

股票简称：瑞丰高材

股票代码：300243

山东瑞丰高分子材料股份有限公司

Shandong Ruifeng Chemical Co., Ltd

(山东省淄博市沂源县经济开发区东岭路)



向不特定对象发行可转换公司债券预案

二〇二〇年七月

发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次向不特定对象可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或核准。

一、本次发行符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》 向不特定对象发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》以及中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律法规和规范性文件的规定，董事会对山东瑞丰高分子材料股份有限公司（以下简称“瑞丰高材”、“公司”或“发行人”）的实际情况及相关事项进行了自查和论证，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于向不特定对象发行可转换公司债券的有关规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）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 股股票的公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 34,000.00 万元（含 34,000.00 万元）。具体发行规模提请公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（三）债券期限

根据相关法律法规的规定和本次可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转换公司债券的发行规模及公司的经营和财务等情况，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

（四）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（五）票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率提请公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

1、年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券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：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（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。

2、付息方式

（1）本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

（2）付息日：每年的付息日为本次可转换公司债券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，则顺延至下一个工作日，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）申请转换成股票的可转换公司债券，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。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（八）转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（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，则对调整前的交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权董事会或董事会授权人士在本次发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；募集说明书公告日前一交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（九）转股价格的调整及计算方式

当公司发生派送红股、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时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为 P_0 ，每股送股或转增股本率为 N ，每股增发新股或配股率为 K ，增发新股价或配股价为 A ，每股派发现金股利为 D ，调整后转股价为 P （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派发现金股利： $P=P_0-D$ ；

派送红股或转增股本： $P=P_0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P=(P_0+A \times K)/(1+K)$ ；

三项同时进行： $P=(P_0-D+A \times K)/(1+N+K)$ 。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，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换公司债券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换公司债券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当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（十）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该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，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格

修正日)，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。

（十一）转股股数确定方式

本次可转换公司债券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 为转股的数量； V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额，该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

（十二）赎回条款

1、到期赎回

本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定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换公司债券：

（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

(2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

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将赎回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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

本次可转换公司债券的赎回条款由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商在发行前最终协商确定。

（十三）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内，如果公司股票任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 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债券面值加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派送红股、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，在调整日及之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按修正后的转股价格重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，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。

本次可转换公司债券的有条件回售条款由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商在发行前最终协商确定。

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，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次发行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全部或部分可转换公司债券按照债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。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，本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。

（十四）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公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十五）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商在发行前协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳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）。

（十六）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券将给予公司原股东优先配售权，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披

露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后可转换公司债券余额，采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。具体发行方式由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十七）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- （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票；
- （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本次可转换公司债券；
- （5）依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- （6）按《可转换公司债券募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转换债本息；
- （7）依照法律、行政法规及《可转换公司债券募集说明书》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；
- （8）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、债券持有人的义务

- （1）遵守公司发行本次可转换公司债券条款的相关规定；
- （2）依其所认购的本次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》规定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

(1) 拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；

(2) 拟修改《山东瑞丰高分子材料股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》；

(3) 公司不能按期支付本次债券本息；

(4) 公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(5) 拟变更、解聘本次可转债受托管理人；

(6) 发生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、中国证监会、深圳证券交易所及《山东瑞丰高分子材料股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、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) 单独或合计持有公司发行的本次债券 10% 以上未偿还债券面值总额的持有人；

(3) 法律、法规规定的其他机构或人士。

公司将在《募集说明书》中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

(十八) 本次募集资金用途

本次发行拟募集资金总额不超过人民币 34,000.00 万元(含 34,000.00 万元)，

在扣除相关发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	本次拟募集资金
1	年产6万吨生物可降解高分子材料PBAT项目	32,020.53	32,000.00
2	补充流动资金	2,000.00	2,000.00
合计		34,020.53	34,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

（十九）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（二十）募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（二十一）本次发行方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司2017年度、2018年度和2019年度财务报告已经上会会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了上会师报字（2018）第2921号、上会师报字（2019）第2536号和上会师报字（2020）第2405号标准无保留意见的审计报告。公司2020年1-3月财务报告未经审计。

以下财务数据若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

(一) 最近三年一期财务报表

1、资产负债表

(1) 合并资产负债表

单位：元

项目	2020年03月31日	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	108,290,568.32	79,975,892.26	122,591,436.45	37,374,991.34
应收票据	82,214,065.35	146,639,467.78	296,520,494.47	216,876,271.87
应收账款	230,088,602.85	171,825,732.02	164,565,949.84	175,151,530.36
应收款项融资	82,187,506.53	146,843,467.79		
预付款项	35,600,714.26	23,537,829.16	26,776,882.56	24,888,053.53
其他应收款	849,251.64	1,138,792.69	2,047,368.61	1,611,819.01
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	146,963,522.83	74,209,630.37	106,020,207.34	82,864,363.52
其他流动资产	3,141,472.01	1,601,995.51	1,776,622.30	353,705.86
流动资产合计	689,335,703.79	645,772,807.58	720,298,961.57	539,120,735.49
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	700,000.00	700,000.00
其他权益工具投资	638,000.00	638,000.00	-	-
固定资产	189,940,683.03	193,475,216.36	219,486,283.80	227,902,230.65
在建工程	100,270,408.60	92,374,733.84	4,352,727.96	11,203,667.10
无形资产	64,942,781.97	65,360,733.27	67,034,330.91	68,716,890.75
长期待摊费用	-	-	-	92,857.15
递延所得税资产	17,787,260.52	17,535,010.07	21,434,033.37	18,856,823.33
其他非流动资产	53,625,560.01	30,822,181.26	23,144,135.50	11,518,038.68
非流动资产合计	427,204,694.13	400,205,874.80	336,151,511.54	338,990,507.66
资产总计	1,116,540,397.92	1,045,978,682.38	1,056,450,473.11	878,111,243.15
流动负债：				

项目	2020年03月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
短期借款	283,450,000.00	193,350,000.00	267,350,000.00	231,500,000.00
应付票据	-	-	19,818,000.00	-
应付账款	72,919,533.61	89,497,912.07	54,163,892.73	56,732,785.19
预收款项	-	9,231,142.06	17,778,763.09	36,535,523.69
合同负债	12,619,589.07	-	-	-
应付职工薪酬	7,433,060.35	12,171,505.74	10,801,651.91	1,021,357.28
应交税费	720,337.59	5,091,957.92	9,364,597.48	5,224,866.15
其他应付款	42,393,236.45	51,195,879.89	61,240,299.79	23,489,590.43
其中：应付利息	-	146,133.15	-	-
应付股利	-	-	-	-
流动负债合计	419,535,757.07	360,538,397.68	440,517,205.00	354,504,122.74
非流动负债：				
递延收益	10,151,407.02	10,412,964.72	14,476,443.16	12,815,164.47
非流动负债合计	10,151,407.02	10,412,964.72	14,476,443.16	12,815,164.47
负债合计	429,687,164.09	370,951,362.40	454,993,648.16	367,319,287.21
所有者权益：				
股本	232,322,851.00	232,322,851.00	211,220,592.00	206,864,592.00
资本公积	63,165,331.48	62,452,765.87	75,147,358.05	44,551,298.05
减：库存股	11,684,970.83	11,684,970.83	24,132,240.00	-
其他综合收益	-52,700.00	-52,700.00	-	-
盈余公积	41,288,180.20	41,288,180.20	34,233,037.83	26,017,199.97
未分配利润	361,814,541.98	350,701,193.74	304,988,077.07	233,358,865.92
归属于母公司所有者权益合计	686,853,233.83	675,027,319.98	601,456,824.95	510,791,955.94
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	686,853,233.83	675,027,319.98	601,456,824.95	510,791,955.94
负债和所有者权益总计	1,116,540,397.92	1,045,978,682.38	1,056,450,473.11	878,111,243.15

(2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年03月31日	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	107,009,363.85	78,721,176.54	99,056,979.40	37,243,883.97

项目	2020年03月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收票据	82,214,065.35	146,639,467.78	296,520,494.47	216,876,271.87
应收账款	230,088,602.85	171,825,732.02	164,548,691.44	175,133,256.76
应收款项融资	82,160,242.53	146,543,467.79	-	-
预付款项	32,148,716.65	19,365,657.52	23,711,233.71	23,226,418.99
其他应收款	75,746,118.68	47,773,922.78	86,242,933.38	70,429,771.04
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	97,585,204.11	46,708,516.59	70,560,590.50	53,932,133.29
其他流动资产	-	-	1,776,622.30	353,705.86
流动资产合计	706,952,314.02	657,577,941.02	742,417,545.20	577,195,441.78
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	700,000.00	700,000.00
长期股权投资	98,387,004.55	98,267,503.93	96,833,496.43	95,027,709.21
其他权益工具投资	638,000.00	638,000.00	-	-
固定资产	101,421,628.30	103,504,306.42	118,656,407.71	114,284,527.51
在建工程	99,586,119.23	90,113,040.46	2,804,421.65	7,582,697.63
工程物资	-	-	-	1,955,486.07
无形资产	49,333,127.74	49,657,815.70	50,958,359.88	52,267,866.46
长期待摊费用	-	-	-	92,857.15
递延所得税资产	12,714,886.01	11,825,281.96	11,575,391.44	10,217,147.50
其他非流动资产	26,454,722.90	12,482,326.51	10,780,522.88	6,668,753.56
非流动资产合计	388,535,488.73	366,488,274.98	292,308,600.09	288,797,045.09
资产总计	1,095,487,802.75	1,024,066,216.00	1,034,726,145.29	865,992,486.87
流动负债：				
短期借款	183,450,000.00	172,350,000.00	267,350,000.00	231,500,000.00
应付票据	100,000,000.00	21,000,000.00	19,818,000.00	-
应付账款	64,215,749.09	80,995,468.34	46,502,237.32	46,536,756.23
预收款项	-	9,231,142.06	17,778,763.09	36,535,523.69
合同负债	12,619,589.07	-	-	-
应付职工薪酬	6,734,635.33	11,444,317.94	10,220,115.58	592,363.25
应交税费	504,075.43	2,888,134.65	5,399,957.76	2,816,248.32
其他应付款	70,194,852.27	79,076,087.46	87,110,201.71	52,125,546.94

项目	2020年03月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
其中：应付利息	-	146,133.15	-	-
应付股利	-	-	-	-
流动负债合计	437,718,901.19	376,985,150.45	454,179,275.46	370,106,438.43
非流动负债：				
递延收益	5,068,585.72	5,239,000.00	8,937,904.76	6,912,052.39
非流动负债合计	5,068,585.72	5,239,000.00	8,937,904.76	6,912,052.39
负债合计	442,787,486.91	382,224,150.45	463,117,180.22	377,018,490.82
所有者权益：				
股本	232,322,851.00	232,322,851.00	211,220,592.00	206,864,592.00
资本公积	63,165,331.48	62,452,765.87	75,147,358.05	44,551,298.05
减：库存股	11,684,970.83	11,684,970.83	24,132,240.00	-
其他综合收益	-52,700.00	-52,700.00	-	-
盈余公积	41,288,180.20	41,288,180.20	34,233,037.83	26,017,199.97
未分配利润	327,661,623.99	317,515,939.31	275,140,217.19	211,540,906.03
所有者权益合计	652,700,315.84	641,842,065.55	571,608,965.07	488,973,996.05
负债和所有者权益总计	1,095,487,802.75	1,024,066,216.00	1,034,726,145.29	865,992,486.87

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	204,320,117.68	1,213,369,670.91	1,445,439,011.75	1,095,798,377.08
减：营业成本	149,266,466.49	919,664,181.15	1,105,441,091.87	892,240,278.55
税金及附加	1,028,245.90	7,335,587.07	10,025,159.36	8,180,453.53
销售费用	23,142,614.21	115,382,923.17	113,659,370.61	81,088,114.50
管理费用	13,037,223.35	65,298,615.70	85,165,706.67	48,196,067.24
研发费用	1,138,914.88	5,059,713.41	4,222,112.99	1,020,160.67
财务费用	4,324,543.31	12,304,227.63	13,799,939.40	14,249,778.22
其中：利息费用	4,662,010.18	11,228,139.95	13,410,681.41	13,112,934.61
利息收入	33,884.18	286,998.93	113,210.86	621,067.94
加：其他收益	3,398,290.70	8,712,042.58	1,648,168.84	2,168,535.61
投资收益	-	78,356.16	-	-

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
信用减值损失	-2,265,171.21	1,121,512.97	-	-
资产减值损失	-	-3,215,056.86	-4,729,548.22	12,376,182.06
资产处置收益	473,418.45	188,537.93	74,083.53	-
二、营业利润	13,988,647.48	95,209,815.56	110,118,335.00	40,615,877.92
加：营业外收入	164,220.38	1,249,657.11	1,265,494.13	499,156.05
减：营业外支出	1,003,410.00	5,315,206.26	5,564,145.03	4,764,576.68
三、利润总额	13,149,457.86	91,144,266.41	105,819,684.10	36,350,457.29
减：所得税费用	2,036,109.62	16,618,857.21	15,631,405.49	5,731,166.46
四、净利润	11,113,348.24	74,525,409.20	90,188,278.61	30,619,290.83
持续经营净利润	11,113,348.24	74,525,409.20	90,188,278.61	30,619,290.83
终止经营净利润	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	11,113,348.24	74,525,409.20	90,188,278.61	30,619,290.83
少数股东损益	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-78,200.00	-	-
六、综合收益总额	11,113,348.24	74,447,209.20	90,188,278.61	30,619,290.83
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,113,348.24	74,447,209.20	90,188,278.61	30,619,290.83
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
七、每股收益				
基本每股收益	0.05	0.32	0.44	0.15
稀释每股收益	0.05	0.32	0.43	0.15

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	258,406,234.21	1,441,098,641.44	1,786,656,465.31	1,382,087,349.63
减：营业成本	213,003,920.41	1,209,160,998.27	1,514,358,673.55	1,221,957,242.14
税金及附加	743,526.59	4,935,853.10	7,517,918.79	6,202,711.44
销售费用	18,408,159.42	89,396,565.35	85,778,318.05	65,141,193.31

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
管理费用	9,178,869.88	44,613,497.08	62,748,559.03	31,749,198.16
研发费用	435,582.90	2,435,179.67	3,695,163.99	1,020,160.67
财务费用	732,908.44	8,205,651.11	9,711,063.90	10,945,220.46
其中：利息费用	1,940,373.17	10,291,708.87	13,177,288.63	13,235,489.87
利息收入	901,306.30	3,352,732.13	3,964,072.02	4,042,620.16
加：其他收益	3,273,350.28	8,022,474.20	1,283,595.16	1,786,980.01
投资收益	-	78,356.16	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
信用减值损失	-7,252,536.55	6,225,380.90	-	-
资产减值损失	-	-3,176,363.05	-5,536,828.42	-3,193,512.58
资产处置收益	473,418.45	126,591.03	80,127.28	-
二、营业利润	12,397,498.75	93,627,336.10	98,673,662.02	50,052,116.04
加：营业外收入	150,351.95	869,279.61	1,119,261.45	391,301.69
减：营业外支出	1,003,410.00	3,437,414.91	4,604,769.45	4,656,893.68
三、利润总额	11,544,440.70	91,059,200.80	95,188,154.02	45,786,524.05
减：所得税费用	1,398,756.02	12,340,053.03	13,029,775.40	7,337,470.04
四、净利润	10,145,684.68	78,719,147.77	82,158,378.62	38,449,054.01
持续经营净利润	10,145,684.68	78,719,147.77	82,158,378.62	38,449,054.01
五、综合收益总额	10,145,684.68	78,640,947.77	82,158,378.62	38,449,054.01

3、现金流量表

(1) 合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
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	186,003,168.42	930,273,287.16	1,057,218,943.43	804,966,313.89
收到的税费返还	1,065,788.24	2,302,650.15	2,385,945.16	2,953,486.78
收到其他与经营活动有关的现金	3,386,739.97	6,225,220.18	6,807,615.95	2,629,181.95
经营活动现金流入小计	190,455,696.63	938,801,157.49	1,066,412,504.54	810,548,982.62

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
购买商品、接受劳务支付的现金	211,477,820.17	649,469,223.63	828,388,459.00	622,121,282.45
支付给职工以及为职工支付的现金	17,665,382.86	49,806,515.01	44,825,239.20	35,558,773.85
支付的各项税费	6,432,101.57	50,683,583.00	66,424,323.46	46,163,115.76
支付其他与经营活动有关的现金	14,157,754.96	66,502,158.40	64,776,864.75	43,504,673.77
经营活动现金流出小计	249,733,059.56	816,461,480.04	1,004,414,886.41	747,347,845.83
经营活动产生的现金流量净额	-59,277,362.93	122,339,677.45	61,997,618.13	63,201,136.79
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	20,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	78,356.16	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	473,418.45	230,000.00	129,161.21	1,694.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	5,000,000.00
投资活动现金流入小计	473,418.45	20,308,356.16	129,161.21	5,001,694.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,662,414.40	53,845,837.96	17,744,286.18	22,938,813.97
投资支付的现金	-	20,000,000.00	-	700,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	19,662,414.40	73,845,837.96	17,744,286.18	23,638,813.97
投资活动产生的现金流量净额	-19,188,995.95	-53,537,481.80	-17,615,124.97	-18,637,119.97
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	-	24,132,240.00	-
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	156,000,000.00	277,933,914.00	272,300,000.00	310,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	4,810,164.98
筹资活动现金流入小计	156,000,000.00	277,933,914.00	296,432,240.00	314,810,164.98
偿还债务支付的现金	44,900,000.00	351,934,386.00	236,450,000.00	362,445,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,280,611.62	31,266,134.92	22,817,476.44	14,490,219.24
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	50,000,000.00	98,849.02	2,350,164.98	-
筹资活动现金流出小计	99,180,611.62	383,299,369.94	261,617,641.42	376,935,219.24
筹资活动产生的现金流量净额	56,819,388.38	-105,365,455.94	34,814,598.58	-62,125,054.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-38,353.44	-348,335.83	313,785.54	-799,977.21
五、现金及现金等价物净增加额	-21,685,323.94	-36,911,596.12	79,510,877.28	-18,361,014.65
加：期初现金及现金等价物余额	79,924,572.50	116,836,168.62	37,325,291.34	55,686,305.99
六、期末现金及现金等价物余额	58,239,248.56	79,924,572.50	116,836,168.62	37,325,291.34

(2) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生				

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	185,996,994.42	930,146,780.22	1,057,147,295.07	804,938,659.89
收到的税费返还	1,065,788.24	2,302,650.15	2,385,945.16	2,953,486.78
收到其他与经营活动有关的现金	3,285,181.65	5,468,396.45	6,650,413.42	2,583,428.96
经营活动现金流入小计	190,347,964.31	937,917,826.82	1,066,183,653.65	810,475,575.63
购买商品、接受劳务支付的现金	201,143,476.79	628,109,558.42	857,893,984.28	682,898,028.56
支付给职工以及为职工支付的现金	14,339,655.89	38,697,301.01	35,279,662.92	28,643,512.31
支付的各项税费	3,785,794.43	33,155,385.15	50,116,778.91	33,315,566.67
支付其他与经营活动有关的现金	11,940,263.76	53,633,089.74	56,124,601.49	42,634,695.33
经营活动现金流出小计	231,209,190.87	753,595,334.32	999,415,027.60	787,491,802.87
经营活动产生的现金流量净额	-40,861,226.56	184,322,492.50	66,768,626.05	22,983,772.76
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	20,000,000.00	37,000,000.00	32,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	78,356.16	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	473,418.45	160,000.00	124,161.21	1,694.00
收到其他与投资活动有关的现金	100,000,000.00	-	-	5,000,000.00
投资活动现金流入小计	100,473,418.45	20,238,356.16	37,124,161.21	37,001,694.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,030,810.75	53,845,837.96	17,744,286.18	22,938,813.97
投资支付的现金	-	20,000,000.00	65,169,357.60	25,629,269.50
取得子公司及其他营业单位支付	-	-	-	-

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	22,405,857.22	-	-	-
投资活动现金流出小计	40,436,667.97	73,845,837.96	82,913,643.78	48,568,083.47
投资活动产生的现金流量净额	60,036,750.48	-53,607,481.80	-45,789,482.57	-11,566,389.47
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	24,132,240.00	-
取得借款收到的现金	56,000,000.00	256,933,914.00	272,300,000.00	330,570,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	4,810,164.98
筹资活动现金流入小计	56,000,000.00	256,933,914.00	296,432,240.00	335,380,164.98
偿还债务支付的现金	44,900,000.00	351,934,386.00	236,450,000.00	326,445,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,940,373.17	31,266,134.92	22,817,476.44	14,490,219.24
支付其他与筹资活动有关的现金	50,000,000.00	18,731,922.74	2,350,164.98	-
筹资活动现金流出小计	96,840,373.17	401,932,443.66	261,617,641.42	340,935,219.24
筹资活动产生的现金流量净额	-40,840,373.17	-144,998,529.66	34,814,598.58	-5,555,054.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-46,963.44	-348,335.83	313,785.54	-799,977.21
五、现金及现金等价物净增加额	-21,711,812.69	-14,631,854.79	56,107,527.60	5,062,351.82
加：期初现金及现金等价物余额	78,669,856.78	93,301,711.57	37,194,183.97	32,131,832.15
六、期末现金及现金等价物余额	56,958,044.09	78,669,856.78	93,301,711.57	37,194,183.97

（二）合并报表范围及变化情况

1、公司合并报表范围

截至 2020 年 3 月 31 日，公司合并范围的子公司情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接持股	间接持股	
临沂瑞丰高分子材料有限公司	临沂市沂水经济开发区	临沂市沂水经济开发区	塑料助剂生产销售	100.00%	-	投资设立
瑞丰高财（上海）商业保理有限公司	上海自由贸易试验区	上海自由贸易试验区	商业保理及相关的咨询服务	100.00%	-	投资设立
深圳前海瑞丰联创创业投资有限公司	深圳市前海深港合作区	深圳市前海深港合作区	投资	100.00%	-	投资设立
西藏朴达投资基金管理有限公司	拉萨市达孜县工业园	拉萨市达孜县工业园	投资	-	100.00%	投资设立

注：截至 2020 年 3 月 31 日，深圳前海瑞丰联创创业投资有限公司尚未出资经营

2、最近三年一期合并报表范围变化情况

最近三年一期，公司合并财务报表范围未发生变化。

（三）管理层讨论与分析

1、公司最近三年一期主要财务指标

指标	2020/3/31 /2020 年 1-3 月	2019/12/31 /2019 年度	2018/12/31 /2018 年度	2017/12/31 /2017 年度
流动比率（倍）	1.64	1.79	1.64	1.52
速动比率（倍）	1.29	1.59	1.39	1.29
资产负债率（合并）	38.48%	35.46%	43.07%	41.83%
资产负债率（母公司）	40.42%	37.32%	44.76%	43.54%
应收账款周转率（次）	4.08	7.21	8.51	6.06
存货周转率（次）	5.40	10.21	11.70	10.79
总资产周转率（次）	0.76	1.15	1.49	1.26
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	2.96	2.91	2.85	2.47
每股经营活动现金净流量（元/股）	-0.26	0.53	0.29	0.31

指标	2020/3/31 /2020年1-3月	2019/12/31 /2019年度	2018/12/31 /2018年度	2017/12/31 /2017年度
每股净现金流量（元/股）	-0.09	-0.16	0.38	-0.09
利息保障倍数（倍）	3.82	9.12	8.89	3.77
研发费用占营业收入的比重	0.56%	0.41%	0.29%	0.09%

注：上述财务指标的计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=总负债/总资产
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- (6) 总资产周转率=营业收入/平均总资产
- (7) 归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司的股东权益/期末股本
- (8) 每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本
- (9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本
- (10) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- (11) 研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

2020年1-3月应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率已经年化。

2、公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益

项目		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			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	2020年1-3月	1.63%	0.05	0.05
	2019年度	11.68%	0.32	0.32
	2018年度	16.30%	0.44	0.43
	2017年度	6.18%	0.15	0.15

扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股 东的净利润	2020年1-3月	1.30%	0.04	0.04
	2019年度	11.03%	0.31	0.31
	2018年度	16.53%	0.44	0.44
	2017年度	5.70%	0.14	0.14

注 1：加权平均净资产收益率= $P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中，P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2：基本每股收益= $P \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$

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

注 3：稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，已考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

3、公司财务状况简要分析

(1) 资产构成情况分析

报告期各期末，公司各类资产及占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020-3-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	10,829.06	9.70%	7,997.59	7.65%	12,259.14	11.60%	3,737.50	4.26%
应收票据	8,221.41	7.36%	14,663.95	14.02%	29,652.05	28.06%	21,687.63	24.70%
应收账款	23,008.86	20.61%	17,182.57	16.43%	16,456.59	15.58%	17,515.15	19.95%
应收款项融资	8,218.75	7.36%	14,684.35	14.04%	-	-	-	-
预付款项	3,560.07	3.19%	2,353.78	2.25%	2,677.69	2.53%	2,488.81	2.83%
其他应收款	84.93	0.08%	113.88	0.11%	204.74	0.19%	161.18	0.18%
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-
存货	14,696.35	13.16%	7,420.96	7.09%	10,602.02	10.03%	8,286.44	9.44%
其他流动资产	314.15	0.28%	160.20	0.15%	177.66	0.17%	35.37	0.04%
流动资产合计	68,933.57	61.74%	64,577.28	61.74%	72,029.90	68.17%	53,912.07	61.40%
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	-	-	70.00	0.07%	70.00	0.08%
其他权益工具投资	63.80	0.06%	63.80	0.06%	-	-	-	-
固定资产	18,994.07	17.01%	19,347.52	18.50%	21,948.63	20.77%	22,790.22	25.95%
在建工程	10,027.04	8.98%	9,237.47	8.83%	435.27	0.41%	1,120.37	1.28%
无形资产	6,494.28	5.82%	6,536.07	6.25%	6,703.43	6.34%	6,871.69	7.83%
长期待摊费用	-	-	-	-	-	-	9.29	0.01%
递延所得税资产	1,778.73	1.59%	1,753.50	1.68%	2,143.40	2.03%	1,885.68	2.15%
其他非流动资产	5,362.56	4.80%	3,082.22	2.95%	2,314.41	2.19%	1,151.80	1.31%
非流动资产合计	42,720.47	38.26%	40,020.59	38.26%	33,615.15	31.82%	33,899.05	38.60%
资产合计	111,654.04	100.00%	104,597.87	100.00%	105,645.05	100.00%	87,811.12	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为 87,811.12 万元、105,645.05 万元、104,597.87 万元和 111,654.04 万元。

1) 流动资产

流动资产方面，报告期各期末，公司流动资产合计分别为 53,912.07 万元、72,029.90 万元、64,577.28 万元和 68,933.57 万元，占总资产的比例分别为 61.40%、68.17%、61.74%和 61.74%。公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账

款、应收账款融资和存货构成。

报告期各期末，公司货币资金分别为 3,737.50 万元、12,259.14 万元、7,997.59 万元和 10,829.06 万元，占总资产的比例分别为 4.26%、11.60%、7.65% 和 9.70%。2018 年末公司货币资金余额相较 2017 年末增加 8,521.64 万元，增长 228.00%，主要系当年度销售收入增加，以及银行借款增加所致。

报告期各期末，公司应收票据分别为 21,687.63 万元、29,652.05 万元、14,663.95 万元和 8,221.41 万元，占总资产的比例分别为 24.70%、28.06%、14.02% 和 7.36%。报告期各期末公司应收票据主要为银行承兑汇票，2019 年末公司应收票据较 2018 年末减少 14,988.10 万元，下降 50.55%，主要系 2019 年起公司执行新金融工具准则，将部分应收票据重分类为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，调整至应收款项融资列报所致；2020 年 3 月末公司应收票据较 2019 年末减少 6,442.54 万元，下降 43.93%，系由于 2020 年一季度应收票据到期托收所致。

报告期各期末，公司应收账款分别为 17,515.15 万元、16,456.59 万元、17,182.57 万元和 23,008.86 万元，占总资产的比例分别为 19.95%、15.58%、16.43% 和 20.61%。2020 年 3 月末公司应收账款增加 5,826.29 万元，增长 33.91%，主要系年度期末为应收账款集中回收期，从而导致年末应收账款相对较低所致。

2019 年起公司执行新金融工具准则，将部分应收票据重分类为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，调整至应收款项融资列报，2019 年末及 2020 年 3 月末公司应收款项融资分别为 14,684.35 万元和 8,218.75 万元，占总资产的比例分别为 14.04% 和 7.36%。2020 年 3 月末公司应收款项融资较 2019 年末减少 6,465.60 万元，下降 44.03%，主要系公司 2020 年一季度公司将部分应收票据背书支付工程设备款及货款所致。

报告期各期末，公司存货分别为 8,286.44 万元、10,602.02 万元、7,420.96 万元和 14,696.35 万元，占总资产的比例分别为 9.44%、10.03%、7.09% 和 13.16%。2019 年末公司存货相较 2018 年末减少-3,181.06 万元，下降 30.00%，主要系报告期原材料价格下降，存货单位成本下降所致；2020 年 3 月末公司存货较 2019 年末增加 7,275.39 万元，增长 98.04%，主要系 2020 年一季度公司未停产，但受

新冠肺炎疫情影响，销售量较上年同期减少，从而导致期末存货量增加。

2) 非流动资产

非流动资产方面，报告期各期末，公司非流动资产合计分别为 33,899.05 万元、33,615.15 万元、40,020.59 万元和 42,720.47 万元，占总资产的比例分别为 38.60%、31.82%、38.26%和 38.26%。公司非流动资产主要为固定资产和在建工程。

报告期各期末，公司固定资产分别为 22,790.22 万元、21,948.63 万元、19,347.52 万元和 18,994.07 万元，占总资产的比例分别为 25.95%、20.77%、18.50%和 17.01%。报告期内公司固定资产金额总体呈现下降趋势，主要系由于公司根据会计政策对固定资产计提折旧所致。

报告期各期末，公司在建工程分别为 1,120.37 万元、435.27 万元、9,237.47 万元和 10,027.04 万元，占总资产的比例分别为 1.28%、0.41%、8.83%和 8.98%。2019 年末公司在建工程较 2018 年末增加 8,802.20 万元，增长 2,022.23%，主要系由于 2019 年度公司投资新建 4 万吨/年高透明 MBS 树脂新旧动能转换项目所致。

(2) 负债构成情况分析

报告期各期末，公司各类负债及占总负债的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020-3-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	28,345.00	65.97%	19,335.00	52.12%	26,735.00	58.76%	23,150.00	63.02%
应付票据	-	-	-	-	1,981.80	4.36%	-	-
应付账款	7,291.95	16.97%	8,949.79	24.13%	5,416.39	11.90%	5,673.28	15.45%
预收款项	-	-	923.11	2.49%	1,777.88	3.91%	3,653.55	9.95%
合同负债	1,261.96	2.94%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	743.31	1.73%	1,217.15	3.28%	1,080.17	2.37%	102.14	0.28%
应交税费	72.03	0.17%	509.20	1.37%	936.46	2.06%	522.49	1.42%

项目	2020-3-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	4,239.32	9.87%	5,119.59	13.80%	6,124.03	13.46%	2,348.96	6.39%
其中：应付利息	-	-	14.61	0.04%	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	41,953.58	97.64%	36,053.84	97.19%	44,051.72	96.82%	35,450.41	96.51%
非流动负债：								
递延收益	1,015.14	2.36%	1,041.30	2.81%	1,447.64	3.18%	1,281.52	3.49%
非流动负债合计	1,015.14	2.36%	1,041.30	2.81%	1,447.64	3.18%	1,281.52	3.49%
负债合计	42,968.72	100.00%	37,095.14	100.00%	45,499.36	100.00%	36,731.93	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 36,731.93 万元、45,499.36 万元、37,095.14 万元和 42,968.72 万元。

1) 流动负债

流动负债方面，报告期各期末，公司流动负债分别为 35,450.41 万元、44,051.72 万元、36,053.84 万元和 41,953.58 万元，占负债总额的比例分别为 96.51%、96.82%、97.19%和 97.64%。公司流动负债主要由短期借款、应付账款及其他应付款构成。

报告期各期末，公司短期借款分别为 23,150.00 万元、26,735.00 万元、19,335.00 万元和 28,345.00 万元，占负债总额的比例分别为 63.02%、58.76%、52.12%和 65.97%。报告期内公司短期借款存在一定波动，主要系公司根据营运资金需求安排短期借款所致。

报告期各期末，公司应付账款分别为 5,673.28 万元、5,416.39 万元、8,949.79 万元和 7,291.95 万元，占负债总额的比例分别为 15.45%、11.90%、24.13%和 16.97%。2019 年末公司应付账款较 2018 年末增加 3,533.40 万元，增长 65.24%，主要系由于 2019 年度公司投资新建 4 万吨/年高透明 MBS 树脂新旧动能转换项目，应付工程设备款增加所致。

报告期各期末，公司其他应付款分别为 2,348.96 万元、6,124.03 万元、5,119.59 万元和 4,239.32 万元，占负债总额的比例分别为 6.39%、13.46%、13.80%和 9.87%。2018 年末公司其他应付款较 2017 年末增加 3,775.07 万元，增长 160.71%，主要

系 2018 年度公司实施股权激励，收取激励对象支付的限制性股票认购款所致。

2) 非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债为递延收益，系公司收到政府部门政策支持拨付。报告期各期末，公司递延收益分别为 1,281.52 万元、1,447.64 万元、1,041.30 万元和 1,015.14 万元，占负债总额的比例分别为 3.49%、3.18%、2.81% 和 2.36%。

(3) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

指标	2020年3月31日 /2020年1-3月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
流动比率（倍）	1.64	1.79	1.64	1.52
速动比率（倍）	1.29	1.59	1.39	1.29
资产负债率（合并）	38.48%	35.46%	43.07%	41.83%
利息保障倍数（倍）	3.82	9.12	8.89	3.77

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.52、1.64、1.79 和 1.64，速动比率分别为 1.29、1.39、1.59 和 1.29。报告期内公司流动比率及速动比率均大于 1 且总体保持上升趋势，公司具有较好的短期偿债能力，面临的流动性风险较低。

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 41.83%、43.07%、35.6% 和 38.48%。2019 年末公司资产负债率有所下降，主要系由于 2019 年末公司短期借款下降所致。

报告期各期末，公司利息保障倍数分别为 3.77、8.89、9.12 和 3.82。2018 年度公司利息保障倍数较 2017 年度有较大幅度的提升，主要系一方面在公司积极开拓市场影响下销售量稳步提高，另一方面公司通过对生产工艺和生产设备持续不断地进行技术改造和自动化改造使得成本有所降低，从而导致公司 2018 年度业绩增长较大所致。

(4) 资产周转能力分析

指标	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	4.08	7.21	8.51	6.06

指标	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
存货周转率(次)	5.40	10.21	11.70	10.79
总资产周转率(次)	0.76	1.15	1.49	1.26

报告期内公司应收账款周转率分别为 6.06、8.51、7.21 和 4.08，2020 年一季度应收账款周转率有较大幅度的下滑，主要系一方面受新冠肺炎疫情影响公司 2020 年一季度销售量有所下降，另一方面由于 2020 年 3 月末应收账款较 2019 年年末增加所致。

报告期内公司存货周转率分别为 10.79、11.70、10.21 和 5.40，2020 年 1-3 月公司存货周转率有较大幅度的下降，主要系 2020 年一季度受新冠肺炎疫情影响，公司销售量较上年同期减少，以及公司 2020 年一季度未停产导致期末存货量增加所致。

报告期内公司总资产周转率分别为 1.26、1.49、1.15 和 0.76，2020 年一季度公司总资产周转率下降主要系受新冠肺炎疫情影响销售量有所减少所致。

(5) 盈利能力分析

报告期内，公司盈利能力相关指标如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
营业总收入	20,432.01	121,336.97	144,543.90	109,579.84
营业利润	1,398.86	9,520.98	11,011.83	4,061.59
利润总额	1,314.95	9,114.43	10,581.97	3,635.05
净利润	1,111.33	7,452.54	9,018.83	3,061.93
归属于母公司所有者的净利润	1,111.33	7,452.54	9,018.83	3,061.93

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月分别实现营业收入 87,351.47 万元、144,543.90 万元、121,336.97 万元和 20,432.01 万元。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月公司营业收入较上年分别同比增长 25.45%、31.91%、-16.06%和-36.11%。2019 年度公司营业收入同比下滑，主要系虽然公司利用自身的技术优势、品牌优势和持续的创新力，不断推陈出新，调整产品结构，挖掘客户资源，但受原材料价格同比下降导致公司产品销售价格下降、宏

观经济环境及中美贸易战等因素影响，使得公司 2019 年度主营产品营业收入同比下降；2020 年 1-3 月公司营业收入同比下滑，主要系受新冠肺炎疫情影响，公司销售量较上年同期有所下降，同时在上游原材料价格下降的影响下公司产品销售价格亦有一定下滑所致。

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月分别实现净利润 3,061.93 万元、9,018.83 万元、7,452.54 万元和 1,111.33 万元。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月公司净利润较上年分别同比增长 104.09%、191.11%、-13.87%和-48.34%。2017 年度及 2018 年度公司净利润保持快速增长，主要系一方面在公司积极开拓市场影响下销售量稳步提高，另一方面公司通过对生产工艺和生产设备持续不断地进行技术改造和自动化改造使得成本有所降低。2019 年度及 2020 年一季度公司净利润同比下降，主要受当期营业收入同比下降影响。

四、本次发行可转换公司债券的募集资金用途

本次发行拟募集资金总额不超过人民币 34,000.00 万元(含 34,000.00 万元)，在扣除相关发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	本次拟募集资金
1	年产 6 万吨生物可降解高分子材料 PBAT 项目	32,020.53	32,000.00
2	补充流动资金	2,000.00	2,000.00
合计		34,020.53	34,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

五、公司利润分配政策及股利分配情况

（一）公司利润分配政策

公司在现行有效的《公司章程》第一百五十五条中明确了公司的股利分配政策，相关具体规定如下：

“第一百五十五条 公司利润分配政策

（一）利润的分配原则

公司重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的可持续发展，利润分配政策保持连续性和稳定性。

（二）利润分配形式

公司可以采用现金，股票，现金与股票相结合方式分配利润。公司当年如实现盈利并有可供分配利润时，应当进行年度利润分配。有条件的情况下可以进行中期利润分配。

公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（三）决策机制与程序

1、董事会审议利润分配需履行的程序和要求：公司在进行利润分配时，公司董事会应当先制定预分配方案，并经独立董事认可后方能提交董事会审议；董事会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、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。

2、股东大会审议利润分配方案需履行的程序和要求：公司董事会审议通过的公司利润分配预案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过电话、电子邮件等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（四）现金分红的具体分配政策

1、公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

(1) 公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

(2) 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；

(3) 公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大资金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大资金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来 12 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%。

(2) 公司未来 12 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总资产的 30%。

2、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，实行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) 现金分红比例：公司最近三年以现金的方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

(六) 发放股票股利的条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，必要时公司可以采用发放股票股利方式进行利

利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，并提交股东大会审议决定。

（七）利润分配的监督约束机制

独立董事应对公司分红预案发表独立意见；公司年度盈利但未提出现金分红预案的，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露；监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

（八）利润分配政策的调整机制

1、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

3、调整利润分配政策的议案应分别提交董事会、股东大会审议，在董事会审议通过后提交股东大会批准，公司可以安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持有有效表决权的2/3以上通过。

（九）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

（十）若董事会未做出现金利润分配预案，公司应在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应对此发表独立意见，并公司披露现金分红政策在本报告期的执行情况。

（十一）若存在股东违规占用公司资金情况的，公司在实施现金分红时扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。”

（二）公司最近三年的利润分配情况

1、2017年度利润分配方案

2018年5月15日，公司2017年度股东大会审议通过了《关于公司2017年

度利润分配预案的议案》，公司 2017 年度利润分配具体方案为：以总股本 206,864,592 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税），合计派发现金股利 10,343,229.60 元（含税），不进行资本公积金转增股本，也不送红股。上述利润分配方案已于 2018 年 6 月 22 日实施完毕。

2、2018 年度利润分配方案

2019 年 5 月 13 日，公司 2018 年度股东大会审议通过了《关于公司 2018 年度利润分配预案的议案》，公司 2018 年度权益分派方案为：以总股本 211,205,592 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），合计派发现金股利 21,120,559.20 元（含税），以资本公积每 10 股转增 1 股，不送红股。上述利润分配方案已于 2019 年 5 月 23 日实施完毕。

3、2019 年度利润分配方案

2020 年 5 月 11 日，公司 2019 年度股东大会审议通过了《关于公司 2019 年度利润分配预案的议案》，公司 2019 年度权益分派方案为：以总股本 232,322,851 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），合计派发现金股利 23,232,285.10 元（含税），不进行资本公积金转增股本，也不送红股。上述利润分配方案目前尚未实施完毕。上述利润分配方案已于 2020 年 6 月 17 日实施完毕。

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	7,452.54	9,018.83	3,061.93
现金分红（含税）	2,323.23	2,112.06	1,034.32
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	31.17%	23.42%	33.78%
最近三年累计现金分配合计	5,469.61		
最近三年年均可分配利润	6,511.10		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	84.00%		

六、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次向不特定对象发行可转换公司债券外未来十二个月内的其他再

融资计划，公司作出如下声明：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

山东瑞丰高分子材料股份有限公司董事会
二〇二〇年七月一日