主要是厂房建设及装修等工作；

第三阶段为设备采购及安装阶段，分三期，各历时 2 个季度，共 6 个季度，主要是生产设备采购和生产工艺优化建设；

第四阶段为人员招聘及培训阶段，分三期，各历时 1 个季度，共 3 个季度，主要是结合生产工序需要配备人员并完成新增人员的培训；

第五阶段为设备调试及试生产阶段，分三期，各历时 1 个季度，共 3 个季度，主要是工艺流程投产准备、投料试车验收、工程试运营投产等。

募投项目建设实施的进度安排如下表：

| 项目 | T+1 | | | | T+2 | | | | T+3 | | | |
|---------|-----|----|----|----|-----|----|----|----|-----|----|----|----|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
| 研发设计阶段 | ■ | | | | | | | | | | | |
| 工程施工 | | ■ | ■ | ■ | | | | | | | | |
| 设备采购及安装 | | | | ■ | ■ | | ■ | ■ | | ■ | ■ | |
| 人员招聘及培训 | | | | | ■ | | | ■ | | | ■ | |
| 设备调试及试产 | | | | | | ■ | | | ■ | | | ■ |

综上所述，募投项目建设进度规划合理。

本次项目正处于建设期，相关建设状况如下图：

已经建成的厂房外观



正在安装调试的生产线



4、项目经济效益评价

公司预计，项目正常运行可实现年营业收入 30,640.00 万元，项目税后内部收益率达到 19.75%，税后财务净现值（折现率为 12%）为 14,768.43 万元，税后静态投资回收期（含建设期）为 7.03 年，以上相关数据系按照项目建设的各年达产率进行测算。

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 |
|----|------|---------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 营业收入 | - | 3,064.00 | 15,320.00 | 24,512.00 | 30,640.00 |
| 2 | 营业成本 | - | 2,266.60 | 9,209.17 | 14,271.16 | 17,265.86 |
| 3 | 净利润 | -142.76 | 442.49 | 4,362.07 | 7,466.50 | 9,620.02 |

（1）测算原则

项目建设周期为 3 年，第 T+2 年开始试生产，达产率为 10%，T+3 年达到 50% 的产能，第 T+4 年预计达产 80%，第 T+5 年达到 100%。

（2）产品销售收入估算

项目完全达产后，年产品销售收入为 30,640 万元，应缴纳增值税 2,812.58 万元，营业税金及附加 281.26 万元，城市维护建设税为 140.63 万元，教育费附加为 84.38 万元，地方教育费附加为 56.25 万元。

单位：吨、万元/吨、万元

| 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 |
|----|-----|-----|-----|-----|-----|
|----|-----|-----|-----|-----|-----|

| | | | | | | |
|---------------|----|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 超高抗切割手套用纤维 | 销量 | | 80.00 | 400.00 | 640.00 | 800.00 |
| | 单价 | | 15.50 | 15.50 | 15.50 | 15.50 |
| | 收入 | | 1,240.00 | 6,200.00 | 9,920.00 | 12,400.00 |
| 超高强度防弹防刺产品用纤维 | 销量 | | 80.00 | 400.00 | 640.00 | 800.00 |
| | 单价 | | 15.50 | 15.50 | 15.50 | 15.50 |
| | 收入 | | 1,240.00 | 6,200.00 | 9,920.00 | 12,400.00 |
| 常规抗切割手套用纤维 | 销量 | | 80.00 | 400.00 | 640.00 | 800.00 |
| | 单价 | | 7.30 | 7.30 | 7.30 | 7.30 |
| | 收入 | | 584.00 | 2,920.00 | 4,672.00 | 5,840.00 |
| 合计 | 收入 | | 3,064.00 | 15,320.00 | 24,512.00 | 30,640.00 |

(3) 产品成本费用估算

以下均为项目达产年估算数据。

①原材料：根据单位成本核算，项目完全达产年为 7,671.14 万元（不含税）；

②人工成本：设计定员为 358 人（含生产、管理、技术、销售人员的工资及福利、保险，合计为 1,345.50 万元；

③折旧与摊销：房屋折旧年限为 20 年，设备折旧年限为 10 年，残值率均为 10%，采用平均年限法计算，年折旧费 2,212.37 万元。土地使用权摊销年限为 50 年，排污权摊销年限为 5 年，每年摊销费 105.76 万元。

④其他费用：达产年制造费用按 5,956.85 万元/年计、营业费用和管理费用分别按 460.34 万元、1,314.87 万元计。

项目完全达产年利润总额为 11,317.67 万元，税后利润为 9,620.02 万元，企业所得税率 15%，所得税 1,697.65 万元。

(4) 募投项目效益测算的谨慎性及合理性

预计本次募投项目 100% 达产第一年，主营业务收入为 30,640.00 万元，主营业务成本为 17,265.86 万元，毛利率为 43.65%，分产品看，普抗 HPPE、高抗 HPPE 和防弹防刺 HPPE 毛利率分别为 24.52%、40.19% 和 56.12%。综合毛利率的测算过程如下：

| 项目 | 普抗 HPPE | 高抗 HPPE | 防弹防刺 HPPE | 合计 |
|----|---------|---------|-----------|----|
|----|---------|---------|-----------|----|

| 项目 | 普抗 HPPE | 高抗 HPPE | 防弹防刺 HPPE | 合计 |
|-------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 5,840.00 | 12,400.00 | 12,400.00 | 30,640.00 |
| 营业成本 | 4,408.01 | 7,416.42 | 5,441.43 | 17,265.86 |
| 其中：原材料 | 1,421.17 | 3,692.92 | 2,557.05 | 7,671.14 |
| 人工成本 | 448.50 | 448.50 | 448.50 | 1,345.50 |
| 折旧与摊销 | 764.12 | 764.12 | 764.12 | 2,292.37 |
| 制造费用 | 1,774.22 | 2,510.87 | 1,671.76 | 5,956.85 |
| 毛利率 | 24.52% | 40.19% | 56.12% | 43.65% |
| 其中：普抗 HPPE 和高抗 HPPE 毛利率 | 32.36% | | - | - |

①与现有业务毛利率的对比分析

申请人报告期自产的是普抗 HPPE 和高抗 HPPE，未生产防弹防刺 HPPE。普抗 HPPE 和高抗 HPPE 自用于生产功能性劳动防护手套并对外销售，2016-2018 年该等功能性劳动防护手套的毛利率分别为 47.47%、49.81% 和 53.38%，较普抗 HPPE 和高抗 HPPE 平均毛利率高 15-21 个百分点左右，是因为包括了将 HPPE 加工成功能性劳动防护手套还需要经过纱线包覆、手芯编织、涂层浸胶和包装检测等生产环节，因此功能性劳动防护手套产品的利润率较 HPPE 利润率高，较为合理。

②与同行业可比公司相同业务毛利率的对比分析

根据延安必康《年产 3200 吨高强高模聚乙烯纤维项目可行性研究报告》和 2018 年年度报告，其高强高模聚乙烯纤维（HPPE）业务与公司本次募投项目属于同一大类产品，由于应用于军工领域的 HPPE 纤维市场目前主要由国际公司提供，因此延安必康 2016 年以来的 HPPE 纤维应与公司本次募投中的普抗 HPPE 和高抗 HPPE 纤维类似。

2016 年至 2018 年延安必康 HPPE 业务毛利率如下：

| 项目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 平均 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| 延安必康高强高模聚乙烯纤维业务 | 33.72% | 52.65% | 28.81% | 38.39% |

从延安必康披露的数据看，受单位成本影响，其最近三年毛利率波动较大，平均为 38.39%。公司预测普抗 HPPE 和高抗 HPPE 平均毛利率为 32.36%，较为谨慎、合理。

综上，募投项目效益测算涉及的产品单价根据市场和公司实际销售情况确定，原辅材料及动力费用则根据产品材料消耗及现行市场价格测算，同时也充分考虑了折旧、修理费、人员薪酬及根据历史情况预测的期间费用的影响，募投项目测算具有谨慎性。

5、项目审批、备案情况

项目已于 2018 年 3 月 21 日在杭州湾上虞经济技术开发区管委会完成备案，2018 年 4 月 2 日取得绍兴市上虞区环境保护局《关于浙江金昊特种纤维有限公司年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目环境影响报告的审批意见》（虞环审（2018）54 号）批复同意，上述环保批准文件均在有效期内，且绍兴市上虞区环境保护局具备审批权限。

6、项目用地情况

根据绍兴市上虞区人民政府虞政办发【2017】239 号文批复，经浙江省国有建设土地使用权网上交易系统挂牌出让，公司于 2018 年 1 月 4 日通过招拍挂程序受让了杭州湾上虞经济技术开发区【2017】G13 号地块国有建设用地使用权，用途为工业用地。

2018 年 4 月 2 日，公司取得了绍兴市国土资源局颁发的不动产登记证，土地证号为浙（2018）绍兴市上虞区不动产权第 0017940 号。土地用途为工业用地，使用期限至 2068 年 1 月 3 日。

根据 2017 虞土第 22 号《绍兴市国土资源局上虞区分局国有建设用地使用权网上出让公告》、绍兴市规划局上虞区分局以及杭州湾上虞经济技术开发区管委会出具的《规划条件书》《上虞区产业建设项目环境准入指导意见》等有关规划文件以及杭州湾上虞经济技术开发区管委会对就本次募集资金投资项目建设用地相关规划问题的询问申请出具的回复函，行人本次募投项目所在地位于杭州湾上虞经济技术开发区建成区，土地规划用地性质为三类工业用地，本次募集资金投资项目符合杭州湾上虞经济技术开发区总体规划和浙江杭州湾上虞工业园区（现杭州湾上虞经济技术开发区）总体规划环境影响跟踪评价报告书的相关要求，目前未出台任何调整该等规划要求的政策文件或计划安排。

7、募投项目不属于新增落后产能

根据《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见》（国发[2009] 38 号），钢铁、水泥、平板玻璃、煤化工、多晶硅、风电设备属于过剩行业。根据《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发[2013]41 号），钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶属于过剩行业。

综上，此次募投项目不属于以上所述的过剩行业，不属于新增落后产能的项目。

8、募投项目预计进度及效益的谨慎性、合理性

截至本募集说明书签署日，本次募集资金投资项目已按照既定进度投入，部分募投设备已安装，2019 年四季度可试生产，预计效益均系根据市场情况预测，可研报告的假设条件、参数、预测结果谨慎、合理。截至本募集说明书签署日，募投项目所处行业市场并未发生重大不利变化。

三、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目国家产业政策和公司发展需要，是对公司现有业务的延深和扩展，为公司的可持续发展提供有力的支持。项目通过建设新的生产基地，添置先进的自动化生产设备，能够快速扩大现有产品的产能规模，提高产品质量，实现规模效应，降低运营成本。同时，有利于进一步优化产品结构，从而增强抗风险能力，进而提升公司盈利能力。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强；公司主营业务收入与净利润将大幅提升，公司财务状况得到进一步的优化与改善；公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。本次募投项目不会新增关联交易，亦不会对公司的独立性带来不利影响。

第九节 历次募集资金运用

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司最近五年内共进行一次资金的募集，具体情况如下：

一、前次募集资金的数额、资金到账时间以及资金在专项账户中的存放情况

（一）前次募集资金的数额、资金到账时间

公司前次募集资金系公司 IPO 的募集资金，总额为 53,500.00 万元，扣除发行费用（含承销保荐、会计师、律师费用等）5,029.90 万元后，剩余募集资金净额 48,470.10 万元，于 2017 年 3 月到账。

（二）前次募集资金在专项账户中的存放情况

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司尚有 1 个募集资金专户，募集资金存储情况如下：

单位：万元

| 开户银行 | 银行账号 | 募集资金余额 | 备注 |
|----------------------|------------------------|----------|-----|
| 浙商银行股份有限公司绍兴上虞支行 | 3371020210120100110779 | 1,936.76 | |
| 杭州银行股份有限公司绍兴分行 | 3306040160000142580 | - | 已注销 |
| 浙商银行股份有限公司绍兴上虞支行 | 3371020210120100085025 | - | 已注销 |
| 中国银行股份有限公司上虞支行 | 372772396137 | - | 已注销 |
| 上海浦东发展银行股份有限公司绍兴上虞支行 | 85070155300002337 | - | 已注销 |
| 合计 | | 1,936.76 | - |

注 1：鉴于公司在中国银行股份有限公司上虞支行开立的募集资金专户（银行账号：372772396137）和上海浦东发展银行股份有限公司绍兴上虞支行开立的募集资金专户（银行账号：85070155300002337）、杭州银行股份有限公司绍兴分行（银行账号：3306040160000142580）和浙商银行股份有限公司绍兴上虞支行（银行账号：3371020210120100085025）中的募集资金已按照规定使用完毕，为了方便账户管理，减少管理成本，公司于 2017 年和 2018 年分别办理了上述四个募集资金专户的销户手续。销户后，公司连同中信建投证券股份有限公司分别与中国银行股份有限公司上虞支行、上海浦东发展银行股份有限公司绍兴上虞支行、杭州银行股份有限公司绍兴分行和浙商银行股份有限公司绍兴上虞支行签署的《募集资金三方监管协议》相应终止。

注 2：公司已将原募投项目对应的剩余募集资金转入投入新募投项目，为规范募集资金管理，保护投资者的权益，经公司第三届董事会第十二次会议审议通过，公司全资子公司浙江金昊

新材料有限公司（以下简称“金昊新材料”）在浙商银行股份有限公司绍兴上虞支行开设募集资金专项账户，用于“年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”募集资金的存储和使用。2018 年 7 月 12 日，公司、金昊新材料、保荐机构中信建投证券股份有限公司与浙商银行股份有限公司绍兴上虞支行（3371020210120100110779）签订了《募集资金专户存储四方监管协议》，协议内容与上海证券交易所《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异。

公司前次募集资金净额为 48,470.10 万元。按照募集资金用途，计划用于“年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”、“年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目”、补充流动资金和偿还银行贷款，募集资金投资额为 48,470.10 万元。

截至 2018 年 12 月 31 日，实际已投入资金 47,121.12 万元。

二、前次募集资金使用情况

（一）前次募集资金实际使用情况对照表

前次募集资金使用情况对照表

截至 2018 年 12 月 31 日

单位：万元

| 募集资金总额：48,470.10 | | | | | | 本年度投入募集资金总额：8,588.23 | | | | | | |
|----------------------------------|----------------------------------|------------|-----------|----------------|----------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------|----------|----------|---------------|
| 变更用途的募集资金总额：9,320.03 | | | | | | 已累计投入募集资金总额：47,121.12 [注 1] | | | | | | |
| 变更用途的募集资金总额比例：19.23% | | | | | | | | | | | | |
| 承诺投资项目 | 已变更项目(含部分变更) | 募集资金承诺投资总额 | 调整后投资总额 | 截至期末承诺投入金额(1) | 本年度投入金额 | 截至期末累计投入金额(2) | 截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(1)-(2) | 截至期末投入进度(%) (4)=(2)/(1) | 项目达到预定可使用状态日期 | 本年度实现的效益 | 是否达到预计效益 | 项目可行性是否发生重大变化 |
| 年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目 | 年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目 | 28,941.31 | 28,941.31 | 28,941.31 | 1,134.15 | 22,571.35 | -6,369.96 | 77.99 | 2015 年 12 月 | 2,441.84 | 否 | 否 |
| 年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目 | 年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目 | 6,611.65 | 6,611.65 | 6,611.65 | - | 4,178.55 | -2,433.10 | 63.20 | 2018 年 7 月 | 148.13 | 否 | 否 |
| 年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目[注 2] | 年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目[注 2] | - | - | 9,320.03 [注 2] | 7,454.08 | 7,454.08- | -1,865.95 [注 2] | 79.98 | [注 2] | [注 2] | [注 2] | 否 |
| 补充流动资金 | 补充流动资金 | 4,917.14 | 4,917.14 | - | - | 4,917.14 | - | 100.00 | - | - | 不适用 | 不适用 |

| | | | | | | | | | | | | |
|------------------------|--------|-----------|-----------|--|----------|-----------|------------|--------|---|----------|-----|-----|
| 偿还银行贷款 | 偿还银行贷款 | 8,000.00 | 8,000.00 | | - | 8,000.00 | - | 100.00 | - | - | 不适用 | 不适用 |
| 合计 | - | 48,470.10 | 48,470.10 | 57,790.13 | 8,588.23 | 47,121.12 | -10,669.01 | - | | 2,589.97 | - | |
| 未达到计划进度原因 | | | | <p>“年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”主要用于老厂搬迁及新增普抗防护手套产能，新增的普抗手套市场竞争日趋激烈，尤其是国内同行业竞争对手采取“低价抢占市场”策略，拉低了行业整体盈利水平，同时，高等级 HPPE 纤维的合作研发成果也为申请人的未来布局打开了重要的战略机遇窗口，因此公司于 2018 年 7 月 2 日召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，对于“年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”，其产能达到 900 万打后，剩余 150 万打的新增浸胶产能不再使用募集资金继续投入；对于“年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目”，在厂房建成、部分设备安装调试后，亦不再使用募集资金投入，手芯产能缺口由更为经济的外协完成。</p> <p>上述两个项目中，“年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”已于 2018 年上半年达到预定可使用状态，实际达到产能为 900 万打；“年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目”公司已建成全部主体工程的建设、已完成部分设备的采购，2018 年下半年陆续调试完毕开始生产，截至 2018 年 12 月 31 日，形成手芯产能 120 万打，略落后于预期建设进度。</p> | | | | | | | | |
| 项目可行性发生重大变化的情况说明 | | | | 不适用 | | | | | | | | |
| 募集资金投资项目先期投入及置换情况 | | | | 详见本报告三、(二)之说明 | | | | | | | | |
| 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况 | | | | 不适用 | | | | | | | | |
| 对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况 | | | | 详见本报告三、(四)之说明 | | | | | | | | |
| 用超募资金永久补充流动资金或归还银行贷款情况 | | | | 不适用 | | | | | | | | |
| 项目资金结余的金额及形成原因 | | | | 公司募集资金净额为人民币 48,470.10 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金为人民币 47,121.12 万元，累计收到银行存款利息收入及理财产品收益扣减手续费后的净额为人民币 587.78 万元，尚未使用募集资金人民币 | | | | | | | | |

| | |
|------------|--|
| | 1,936.76 万元，占募集资金净额的 4.00%。募集资金未使用完毕的主要原因为项目尚在建设中，公司将按项目建设情况，合理使用募集资金。 |
| 募集资金其他使用情况 | 不适用 |

[注 1]其中包括公司募集资金置换先期自筹资金投入人民币 24,511.23 万元。

[注 2]根据公司 2018 年 6 月 14 日董事会审议通过的《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，原募集资金投资项目“年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”和“年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目”变更为“年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”，该项目投资金额为 38,743.38 万元。2018 年 7 月，公司将募集资金账户余额 9,320.03 万元转入子公司金昊新材料在浙商银行股份有限公司绍兴上虞支行开设募集资金专项账户，变更后的募集资金将用于“年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”。截至 2018 年 12 月 31 日，“年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”尚在建设期，项目其余投入所需资金公司将通过发行 A 股可转换公司债券或自筹解决。

（二）前次募集资金变更情况

2018年6月14日，公司召开第三届董事会第十一次会议，审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，拟变更募集资金投资项目为“年产1,050万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”、“年产300万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目”，涉及变更募集资金投向的金额为9,318.61万元(含利息收入及理财收益，具体金额以实施时实际剩余募集资金金额为准)。变更后的募集资金将用于“年产2400吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”。

| 变更前承诺投资 | | 变更后承诺投资 | | 占前次募集资金总额的比例(%) | 变更原因 |
|------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|------|
| 项目名称 | 投资金额(万元) | 项目名称 | 投资金额(万元) | | |
| 年产1,050万打特种浸涂胶劳动防护手套项目 | 28,941.31 | 年产2400吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目 | 9,320.03 | 19.23% | 见下说明 |
| 年产300万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目 | 6,611.65 | | | | |
| 小 计 | 35,552.96 | | 9,320.03 | | |

注1：根据公司2018年6月14日董事会审议通过的《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，公司拟变更用途的募集资金总额为9,318.61万元(含利息收入及理财收益，具体金额以实施时实际剩余募集资金金额为准)，变更用途的募集资金总额比例为19.23%，截至2018年6月30日，剩余募集资金金额为9,320.15万元。2018年7月2日，公司召开2018年第一次临时股东大会，审议通过该议案。

注2：公司在对市场进行深入调研后以及与重要客户进行积极沟通的基础上，对当前劳动防护手套市场的行业发展环境和发展趋势、公司自身的发展态势、客户的深层次需求等进行了全面、清晰的梳理及分析，为了推进公司“积极开发新产品、优化产品结构、提高产品附加值”发展战略，进一步开拓和服务优质客户，公司拟将原有剩余募集资金投向“年产2400吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”，高强高模聚乙烯纤维，作为目前工业化高性能纤维材料中比强度和比模量最高的纤维，是公司产品的重要原材料之一。故为了提高募集资金使用效率，优化公司产品结构，提升公司竞争力，保持公司的市场竞争地位，公司拟将原有“年产1,050万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”、“年产300万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目”对应的剩余募集资金转入投入“年产2400吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”，不足部分由公司通过发行A股可转换公司债券或自筹解决。

注3：2018年7月，公司将募集资金账户余额9,320.03万元转入子公司金昊新材料在浙商银行股份有限公司绍兴上虞支行开设募集资金专项账户，变更后的募集资金将用于“年产2400吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”。

本次募投项目变更，有利于公司结合当前行业形势更加有针对性地优化产品结构、把握潜在的市场机会，以进一步提高公司先进制造能力，提升公司的产品和品牌形象，促进公司销售增长，增强公司核心竞争力，将对公司整体经营情况产生积极影响。

公司上述议案已经 2018 年 7 月 2 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过。

（三）前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因说明

截至 2018 年 12 月 31 日，各项目实际投资总额与承诺的差异内容明细如下：

单位：万元

| 项目名称 | 募集前承诺投资金额 | 募集后承诺投资金额 | 差异1 | 截至2018年12月31日实际投资金额 | 差异2 |
|--------------------------|------------------|------------------|-----|---------------------|------------------|
| 年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目 | 28,941.31 | 28,941.31 | - | 22,571.35 | -6,369.96 |
| 年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目 | 6,611.65 | 6,611.65 | - | 4,178.55 | -2,433.10 |
| 合计 | 35,552.96 | 35,552.96 | - | 26,749.90 | -8,803.06 |

注：截至 2018 年 12 月 31 日止，公司前次募集资金项目实际投资总额与承诺存在差异原因系：

前次募投项目由手套浸胶产能和手芯编织产能构成。功能性劳动防护手套的生产主要由手芯编织和手套浸胶两个环节构成，前次募投项目实施前，公司产能由 750 万打的手芯编织和 750 万打手套浸胶构成，公司为配合当地市政规划以及环保政策要求，将对周边环境产生一定影响的 750 万打浸胶生产线产能搬迁至杭州湾上虞经济技术开发区内（距离老厂区 22 公里），而基本无废气和废水排放的 750 万打手芯编织生产线产能仍在老厂区保留。故前次募投“年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”由 750 万打老厂搬迁形成的手套浸胶产能和 300 万打新增的特种浸胶手套产能构成，“年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目”由 300 万打新增的手芯编织产能构成，系新增 300 万打浸胶手套产能的配套项目。

由于原 IPO 的前次募投项目主要用于老厂搬迁及新增普抗防护手套产能，新增的普抗手套市场竞争日趋激烈，尤其是国内同行业竞争对手采取“低价抢占市场”策略，拉低了行业整体盈利水平，同时，高等级 HPPE 纤维的合作研发成果也为发行人的未来布局打开了重要的战略机遇窗口，为发行人实施本次募投项目“年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”提供了契机，本次募投项目系生产原材料 HPPE 纤维，该纤维系生产成本更低的普通 HPPE 手套、质量更优的超高抗 HPPE 手套的核心原材料，故为了及时抓住战略机遇、提高盈利水平和核心竞争力，因此发行人于 2018 年 7 月 2 日召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，对于“年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”，其产能达到 900 万打后，剩余 150 万打的新增浸胶产能不再使用前次募集资金继续投入；对于“年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目”，在厂房建成、部分设备安装调试后，亦不再使用前次募集资金投入，手芯产能缺口由更为经济的外协完成。剩余前次募集资金 9,318.61 万元（含利息收入及理财收益）将全部投入本次募投“年产 2400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”。

（四）前次募集资金投资先期投入项目转让及置换情况

不存在前次募集资金先期投入项目转让情况。

公司于 2017 年 3 月收到首次公开发行股份的募集资金净额 48,470.10 万元，根据公司 2017-005 号公告：根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“中汇会鉴[2017]0631 号”《关于浙江康隆达特种防护科技股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》，截至 2017 年 3 月 14 日，公司以先期投入的自筹资金 24,511.23 万元对募集资金予以置换，本次置换时间距离募集资金到账时间未超过六个月。

（五）闲置募集资金情况说明

2017 年 3 月 20 日，公司召开第二届董事会第十六次会议，审议通过《关于使用暂时闲置募集资金购买理财产品的议案》，决定对最高不超过人民币 11,041.73 万元的闲置募集资金进行现金管理，在不影响公司募集资金投资项目正常进行和主营业务发展，保证募集资金安全的前提下，投资于安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品。购买理财产品的额度在公司董事会审议通过之日起一年有效期内可以滚动使用，单个理财产品的投资期限不超过 12 个月，并授权公司董事长最终审定并签署相关实施协议或合同等文件。公司已在上述议案到期日之前将额度内闲置募集资金购买的理财产品全部赎回。

2018 年 3 月 8 日，公司召开第三届董事会第三次会议，审议通过《关于使用暂时闲置募集资金购买理财产品的议案》，决定将最高不超过人民币 9,000.00 万元暂时闲置募集资金购买期限不超过一年的银行理财产品，在保证募集资金安全的前提下，不影响募集资金投资项目正常建设、主营业务运营和公司日常资金周转，经公司董事会审议通过，在本次会议审议通过之日起一年有效期内可以滚动使用，并授权公司董事长最终审定并签署相关实施协议或合同等文件。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司使用暂时闲置募集资金进行现金管理具体情况如下：

| 序号 | 受托人 | 产品名称 | 金额(万元) | 理财起始日 | 理财到期日 | 预期年化收益 | 是否已赎回 |
|----|----------------|----------------------------|----------|------------|------------|--------|-------|
| 1 | 上海浦东发展银行绍兴上虞支行 | 结构性存款公司 17JG0248 期人民币理财产品 | 5,000.00 | 2017.03.24 | 2017.06.26 | 3.95% | 是 |
| 2 | | 结构性存款公司 17JG0767 期人民币理财产品 | 5,000.00 | 2017.06.27 | 2017.09.26 | 4.35% | 是 |
| 3 | | 结构性存款公司 17JG1526 期人民币理财产品 | 5,000.00 | 2017.09.27 | 2017.12.27 | 4.35% | 是 |
| 4 | | 结构性存款公司 17JG12188 期人民币理财产品 | 5,000.00 | 2017.12.27 | 2018.01.30 | 4.30% | 是 |
| 5 | | 利多多对公结构性存款 2018 | 5,000.00 | 2018.01.31 | 2018.03.05 | 4.20% | 是 |

| 序号 | 受托人 | 产品名称 | 金额(万元) | 理财起始日 | 理财到期日 | 预期年化收益 | 是否已赎回 |
|----|------------------------|---------------------------------|-----------|------------|------------|--------|-------|
| | | 年 JG331 期理财产品 | | | | | |
| 6 | | 利多多对公结构性存款 2018 年 JG902 期理财产品 | 6,000.00 | 2018.03.12 | 2018.06.11 | 4.70% | 是 |
| 7 | 杭州银行股份有限公司绍兴上虞小微企业专管支行 | 卓越稳盈(尊享)第 17042 期 预约 94 天型理财产品 | 3,000.00 | 2017.03.23 | 2017.06.26 | 4.15% | 是 |
| 8 | | 卓越稳盈(尊享)第 170111 期 预约 91 天型理财产品 | 3,000.00 | 2017.06.27 | 2017.09.27 | 4.45% | 是 |
| 9 | | 卓越稳盈(尊享)第 170250 期 预约 88 天型理财产品 | 3,000.00 | 2017.09.28 | 2017.12.26 | 4.30% | 是 |
| 10 | | 卓越稳盈(尊享)第 170375 预 约 32 天型理财产品 | 1,000.00 | 2017.12.27 | 2018.01.29 | 4.40% | 是 |
| 11 | | 卓越稳盈(尊享)第 180055 期 预约 30 天型理财产品 | 1,000.00 | 2018.01.30 | 2018.03.02 | 4.05% | 是 |
| 12 | | 卓越稳盈(尊享)第 17043 期 预约 94 天型理财产品 | 3,000.00 | 2017.03.23 | 2017.06.26 | 4.15% | 是 |
| 13 | | 卓越稳盈(尊享)第 170110 期 预约 91 天型理财产品 | 3,000.00 | 2017.06.27 | 2017.09.27 | 4.45% | 是 |
| 14 | 杭州银行绍兴分行 | 卓越稳盈(尊享)第 170249 期 预约 88 天型理财产品 | 3,000.00 | 2017.09.28 | 2017.12.26 | 4.30% | 是 |
| 15 | | 卓越稳盈(尊享)第 170374 预 约 32 天型理财产品 | 2,000.00 | 2017.12.27 | 2018.01.29 | 4.40% | 是 |
| 16 | | 卓越稳盈(尊享)第 180054 期 预约 30 天型理财产品 | 2,000.00 | 2018.01.30 | 2018.03.02 | 4.05% | 是 |
| 17 | | 卓越稳盈(尊享)第 180094 期 预约 91 天型理财产品 | 2,500.00 | 2018.03.13 | 2018.06.13 | 4.60% | 是 |
| | | 合计 | 57,500.00 | - | - | - | |

截至 2018 年 12 月 31 日,公司已收到理财收益金额为 508.70 万元。

截至 2018 年 12 月 31 日,公司不存在暂时闲置募集资金购买的尚未到期的理财产品。

三、前次募集资金投资项目最近 3 年实现效益的情况

(一) 前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

详见本募集说明书“第九节 历次募集资金运用”之“二、前次募集资金使用情况”之“(一) 前次募集资金实际使用情况对照表”。

(二) 前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

除补充流动资金和偿还银行借款项目外,公司不存在前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况。

（三）前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况说明

公司前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上，具体情况说明如下：

1、募投项目变更导致产量未达原定承诺水平

“年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”由 750 万打搬迁形成的存量产能和新增 300 万打特种浸胶手套产能构成，新增效益来自新增 300 万打产能。截至募投项目变更时，该项目实际新增产能为 150 万打，为承诺新增部分的 50%。

“年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目”计划新增手芯产能 300 万打，该项目厂房已经建设完毕并陆续购置了部分设备，2018 年二季度设备陆续调试完成，2018 年第三季度开始投入使用并产生效益。公司使用该项目的募集资金合计购入设备 383 台，年产能为 150 万打，截至 2018 年 12 月 31 日，该项目共运行两个季度（即 2018 年 7-12 月份），合计产量约为 53 万打。

由上述分析可知，前次募投变更后，截至 2018 年 12 月 31 日，“年产 1,050 万打特种浸涂胶劳动防护手套项目”实际新增产能 150 万打为承诺新增产能 300 万打的 50%，“年产 300 万打特种浸涂胶劳动防护手套手芯项目”实际新增产能 150 万打为承诺新增产能 300 万打的 50%。

2、行业竞争及汇率因素导致募投产品销售价格下降

由于行业竞争加剧，募投主要产品普抗手套价格下降较多。同时，发行人以出口为主的销售受到 2017 年-2018 年上半年美元兑人民币汇率持续走低即人民币升值的影响，导致募投产品人民币售价下降，2017 年和 2018 年美元兑人民币平均汇率分别为 6.7647 和 6.6174，升值幅度为 2.18%。

在上述因素综合影响下，募投产品售价下降，以募投主要产品普抗手套为例，募投预计单价为 149.46 元/打，2018 年实际单价为 141.50 元/打，实现的单价比预计售价下降了 5.33%。

3、原材料、能源及人工成本增加导致募投产品成本上涨

（1）原材料价格上涨

报告期内主要原材料价格上涨，以主要原材料普通棉纱、尼龙丝、涤纶丝、芳纶纤维为例，普通棉纱在募投基期即 2015 年平均单价为 1.11 万元/吨，而 2018

年平均单价为 1.33 万元/吨，上涨幅度为 19.82%；尼龙丝 2015 年平均单价为 1.99 万元/吨，而 2018 年平均单价为 2.34 万元/吨，上涨幅度为 17.59%；涤纶丝 2015 年平均单价为 1.30 万元/吨，而 2018 年平均单价为 1.73 万元/吨，上涨幅度为 33.08%；芳纶纤维 2015 年平均单价为 19.42 万元/吨，而 2018 年平均单价为 22.39 万元/吨，上涨幅度为 15.29%。

（2）主要能源成本上涨

发行人近年能源成本大幅上涨，2015 年发行人消耗的能源成本为 2,797.92 万元，而 2018 年为 4,691.70 万元，年化计算上涨幅度为 67.69%，主要是按照当地政府要求，于 2015 年陆续将浸胶工序（浸胶是热能的主要耗用工序）搬迁至位于杭州湾上虞经济技术开发区的新厂区后，新厂区企业必须使用更为清洁的蒸汽作为供热源，不得使用燃煤。因此，蒸汽耗用量增加，相应煤的耗用量减少。由于蒸汽单位供热成本高于燃煤，因此能量消耗成本上升。

（3）人工成本上涨

公司近年由于人员工资上涨和相应社保费用的增加导致人工成本上涨，2016 年 2017 年和 2018 年，公司人均用工成本分别为 6.41 万元/年、6.58 万元/年、7.50 万元/年，上涨幅度分别为 2.68%、13.98%。

四、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明

公司不存在前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况。

五、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容不存在差异。

六、会计师对前次募集资金运用出具的结论

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）针对公司前次募集资金使用情况出具中汇会鉴 2019[0708]号《年度募集资金存放与使用情况鉴证报告》，其结论意见如下：“康隆达董事会编制的《关于 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告》符合《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》及相关格式指引的规定，如实反映了康隆达截至 2018 年度募集资金存放与使用情况。”

七、前次募集资金变更的审议程序和变更原因及中介机构的核查意见

（一）申请人前次募投项目部分变更已经履行了必要的程序

公司前次募投项目系 IPO 募投项目，募集资金净额为 48,470.10 万元，实际投入 39,667.04 万元，有 8,803.06 万元实施了变更。变更过程均依据相关法规要求履行了必要的程序并予以公告，具体包括：

1、2018 年 6 月 14 日，公司第三届董事会第十一次会议审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》；

2、公司监事会、独立董事及时任保荐机构中信建投证券发表明确同意意见；

3、2018 年 7 月 2 日，公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。

（二）前次募集资金到位后，实际建设产能减半的原因及合理性

从生产经营的角度，前次募投主要包括两部分：一是原有 750 万打产能的搬迁；二是新增 300 万打产能。在前次募投实施过程中，第一部分（即 750 万打的搬迁）已经顺利实施完毕；新增 300 万打的产能（具体包括 300 万打前道编织产能和后道浸胶产能）实际建设产能减半。剩余未投入的资金 8,803.06 万元在履行法定程序后，投入到本次募投项目中。

前次募投建设产能减半，主要原因是市场环境发生较大变化，劳动防护手套产品竞争日趋激烈。2016 年至 2018 年，公司综合毛利率由 33.52% 下降到 29.04%，销售净利率也有所下滑，市场环境变化导致公司募投项目盈利下滑，未来的盈利前景低于原来预期。

此外，与上化院合作的高等级 HPPE 纤维的研发取得进展，也为公司的未来布局打开了重要的战略机遇窗口，为公司实施本次募投项目“年产 2,400 吨多功能、高性能高强高模聚乙烯纤维项目”提供了契机。

（三）中介机构核查意见

保荐机构查阅了公司关于变更前次募投项目的董事会决议、监事会决议、股东大会决议以及独立董事意见和保荐机构的核查意见等文件，访谈了公司主要管理人员并了解公司前次募投项目产能低于预期的原因，获取了前次募投项目的产

能统计表，查阅了本次募投项目可行性研究报告，了解了本次募投项目的市场前景和盈利预测等情况。经核查，保荐机构认为：

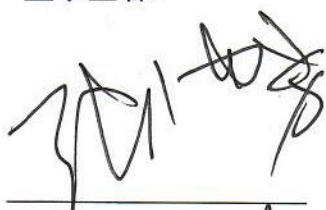
- 1、前次部分募投资金变更至本次募投项目使用申请人已履行了必要程序；
- 2、前次募集资金到位后，实际建设产能减半的原因主要是行业环境发生了变化，申请人将前募剩余资金优化投入到了附加值更高的本次募投项目，投资决策谨慎、合理。

第十节 董事及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集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。

董事签署：



张间芳



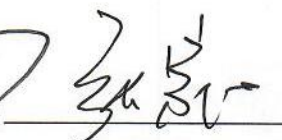
张慧频



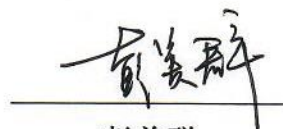
陈卫丽



刘国海



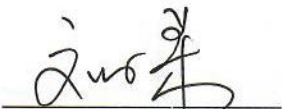
张家地



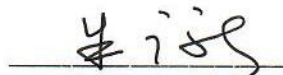
彭美群



蔡海静



刘凤荣



朱广新

浙江康隆达特种防护科技股份有限公司



2018年4月20日

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集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。

监事签署：



闻儿



王春英



郑华军



浙江康隆达特种防护科技股份有限公司
2020年4月20日

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集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。

高级管理人员签署：



芦建根



郑钰栋



沈洪斌



刘水尧



胡松


浙江康隆达特种防护科技股份有限公司





2020年 月 20日

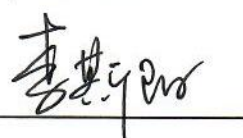
二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 
张佑君

保荐代表人： 
孔磊


翟程

项目协办人： 
李斯阳



2020年 4月 20日

保荐机构总经理声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：



杨明辉

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：


张佑君



中信证券股份有限公司

2020年 4月20日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：  

【余强】

签字注册会计师：    

【章祥】

【王渝璐】

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年4月20日

五、债券信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评级人员：郭世瑶 胡迁 李婧喆
郭世瑶 胡迁 李婧喆

债券信用评级机构负责人：闫衍
闫衍

中诚信国际信用评级有限责任公司



第十一节 备查文件

一、备查文件内容

- 1、公司最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查询时间及地点

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

(一) 发行人：浙江康隆达特种防护科技股份有限公司

办公地址：杭州湾上虞经济技术开发区玮五东路

联系人：陈卫丽

电话：0575-82872578

传真：0575-82870808

(二) 保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：孔磊

联系电话：021-20262069

传真：021-20262344

投资者亦可在公司的指定信息披露网站（www.see.com.cn）查阅本募集说明书全文。