

孚日集团股份有限公司 关于调整公开发行可转换公司债券摊薄即期回报 及填补措施的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示：本公告中关于公开发行可转换公司债券后对公司主要财务指标影响的情况不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(国发【2014】17号)、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发【2013】110号)以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(证监会公告【2015】31号)的相关要求，为保障中小投资者利益，公司就本次发行事宜对即期回报摊薄的影响进行了分析并提出了具体的填补回报措施，具体情况如下：

一、本次发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响

(一) 假设前提

以下假设仅为测算本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对2018年和2019年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

1、假设本次发行预计于2018年10月完成发行，且所有可转债持有人于2019年04月完成转股。该完成时间仅为公司假设，最终以本次发行实际完成时间为准；

2、假设本次发行募集资金总额为本次发行方案的上限，募集资金总额为78,800.00万元，不考虑发行费用的影响，最终发行数量、募集资金总额将以证

监会核准发行的数量为准；

3、宏观经济环境、产业政策、行业发展状况等方面不会发生重大变化；

4、不考虑本次发行募集资金到位后对公司生产经营、财务状况（如营业收入、财务费用、投资收益）等方面的影响；

5、假设本次可转债的转股价格为 5.38 元/股（该价格为公司第六届董事会第十三次会议召开日即 2018 年 9 月 1 日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价与前一个交易日交易均价较高者），转股数量上限为 146,468,401 股，该转股价格仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终的初始转股价格由公司董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整或向下修正；

7、不考虑公司 2017 年度、2018 年度利润分配因素的影响；

8、假设 2018 年扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润与 2017 年持平，2019 年扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润在 2018 年基础上按照增长 0%、5%、10% 分别测算；

9、假设除本次发行外，公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为；

10、不考虑募集资金未利用前产生的银行利息以及可转债利息费用的影响。

（二）测算过程

基于上述假设，本次公开发行可转债摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响对比如下：

项目	2017 年度/2017 年 12 月 31 日	2018 年度 /2018 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	
			全部未转股	全部转股
总股本（股）	908,000,005	908,000,005	908,000,005	1,054,468,406
情形 1：2019 年净利润较 2018 年不增长				
归属于母公司股东的净利润（元）	410,203,237.93	410,203,237.93	410,203,237.93	410,203,237.93
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（元）	328,215,389.82	410,203,237.93	328,215,389.82	328,215,389.82
基本每股收益（元/股）	0.45	0.45	0.45	0.39
稀释每股收益（元/股）	0.45	0.45	0.39	0.39

扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.36	0.36	0.36	0.31
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.36	0.36	0.31	0.31
情形 2：2019 年净利润较 2018 年增长 5%				
归属于母公司股东的净利润（元）	410,203,237.93	410,203,237.93	430,713,399.83	430,713,399.83
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（元）	328,215,389.82	328,215,389.82	344,626,159.31	344,626,159.31
基本每股收益（元/股）	0.45	0.45	0.47	0.41
稀释每股收益（元/股）	0.45	0.45	0.41	0.41
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.36	0.36	0.38	0.33
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.36	0.36	0.33	0.33
情形 3：2019 年净利润较 2018 年增长 10%				
归属于母公司股东的净利润（元）	410,203,237.93	410,203,237.93	451,223,561.72	451,223,561.72
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（元）	328,215,389.82	328,215,389.82	361,036,928.80	361,036,928.80
基本每股收益（元/股）	0.45	0.45	0.50	0.43
稀释每股收益（元/股）	0.45	0.45	0.43	0.43
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.36	0.36	0.40	0.34
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.36	0.36	0.34	0.34

二、对于本次公开发行可转债摊薄即期回报的风险提示

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对公司原有股东持股比例、公司每股收益产生一定的摊薄作

用。另外，本次公开发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次公开发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东潜在摊薄作用。

公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

三、公司选择本次融资的必要性和合理性

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 78,800.00 万元（含 78,800.00 万元），扣除发行费用后拟用于投资建造年产 6,500 吨高档毛巾产品项目、高档巾被智能织造项目及年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目等 3 个生产线建设项目。

（一）年产 6,500 吨高档毛巾产品项目的必要性和合理性

据统计，2015 年我国毛巾类产品产量为 90.30¹万吨，销售收入约为 705.83²亿元。目前国内年人均毛巾消费量仅为 200 克（平均 60 克/条），而一般发达国家人均毛巾消费为 1000 克左右，欧美国家更是达到 1500 克左右。考虑到国内消费者人均可支配收入的持续提升以及对生活品质要求的日益提高，毛巾作为快消品的属性将日益突出，行业增长扩容空间较大。因此，预计到 2020 年，我国毛巾类产品产量将达到 110 万吨，销售收入将超过 900 亿元。

从 2015 年起，北美及亚太地区显示出较为强劲的经济增长，预示着全球经济开始企稳复苏，国外对于家纺产品的需求量将进一步扩大。此外，考虑到 2018 年美联储仍有加息预期以及特朗普对美国的经济刺激计划，预计 2018 年人民币兑美元汇率依然面临较大的贬值压力，中长期贬值趋势也有利于提升公司毛巾产品的出口销量。

公司现有毛巾产品生产长期以来持续处于满产状态，产销率亦在 100% 水平波动。公司现有毛巾产品产能无法较好地满足国内外日益增长的毛巾消费需求。因此，作为国内外毛巾产品的龙头品牌，公司亟需扩充毛巾产品产能，巩固并扩大国内外市场份额。年产 6,500 吨高档毛巾产品项目可以在一定程度上有效缓解公司毛巾产品产能的不足，以此享受行业增长、竞争格局改善和多渠道经营模式

¹ 数据来源：中商产业研究院《2016 年中国毛巾行业研究分析报告》

² 数据来源：中商产业研究院《2016 年中国毛巾行业研究分析报告》

的日益成熟所带来的行业红利，以此带动收入与盈利的持续提升。

此外，公司通过年产6,500吨高档毛巾产品项目的建设投产，将进一步扩充家纺产品产能，夯实主营业务生产能力，持续加快技术改造，不断升级生产设备，力求在棉纺、织造、印染、整理等主要生产工序的技术装备均达到世界一流水平，以此满足国内外不同风格、各种高档次的大批量产品订单的生产需求。

（二）高档巾被智能织造项目的必要性和合理性

2015 年全球巾被出口规模为 186.13³亿美元，我国作为最大出口国出口创收 84.91⁴亿美元，占全球比重 45.62%。在全球巾被市场中，我国出口巾被单价远高于其他诸如印度、巴基斯坦、土耳其等其他市场竞争者。由此可见，我国是凭借质量出色、高性价比的中高端产品在巾被外销市场中确立优势。

近年来，公司以中高端巾被市场为重点目标，积极调整巾被产品结构与新产品开发速度，为客户提供更优质的巾被产品与更快捷的交货服务。公司在美洲市场实现了高附加值订单的较快增长、欧洲市场则与竞争对手采取差异化竞争、中高端订单比重不断增加。因此，中高端产品在外销巾被业务中比重的增加有效提升了公司外销巾被产品的毛利率。

为了进一步拓展公司巾被产品的利润空间，公司拟募集资金投资建设高档巾被智能织造项目。该项目将围绕高端巾被产品的智能化生产为核心，以生产控制中心、智能生产过程执行管控、仓储运输与物流和生产流水线为着眼点，充分利用先进工业技术，建设出符合《中国制造 2025》规划指导方向的现代智能化生产模式。该项目可以使进一步提升公司高端巾被产品的生产能力，进一步增加公司在制造环节的利润，从而增加企业的盈利能力与竞争能力。

此外，通过高档巾被智能织造项目的建设投产，公司家纺产品智能化生产的比重将会大幅提升；同时，公司将运用先进技术推行精细化生产和个性化定制，以提升订单响应的速度和灵活性，并进一步提高生产环节的利润水平，增强公司主营业务的盈利能力。

（三）年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目的必要性和合理性

据统计，2015 年我国毛巾类产品产量为 90.30⁵万吨，销售收入约为 705.83⁶亿

³ 数据来源：UN Comtrade Database、东方证券研究所报告《主业有望提速，投资布局蕴育新机会》

⁴ 数据来源：UN Comtrade Database、东方证券研究所报告《主业有望提速，投资布局蕴育新机会》

⁵ 数据来源：中商产业研究院《2016 年中国毛巾行业研究分析报告》

⁶ 数据来源：中商产业研究院《2016 年中国毛巾行业研究分析报告》

元。同时，预计到 2020 年，我国毛巾类产品产量将达到 110 万吨，销售收入将超过 900 亿元。随着产业规模的扩大和市场需求的变化，为应对国内外新挑战和行业结构性矛盾，家纺行业正大力推进结构调整、转变增长方式、促进产业升级，以进一步巩固和发挥我国家纺行业竞争优势，保持纺织服装行业持续健康发展的需要。在此背景下，公司提出了年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目，以优化产业结构、促进经济发展、应对市场发展的需求。

现阶段，消费者对各类服装、纺织用品的需求量不断增长，且对其质量的要求也不断提高，促使高端服装纺织行业不断研发新产品以应对市场的需求。公司依据自身优势及所拥有的高新生产技术进行年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目的建设，可进一步改善企业内部的产品生产结构，使企业更适应市场的新需求，符合产业结构调整的需要。

同时，公司现有毛巾产品生产长期以来持续处于满产状态，产销率亦在 100% 水平波动。公司现有毛巾产品产能无法较好地满足国内外日益增长的毛巾消费需求。因此，作为国内外毛巾产品的龙头品牌，公司亟需扩充毛巾产品产能，巩固并扩大国内外市场份额。年产 7,500 吨高档毛巾产品项目可以在一定程度上有效缓解公司毛巾产品产能的不足，以此享受行业增长、竞争格局改善和多渠道经营模式的日益成熟所带来的行业红利，以此带动收入与盈利的持续提升。

此外，该项目还将在生产中引入 Manufacturing Executing System（生产过程执行系统），该系统是一套面向企业制造车间执行层的生产信息化管理系统，可提供包括印染、织造、能源管控等生产环节的信息及系统化管理功能，以提高公司产品生产过程中的制造效率、管理效率，并可降低公司在生产环节的能源消耗及人力成本。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司本次公开发行可转债募集资金扣除相关发行费用后将用于“年产 6,500 吨高档毛巾产品项目”、“高档巾被智能织造项目”及“年产 7,500 吨高档巾被系列产品智能制造项目”。上述生产类项目均为公司原有业务的技术升级和产能提升。通过募投项目的实施，公司将提高公司主要产品的产能，解决目前产能不足的问题；同时亦将提高公司生产线的智能化水平，从而进一步提升生产效率，降低生产成本。

本次公开发行后，公司的业务范围保持不变，除上述募投项目外，公司暂无其他业务及资产整合计划。

五、公司实施募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（一）人员储备

目前，公司已经积累了大量的专业生产人员、技术人员和销售人员。本次募集资金投资项目实施过程中，公司将采用内部调岗、外部招聘等方式满足人员需求，同时，公司将加强员工培训，不断创新激励机制，提高一线销售及管理人员的积极性，保证项目顺利实施运行。

（二）技术储备

公司多年来在家纺领域的技术积累，以及对消费者偏好与流行趋势变化的把握能力，将为公司提供强大的研发设计和产品支持；公司前期已开始探索实施的孚日、洁玉、A+生活等中高端品牌家纺产品的生产与销售将为公司本次募投项目中的家纺产品生产与销售提供经验支持。

（三）市场储备

公司是国内较早涉足家用纺织品行业的专业制造商及销售商之一，公司面向国内外中高端市场，坚持多品牌战略，创新经营理念和商业模式，围绕品牌推广和渠道建设，做好产品规划和市场布局，壮大营销队伍，完善营销策略，丰富产品系列，拓宽合作渠道，推动业务持续稳定增长，塑造国内外竞争新优势。

同时，公司已组建杭州电商中心，大力发展电子商务，积极开辟新的营销渠道，实现电子商务突破性进展，积极全面拓宽线上销售渠道。随着我国居民收入水平的不断提高，消费者的消费观念逐渐转变，消费结构升级趋势已经愈发明显，消费者对家纺产品的要求，以及对家纺产品与家居装饰的一体化的要求不断提高，我国家居行业具备广阔的发展前景，为募集资金投资项目提供了较好的市场空间。

六、为了保护中小投资者，公司对即期回报摊薄所采取的措施

（一）公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

1、汇率风险

随着美国量化宽松货币政策的逐步退出，以及人民币汇率双向波动等因素影响，汇率风险在不断增大。

公司采取如下措施应对汇率风险：一是提高产品利润率，在高附加值和产品创新上下功夫，减少汇兑损失；二是不断提高产品质量，增加产品的技术含量，提高产品单价，增厚产品的利润；三是通过财务手段，如贸易融资、远期外汇交易等方式尽量规避汇率风险。此外，公司正积极拓展国内市场，培育自有品牌，通过多元化市场的建立和自有品牌的形成，减少对国外市场的依赖。

2、市场风险

家纺产品的国际市场可能因经济下滑导致消费需求减弱，公司将通过以下措施应对市场变化的风险：

（1）深化企业改革。公司按照市场化和扁平化的思路，对企业组织架构、责任、权力、利益等方面进行了全方位改革，通过大幅下放管理权限，大幅压缩管理层次，实现了各经营主体的全面市场化，进一步增强了各经营主体的发展活力，提高了整个企业的运营效率，促进了市场订单的稳定增长。

（2）调整市场结构。在国际市场上，加快实施市场多元化发展战略，充分抓住国家实施“一带一路”、中韩中澳自贸区域经济一体化等战略性机遇，加快拓展新兴市场，布局潜力市场，尽快确立公司在南美、南非、中东、东盟、中东欧等国家和地区的市场地位，形成“多点支撑、多元带动”的市场新格局。在国内市场上，面对当前蓬勃发展、互相交融的新技术、新业态，创新理念，找准切入点，加快“家纺与时尚”、“家纺与科技”的融合，培育特色品牌文化；进一步探索电子商务发展规律，有效整合国内外资源，提高互联网时代品牌运营水平和快速反应能力，快速扩大品牌知名度，抢占市场份额，提高在线销售业绩；同时积极开辟新渠道，通过跨界合作，品牌联合营销，与家居家具等关联产品对接，不断创造新需求新市场，提高企业竞争力。

3、原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为棉花，而棉花价格主要受到市场需求、气候、产业政策、新棉种植面积、棉花储备情况等因素的影响，这些因素的变化都可能导致棉花价格的波动，从而影响公司的生产成本。为降低棉花供应及价格波动带来的影响，公司成立专业的棉花采购小组，由专人负责跟踪棉花市场波动，准确把握棉花价格趋势，适时合理增加或减少棉花储备，以应对原材料价格变动风险，满足公司生产经营的需要。

（二）提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

1、加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

公司已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合国家产业政策、行业发展趋势以及公司发展战略，具有较好的发展前景和预期效益。本次发行募集资金到位后，公司将根据《公司章程》、《募集资金管理制度》及相关法律法规的要求，加强募集资金管理，规范使用募集资金，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用。

2、完善公司利润分配政策，确保公司股东的利益回报

公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《上市公司章程指引》（2016年修订）等规定拟订了上市后适用的《公司章程》及《孚日集团股份有限公司分红管理制度》。未来公司将严格按照上述制度要求执行利润分配政策，以维护公司及股东利益为宗旨，高度重视对投资者合理、稳定的投资回报，在制定具体分配方案时广泛听取独立董事、投资者尤其是中小股东的意见和建议，并结合公司所处发展阶段，经营状况、市场环境、监管政策等情况及时完善、优化投资者回报机制，确保投资者的合理预期和利益保障。

3、加强公司管理，提升营运效率和盈利水平

公司将通过内外部结合方式加强组织对中高层管理人员、核心骨干员工的学习培训，持续提升其管理能力水平及创新意识以适应公司资产、业务规模不断扩张及国内外市场需求结构变化的需要，并进一步建立完善管理制度，优化组织架构，强化内部控制，实行精细化管理，从而提升公司管理效率，降低运营成本，提高公司利润水平。

特此公告。

孚日集团股份有限公司

董事会

2018年9月1日