

证券代码：000811

证券简称：冰轮环境

上市地点：深圳证券交易所

# 冰轮环境技术股份有限公司

**Moon Environment Technology Co., Ltd.**

（烟台市芝罘区冰轮路1号）



**冰轮环境**  
**MOON-TECH**

## 公开发行可转换公司债券预案

二零一八年四月

# 声明

一、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、本次公开发行可转换公司债券完成后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

三、本预案是发行人董事会对本次公开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。

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

五、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

## 释义

在本预案中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本公司、公司、冰轮环境、发行人	指	冰轮环境技术股份有限公司
本次公开发行可转换公司债券、本次发行	指	冰轮环境公开发行可转换债券，募集资金不超过 60,000 万元的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
A 股	指	发行人经证监会批准向境内投资者发行、在证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
《公司章程》、《章程》	指	《冰轮环境技术股份有限公司章程》
《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》

## 一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行政券条件的说明

根据《公司法》、《证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司董事会对申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本公司符合关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开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本公司 A 股股票的可转换公司债券。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

本次拟发行可转换公司债券总额不超过人民币 60,000 万元(含 60,000 万元)，具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

### （三）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。

### （四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

### （五）债券利率

本次发行的可转换公司债券的票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请股东大会授权公司董事会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（主承销商）协商确定。

### （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券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

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）本次发行的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。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的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）申请转换成公司 A 股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。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

### （七）转股期限

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

### （八）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，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=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。

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、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，则转股价格相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

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： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

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

其中： $P_0$ 为调整前有效的转股价， $n$ 为派送股票股利或转增股本率， $k$ 为增发新股率或配股率， $A$ 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，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，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本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本公司股份类别、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，本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。

### （九）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间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格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。

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换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本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公司股票交易均价。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格计算，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格计算。

#### 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、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)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。

#### (十) 转股数量的确定方式

本次发行的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:  $V$  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。

本次可转债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可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

#### (十一) 赎回条款

##### 1、到期赎回条款

在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换公司债券,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

在转股期内,当下述情形的任意一种出现时,公司有权决定按照以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) 在转股期内,如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少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, 则在换股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 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格计算。

## (十二) 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全部或部分可转换公司债券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派送股票股利、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，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，不能再行使附加回售权。

### **（十三）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 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### **（十四）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公司股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）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）。

### **（十五）向原 A 股股东配售的安排**

本次发行的可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权，原 A 股股东有权放弃配售权。具体优先配售比例及数量提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。

公司原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后的部分采用通过深圳证券交易所交易系统网上发行的方式进行，或者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发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。具体发行方式提请公司股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

## （十六）可转换公司债券持有人及可转换公司债券持有人会议

### 1、债券持有人的权利与义务

#### （1）债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定及《冰轮环境技术股份有限公司债券持有人会议规则》参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②根据约定的条件将所持有的可转换公司债券转为公司 A 股股票；

③根据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）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、债券持有人会议的召开情形

（1）在可转换公司债券存续期间，有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①公司拟变更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、解散或者申请破产；

④保证人（如有）或担保物（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根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及《冰轮环境技术股份有限公司债券持有人会议规则》等规定，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。

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。

### （十七）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（含发行费用）预计不超过 60,000 万元（含 60,000 万元），扣除相关发行费用后拟投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投资金额
1	绿色智能铸造技术改造项目	17,447.72
2	智能化压缩机工厂项目	29,188.00
3	补充流动资金	13,364.28
	合计	<b>60,000.00</b>

在不改变募集资金投资项目的前提下，董事会可根据项目实际情况，对上述单个或多个项目的募集资金拟投资金额和顺序进行调整。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。

#### **（十八）募集资金存管**

公司已经制订了募集资金管理相关制度，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决定的专项账户中。

#### **（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）本次发行方案的有效期**

本次发行可转换公司债券方案的有效期为自发行方案通过公司股东大会审议之日起十二个月。

### **三、财务会计信息和管理层讨论与分析**

公司 2015 年、2016 年和 2017 年年度财务报表经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，大信会计师事务所（特殊普通合伙）分别出具了大信审字[2016]第 3-00020 号、大信审字[2017]第 3-00009 号和大信审字[2018]第 3-00077 号审计报告。本部分财务数据来自上述审计报告。

#### **（一）最近三年财务报表**

##### **合并资产负债表**

单位：万元

项目	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
----	------------	------------	------------

<b>流动资产：</b>			
货币资金	85,552.68	79,754.89	58,270.43
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2.43	14.44	-
衍生金融资产	-	-	1.24
应收票据	5,406.35	5,729.70	2,883.20
应收账款	121,883.19	92,863.64	74,331.70
预付款项	8,376.29	5,710.62	4,689.16
应收利息	25.81	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	4,186.03	6,173.82	3,482.52
存货	55,556.12	57,348.03	58,490.24
持有待售资产	-	-	2,257.68
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	11,353.62	12,650.76	1,298.88
<b>流动资产合计</b>	<b>292,342.51</b>	<b>260,245.91</b>	<b>205,705.05</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	52,855.64	34,519.52	23,812.10
持有至到期投资	5.00	5.00	5.00
长期应收款	841.84	882.15	-
长期股权投资	25,599.97	46,340.29	32,397.86
投资性房地产	-	-	-
固定资产	68,851.03	68,833.19	60,710.58
在建工程	2,877.92	2,144.16	2,456.51
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	21,722.40	23,800.44	25,895.66
开发支出	-	-	-
商誉	80,981.07	80,990.81	81,090.58
长期待摊费用	525.79	1,102.22	1,742.13
递延所得税资产	5,567.13	5,044.17	3,772.38
其他非流动资产	3,722.01	3,715.06	4,072.67
<b>非流动资产合计</b>	<b>263,549.80</b>	<b>267,377.01</b>	<b>235,955.46</b>
<b>资产总计</b>	<b>555,892.31</b>	<b>527,622.92</b>	<b>441,660.51</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	15,011.95	66,715.89	40,670.44
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	31,887.89	20,471.73	13,673.09

应付账款	69,426.93	70,939.72	57,270.91
预收款项	40,147.23	39,509.32	37,849.81
应付职工薪酬	11,374.29	11,051.54	8,464.56
应交税费	4,589.56	3,627.17	3,361.27
应付利息	57.71	51.44	7.24
应付股利	61.31	1.31	1.31
其他应付款	12,874.71	12,178.57	9,447.56
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	258.95	187.21	51,213.22
其他流动负债	-	282.30	282.30
<b>流动负债合计</b>	<b>185,690.53</b>	<b>225,016.18</b>	<b>222,241.71</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	68,575.12	50,710.36	1,016.56
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	4,349.22	4,207.05	4,050.22
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益-非流动负债	4,450.53	2,691.06	1,490.00
递延所得税负债	7,621.00	5,145.65	4,775.30
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>84,995.86</b>	<b>62,754.11</b>	<b>11,332.08</b>
<b>负债合计</b>	<b>270,686.39</b>	<b>287,770.29</b>	<b>233,573.79</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	65,305.42	43,536.94	43,536.94
其它权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	3,950.62	26,795.17	26,832.90
减：库存股	-	-	-
其它综合收益	23,340.21	4,027.74	2,621.97
专项储备	385.98	648.22	498.80
盈余公积	22,218.88	22,288.85	20,719.76
未分配利润	157,811.35	130,175.11	103,832.50
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>273,012.45</b>	<b>227,472.03</b>	<b>198,042.87</b>
少数股东权益	12,193.47	12,380.61	10,043.85
<b>所有者权益合计</b>	<b>285,205.92</b>	<b>239,852.63</b>	<b>208,086.72</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>555,892.31</b>	<b>527,622.92</b>	<b>441,660.51</b>

## 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	29,698.64	23,563.81	16,980.99
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2.43	14.44	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	2,472.35	1,725.42	1,794.53
应收账款	33,255.89	35,516.04	30,082.98
预付款项	3,684.68	3,391.37	1,773.36
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,035.47	4,154.17	1,422.91
存货	12,837.02	14,570.36	16,705.89
持有待售资产	-	-	2,257.68
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	16,175.42	15,000.00	4,952.00
<b>流动资产合计</b>	<b>100,161.92</b>	<b>97,935.61</b>	<b>75,970.34</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	51,825.64	34,519.52	23,812.10
持有至到期投资	5.00	5.00	5.00
长期应收款	1,644.66	1,746.04	1,634.44
长期股权投资	169,578.38	182,085.90	159,182.60
投资性房地产	-	-	-
固定资产	20,654.79	19,683.55	21,151.64
在建工程	96.76	1,253.69	127.58
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	5,515.88	5,764.96	5,985.37
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	494.54	1,088.58	1,700.43
递延所得税资产	1,907.51	1,781.94	1,338.75
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>251,723.16</b>	<b>247,929.17</b>	<b>214,937.91</b>
<b>资产总计</b>	<b>351,885.07</b>	<b>345,864.78</b>	<b>290,908.24</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	55,252.28	33,000.00



以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	13,011.39	13,367.43	9,013.09
应付账款	34,473.88	30,977.44	24,235.05
预收款项	28,483.65	23,598.21	21,657.05
应付职工薪酬	4,551.21	4,172.39	3,546.11
应交税费	298.73	1,003.33	1,178.16
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,373.39	1,446.79	618.11
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	282.30	282.30
<b>流动负债合计</b>	<b>82,192.25</b>	<b>130,100.17</b>	<b>93,529.87</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	18,000.00	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益-非流动负债	3,492.83	1,473.05	457.30
递延所得税负债	5,933.88	3,335.66	2,763.05
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	27,426.70	4,808.71	3,220.34
负债合计	109,618.95	134,908.87	96,750.21
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	65,305.42	43,536.94	43,536.94
其它权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	8,544.08	31,632.07	31,669.80
减：库存股	-	-	-
其它综合收益	31,510.41	16,278.67	12,998.42
专项储备	176.31	328.74	287.39
盈余公积	24,261.58	22,288.85	20,719.76
未分配利润	112,468.33	96,890.65	84,945.72
<b>所有者权益合计</b>	<b>242,266.12</b>	<b>210,955.91</b>	<b>194,158.03</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>351,885.07</b>	<b>345,864.78</b>	<b>290,908.24</b>

## 合并利润表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、营业收入</b>	345,207.98	302,273.84	286,902.67
减：营业成本	247,657.71	211,598.22	204,924.70
税金及附加	3,068.10	2,783.04	2,991.13
销售费用	37,899.14	38,410.09	34,761.27
管理费用	25,841.33	24,589.69	26,731.02
财务费用	7,378.77	-118.59	2,959.37
资产减值损失	4,797.66	6,441.40	4,900.16
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5.17	6.47	-
投资收益（损失以“-”号填列）	22,305.15	6,723.46	27,716.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,957.37	3,433.99	2,428.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	6.59	-	-
其他收益	1,039.63	-	-
<b>二、营业利润</b>	41,911.48	25,299.93	37,351.24
加：营业外收入	1,169.14	11,114.45	2,176.39
减：营业外支出	579.28	172.29	795.50
<b>三、利润总额</b>	42,501.34	36,242.09	38,732.14
减：所得税费用	9,382.92	4,223.60	5,951.41
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	33,118.42	32,018.48	32,780.73
归属于母公司所有者的净利润	31,446.82	30,088.55	30,756.43
少数股东损益	1,671.59	1,929.94	2,024.30
持续经营净利润	33,118.42	32,018.48	32,780.73
终止经营净利润	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	19,321.90	1,427.26	-25,641.98
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	19,312.47	1,405.77	-25,610.06
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	28.59	-550.27	256.46
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	28.59	-550.27	256.46
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	19,283.88	1,956.03	-25,866.52
1. 权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	57.17	53.62	-67.84
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	15,174.57	3,244.80	-18,604.88
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	4,052.14	-1,342.39	-7,193.80
6. 其他	-	-	-

归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	9.43	21.50	-31.92
<b>六、综合收益总额</b>	52,440.32	33,445.75	7,138.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	50,759.30	31,494.32	5,146.37
归属于少数股东的综合收益总额	1,681.02	1,951.43	1,992.38
<b>七、每股收益：</b>			
基本每股收益	0.48	0.69	0.72
稀释每股收益	0.48	0.69	0.72

## 母公司利润表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、营业收入</b>	120,846.86	106,440.35	104,001.86
减：营业成本	95,163.72	82,286.24	80,264.33
税金及附加	1,192.24	1,345.39	1,779.91
销售费用	15,181.05	13,346.00	14,101.07
管理费用	7,226.40	7,870.53	10,249.49
财务费用	1,170.13	529.35	679.97
资产减值损失	2,366.79	3,410.88	2,473.12
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5.17	6.47	-
投资收益（损失以“-”号填列）	25,257.41	8,730.75	28,453.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,926.57	4,850.82	3,784.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1.34	-	-
其他收益	436.51	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	24,236.62	6,389.18	22,906.96
加：营业外收入	754.71	10,353.33	783.16
减：营业外支出	404.53	90.03	153.37
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	24,586.79	16,652.48	23,536.75
减：所得税费用	4,859.54	961.62	2,975.88
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	19,727.25	15,690.86	20,560.88
持续经营净利润	19,727.25	15,690.86	20,560.88
终止经营净利润	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	15,231.75	15,231.75	3,280.25
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	15,231.75	15,231.75	3,280.25
1.权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	57.17	57.17	35.44

2.可供出售金融资产公允价值变动损益	15,174.57	15,174.57	3,244.80
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
6.其他	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>34,959.00</b>	<b>18,971.11</b>	<b>1,899.31</b>

## 合并现金流量表

单位：万元

项目	2017年	2016年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	359,249.81	294,832.06	305,425.64
收到的税费返还	590.83	446.95	937.54
收到其他与经营活动有关的现金	2,483.96	1,821.64	2,571.36
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>362,324.61</b>	<b>297,100.65</b>	<b>308,934.53</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	250,274.86	180,666.30	192,664.33
支付给职工以及为职工支付的现金	49,812.81	41,536.01	38,384.55
支付的各项税费	22,332.02	18,543.66	20,345.83
支付其他与经营活动有关的现金	32,277.79	29,953.19	28,582.29
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>354,697.48</b>	<b>270,699.16</b>	<b>279,977.00</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,627.13</b>	<b>26,401.49</b>	<b>28,957.53</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	117,169.70	14,327.44	160,557.72
取得投资收益收到的现金	11,982.37	4,296.99	27,567.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	54.33	13,209.86	3,545.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	119.68
收到其他与投资活动有关的现金	2,405.12	1,575.31	2,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>131,611.51</b>	<b>33,409.61</b>	<b>193,789.73</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,681.46	15,405.72	10,884.21
投资支付的现金	82,927.36	45,226.15	155,854.44
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,087.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>89,695.83</b>	<b>60,631.87</b>	<b>166,738.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>41,915.68</b>	<b>-27,222.26</b>	<b>27,051.08</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	262.32	-	8,939.34
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	33,241.82	129,659.29	163,942.35
收到其他与筹资活动有关的现金	-		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>33,504.14</b>	<b>129,659.29</b>	<b>172,881.69</b>
偿还债务支付的现金	67,710.90	104,257.71	214,299.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,007.33	6,339.41	8,996.45
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	3,496.12	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>77,214.35</b>	<b>110,597.13</b>	<b>223,295.71</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-43,710.21</b>	<b>19,062.16</b>	<b>-50,414.03</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-797.18</b>	<b>1,244.67</b>	<b>1,060.94</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>5,035.41</b>	<b>19,486.06</b>	<b>6,655.53</b>
加：期初现金及现金等价物余额	77,939.17	58,270.43	51,614.90
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>82,974.59</b>	<b>77,756.49</b>	<b>58,270.43</b>

### 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017年	2016年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	133,472.56	104,204.70	108,231.88
收到的税费返还	43.11	-	337.53
收到其他与经营活动有关的现金	1,408.91	542.19	1,209.58
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>134,924.59</b>	<b>104,746.89</b>	<b>109,778.99</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	90,374.16	67,367.25	73,537.91
支付给职工以及为职工支付的现金	15,487.00	14,262.60	15,128.69
支付的各项税费	10,349.76	7,057.34	9,392.66
支付其他与经营活动有关的现金	10,732.41	8,093.18	10,102.44
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>126,943.33</b>	<b>96,780.38</b>	<b>108,161.70</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,981.25</b>	<b>7,966.51</b>	<b>1,617.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	114,772.68	16,952.00	170,645.75
取得投资收益收到的现金	11,965.42	4,887.44	27,374.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.25	12,903.35	665.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	61.16
收到其他与投资活动有关的现金	2,130.88	1,298.05	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>128,872.23</b>	<b>36,040.84</b>	<b>198,747.22</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,141.62	2,229.62	5,645.80
投资支付的现金	84,746.46	55,460.26	224,726.11

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,087.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>88,975.09</b>	<b>57,689.88</b>	<b>230,371.91</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>39,897.14</b>	<b>-21,649.04</b>	<b>-31,624.69</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	8,939.34
取得借款收到的现金	18,000.00	60,252.28	66,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>18,000.00</b>	<b>60,252.28</b>	<b>75,639.34</b>
偿还债务支付的现金	55,252.28	38,000.00	51,164.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,213.64	3,373.41	5,379.18
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>58,465.92</b>	<b>41,373.41</b>	<b>56,543.22</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-40,465.92</b>	<b>18,878.87</b>	<b>19,096.12</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-633.64</b>	<b>742.47</b>	<b>260.51</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>6,778.83</b>	<b>5,938.82</b>	<b>-10,650.77</b>
加：期初现金及现金等价物余额	22,919.81	16,980.99	27,631.76
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>29,698.64</b>	<b>22,919.81</b>	<b>16,980.99</b>

## （二）合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围变动情况如下：

名称	变动性质	变动时间
烟台冰轮塑业有限公司	注销	2015年
烟台冰轮轻型建材有限公司	出售	2015年
烟台冰轮集团（香港）有限公司	收购	2015年
烟台哈特福德压缩机有限公司	注销	2016年
SANROSSPLC	注销	2016年
DUNHAMBUSHI USA LCC	设立	2016年
PT. YANTAI MOON INDONESIA	设立	2016年
DUNHAMBUSHI VIETNAM CO. LTD	设立	2017年
烟台冰轮压力容器有限公司	收购	2017年
烟台冰轮换热技术有限公司	收购	2017年

## （三）公司的主要财务指标

### 1、最近三年主要财务指标

项 目	2017年 /2017-12-31	2016年 /2016-12-31	2015年 /2015-12-31
-----	----------------------	----------------------	----------------------

流动比率	1.57	1.16	0.93
速动比率	1.28	0.90	0.66
资产负债率(%) (合并)	48.69	54.54	52.89
资产负债率(%) (母公司)	31.15	39.01	33.26
应收账款周转率(次)	3.22	3.65	3.82
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.12	0.61	0.67
每股现金流量净额(元)	0.08	0.45	0.15
每股净资产(元)	4.18	5.22	4.55

注：上述财务指标均依据合并财务报表进行计算，指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货）

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

每股经营活动现金流量=全年经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量净额=全年现金及现金等价物净增加额/期末总股本

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

## 2、最近三年扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项 目		2017年	2016年	2015年
扣非前	基本每股收益(元)	0.48	0.69	0.72
	稀释每股收益(元)	0.48	0.69	0.72
扣非前加权平均净资产收益率(%)		12.69	13.55	14.86
扣非后	基本每股收益(元)	0.27	0.48	0.22
	稀释每股收益(元)	0.27	0.48	0.22
扣非后加权平均净资产收益率(%)		6.91	9.37	4.29

## （四）管理层讨论与分析

## 1、资产分析

(1) 公司最近三年的资产结构情况如下所示:

单位: 万元

项 目	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	292,342.51	52.59%	260,245.91	49.32%	205,705.05	46.58%
非流动资产	263,549.80	47.41%	267,377.01	50.68%	235,955.46	53.42%
合 计	<b>555,892.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>527,622.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>441,660.51</b>	<b>100.00%</b>

报告期内,随着公司业务规模不断扩大,公司资产总额持续稳步增长。从公司资产结构来看,公司流动资产与非流动资产规模大体相当,其中流动资产占资产总额的比重逐年上升,2015年末、2016年末和2017年末分别为46.58%、49.32%和52.59%。

(2) 最近三年各期末,公司流动资产结构如下:

单位: 万元

项 目	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	85,552.68	29.26%	79,754.89	30.65%	58,270.43	28.33%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2.43	0.00%	14.44	0.01%	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	1.24	0.00%
应收票据	5,406.35	1.85%	5,729.70	2.20%	2,883.20	1.40%
应收账款	121,883.19	41.69%	92,863.64	35.68%	74,331.70	36.14%
预付款项	8,376.29	2.87%	5,710.62	2.19%	4,689.16	2.28%
应收利息	25.81	0.01%	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-
其他应收款	4,186.03	1.43%	6,173.82	2.37%	3,482.52	1.69%
存货	55,556.12	19.00%	57,348.03	22.04%	58,490.24	28.43%
持有待售资产	-	-	-	-	2,257.68	1.10%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	11,353.62	3.88%	12,650.76	4.86%	1,298.88	0.63%
流动资产合计	<b>292,342.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>260,245.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>205,705.05</b>	<b>100.00%</b>

最近三年各期末,公司流动资产分别为205,705.05万元、260,245.91万元和292,342.51万元,主要为货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收



款、存货和其他流动资产。其中应收账款占比呈上升趋势，主要是由于公司收入规模持续增长，应收账款规模相应随之增长。

(3) 最近三年各期末，公司非流动资产结构如下：

单位：万元

项 目	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	52,855.64	20.06%	34,519.52	12.91%	23,812.10	10.09%
持有至到期投资	5.00	0.00%	5.00	0.00%	5.00	0.00%
长期应收款	841.84	0.32%	882.15	0.33%	-	-
长期股权投资	25,599.97	9.71%	46,340.29	17.33%	32,397.86	13.73%
投资性房地产	-	-	-	-	-	-
固定资产	68,851.03	26.12%	68,833.19	25.74%	60,710.58	25.73%
在建工程	2,877.92	1.09%	2,144.16	0.80%	2,456.51	1.04%
工程物资	-	-	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-	-
无形资产	21,722.40	8.24%	23,800.44	8.90%	25,895.66	10.97%
开发支出	-	-	-	-	-	-
商誉	80,981.07	30.73%	80,990.81	30.29%	81,090.58	34.37%
长期待摊费用	525.79	0.20%	1,102.22	0.41%	1,742.13	0.74%
递延所得税资产	5,567.13	2.11%	5,044.17	1.89%	3,772.38	1.60%
其他非流动资产	3,722.01	1.41%	3,715.06	1.39%	4,072.67	1.73%
<b>非流动资产合计</b>	<b>263,549.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>267,377.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>235,955.46</b>	<b>100.00%</b>

最近三年各期末，公司非流动资产分别为 235,955.46 万元、267,377.01 万元和 263,549.80 万元，主要为可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、无形资产和商誉。其中可供出售金融资产占比呈上升趋势，主要是由于公司持有的万华化学股票报告期内上涨所致。

## 2、负债分析

(1) 公司最近三年的负债结构情况如下所示：

单位：万元

项 目	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
-----	------------	------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	185,690.53	68.60%	225,016.18	78.19%	222,241.71	95.15%
非流动负债	84,995.86	31.40%	62,754.11	21.81%	11,332.08	4.85%
<b>负债合计</b>	<b>270,686.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>287,770.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>233,573.79</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主要的负债为流动负债，但随着公司陆续偿还部分短期借款等负债，流动负债占比逐年下降。2015年末、2016年末以及2017年末，公司流动负债占负债总额的比重分别为95.15%、78.19%和68.60%。2016年末公司非流动负债较2015年末增长较多，主要是公司于2016年将烟台冰轮集团（香港）有限公司因收购顿汉布什控股股权承担的并购贷款转为长期借款。

(2) 最近三年各期末，公司流动负债情况如下：

单位：万元

项 目	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	15,011.95	8.08%	66,715.89	29.65%	40,670.44	18.30%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-
应付票据	31,887.89	17.17%	20,471.73	9.10%	13,673.09	6.15%
应付账款	69,426.93	37.39%	70,939.72	31.53%	57,270.91	25.77%
预收款项	40,147.23	21.62%	39,509.32	17.56%	37,849.81	17.03%
应付职工薪酬	11,374.29	6.13%	11,051.54	4.91%	8,464.56	3.81%
应交税费	4,589.56	2.47%	3,627.17	1.61%	3,361.27	1.51%
应付利息	57.71	0.03%	51.44	0.02%	7.24	0.00%
应付股利	61.31	0.03%	1.31	0.00%	1.31	0.00%
其他应付款	12,874.71	6.93%	12,178.57	5.41%	9,447.56	4.25%
持有待售负债	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	258.95	0.14%	187.21	0.08%	51,213.22	23.04%
其他流动负债	-	-	282.30	0.13%	282.30	0.13%
<b>流动负债合计</b>	<b>185,690.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>225,016.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>222,241.71</b>	<b>100.00%</b>

最近三年各期末，公司流动负债分别为222,241.71万元、225,016.18万元和185,690.53万元，主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬和其他应付款。其中2017年末短期借款较2016年末下降较多，主要是公司偿还了部分短期借款所致。

(3) 最近三年各期末，公司非流动负债情况如下：

单位：万元

项 目	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	68,575.12	80.93%	50,710.36	80.81%	1,016.56	8.97%
应付债券	-	-	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	4,349.22	5.13%	4,207.05	6.70%	4,050.22	35.74%
专项应付款	-	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-	-
递延收益-非流动负债	4,450.53	4.94%	2,691.06	4.29%	1,490.00	13.15%
递延所得税负债	7,621.00	8.99%	5,145.65	8.20%	4,775.30	42.14%
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>84,995.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,754.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,332.08</b>	<b>100.00%</b>

最近三年各期末，公司非流动负债分别为 11,332.08 万元、62,754.11 万元和 84,995.86 万元，主要为长期借款、长期应付职工薪酬、递延收益和递延所得税负债。其中长期借款 2016 年末较 2015 年末增长较多，主要是公司将烟台冰轮集团（香港）有限公司因收购顿汉布什控股股权承担的并购贷款转为长期借款。

### 3、偿债能力分析

最近三年，公司各期主要偿债能力指标如下表：

指 标	2017 年 /2017-12-31	2016 年 /2016-12-31	2015 年 /2015-12-31
流动比率	1.57	1.16	0.93
速动比率	1.28	0.90	0.66
资产负债率（%）（合并）	48.69	54.54	52.89

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 52.89%、54.54% 和 48.69%，资产负债率水平处于较为合理的状态，长期偿债能力较强。报告期内，公司流动比率分别为 0.93 倍、1.16 倍和 1.57 倍，速动比率分别为 0.66 倍、0.90 倍和 1.28 倍。报告期内公司流动比率和速动比率均呈上升趋势，短期偿债能力较强。

#### 4、营运能力分析

最近三年，公司各期主要营运能力指标如下表：

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
应收账款周转率（次）	3.19	3.62	3.97
存货周转率（次）	4.33	3.65	3.22
总资产周转率（次）	0.63	0.62	0.63

注：公司于 2015 年、2017 年完成同一控制下企业合并。在计算上述指标时，2015 年期初数、2017 年期初数以追溯调整后为准

报告期各期末，公司应收账款周转率分别为 3.97 次/年、3.62 次/年和 3.19 次/年，呈逐年下降趋势。2015 年至 2017 年，公司应收账款余额中一年以内占比均超过 60%，应收账款质量总体良好，且公司已按照会计政策对应收账款计提了坏账准备。

报告期各期末，公司存货周转率分别为 3.22 次/年、3.65 次/年和 4.33 次/年，随着公司销售规模的增加和存货管理力度加大而呈上升趋势。

报告期各期末，公司总资产周转率分别为 0.63 次/年、0.62 次/年和 0.63 次/年，总资产周转率基本保持稳定。

#### 5、盈利能力分析

最近三年，公司利润表各项目及占营业收入比例如下：

单位：万元

项目	2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、营业收入	<b>345,207.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>302,273.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>286,902.67</b>	<b>100.00%</b>
减：营业成本	247,657.71	71.74%	211,598.22	70.00%	204,924.70	71.43%
税金及附加	3,068.10	0.89%	2,783.04	0.92%	2,991.13	1.04%
销售费用	37,899.14	10.98%	38,410.09	12.71%	34,761.27	12.12%
管理费用	25,841.33	7.49%	24,589.69	8.13%	26,731.02	9.32%
财务费用	7,378.77	2.14%	-118.59	-0.04%	2,959.37	1.03%
资产减值损失	4,797.66	1.39%	6,441.40	2.13%	4,900.16	1.71%
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-5.17	0.00%	6.47	0.00%	0.00	0.00%
投资收益（损失以“－”号填列）	22,305.15	6.46%	6,723.46	2.22%	27,716.23	9.66%

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,957.37	0.57%	3,433.99	1.14%	2,428.00	0.85%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	6.59	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他收益	1,039.63	0.30%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>二、营业利润</b>	<b>41,911.48</b>	<b>12.14%</b>	<b>25,299.93</b>	<b>8.37%</b>	<b>37,351.24</b>	<b>13.02%</b>
加：营业外收入	1,169.14	0.34%	11,114.45	3.68%	2,176.39	0.76%
减：营业外支出	579.28	0.17%	172.29	0.06%	795.50	0.28%
<b>三、利润总额</b>	<b>42,501.34</b>	<b>12.31%</b>	<b>36,242.09</b>	<b>11.99%</b>	<b>38,732.14</b>	<b>13.50%</b>
减：所得税费用	9,382.92	2.72%	4,223.60	1.40%	5,951.41	2.07%
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>33,118.42</b>	<b>9.59%</b>	<b>32,018.48</b>	<b>10.59%</b>	<b>32,780.73</b>	<b>11.43%</b>
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>31,446.82</b>	<b>9.11%</b>	<b>30,088.55</b>	<b>9.95%</b>	<b>30,756.43</b>	<b>10.72%</b>
少数股东损益	1,671.59	0.48%	1,929.94	0.64%	2,024.30	0.71%

公司致力于在气温控制领域为客户提供系统解决方案，营造人工环境。公司主要从事低温冷冻设备、中央空调设备、环保制热设备及应用系统集成、工程成套服务，广泛服务于食品冷链、物流、石化、医药、能源、轨道交通等城市公用设施等行业。

报告期内，公司的主营业务运行和发展情况整体上表现良好。从行业发展趋势看，在工商制冷领域，市场复苏，基于安全、环保、节能的改善需求和升级改造成为了增长的发力点。在中央空调领域，行业整体已经进入了平稳发展期，新型城镇化建设、轨道交通、节能环保、数据中国等政策扶持将给行业带来新的发展机遇。在环保制热领域，节能减排仍是未来几年各级政府关注的重点，给余热利用的城市集中供热市场以及热泵市场带来较大的发展空间。2015年、2016年和2017年，公司分别实现营业收入286,902.67万元、302,273.84万元和345,207.98万元，2016年和2017年收入增长率分别为5.36%和14.20%；分别实现归属于母公司所有者的净利润30,756.43万元、30,088.55万元和31,446.82万元，2016年和2017年归属于母公司所有者的净利润增长率分别为-2.17%和4.51%。

#### 四、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）预计不超过60,000万元（含60,000万元），扣除相关发行费用后拟投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投资金额
1	绿色智能铸造技术改造项目	17,447.72
2	智能化压缩机工厂项目	29,188.00
3	补充流动资金	13,364.28
合计		<b>60,000.00</b>

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金拟投资金额，不足部分由公司自筹解决。

## 五、公司利润分配情况

### （一）公司现行利润分配政策

根据发行人《公司章程》第一百五十五条规定，公司利润分配政策规定如下：

#### 1、利润分配的基本原则

公司实施积极的利润分配政策，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

#### 2、利润分配形式及时间间隔

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利润，分配的利润不得超过累计可分配利润的范围。具备现金分红条件时，公司优先采取现金分红进行利润分配。公司原则上每年度进行一次利润分配，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提议公司进行中期利润分配。

#### 3、现金分红的具体条件

符合以下条件的，公司可以进行现金分红：公司该年度或半年度实现的可分配利润为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；公司

累计可供分配利润为正值；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、现金分红的比例

公司最近三年以现金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百分之三十。

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，并按照本章程规定的程序，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。

重大资金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者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 20%，且超过 5000 万元。

#### 5、发放股票股利的具体条件

公司经营情况良好，且董事会认为公司股本规模与公司规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金分红的前提下，进行股票股利分配。

#### 6、利润分配的决策程序和机制

利润分配预案应经公司董事会审议通过后方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配尤其是现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司利润分配尤其是现金分红的时机、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。

股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过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，及时答复中小股东关心的问题；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，公司应为股东提供网络投票方式以方便中小股东参与表决。

公司当年盈利而未提出现金分红预案的，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。

## 7、利润分配方案的实施

公司董事会需在股东大会审议通过利润分配具体方案后的 2 个月内完成利润分配。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。

若存在公司股东违规占用公司资金的情况，公司将扣减该股东所分配的现金分红，以偿还其占用的资金。

## 8、利润分配政策的调整

### （1）调整利润分配政策的具体条件

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）调整利润分配政策的决策程序和机制

公司调整利润分配政策，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由，并将书面论证报告经独立董事审议通过后方能提交股东大会审议，股东大会在审议利润分配政策调整时，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同



意。为充分考虑公众投资者的意见，股东大会审议利润分配政策调整事项时，必须提供网络投票方式。

## （二）最近三年公司利润分配情况

公司股票于 1998 年 5 月 28 日起在深圳证券交易所上市交易，2015 年、2016 年及 2017 年的利润分配情况如下：

分红（实施）年度	分红所属年度	分红实施方案	现金分红额（含税）
2016 年	2015 年	以公司 2015 年 12 月 31 日总股本 435,369,434 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.50 元人民币现金（含税）	2,176.85 万元
2017 年	2016 年	以公司 2016 年 12 月 31 日总股本 435,369,434 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.50 元人民币现金（含税）。 同时，以公司 2016 年 12 月 31 日总股本 435,369,434 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股。	2,176.85 万元
2018 年	2017 年	以公司 2017 年 12 月 31 日总股本 653,054,151 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.80 元人民币现金（含税）。	5,224.43 万元

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 9,578.13 万元，占最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润 30,763.93 万元的 31.13%，具体分红实施情况如下：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
合并报表中归属于母公司股东的净利润	31,446.82	30,088.55	30,756.42
现金分红（含税）	5,224.43	2,176.85	2,176.85
现金分红占合并报表中归属于母公司股东净利润的比例	16.61%	7.23%	7.08%
最近三年累计现金分红合计	9,578.13		
最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润	30,763.93		
最近三年累计现金分红占最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润的比例	31.13%		

注：1、2017 年度利润分配方案已经董事会审议通过，尚待股东大会批准。

2、2015 年和 2016 年合并报表中归属于上市公司股东的净利润来自公司 2015 年、2016 年经审计的财务报告，未对公司 2017 年收购烟台冰轮换热技术有限公司和烟台冰轮压力容器有限公司进行追溯调整。

### （三）公司未来三年（2018-2020 年）股东回报规划

#### 1、本规划制定原则

公司坚持实施持续、稳定的利润分配政策，综合考虑投资者的合理投资回报、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司未来三年（2018-2020 年）股东回报规划应充分考虑和听取独立董事、监事和社会公众股东的意见，依据《公司章程》中有关利润分配的条款和相关法律规定制定本规划。

#### 2、公司制定本规划考虑的因素

本规划是公司从整体发展战略出发，综合分析公司盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资金成本及外部融资环境等因素，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况后，在平衡股东的合理投资回报和公司长远发展的基础上做出的制度性安排。

#### 3、公司未来三年（2018-2020 年）的具体股东回报规划

##### （1）利润分配的形式

公司采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

##### （2）公司现金分红的具体条件和比例

###### ①现金分红的具体条件

符合以下条件的，公司可以进行现金分红：公司该年度或半年度实现的可分配利润为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；公司累计可供分配利润为正值；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。

## ②现金分红的比例

根据《公司法》等有关法律法规及《公司章程》的规定，在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，公司最近三年以现金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百分之三十。

在符合上述现金分红条件的情况下，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，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。

重大资金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者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 20%，且超过 5,000 万元。

## 4、股东回报规划的决策机制

公司至少每三年审阅一次未来三年股东回报规划。公司董事会制定具体方案时，应严格遵照《公司法》和《公司章程》的规定，充分考虑公司经营情况、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并认真听取独立董事以及全体股东特别是中小股东的意见。相关议案经董事会审议后提交股东大会审议批准。

## 5、附则

本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起实施。

冰轮环境技术股份有限公司董事会

2018年4月10日