

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摘要

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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于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。

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，并认真阅读募集说明书及其摘要相关章节。

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，但最近一期末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债券的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 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，在满足实施现今分红条件时，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	2017年	2016年
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%		

注：2018年利润分配尚需经股东大会审议通过。

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募集说明书及其摘要“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，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。

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。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，公司对国内市场日益重视，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的业务模式、境外贸易业务采用备货的业务模式，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。公司作为以出口为主的企业，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。

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	8
五、关于跨年发行的特别风险	14
释 义	16
一、普通名词释义	16
二、专业名词释义	18
第一章 本次发行概况	20
一、公司基本情况	20
二、本次发行基本情况	20
三、本次发行的相关机构	39
第二章 发行人基本情况	43
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况	43
二、控股股东和实际控制人基本情况	44
第三章 财务会计信息	46
一、财务报告及审计情况	46
二、财务会计资料	46
三、报告期的财务指标和非经常性损益明细表	68
第四章 管理层讨论与分析	71
一、资产负债分析	71
二、盈利能力分析	76
三、现金流量分析	87
四、资本性支出分析	89
第五章 本次募集资金运用	90
一、募集资金使用计划	90
二、本次募集资金投资项目基本情况	90
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	96
第六章 历次募集资金运用	98
一、最近五年内募集资金基本情况	98
二、前次募集资金使用情况	98
三、前次募集资金投资项目最近三年实现效益的情况	105
四、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明	107
五、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况	107
六、会计师对前次募集资金运用出具的结论	108
第七章 备查文件	109
一、备查文件内容	109
二、备查文件查询时间及地点	109

释 义

本募集说明书摘要中，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
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（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。募集说明书中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	超高强度高模聚乙烯纤维长丝
包覆纱	指	一种新型结构的纱线，它是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

本募集说明书摘要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。

第一章 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 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: $P_1 = P_0 / (1+n)$;

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

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

派送现金股利: $P_1 = P_0 - D$;

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

其中： P_0 为调整前转股价； n 为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； P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依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 3000 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第十一条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

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 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	项目总投资	拟使用募集资金净额
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。根据中诚信评级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（人民币万元，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

第二章 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

截至本募集说明书出具日，公司股本总额为 100,000,000 股，均为无限售条件流通股，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	-	-
二、无限售条件流通股	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：

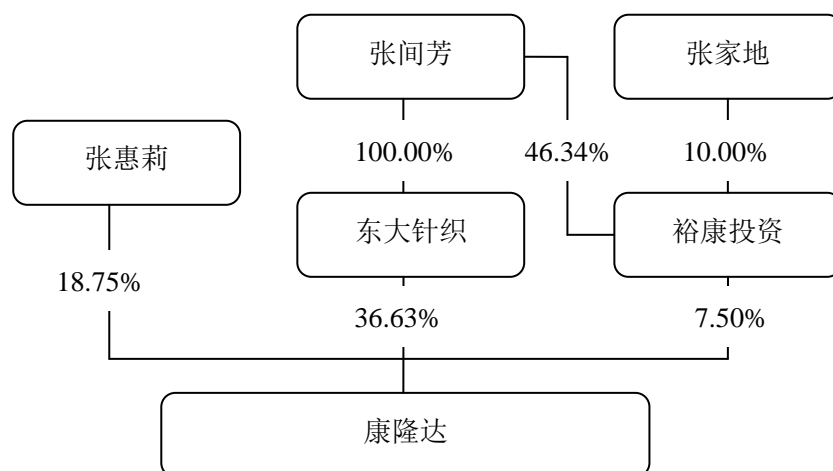
股东名称	股本性质	持股比例	持股总数（股）	持有有限售条件股份数（股）
绍兴上虞东大针织有限公司	境内非国有法人	36.63%	36,629,166	36,479,166
Dongda Holding Co., Ltd	境外法人	18.75%	18,750,000	18,750,000
杭州裕康投资合伙企业（有限合伙）	境内合伙企业	7.50%	7,500,000	7,500,000
浙江满博投资管理有限公司	境内非国有法人	5.56%	5,562,500	-
华宝信托有限责任公司—辉煌 1047 号单一资金信托	境内合伙企业	3.26%	3,260,383	-
浙江乐融投资合伙企业（有限合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

二、控股股东和实际控制人基本情况

（一）控制关系

截至本募集说明书摘要签署日，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

截至本募集说明书摘要签署日，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

截至本募集说明书摘要签署日，公司实际控制人为张间芳、张惠莉夫妇及其子张家地，以上三人直接持股和通过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；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。

第三章 财务会计信息

一、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。

除特别说明外，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。本章的财务会计数据及有关分析说明均以合并报表数据为基础。

二、财务会计资料

（一）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

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其他流动资产	2,228.91	1,485.67	16,860.13	830
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：				

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
长期借款	1,797.80	1,899.47	2,026.91	3,397.48
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
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
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

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
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
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	-	-	-	-	-	-	-	-

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		
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	-	-	-	-	-	-	-	-
(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

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		
(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	-	
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
(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	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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		
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	-	-	-	-	-	-	-	-
(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	-
(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) 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	-	-	-	-	-	-	-

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
(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	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

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
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	-	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

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	-	-	-	-	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、本年初余额	7,500.00	-	14,047.14	-	2,270.84	11,436.57	35,254.56

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
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	-	-	-	-	-	-	-
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、报告期的财务指标和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：

流动比率 = 流动资产/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，公司计算了最近三年的净资产收益率和每股收益。

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

(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。

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		-	-	-
少数股东权益影响额	-0.18	-0.01	-0.88	-1.51

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
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

第四章 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次募集说明书摘要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。

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 (%)
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	280.00	0.43	-	-	-	-	-	-

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 (%)
融资产								
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

报告期内各期末，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。2018 年末，可供出售金融资产和商誉大幅增加，其中可供出售金融资产增加主要系 2018 年购买的理财产品计入可供出售金融资产科目所致。商誉增加主要系 2018 年上半年收购美国 SF 公司而产生的商誉增加所致。

（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

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬和应交税费构成。报告期内各期末，上述各项合计占流动负债的比例为 97.22%、94.53%、94.50% 和 94.43%。

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

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。

（四）资产运营能力分析

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

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，未完全产或未正式投入生产所致。

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

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(%)
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
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

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(%)
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。

（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，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、外业务毛利率有所下降，主要系原材料、能源和人工成本上涨，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%

(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	-	-	-	-	-	-
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

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(%)
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	100.0
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	占比(%)	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	130.95	3.10	550.72	7.92	480.17	7.54	278.56	5.62

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(%)
询费								
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年汇兑收益为1,238.53万元，2019年1-6月汇兑损失为66.74万元。

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元。

2016-2017年，公司营业外支出基本保持下降趋势。2018年和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。

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，详见本募集说明书摘要“第五章 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。

第五章 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	项目总投资	拟使用募集资金金额
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予以全额置换。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）项目概况

项目实施主体为浙江金昊特种纤维有限公司。项目建设地点位于杭州湾上虞经济技术开发区纬五东路。

（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¹，市场缺口巨大。

（三）本次募集资金投资项目的可行性

1、庞大的市场需求及、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

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

¹ 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。

长期处于供不应求的状况²。

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正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

² 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

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，金昊特纤从 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，金昊特纤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上化院利用研发基础与优势，金昊新材料利用自身产业化基础与优势，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。

（五）项目具体情况

1、项目建设内容及投资估算

项目投资预算总额为 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

项目建设期 3 年。

2、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。

3、项目备案及审批情况

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。

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符合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。

第六章 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金基本情况

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。

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	

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						
变更用途的募集资金总额比例：19.23%						[注 1]						
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手芯项目	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

动防护手套手 芯项目	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	详见本摘要第六章二、(四)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	详见本摘要第六章二、(五)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十四次会议，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9,320.05万元。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三年实现效益的情况

(一) 前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

详见本募集说明书摘要“第六章 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 日时点，“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。”

第七章 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）查阅募集说明书全文。

(本页无正文,为《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

浙江康隆达特种防护科技股份有限公司



2020年4月20日