



**苏州禾盛新型材料股份有限公司**  
**非公开发行股票募集资金运用**  
**可行性分析报告**  
**(三次修订稿)**

二〇一六年八月

# 释 义

本可行性分析报告中，除非另有说明，下列简称具有以下含义：

|                  |   |  |
|------------------|---|--|
| 上市公司/公司/本公司/禾盛新材 | 指 | 苏州禾盛新型材料股份有限公司   |
| 本次非公开发行/本次发行     | 指 | 禾盛新材通过本次非公开发行 A 股，向深圳市中科创资产管理有限公司、袁永刚、蒋元生、上海隆华汇投资管理有限公司管理的股权投资基金发行不超过 32,040,330 股（含）人民币普通股的行为 |
| 本报告、本可行性分析报告     | 指 | 苏州禾盛新型材料股份有限公司非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告（三次修订稿）  |
| 本次非公开发行前控股股东     | 指 | 赵东明  |
| 本次非公开发行后控股股东     | 指 | 深圳市中科创资产管理有限公司   |
| 中科创资产            | 指 | 深圳市中科创资产管理有限公司   |
| 兴禾源              | 指 | 公司全资子公司，苏州兴禾源复合材料有限公司  |
| 元、万元             | 指 | 人民币元、人民币万元   |

为了实现苏州禾盛新型材料股份有限公司业务转型升级的发展战略，提升公司整体竞争能力和盈利水平，从而为投资者提供更高的投资回报，公司经过全面深入的论证，拟向深圳市中科创资产管理有限公司、袁永刚、蒋元生、上海隆华汇投资管理有限公司管理的股权投资基金非公开发行股票。公司本次拟发行股票数量不超过 32,040,330 股（含），发行价格为 11.72 元/股，拟募集资金总额不超过 37,551.27 万元（上述发行股票数量、发行价格及募集资金总额系根据 2015 年度利润分配方案的实施以及本次非公开发行股票方案调整后所得）。具体发行数量由公司董事会提请股东大会授权董事会与保荐机构协商确定。

## 一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行拟募集资金总额不超过 37,551.27 万元，扣除发行费用后拟投资于以下项目：

| 序号 | 项目名称                          | 项目总投资（万元） | 拟投入募集资金（万元） |
|----|-------------------------------|-----------|-------------|
| 1  | 年产 10 万吨新型复合材料（数字印刷 PCM）生产线项目 | 55,822.83 | 37,551.27   |
|    | 合计                            | 55,822.83 | 37,551.27   |

如果本次非公开发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金等自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目实施的背景

公司自成立以来，一直专业从事家电外观复合材料（PCM/VCM）的研发、生产和销售，产品主要应用于冰箱、洗衣机、电热水器等家电制造厂商生产各类外观部件。近年来随着国内人力成本的增加、消费引擎动力不足，以及家电复合材料行业竞争持续加剧，公司的主营业务盈利空间受到压缩。如下表数据所示，尽管公司近年来营业收入能够保持稳定或略有增长，但归属于母公司所有者的净利润及每股收益却低位徘徊。

### 禾盛新材近年来的收入、利润情况

| 项 目               | 2015 年度    | 2014 年度    | 2013 年度    | 2012 年度    | 2011 年度    |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入（万元）          | 108,233.99 | 118,485.81 | 108,965.18 | 114,686.50 | 113,668.55 |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元） | 2,826.81   | -12,222.31 | 3,000.82   | 2,479.65   | 6,169.46   |
| 每股收益（元）           | 0.13       | -0.58      | 0.14       | 0.12       | 0.41       |

尽管公司近年来持续加强与大品牌客户的全面合作，在维护庞大且稳定的现有客户群体的同时加大新市场及新客户的开发，加强研发投入和新产品的开发力度，但目前仍处于业绩瓶颈，尚未达到理想预期。近年来市场对国内家用电器保有量逐步接近饱和存在担忧，一旦内需增长乏力家电行业发展前景堪忧，市场低迷趋势难以短期扭转。因此，公司需要在现有主营业务上寻求产品的升级改良，提升产品的利润空间，增强公司的盈利能力，为公司未来的持续稳定发展奠定坚实基础。

## 三、“年产 10 万吨新型复合材料（数字印刷 PCM）生产线”项目具体情况

### 1、项目基本情况

项目名称：年产 10 万吨新型复合材料（数字印刷 PCM）生产线项目（项目计划年产家电用数字印刷 PCM7 万吨、建材装饰用数字印刷 PCM3 万吨）。

项目投资：项目计划总投资 55,822.83 万元，拟使用募集资金投入 37,551.27 万元，自筹资金投入 18,271.56 万元。

项目实施主体：项目由本公司全资子公司兴禾源负责实施，项目实施地址在苏州相城经济开发区漕湖产业园春兴路南、永昌路东的自有土地之上，该土地面积为 66,679.10M<sup>2</sup>，项目占地约 37,440.00M<sup>2</sup>，兴禾源已取得相应地块土地使用权。

项目建设周期：项目建设期 1 年，第一年达产 60%，第二年后达产 100%。

### 2、项目实施的必要性和可行性

(1) 新型复合材料（数字印刷 PCM）产品性能更加优良，符合市场发展需

## 求和国家产业政策

数字印刷 PCM 作为家电外观复合材料进一步升级改良产品，一方面可实现家电外观材料的工业化数字印刷，具备更加出众的色彩纹理特型，精美、高清、多样化的图案设计，适应了消费者追求时尚、美观、个性化定制的市场需求；另一方面，数字印刷 PCM 的生产工艺和程序更加节能环保，符合国家对产品环保标准日益提高的产业政策导向。

随着个性化定制作为一种全新的消费模式被各个领域所推崇，人们对家电产品外观时尚、美观、个性化需求日益重视，家电外观用复合材料的色彩、图案以及质感开始花样百出，家电外观设计表现手法亦更加丰富，精美和多样化的图案设计也给家电产品带来了显著的增值，成为家电外观复合材料企业竞争的一个重要方向。目前，国内尚未实现工业化生产数字印刷 PCM，除了通过覆膜来增强色彩、图案多样性的 VCM 产品外，一些企业在 PCM 印刷工艺中采用的是成本较高、适用于规模化的刻版印刷工艺。公司拟从德国进口先进的数字印刷 PCM 生产设备来实施本募投项目，数字印刷 PCM 不仅可在原有 PCM 产品基础上印刷不同的图案、标示、文字等，色彩纹理的调整方便快捷，产品图案更加丰富、高清，而且还可根据个性化需求来实现图案的个性化定制，有效提升了产品的附加值。此外，数字印刷 PCM 的图纹层与基础涂层性质相近结合紧密，保证了产品的抗拉伸、抗老化、抗腐蚀、抗污迹能力，提升了产品的品质，并方便产品拓展应用领域，产品除可用于家电行业的面板领域外，还可以进一步用于建材及装饰等领域。

数字印刷 PCM 的生产技术和工艺更加节能环保，其采用三涂三烘+印刷生产工艺，该工艺中涂料等主要化工物质利用率高，可达 90%以上，远远高于喷涂法的 30~40%；生产在密闭生产线内进行生产，成膜过程中产生的有机挥发物便于收集，收集后的有机物质采用焚烧的方法进行处理并回收热能，可实现节能减排；图案采用印刷技术工艺，使用油墨作为原料，与油漆彩绘和贴膜工艺相比，消耗的物质较少，间接产生的污染物少。随着我国建设资源节约型、环境友好型社会的推进，社会的环保意识不断增强，生产的环保标准不断提高，政府出台各项产业政策来支持环保节能产品的发展。2012 年 1 月 4 日，工业和信息化部发布的《新材料产业“十二五”发展规划》中提出，“以加快材料工业升级换代为

主攻方向，以提高新材料自主创新能力为核心，以新型功能材料、高性能结构材料和先进复合材料为发展重点”。2011年11月8日，工业和信息化部发布的《建材工业“十二五”发展规划》中提出，“要为绿色建筑发展提供安全环保节能的新型建筑材料支撑，适当提高建筑材料耐久性，推动绿色建筑材料及制品产业发展”。本募投项目所生产新型复合材料（数字印刷 PCM）产品符合国家的相关产业政策导向。

## **（2）新型复合材料（数字印刷 PCM）有利于丰富公司现有的产品结构及提升公司产品的利润空间**

公司目前的主营业务产品分为 PCM 和 VCM 两大类，二者的主要差别在于 VCM 是覆膜板，是在基板上贴覆 PET-PVC 高分子薄膜，而 PCM 则采用在基板上预涂高分子涂料的加工工艺。VCM 更美观，可配以精美的图案，表面装饰性强、耐腐蚀性好，主要用于家电面板制造，而 PCM 价格相对较低，更多应用于家电侧板的生产。由于 VCM 产品销售单价高且主要用于家电产品面板，因此，在公司的销售收入占比不高。从近三年来两类产品的销售收入占比和毛利率情况来看，2012 年至 2014 年 PCM 产品的销售收入平均占比达到了 90.17%，毛利率平均为 11.21%；2012 年至 2014 年 VCM 产品的销售收入平均占比达到了 8.25%，毛利率平均为 21.47%。由此可见，虽然 VCM 产品的毛利率水平更高，但由于售价较高，市场拓展受到一定的限制。

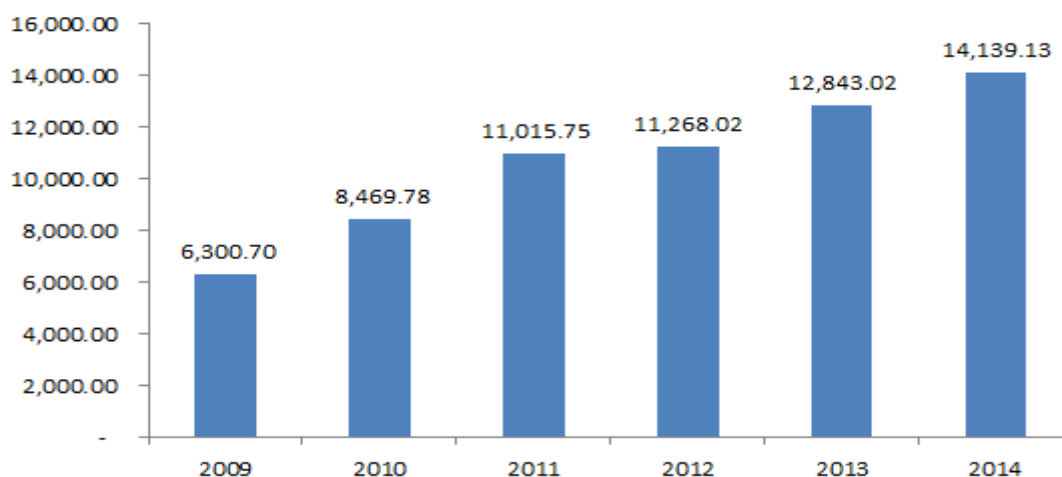
而本次募投项目开发的数字印刷 PCM 在产品美观度上可达到 VCM 产品的效果，但是制造成本却远低于 VCM 产品。数字印刷 PCM 的色彩图纹是通过印刷方式转印到基板上，此过程主要消耗的原料是油墨，尽管油墨的价格昂贵，但是用量比较少。而 VCM 生产中使用的的高光膜价格较高，较油墨印刷成本要高得多。因此，数字印刷 PCM 一方面可丰富公司的产品结构，为客户提供多层次的产品选择，另一方面，凭借其性价比高的成本优势可积极拓展市场，而且作为数字印刷 PCM 的市场先导者，在产品定价上具有一定的主动权，公司可通过数字印刷 PCM 规模化的生产、销售来提升公司产品的利润空间。

### **3、项目的市场前景分析和产能消化**

近年来，随着人均收入和居民生活的水平的逐步提高，我国家用电器行业发

展态势良好。虽然“家电下乡”、“以旧换新”等政府扶持政策停止后家用电器市场需求增速有所放缓，但得益于智能家电的普及和更新换代，我国家用电器行业整体增长更趋理性和稳健。据中经网统计数据库数据显示，2009年我国家用电器制造行业实现销售收入6,300.70亿元，至2014年已达14,139.13亿元，期间复合增长率达17.55%。

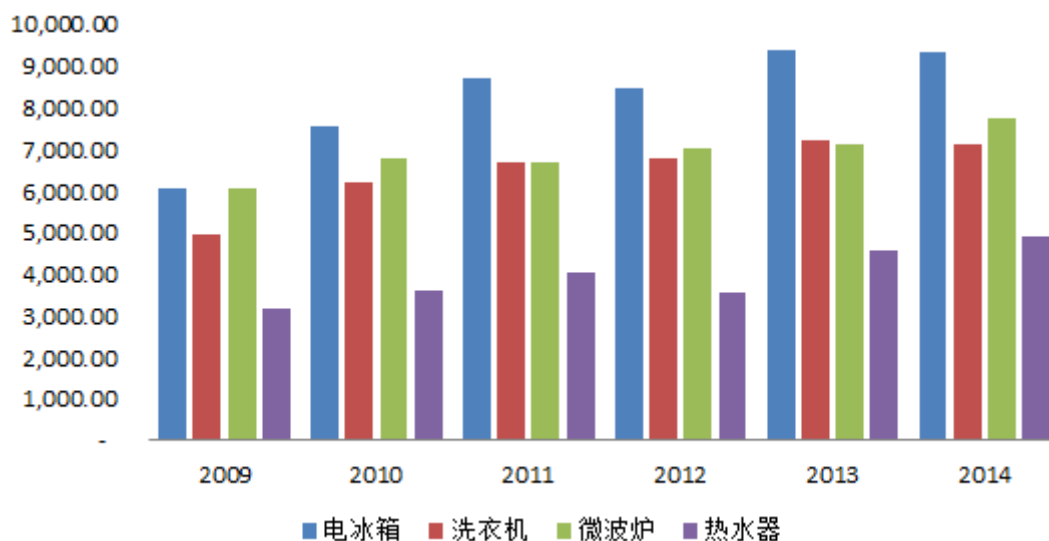
2009-2014年我国家用电器制造行业销售收入情况（单位：亿元）



数据来源：中经网统计数据库

在行业整体发展趋于理性和稳健的情况下，电冰箱、洗衣机、微波炉和热水器等家电产品产量也稳定增长。据中经网统计数据库数据显示，2014年我国电冰箱、洗衣机、微波炉和热水器的产量分别达到9,337.10万台、7,114.40万台、7,750.13万台和4,906.34万台，较2009年产量增幅分别达到53.99%、44.14%、28.35%和55.82%。

2009-2014 年我国主要家用电器产量情况（单位：万台）



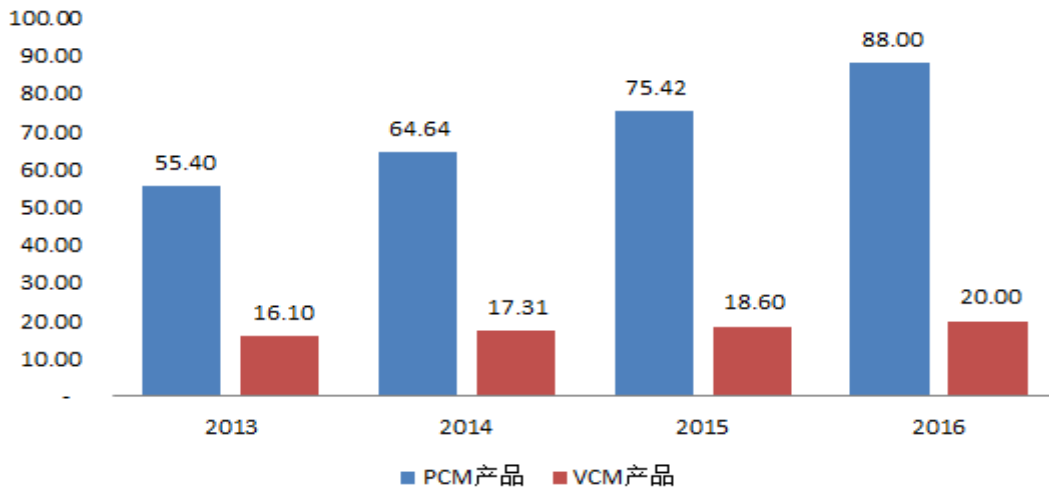
数据来源：中经网统计数据库

我国家用电器新型复合材料产业逐步发展成型，但应用比例相比国外先进水平依然存在较大差距。因此，中国家电协会在《中国家电产业技术路线图》中明确提出到 2015 年家电用复合材料占家电用钢板的比例将达到 50%，至 2020 年实现全行业应用的发展目标。未来，在我国家电行业整体稳健发展的前提下，随着应用比例的逐步提高，我国家电制造用新型复合材料市场未来依然存在较大的发展空间和潜力。

据中国家电协会不完全统计，2013 年我国主要家电产品 VCM/PCM 系列产品的需求量已达 71.5 万吨，其中 PCM 产品 55.4 万吨、VCM 产品 16.1 万吨；预计至 2016 年家电领域 VCM/PCM 的需求量将达到约 108 万吨，其中 PCM 板约 88 万吨、VCM 板约 20 万吨，期间市场需求量整体复合增长率高达 14.74%。



## 2013-2016 年我国 PCM/VCM 产品市场需求量及预测情况（单位：万吨）



数据来源：中国家电协会

此外，近年来产品升级和产品创新成为冰箱、洗衣机市场发展的主题，时尚外观和个性化设计成为冰箱、洗衣机竞争的一个主要领域。随着人们生活水平提高，消费心理不再从众，个性化、定制化消费取代排浪式消费成为 2015 年新兴消费趋势，这为公司数字印刷 PCM 的市场开拓带来了良好的发展机遇。由于数字印刷 PCM 不仅具备更好的环保性和经济性，还能提供更加时尚、美观的色彩、更加丰富的纹理和个性化图案。预计数字印刷 PCM 推出市场后能迅速被市场接纳，在普通 PCM 市场稳步发展的背景下，数字印刷 PCM 将会获得比普通 PCM 更快的市场增长。

从建材装饰市场领域来看，数字印刷 PCM 能提供丰富的色彩图案，并有优异的抗老化、防腐蚀功能，能满足防盗门及普通门的装饰面板的使用要求。随着消费者对建材的美观性要求不断提高，以及数字印刷 PCM 在兼具美观性、抗腐蚀抗老化的基础上，具有极佳的可回收利用性，环保节能效果突出，预计数字印刷 PCM 将会大规模替代现有的喷涂装饰面板和喷塑装饰面板，产品在建材装饰领域具有较强的市场开发潜力。

据国家统计局数据显示，2014 年我国住宅房屋新开工面积 124,877 万平方米，考虑到门窗面积占比建筑面积比例约为 25%-30%，保守估计我国建筑物门窗对于装饰材料的需求约为 44,898 万平方米。此外，据国家统计局数据显示，2013 年我国住宅销售套数达到 1,104.63 万套，若按平均每套住宅 10 平米的厨卫空间

安装集成吊顶计算，则我国集成吊顶对于建筑装饰材料的市场需求约为 11,046 万平方米。出于保守性原则，若假设仅有 10% 的市场需求转化为性能更为优良的印刷 PCM 产品，则根据 7.8 吨/立方米的密度和 0.5 毫米的厚度计算，未来我国建筑装饰领域每年对印刷 PCM 产品的市场需求约为 22 万吨。

目前公司共有 PCM/VCM 生产线 4 条、理论产能达 24 万吨，但其中苏州兴禾源复合材料有限公司的一条生产线自 2004 年公司建设投产后使用至今，相应生产设备的折旧已基本提足，账面仅剩部分残值，从实际情况上看该生产线自 2013 年度已经停止使用，不具备生产能力，因此公司目前实际产能仅为 18 万吨。此外，考虑到目前 PCM/VCM 产品轻薄化带来的理论产能调整，目前公司家电复合材料生产能力已经基本处于满负荷状态。本募投项目的投产适应了市场的发展趋势，可有效填补市场需求缺口，而且公司对于产品的销售也做了充分的营销安排和筹划，募投项目的开展具有较好的市场前景，可有效提升公司产品的市场竞争力和盈利能力。

#### 4、项目的投资计划及估算

本募投项目的投资计划包括建筑安装工程、设备购置及安装工程等，以及为项目日常运营投入的流动资金。项目计划总投资 55,822.83 万元，拟使用募集资金投入 37,551.27 万元，自筹资金投入 18,271.56 万元。其中：项目建设生产车间及仓库、检测中心、配套服务楼及公用工程用房等建设投资为 12,002.33 万元；购置生产线主机、滚涂机、印刷机组、剪切生产装置、自控辅助设备等设备投资为 16,303.00 万元；预备费投资 1,415.27 万元；流动资金 26,102.23 万元。项目投资构成及拟投入募集资金情况如下表所示：

| 项目    | 项目总投资     |        | 拟投入募集资金   |        |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|
|       | 金额（万元）    | 比例（%）  | 金额（万元）    | 比例（%）  |
| 建设投资  | 12,002.33 | 21.50  | 12,002.33 | 31.96  |
| 设备投资  | 16,303.00 | 29.20  | 16,303.00 | 43.42  |
| 预备费投资 | 1,415.27  | 2.54   | 1,415.27  | 3.77   |
| 流动资金  | 26,102.23 | 46.76  | 7,830.67  | 20.85  |
| 总投资金额 | 55,822.83 | 100.00 | 37,551.27 | 100.00 |

其中：建设投资估算情况如下表所示：

建设投资估算表

| 序号   | 项目       | 数量     | 单位             | 单价(万元) | 总价(万元)    |
|------|----------|--------|----------------|--------|-----------|
| 1    | 建筑物      |        |                |        |           |
| 1.1  | 生产车间     | 20,368 | M <sup>2</sup> | 0.30   | 6,110.40  |
| 1.2  | 主仓库      | 10,184 | M <sup>2</sup> | 0.27   | 2,749.68  |
| 1.3  | 普通仓库     | 5,360  | M <sup>2</sup> | 0.22   | 1,179.20  |
| 1.4  | 检测中心     | 3,305  | M <sup>2</sup> | 0.25   | 826.25    |
| 1.5  | 配套服务用房   | 4,526  | M <sup>2</sup> | 0.20   | 905.20    |
| 1.6  | 泵房       | 48     | M <sup>2</sup> | 0.20   | 9.60      |
| 1.7  | 变电所      | 120    | M <sup>2</sup> | 0.20   | 24.00     |
| 1.8  | 废水处理建筑物  | 64     | M <sup>2</sup> | 0.20   | 12.80     |
| 1.9  | 空气站      | 48     | M <sup>2</sup> | 0.20   | 9.60      |
| 1.10 | 炉房       | 128    | M <sup>2</sup> | 0.20   | 25.60     |
| 2    | 构筑物      |        |                |        |           |
| 2.1  | 污水处理基础设施 | 1      | 套              | 70.00  | 70.00     |
| 2.2  | 废气处理基础设施 | 1      | 套              | 80.00  | 80.00     |
| 3    | 合计       | -      | -              | -      | 12,002.33 |

其中：设备投资估算情况如下表所示：

新增生产设备投资估算

| 设备名称    | 数量(台/套) | 单价(万元)   | 总价(万元)   |
|---------|---------|----------|----------|
| 进口设备    |         |          |          |
| 生产线主机   | 1       | 3,425.00 | 3,425.00 |
| 油漆辊涂机   | 4       | 345.00   | 1,380.00 |
| 印刷机组    | 5       | 210.00   | 1,050.00 |
| 保护膜复合机组 | 1       | 115.00   | 115.00   |
| 高光膜复合机组 | 1       | 150.00   | 150.00   |
| 热能回收系统  | 1       | 530.00   | 530.00   |
| 检测设备    | 1       | 915.00   | 915.00   |
| 剪切中心    | 1       | 4,030.00 | 4,030.00 |
| 自控辅助设备  | 1       | 1,885.00 | 1,885.00 |
| 基础设备    | 1       | 410.00   | 410.00   |
| 国产设备    |         |          |          |

|        |    |        |           |
|--------|----|--------|-----------|
| 自动上料机  | 1  | 95.00  | 95.00     |
| 自动下料机  | 1  | 95.00  | 95.00     |
| 翻转机    | 2  | 100.00 | 200.00    |
| 风机     | 20 | 10.00  | 200.00    |
| 去离子水设备 | 1  | 25.00  | 25.00     |
| 备用零件   | 1  | 180.00 | 180.00    |
| 电力辅助设备 | 1  | 300.00 | 300.00    |
| 空压机    | 2  | 25.00  | 50.00     |
| 净化系统   | 1  | 480.00 | 480.00    |
| 叉车     | 8  | 30.00  | 240.00    |
| 行车     | 8  | 30.00  | 240.00    |
| 烘箱加热系统 | 1  | 150.00 | 150.00    |
| 污水处理设备 | 1  | 60.00  | 60.00     |
| 机加工设备  | 1  | 50.00  | 50.00     |
| 监控系统   | 1  | 48.00  | 48.00     |
| 合计     |    |        | 16,303.00 |

## 5、项目工程建设进度

项目建设期为1年，第2年设计产能为60%，第3年项目达到最大产能。具体建设进度如下表所示：

项目建设实施进度计划表

| 项目      | 建设期 |   |   |    |   |   |    |   |   |    |    |    |
|---------|-----|---|---|----|---|---|----|---|---|----|----|----|
|         | Q1  |   |   | Q2 |   |   | Q3 |   |   | Q4 |    |    |
|         | 1   | 2 | 3 | 4  | 5 | 6 | 7  | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 工程施工    | ■   | ■ | ■ | ■  | ■ | ■ | ■  |   |   |    |    |    |
| 设备采购    |     |   |   |    |   |   |    | ■ | ■ | ■  | ■  |    |
| 人员招聘及培训 |     |   |   |    |   |   |    |   |   |    | ■  | ■  |
| 设备调试、试产 |     |   |   |    |   |   |    |   |   |    |    | ■  |

## 6、环境保护

公司项目投产后主要排放污染物为加工设备噪声及少量的生活办公污水、垃圾。在工程设计中公司已采取了综合性的防治措施，主要为选用低噪声设备，加装减震垫、隔音材料等；生活办公污水、垃圾集中无害化处理等。

本项目已于 2015 年 7 月 13 日获得苏州市相城区环境保护局出具的（苏相环建[2015]140 号）环评批复。

## 7、项目的投资效益分析

项目建设期 1 年，项目投产后的第一年达产 60%，第二年后达产 100%，达产后每年生产数字印刷 PCM10 万吨（其中：家电用数字印刷 PCM7 万吨、建材装饰用数字印刷 PCM3 万吨）。预计达产正常年可实现新增销售收入 92,000 万元，税后净利润 7,090 万元，税后内部收益率 15.65%，税后投资回收期 7.29 年（含建设期）。

数字印刷 PCM 项目预计收益测算过程及参数选择如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 费率     | T+1 年     | T+2 年     | T+3 年及以后  |
|-----------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入及利润测算 |        |           |           |           |
| 营业收入      | -      | 55,200.00 | 92,000.00 | 92,000.00 |
| 营业成本      | -      | 46,127.78 | 75,599.78 | 75,599.78 |
| 营业税金及附加   | -      | 19.78     | 506.74    | 506.74    |
| 销售费用      | 3.00%  | 1,656.00  | 2,760.00  | 2,760.00  |
| 管理费用      | 4.00%  | 2,208.00  | 3,680.00  | 3,680.00  |
| 营业利润      | -      | 5,188.44  | 9,453.48  | 9,453.48  |
| 所得税       | 25.00% | 1,297.11  | 2,363.37  | 2,363.37  |
| 净利润       | -      | 3,891.33  | 7,090.11  | 7,090.11  |

## 8、项目涉及的政府报批情况

本募投项目已取得苏州市相城区发展和改革局《企业投资项目备案通知书》（相发改投备（2015）89 号），以及苏州市相城区环境保护局出具的（苏相环建[2015]140 号）环评批复。

## 四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后，公司将通过技术创新和产品的改造升级来提高现有主营产品竞争力和利润空间，这是公司落实产业转型升级的重要战略性举措。本

次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司未来整体战略发展方向，具备良好的盈利能力，将对公司经营业务产生积极影响，有利于提升公司的竞争力和持续发展能力，实现并维护股东的长远利益。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，一方面，公司总资产和净资产均将相应增加，发行人的资产结构将得到有效改善，发行人资产负债率也将大幅下降，使得发行人的财务结构趋于稳健；另一方面，由于本次发行后发行人总股本增加，而募投项目需要经过筹备建设期才能投入运营，且其经济效益需要一定的时间才能体现，因此不排除发行后的一段时间内发行人每股收益会被摊薄。从中长期来看，本次募投项目投入运营后，公司新的收入和利润增长点将逐步形成，公司的收入规模和利润水平都将得到明显改善，盈利能力将不断增强，公司整体的业绩水平将得到实质性提升。

## 五、结论

公司本次非公开发行的募集资金投资项目符合国家的产业政策和公司的战略发展规划，市场前景良好、盈利能力较强，有利于增强公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展，符合公司及全体股东利益。

苏州禾盛新型材料股份有限公司董事会

2016年8月23日