深圳市景旺电子股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

（上接53版）

IA:指当期应计利息；

B:指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i:指可转换公司债券当年票面利率；

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

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，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8月21日，T-1日）收市后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，余额由保荐机构（主承销商）包销。

本次可转债的发行对象为：

（1）公司原股东：本发行公告公布的股权登记日（2020年8月21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）社会公众投资者：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）本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2020年8月21日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有公司股份数按每股配售2.090元面值可转债的比例计算可转债金额，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0.002090手可转债。

16、本次募集资金用途及实施方式

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为178,000.00万元，扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

金额单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	拟以募集资金投入
1	景旺电子科技（珠海）有限公司一期工程一一年产120万平方米多层印刷电路板项目	181,891.39	178,000.00
合计		181,891.39	178,000.00

景旺电子科技（珠海）有限公司一期工程一一年产120万平方米多层印刷电路板项目建成达产后，主要产品为应用于5G通信设备、服务器、汽车等领域的高多层刚性电路板。

上述项目的实施主体为公司全资子公司珠海景旺。本次募集资金到位后，将通过向珠海景旺增资或借款的方式投入，珠海景旺根据公司制定的募集资金投资计划具体实施。在募集资金到位前，公司可根据项目实际建设进度以自筹资金先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。若本次实际募集资金不能满足上述项目的资金需求，不足部分由公司自筹解决。

17、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

18、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

19、本次发行方案的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（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178,000.00万元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会决定的专项账户中。

（四）债券持有人以及债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利和义务

债券持有人的权利与义务为保护债券持有人的合法权益，督促其合理履行义务，公司和债券持有人一致同意债券持有人的下述权利和义务：

（1）本次可转换公司债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②根据可转换公司债券募集说明书约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；

③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

⑦法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）本次可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议相关事项

（1）在本次可转换公司债券公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更本次可转换公司债券募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

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

④担保人（如有）发生重大变化；

⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑥公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

⑦根据法律、行政法规、中国证监会、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单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（3）债券持有人会议的召集

①债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；

②公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起30日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开15日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

③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。会议通知应注明开会的时间、地点、召集人及表决方式等。

（4）债券持有人会议的出席人员

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。

下列机构和人员可以列席债券持有人会议：债券发行人（国公司）或其授权代表、公司董事、监事和高级管理人员、债券托管人、质权代理人、债券担保人（如有）以及经会议主席同意的本次债券的他重要相关方，上述人员或相关方有权在债券持有人会议上就相关事项进行说明。除该等人员或相关方因持有公司本次可转换公司债券而享有表决权的情况外，该等人员或相关方列席债券持有人会议时无表决权。

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。

（5）债券持有人会议的程序

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会议。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。如在会议开始后一个小时内未能按照前述规定选举出会议主席的，由出席该次会议持有本次未偿还债权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、持有或者代表的本次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。

（6）债券持有人会议的表决与决议

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。

③债券持有人会议采取记名方式投票表决。

④除债券持有人会议事规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议且持有有表决权的、未偿还债券面值总额二分之一以上债券持有人（或债券持有人代理人）同意，方为有效。

⑤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内容，经有权机构批准后方能生效。

⑥依照有关法律、法规、本次可转换公司债券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次可转换公司债券全体债券持有人（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。

⑦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。

（7）投资者认购、持有或受让本次可转换公司债券，均视为其同意债券持有人会议议事规则的所有规定并接受该规则的约束。

（五）承销方式及承销期

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）民生证券股份有限公司以余额包销的方式承销。本次可转换公司债券的承销期为2020年8月20日至2020年8月28日。

（六）发行费用

项目	预计金额（万元）
保荐及承销费用	1,780.00
律师费用	100.00
会计师费用	76.00
资信评级费用	25.00
发行登记费用	17.80
信息披露费、路演推介费用及其他费用	96.90
合计	2,095.70

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

（七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下表。下述日期为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，保荐机构（主承销商）将修改发行日程并及时公告。

交易日	事项	停盘安排
T-2日（2020年8月20日）	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1日（2020年8月21日）	网上路演;原股东优先配售股权登记日	正常交易
T日（2020年8月24日）	刊登可转债发行提示性公告;原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金）;原有限售股东优先配售认购日（11:30前提交认购资料，并缴付认购资金）;网上申购日（无需缴付申购资金）;确定网上中购摇号中签率	正常交易
T+1日（2020年8月25日）	刊登网上中签率及优先配售结果公告;根据中签率进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2日（2020年8月26日）	刊登网上中签结果公告;网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
T+3日（2020年8月27日）	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	正常交易
T+4日（2020年8月28日）	刊登发行结果公告	正常交易

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行可转换公司债券上市流通，所有投资者均无持有期限制。本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所挂牌上市交易。

（九）债券评级及担保情况

本次发行的可转债未提供担保。

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，债券信用等级为AA，发行主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。鹏元资信将对公司本次可转债每年公告一次定期跟踪评级报告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人：深圳市景旺电子股份有限公司

法定代表人：刘绍柏

住所：深圳市宝安区西乡街道铁岗水库路166号

电话：0755-83892180

传真：0755-83893909

联系人：黄恬

（二）保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司

法定代表人：冯鹤年

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1168号B座2101、2104A室

保荐代表人：王嘉、肖晴

项目协办人：曹显达

项目组其他成员：张卫杰

电话：0755-22662026

传真：0755-22662111

（三）律师事务所：北京观韬中茂律师事务所

负责人：韩德晶

地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座18层

经办律师：黄亚平、罗增进

电话：0755-25980899

传真：0755-25980259

（四）会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：邱靖之

地址：北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

经办注册会计师：陈志刚、黄琼、王守军、郭龙、邓玮

电话：010-88827799

传真：010-88018737

（五）资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

地址：深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

经办评级人员：刘诗华、刘惠琼

电话：0755-82872120

传真：0755-82870062

（六）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

电话：021-58708888

传真：021-58754185

（七）保荐机构（主承销商）收款银行：中国工商银行北京亚运村支行

户名：民生证券股份有限公司

账号：0200009119200038077

（八）申请上市证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804968

第二节 主要股东情况

一、公司股本结构

截至2019年12月31日，公司的总股本为602,371,610股，股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	461,036,797	76.54%
其中：1、境内法人持股	244,857,085	40.65%
2、境内自然人持股	3,360,000	0.56%
3、境外法人持股	212,819,712	35.33%
二、无限售条件流通股份	141,334,813	23.46%
三、股份总数	602,371,610	100.00%

二、公司前十名股东的持股情况

截至2019年12月31日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股本性质	持股总数（股）	持股比例	其中有限售条件股数（股）
1	深圳市景鸿永泰投资控股有限公司	境内非国有法人	212,819,712	35.33%	212,819,712
2	智创投资有限公司	境外法人	212,819,712	35.33%	212,819,712
3	东莞市恒鑫实业投资有限公司	境内非国有法人	32,037,373	5.32%	32,037,373
4	深圳市景俊同鑫投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	12,857,671	2.13%	-
5	深圳市嘉善信投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	10,507,363	1.74%	-
6	基本养老保险基金一二零六组合	其他	4,287,890	0.71%	-
7	中国工商银行股份有限公司－东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金	其他	4,137,154	0.69%	-
8	香港中央结算有限公司	其他	3,903,196	0.65%	-
9	招商银行股份有限公司－睿远成长价值混合型证券投资基金	其他	3,036,669	0.50%	-
10	中国光大银行股份有限公司－泓德优选成长混合型证券投资基金	其他	2,128,980	0.35%	-
合计			481,041,831	82.76%	457,676,797

注：景鸿永泰、智创投资、恒鑫实业持有的公司有限售条件股份已于2020年1月7日起上市流通。

第三节 财务会计信息

一、最近三年财务报告的审计意见

天职会计师事务所对景旺电子2017年、2018年、2019年的财务报表均出具了标准无保留意见的审计报告。

除特别说明，本节财务信息摘自公司最近三年的财务报告或据其计算。

二、最近三年财务报表

（一）合并资产负债表

金额单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产			
货币资金	1,164,234,672.80	1,184,830,565.27	924,437,242.57
交易性金融资产	250,000,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	500,000,000.00	-
应收票据	-	426,461,317.04	338,555,427.23
应收账款	2,145,892,789.49	1,641,550,562.92	1,302,325,202.32
应收款项融资	636,965,871.91	-	-
预付款项	8,247,207.09	10,881,784.38	6,007,232.78
其他应收款	36,773,059.61	20,521,551.68	17,210,586.09
其中：应收利息	746,863.96	-	-
应收股利	-	-	-
存货	846,455,311.09	684,261,050.97	457,885,281.50
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	367,676,867.07	361,429,326.45	-
流动资产合计	5,456,245,779.06	4,829,936,148.71	3,046,420,972.49
非流动资产			
可供出售金融资产	-	6,000,000.00	6,000,000.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
其他权益工具投资	6,000,000.00	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	2,661,668,106.40	2,303,417,963.58	1,155,405,434.89
在建工程	224,224,343.74	131,182,918.46	80,863,057.74
工程物资	-	-	-
无形资产	253,450,111.13	255,706,521.52	232,492,342.39
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	12,970,362.37	14,572,026.36	12,969,725.95
递延所得税资产	50,344,219.91	41,987,680.44	37,464,719.49
其他非流动资产	155,129,441.31	87,306,242.48	205,790,395.71
非流动资产合计	3,363,786,574.86	2,840,173,342.84	1,730,975,676.17
资产总计	8,820,032,353.92	7,670,109,491.55	4,777,396,648.66

合并资产负债表（续）

金额单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动负债			
短期借款	91,346,780.39	-	572,348.09
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	699,093,870.14	539,677,857.07	340,141,561.46
应付账款	1,724,431,694.83	1,372,691,826.38	858,484,520.58
预收款项	2,871,752.41	1,752,504.99	5,592,137.86
应付职工薪酬	166,202,835.52	160,011,381.62	119,713,100.96
应交税费	42,548,631.74	30,700,522.26	79,065,698.45
其他应付款	303,650,580.14	319,311,984.32	18,445,469.31
其中：应付利息	120,594.44	1,907,769.86	-
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	3,030,146,145.17	2,424,146,076.64	1,422,014,836.71
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	726,752,625.84	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	109,211,750.10	92,207,135.05	78,532,759.33
递延所得税负债	52,038,705.16	20,230,646.35	411,064.03
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	161,250,455.26	839,190,407.24	78,943,823.36
负债合计	3,191,396,600.43	3,263,336,483.88	1,500,958,660.07
股东权益			
股本	602,371,610.00	411,000,000.00	408,000,000.00
其他权益工具	-	259,207,468.26	-
资本公积	1,954,362,439.41	1,137,974,710.37	1,046,569,418.72
减：库存股	66,744,000.00	85,680,000.00	-
专项储备	291.62	-	-
盈余公积	173,459,098.40	126,351,287.31	105,067,377.13
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	2,761,465,737.17	2,294,176,030.74	1,716,801,192.74
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	5,424,905,176.60	4,143,029,496.68	3,276,437,988.59
少数股东权益	203,730,576.89	263,743,510.99	-
股东权益合计	5,628,635,753.49	4,406,773,007.67	3,276,437,988.59
负债及股东权益合计	8,820,032,353.92	7,670,109,491.55	4,777,396,648.66

（二）合并利润表

金额单位：元

项目	2019年	2018年	2017年
一、营业总收入	6,332,122,845.94	4,985,559,104.51	4,192,017,811.27
其中：营业收入	6,332,122,845.94	4,985,559,104.51	4,192,017,811.27
减：营业成本	4,593,839,472.33	3,401,263,674.04	2,829,099,792.21
税金及附加	37,756,290.66	40,125,921.25	35,425,732.96
销售费用	196,538,224.11	174,515,531.66	141,616,573.59
管理费用	326,351,491.34	241,397,878.84	175,388,223.52
研发费用	297,183,502.00	231,140,471.64	198,843,333.17
财务费用	-10,458,506.37	-8,224,418.46	16,954,010.44
加：其他收益	77,755,190.96	55,842,915.02	48,483,542.33
投资收益（损失以“-”号填列）	22,044,099.10	7,086,834.58	4,649,229.31
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-27,308,269.12	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-27,880,705.59	-41,910,167.54	-44,249,923.52
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-9,491,861.36	-2,634,216.01	-1,507,538.17
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	927,030,825.86	923,735,411.59	802,065,518.22
加：营业外收入	774,719.92	5,743,632.93	1,110,774.20
减：营业外支出	15,806,683.74	6,248,919.27	2,831,619.73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	911,998,862.04	923,230,125.25	800,344,672.69
减：所得税费用	134,925,201.62	128,062,779.00	140,609,579.34
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	777,073,660.42	795,177,346.25	659,735,093.35
归属于母公司股东的净利润	837,086,594.52	802,658,748.18	659,735,093.35
少数股东损益	-60,012,934.10	-7,481,401.93	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	777,073,660.42	795,177,346.25	659,735,093.35
归属于母公司股东的综合收益总额	837,086,594.52	802,658,748.18	659,735,093.35
归属于少数股东的综合收益总额	-60,012,934.10	-7,481,401.93	-
七、每股收益			
（一）基本每股收益	1.41	1.41	1.15
（二）稀释每股收益	1.41	1.41	1.15

（三）合并现金流量表

金额单位：元

项目	2019年	2018年	2017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	6,120,500,850.50	5,124,833,589.70	4,209,960,133.67
收到的税费返还	121,618,025.73	47,453,368.08	39,952,545.23
收到其他与经营活动有关的现金	115,242,671.15	79,160,698.28	71,811,485.97
经营活动现金流入小计	6,357,361,547.38	5,251,447,656.06	4,321,724,164.87
购买商品、接受劳务支付的现金	3,831,185,426.05	3,162,482,281.99	2,475,178,983.83
支付给职工以及为职工支付的现金	1,128,452,978.80	806,002,014.11	673,720,076.20
支付的各项税费	158,360,236.88	227,929,504.04	196,890,542.84
支付其他与经营活动有关的现金	365,769,844.75	251,194,250.86	247,377,828.36
经营活动现金流出小计	5,483,768,486.48	4,447,608,051.00	3,593,167,431.23
经营活动产生的现金流量净额	873,593,060.90	803,839,605.06	728,556,733.64
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	19,737,035.21	9,530,310.56	3,707,205.22
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	7,870,575,069.22	1,423,597,616.44	952,649,229.31
投资活动现金流入小计	7,890,312,104.43	1,433,127,927.00	956,356,434.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	920,971,277.52	533,195,976.69	589,411,083.90
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	7,239,163.89	75,976,749.93	-
支付其他与投资活动有关的现金	7,608,000,000.00	2,212,000,000.00	948,000,000.00
投资活动现金流出小计	8,536,210,441.41	2,821,172,726.62	1,537,411,083.90
投资活动产生的现金流量净额	-645,898,336.98	-1,388,044,799.62	-581,054,649.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	85,680,200.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	91,346,780.39	965,286,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	17,708,153.99	-	-
筹资活动现金流入小计	109,054,934.38	1,050,966,200.00	-
偿还债务支付的现金	17,674,271.39	549,729.37	322,256,665.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	322,857,857.93	204,005,435.77	249,039,582.16
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	1,050,000.00	72,266,943.66	91,128,638.22
筹资活动现金流出小计	341,582,129.32	276,822,108.80	662,423,886.32
筹资活动产生的现金流量净额	-232,527,194.94	774,144,091.20	-662,423,886.32
四、汇率变动对现金的影响	1,944,722.54	3,867,127.85	-7,865,278.93
五、现金及现金等价物净增加额	-2,887,738.48	193,806,024.49	-522,787,080.98
加：期初现金及现金等价物的余额	1,014,270,889.81	820,464,865.32	1,343,251,946.30
六、期末现金及现金等价物余额	1,011,383,151.33	1,014,270,889.81	820,464,865.32

三、报告期内主要财务指标及其非经常性损益明细表

（一）主要财务指标（合并口径）

财务指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	1.80	1.99	2.14
速动比率（倍）	1.52	1.71	1.82
资产负债率（母公司）	43.85%	52.38%	36.58%
资产负债率（合并）	36.18%	42.55%	31.42%
每股净资产（元）	9.34	10.72	8.03

财务指标	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率（次）	3.16	3.20	3.35
存货周转率（次）	5.85	5.75	6.92
息税折旧摊销前利润（万元）	119,724.91	110,314.63	95,050.96
利息保障倍数（倍）	761.58	575.32	218.91
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.45	1.96	1.79
每股净现金流量（元）	-0.005	0.47	-1.28
研发费用占营业收入的比重	4.69%	4.64%	4.74%

上述主要财务指标计算方法如下：

1、流动比率＝流动资产／流动负债

2、速动比率＝（流动资产－存货账面价值）／流动负债

3、资产负债率＝总负债／总资产

4、每股净资产＝期末净资产／期末总股本

5、应收账款周转率＝营业收入／应收账款期初期末平均余额

6、存货周转率＝营业成本／存货期初期末平均余额

7、息税折旧摊销前利润＝利润总额＋利息支出＋折旧摊销

8、利息保障倍数＝息税折旧摊销前利润／利息支出

9、每股经营活动产生的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额／期末总股本

10、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加（减少）额／期末总股本

11、研发费用占营业收入的比重＝各项研发费用合计／营业收入

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号一净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），本公司报告期净资产收益率和每股收益如下：

报告期净利润		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
归属于公司普通股股东的净利润	2017年	21.50%	1.15	1.15
	2018年	21.97%	1.41	1.41
	2019年	17.20%	1.41	1.41
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2017年	20.54%	1.10	1.10
	2018年	20.54%	1.31	1.31
	2019年	15.83%	1.30	1.30

（三）非经常性损益明细表

金额单位：元

非经常性损益明细	2019年	2018年	2017年
（一）非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-23,312,453.22	-5,751,574.15	-3,067,710.02
（二）越权审批或无正式批准文件、或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
（三）计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	77,755,190.96	55,997,415.02	48,295,784.81
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有的被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	4,789,339.63	-
（六）非货币性资产交换损益	-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益	22,044,099.10	7,086,834.58	4,649,229.31
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
（九）债务重组损益	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
（十三）与公司主营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	1,965,193.36	-
（十六）对外委托贷款取得的损益	-	-	-
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
（十九）受托经营取得的托管费收入	-	-	-
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,211,371.96	-2,177,267.83	27,083.84
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-10,830,202.08
非经常性损益合计	75,275,464.88	61,909,940.61	39,074,185.86
减：所得税影响金额	13,236,178.26	9,492,872.60	9,783,446.41
扣除所得税影响后的非经常性损益	62,039,286.62	52,417,068.01	29,290,740.45
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	66,949,547.59	52,135,490.98	29,290,740.45
归属于少数股东的非经常性损益	-4,910,260.97	281,577.03	-

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

金额单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	545,624.58	61.86%	482,993.61	62.97%	304,642.10	63.77%
非流动资产	336,378.66	38.14%	284,017.33	37.03%	173,097.57	36.23%
资产总额	882,003.24	100.00%	767,010.95	100.00%	477,739.66	100.00%

报告期，随着经营规模的不断扩大及盈利能力的增强，公司的资产规模逐年增长。2018年末，公司资产规模增加幅度较大，主要系公司公开发行可转换公司债券募集资金以及收购景旺柔性51%的股权使得资产纳入公司合并报表范围内所致。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

金额单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	303,014.61	94.95%	242,414.61	74.28%	142,201.48	94.74%
非流动负债	16,125.05	5.05%	83,919.04	25.72%	7,894.38	5.26%
负债合计	319,139.66	100.00%	326,333.65