

杭州制氧机集团股份有限公司
公开发行可转换公司债券预案
(修订稿)



二〇二一年八月

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，由公司自行负责；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、本预案是公司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

本预案中，除非文义另有所指，下列简称特指如下含义：

一、普通术语		
公司、本公司、发行人、杭氧股份	指	杭州制氧机集团股份有限公司
杭氧控股	指	杭州杭氧控股有限公司（原杭州制氧机集团有限公司）
吕梁气体公司	指	吕梁杭氧气体有限公司
衢州东港气体公司	指	衢州杭氧东港气体有限公司
黄石气体公司	指	黄石杭氧气体有限公司
广东气体公司	指	广东杭氧气体有限公司
济源国泰气体公司	指	济源杭氧国泰气体有限公司
太原气体公司	指	太原杭氧气体有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
财政部	指	中华人民共和国财政部
报告期/最近三年及一期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月
A 股	指	人民币普通股
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

本预案中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因所致。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行可转债条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规，经董事会对公司实际情况逐项自查，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公司股票的可转债，该可转债及未来转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

根据有关法律法规及公司目前情况，本次发行可转债总额不超过人民币 12 亿元，具体发行数额提请股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

（四）债券期限

根据相关法律法规和募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转债的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行可转债期限为自发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行可转债每一计息年度具体票面利率的确定方式及利率水平提请股东大会授权董事会根据国家政策、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

本次发行可转债每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自本次发行首日起每满一年可享受的当期利息，计算公式为：

$$I=B \times i$$

I: 指年利息额

B: 指本次发行可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额

i: 指当年票面利率

2、付息方式

(1) 本次发行可转债每年付息一次，计息起始日为发行首日。

(2) 付息日：每年付息日为本次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。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

(3) 付息债权登记日：每年付息债权登记日为每年付息日前一个交易日，公司将在每年付息日之后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）转换成公司股票的可转债不享受当年度及以后计息年度利息。

(4) 可转债持有人所获利息收入的应付税项由持有人承担。

(七) 担保事项

本次发行可转债不提供担保。

(八) 转股期限

本次发行可转债转股期自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

(九) 转股数量的确定方式

本次发行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：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。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等有关规定，在可转债持有人转股当日后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。

（十）转股价格的确定和调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行可转债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股票交易均价，具体转股价格提请股东大会授权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；前一个交易日公司股票交易均价=前一个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，当公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、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：

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 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利， P_1 为调整后有效的转股价。

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，并公告转股价格调整日、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调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、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

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。

（十一）转股价格的向下修正

1、修正权限与修正幅度

在可转债存续期间，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收盘价格低于当期转股价格的 85%时，董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决，该方案须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会表决时，持有本次发行可转债的股东应当回避。

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个交易日公司股票交易均价，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。

2、修正程序

公司向下修正转股价格时，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。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。

（十二）赎回

1、到期赎回

本次发行可转债到期后五个交易日内，公司将赎回未转股的可转债，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

在转股期内，当下述任意一种情形出现时，公司有权决定按照以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：

(1) 公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日收盘价格不低于当期转股价格的 130%；

(2) 当本次发行可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息计算公式为： $I_A=B \times i \times t/365$

I_A ：指当期应计利息；

B ：指本次发行可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i ：指当年票面利率；

t ：指计息天数，即从上一个付息日起至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。

(十三) 回售

1、有条件回售

在可转债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收盘价格低于当期转股价格的 70%，可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则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。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向下修正之后的第一个交易日起重新计算。

在可转债最后两个计息年度内，可转债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；若首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售

若公司本次发行可转债募集资金投资项目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，可转债持有人享有一次回售权

利。可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按债券面值加上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申报期内回售；申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

（十四）转股后的利润分配

因本次发行可转债转股而增加的公司股票享有与原公司股票同等的权益，在股利发放股权登记日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期利润分配，享有同等权益。

（十五）发行方式及发行对象

本次发行可转债向原股东优先配售，具体向原股东优先配售比例提请股东大会授权董事会根据具体情况确定，在发行公告中披露。原股东有权放弃配售权。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售之后的部分，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。具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

本次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）债券持有人及债券持有人会议

1、可转换公司债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- （2）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司股票；
- （3）根据《可转债募集说明书》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期可转债；
- （5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （6）按《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；
- （7）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；

(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、可转换公司债券持有人的义务

(1) 遵守公司发行的本期可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的本期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、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

3、在可转债存续期间，有下列情形之一的，董事会应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) 公司未能按期支付本期可转债本息；

(3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、过往收购交易对应的交易对手业绩承诺事项导致的股份回购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；

(4) 公司拟变更可转换公司债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

(5) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化；

(6) 修订《公开发行可转换公司债券持有人会议规则》；

(7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(8) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、深圳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。

公司将在本次发行的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利、程序和决议生效条件等。

(十七) 本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 120,000 万元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
----	------	------	-------	-----------

序号	项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
1	吕梁杭氧气体有限公司50,000Nm ³ /h空分项目	吕梁气体公司	25,906	23,900
2	衢州杭氧东港气体有限公司12,000Nm ³ /h空分装置及液体后备系统项目（一期3,800Nm ³ /h）	东港气体公司	9,500	8,000
3	黄石杭氧气体有限公司25,000Nm ³ /h+35,000Nm ³ /h空分项目	黄石气体公司	29,800	27,800
4	广东杭氧气体有限公司空分供气首期建设项目	广东气体公司	14,000	11,200
5	济源杭氧国泰气体有限公司40,000Nm ³ /h（氧）空分设备建设项目	济源国泰气体公司	30,021	13,650
6	补充流动资金	公司	35,450	35,450
	合计		144,677	120,000

本次发行实际募集资金净额低于上述项目的总投资金额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，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予以置换。

（十八）募集资金存放账户

本次发行可转债募集资金必须存放于董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由董事会确定，在发行公告中披露开户信息。

（十九）本次决议的有效期

本次发行可转债方案的有效期为十二个月，自股东大会审议通过之日起计算。本次可转债发行方案尚需经中国证监会核准后方可实施。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

天健所对公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务报告进行了审计，并分别出具了天健审[2019]1388 号、天健审[2020]3518 号、天健审[2021]1668 号标准无保留意见的审计报告，公司 2021 年 1-3 月财务报告未经审计。

非经特别说明，本报告均以 2018 年度、2019 年度、2020 年度与 2021 年 1-3 月合并财务报表口径数据为基础。

（一）公司资产负债表、利润表、现金流量表

1、资产负债表

(1) 合并资产负债表

单位：元

项目	2021年 3月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动资产：				
货币资金	1,408,076,515.10	1,497,415,430.42	1,222,574,108.22	1,305,099,683.39
应收票据	1,410,214,070.76	1,504,840,889.83	519,626,026.12	1,189,112,544.86
应收账款	1,167,322,272.93	1,195,246,920.54	1,673,513,059.06	1,654,404,214.17
应收款项融资	101,014,488.78	151,654,659.06	289,336,884.43	-
预付款项	852,161,145.27	592,395,527.85	633,718,586.80	752,320,606.67
其他应收款	38,552,373.84	36,148,472.93	30,325,134.12	21,946,136.88
存货	2,350,004,952.85	1,972,343,949.11	1,630,955,353.22	1,231,966,457.89
合同资产	1,240,301,482.24	1,083,393,764.83	-	-
持有待售资产	-	-	-	27,897,879.11
其他流动资产	156,379,888.18	141,308,329.38	165,488,201.99	129,618,841.09
流动资产合计	8,724,027,189.95	8,174,747,943.95	6,165,537,353.96	6,312,366,364.06
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	928,765.11
长期股权投资	95,144,173.92	91,528,019.15	71,909,153.79	61,864,538.02
其他权益工具投资	3,857,598.42	3,857,598.42	4,557,148.83	-
投资性房地产	114,026,442.48	114,851,945.83	92,733,714.92	95,871,929.69
固定资产	5,124,119,676.14	4,252,555,412.74	4,560,666,305.39	4,147,600,291.39
在建工程	297,605,873.28	1,135,860,830.99	529,271,432.24	201,968,451.05
无形资产	338,063,755.02	350,507,369.92	312,189,590.58	313,303,954.95
开发支出	89,618,116.24	82,761,482.33	68,840,327.00	61,494,027.28
递延所得税资产	160,677,698.90	166,903,573.08	151,962,644.60	130,937,332.65
其他非流动资产	58,120,262.06	61,845,945.39	91,677,048.90	20,485,562.33
非流动资产合计	6,281,233,596.46	6,260,672,177.85	5,883,807,366.25	5,034,454,852.47
资产总计	15,005,260,786.41	14,435,420,121.80	12,049,344,720.21	11,346,821,216.53
流动负债：				
应付票据	219,313,763.79	255,655,607.10	241,148,727.89	218,253,088.23
应付账款	1,532,452,136.15	1,312,110,178.80	1,043,930,086.46	1,009,705,340.34

项目	2021年 3月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
预收款项	-	-	2,161,403,633.27	1,957,949,105.65
合同负债	2,918,981,963.67	2,846,461,542.49	-	-
应付职工薪酬	120,041,488.41	121,372,783.40	115,645,064.05	124,310,585.09
应交税费	127,630,879.89	155,469,372.03	77,425,803.37	68,799,368.32
其他应付款	52,626,668.62	49,842,301.41	48,816,554.29	84,187,150.16
一年内到期的非流动负债	1,497,890,235.12	1,023,132,479.96	710,897,127.10	85,637,920.00
其他流动负债	363,594,674.75	351,519,214.41	-	-
流动负债合计	6,832,531,810.40	6,115,563,479.60	4,399,266,996.43	3,548,842,557.79
非流动负债：				
长期借款	704,153,061.44	1,171,468,072.19	612,745,966.42	754,000,000.00
应付债券	-	-	511,238,365.07	1,000,000,000.00
长期应付款	668,400.00	668,400.00	762,000.00	765,000.00
预计负债	4,024,640.00	4,024,640.00	4,024,640.00	2,578,640.00
递延收益	308,096,379.40	311,134,064.81	312,629,992.45	327,785,856.40
递延所得税负债	313,972.05	313,972.05	313,972.05	313,972.05
非流动负债合计	1,017,256,452.89	1,487,609,149.05	1,441,714,935.99	2,085,443,468.45
负债合计	7,849,788,263.29	7,603,172,628.65	5,840,981,932.42	5,634,286,026.24
所有者权益：				
股本	964,603,777.00	964,603,777.00	964,603,777.00	964,603,777.00
资本公积	1,617,920,309.78	1,617,920,309.78	1,617,906,632.06	1,616,710,860.56
其他综合收益	415,523.97	-309,107.59	9,542.76	21,959.88
专项储备	110,615,193.41	104,182,502.11	92,452,287.26	83,203,359.04
盈余公积	429,095,026.37	429,095,026.37	385,559,623.54	323,625,735.20
未分配利润	3,537,404,514.77	3,238,526,976.10	2,719,430,786.11	2,319,690,351.69
归属于母公司所有者权益合计	6,660,054,345.30	6,354,019,483.77	5,779,962,648.73	5,307,856,043.37
少数股东权益	495,418,177.82	478,228,009.38	428,400,139.06	404,679,146.92
所有者权益合计	7,155,472,523.12	6,832,247,493.15	6,208,362,787.79	5,712,535,190.29
负债和所有者权益总计	15,005,260,786.41	14,435,420,121.80	12,049,344,720.21	11,346,821,216.53

(2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2021年 3月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动资产：				
货币资金	1,096,888,608.54	1,077,269,445.95	934,666,314.98	985,456,021.13
应收票据	815,693,629.43	929,156,868.52	355,191,781.44	762,721,816.05
应收账款	583,203,941.83	710,121,760.28	1,416,049,983.87	1,110,460,168.80
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	690,055,097.30	532,600,523.85	484,911,240.87	576,573,571.15
其他应收款	15,923,509.51	14,877,649.25	18,567,378.78	14,294,418.61
存货	1,618,799,044.63	1,363,662,740.43	1,073,651,768.58	692,901,765.47
合同资产	1,506,119,883.34	1,182,924,451.94	-	-
持有待售资产	-	-	-	255,000.00
一年内到期的非流动资产	458,500,000.00	353,500,000.00	374,500,000.00	277,000,000.00
其他流动资产	5,556,346.65	968,403.96	3,198,707.95	23,212,924.85
流动资产合计	6,790,740,061.23	6,165,081,844.18	4,660,737,176.47	4,442,875,686.06
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	699,550.41
长期股权投资	4,068,277,225.50	3,854,610,231.94	3,524,029,118.72	2,924,020,323.52
其他权益工具投资	3,628,383.72	3,628,383.72	4,327,934.13	-
投资性房地产	177,796,915.61	179,281,203.63	92,733,714.92	95,871,929.69
固定资产	694,403,799.88	702,916,749.42	721,867,263.68	738,843,423.10
在建工程	42,699,470.72	35,621,634.32	40,335,069.61	23,843,420.76
无形资产	61,982,976.44	61,862,434.58	93,687,280.27	91,834,684.34
开发支出	89,618,116.24	82,761,482.33	68,840,327.00	61,494,027.28
递延所得税资产	63,600,000.00	63,600,000.00	63,600,000.00	63,600,000.00
其他非流动资产	1,248,000,000.00	1,208,000,000.00	1,391,413,034.45	1,126,500,000.00
非流动资产合计	6,450,006,888.11	6,192,282,119.94	6,000,833,742.78	5,126,707,359.10
资产总计	13,240,746,949.34	12,357,363,964.12	10,661,570,919.25	9,569,583,045.16
流动负债：				
应付票据	203,318,053.79	230,228,047.10	237,761,322.13	189,816,078.27
应付账款	1,073,135,094.66	893,899,052.50	775,362,381.80	732,178,256.16
预收款项	-	-	1,885,615,249.34	1,741,902,595.81

项目	2021年 3月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
合同负债	2,683,587,937.74	2,581,145,079.83	-	-
应付职工薪酬	88,451,505.83	88,319,326.85	86,434,237.32	85,593,573.43
应交税费	28,735,161.59	33,805,994.39	10,763,516.32	5,766,159.47
其他应付款	2,240,070,397.19	1,714,083,894.43	1,333,116,194.90	1,206,974,928.37
一年内到期的非流动负债	1,393,043,296.56	978,067,168.01	710,897,127.10	-
其他流动负债	349,100,578.26	330,129,918.93	-	-
流动负债合计	8,059,442,025.62	6,849,678,482.04	5,039,950,028.91	3,962,231,591.51
非流动负债：				
长期借款	200,000,000.00	610,634,027.75	467,599,881.94	400,000,000.00
应付债券	-	-	511,238,365.07	1,000,000,000.00
长期应付款	495,000.00	495,000.00	495,000.00	495,000.00
预计负债	-	-	-	-
递延收益	98,175,177.91	98,489,986.87	105,946,524.36	116,225,538.17
递延所得税负债	-	-	-	-
非流动负债合计	298,670,177.91	709,619,014.62	1,085,279,771.37	1,516,720,538.17
负债合计	8,358,112,203.53	7,559,297,496.66	6,125,229,800.28	5,478,952,129.68
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	964,603,777.00	964,603,777.00	964,603,777.00	964,603,777.00
资本公积	1,884,073,640.14	1,884,073,640.14	1,884,073,640.14	1,884,073,640.14
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	7,355,058.93	7,355,058.93	7,355,058.93	7,355,058.93
盈余公积	408,102,071.65	408,102,071.65	364,566,668.82	302,632,780.48
未分配利润	1,618,500,198.09	1,533,931,919.74	1,315,741,974.08	931,965,658.93
所有者权益合计	4,882,634,745.81	4,798,066,467.46	4,536,341,118.97	4,090,630,915.48
负债和所有者权益总计	13,240,746,949.34	12,357,363,964.12	10,661,570,919.25	9,569,583,045.16

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	2,408,725,063.11	10,020,768,134.65	8,187,012,394.63	7,901,217,450.01
减：营业成本	1,777,071,893.65	7,747,960,807.29	6,397,267,287.72	6,061,474,602.92
税金及附加	17,306,754.94	42,816,904.32	53,562,773.12	57,286,082.38
销售费用	25,404,558.59	99,981,041.56	125,577,356.58	122,946,556.83
管理费用	121,399,390.45	535,930,693.01	442,472,420.92	449,755,322.04
研发费用	56,663,171.81	292,027,918.03	271,857,943.28	211,027,328.94
财务费用	16,444,910.74	71,338,385.86	77,088,029.75	94,618,381.87
加：其他收益	8,870,705.41	44,902,695.98	69,754,213.03	54,266,957.29
投资收益（损失以“-”号填列）	3,668,606.69	25,910,587.98	14,972,212.77	1,236,284.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,616,154.77	24,753,725.60	14,972,212.77	1,236,284.13
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）	741,966.35	-118,357,026.50	39,232,937.04	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-12,664,032.63	-70,708,372.32	-94,409,521.44	4,710,778.52
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,560,764.98	4,424,231.43	1,735,767.01	-2,881,543.03
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	393,490,863.77	1,116,884,501.15	850,472,191.67	961,441,651.94
加：营业外收入	1,960,942.25	27,342,220.08	11,858,281.00	7,808,239.91
减：营业外支出	1,509,701.55	8,795,525.25	7,918,375.26	10,204,397.81
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	393,942,104.47	1,135,431,195.98	854,412,097.41	959,045,494.04
减：所得税费用	78,913,724.73	229,137,730.89	169,835,848.17	164,343,110.48
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	315,028,379.74	906,293,465.09	684,576,249.24	794,702,383.56
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	315,028,379.74	906,293,465.09	684,576,249.24	794,702,383.56
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	298,877,538.67	843,176,718.87	635,303,002.62	740,863,070.52
少数股东损益	16,150,841.07	63,116,746.22	49,273,246.62	53,839,313.04
五、其他综合收益的税后净额	1,420,846.19	-624,804.61	-24,347.30	47,498.14

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	724,631.56	-318,650.35	-12,417.12	24,224.05
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	724,631.56	-318,650.35	-12,417.12	24,224.05
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4、现金流经套期损益的有效部分	-	-	-	-
5、外币报表折算差额	724,631.56	-318,650.35	-12,417.12	24,224.05
6、其他	-	-	-	-
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	696,214.63	-306,154.26	-11,930.18	23,274.09
六、综合收益总额	316,449,225.93	905,668,660.48	684,551,901.94	794,749,881.70
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	299,602,170.23	842,858,068.52	635,290,585.50	740,887,294.57
（二）归属于少数股东的综合收益总额	16,847,055.70	62,810,591.96	49,261,316.44	53,862,587.13
七、每股收益				
（一）基本每股收益	0.31	0.87	0.66	0.77
（二）稀释每股收益	0.31	0.87	0.66	0.77

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	899,552,535.47	4,199,964,540.26	3,971,040,676.92	2,506,829,805.35
减：营业成本	710,496,328.68	3,428,340,108.33	3,310,864,727.79	2,043,319,911.95
税金及附加	7,976,698.54	7,326,952.42	14,929,695.31	11,907,057.78
销售费用	10,033,483.15	48,438,157.39	38,342,818.25	40,465,174.16
管理费用	53,108,111.88	281,724,009.17	220,056,001.90	221,865,471.06
研发费用	27,726,575.88	169,418,822.17	161,306,253.97	91,515,189.36
财务费用	15,486,671.92	78,245,898.05	80,981,922.89	73,103,395.32

加：其他收益	3,668,612.20	12,766,347.88	37,078,889.36	26,934,153.61
投资收益（损失以“-”号填列）	21,223,479.94	451,771,721.00	484,887,766.22	359,229,710.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,266,993.56	22,266,921.36	12,903,498.13	-27,189.17
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）	6,017,888.73	-85,287,149.85	6,528,607.81	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-19,888,016.67	-33,562,371.64	-53,709,078.28	86,587,230.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	1,890,560.19
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	85,746,629.62	535,538,789.13	619,345,441.92	499,295,260.40
加：营业外收入	104,938.83	595,350.65	1,033,245.20	555,420.73
减：营业外支出	376,951.63	2,579,245.07	1,039,803.77	728,985.94
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	85,474,616.82	533,554,894.71	619,338,883.35	499,121,695.19
减：所得税费用	906,338.47	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	84,568,278.35	533,554,894.71	619,338,883.35	499,121,695.19
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	84,568,278.35	533,554,894.71	619,338,883.35	499,121,695.19
（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	84,568,278.35	533,554,894.71	619,338,883.35	499,121,695.19

3、现金流量表

（1）合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018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	1,439,442,731.87	5,420,118,766.77	5,369,301,880.00	4,484,386,068.61
收到的税费返还	1,404,094.69	30,406,522.79	73,403,834.43	35,325,241.53
收到其他与经营活动有关的现金	27,272,315.44	220,063,977.77	139,171,756.04	164,374,130.89

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流入小计	1,468,119,142.00	5,670,589,267.33	5,581,877,470.47	4,684,085,441.03
购买商品、接受劳务支付的现金	987,984,371.48	3,016,869,602.95	2,584,321,759.16	1,953,785,084.44
支付给职工以及为职工支付的现金	198,739,396.35	826,903,940.58	745,411,045.34	588,795,751.33
支付的各项税费	215,446,930.24	494,790,865.21	480,727,894.17	529,932,055.79
支付其他与经营活动有关的现金	80,458,527.09	394,476,950.96	305,352,798.77	329,604,684.72
经营活动现金流出小计	1,482,629,225.16	4,733,041,359.70	4,115,813,497.44	3,402,117,576.28
经营活动产生的现金流量净额	-14,510,083.16	937,547,907.63	1,466,063,973.03	1,281,967,864.75
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	753,765.13	-	-
取得投资收益收到的现金	52,451.92	5,179,051.02	9,168,915.49	7,282,987.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,514,010.00	35,181,743.34	11,240,154.51	12,964,256.97
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	-	-	70,200,000.00	686,800,000.00
投资活动现金流入小计	7,566,461.92	41,114,559.49	90,609,070.00	707,047,244.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	56,690,671.49	769,975,641.23	1,249,580,131.86	398,938,834.02
投资支付的现金	-	605,187.33	-	750,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	29,958,811.98	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	657,000,000.00
投资活动现金流出小计	56,690,671.49	800,539,640.54	1,249,580,131.86	1,056,688,834.02
投资活动产生的现金流量净额	-49,124,209.57	-759,425,081.05	-1,158,971,061.86	-349,641,589.41
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	19,000,000.00	7,344,650.00	5,913,688.40
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	19,000,000.00	7,344,650.00	5,913,688.40
取得借款收到的现金	4,000,000.00	1,093,680,250.03	427,000,000.00	533,268,000.00
收到其他与筹资活动有关的	-	-	-	-

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
现金				
筹资活动现金流入小计	4,000,000.00	1,112,680,250.03	434,344,650.00	539,181,688.40
偿还债务支付的现金	-	723,680,250.03	453,333,250.00	1,138,901,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,820,417.48	310,775,039.72	291,216,554.55	205,747,011.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	30,207,850.39	33,464,001.20	24,610,139.35
支付其他与筹资活动有关的现金	-	3,060,500.00	1,135,920.00	20,346,420.00
筹资活动现金流出小计	11,820,417.48	1,037,515,789.75	745,685,724.55	1,364,995,031.21
筹资活动产生的现金流量净额	-7,820,417.48	75,164,460.28	-311,341,074.55	-825,813,342.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-834,850.50	-1,586,674.52	-1,386,944.47	2,131,911.13
五、现金及现金等价物净增加额	-72,289,560.71	251,700,612.34	-5,635,107.85	108,644,843.66
加：期初现金及现金等价物余额	1,389,741,457.95	1,138,040,845.61	1,143,675,953.46	1,035,031,109.80
六、期末现金及现金等价物余额	1,317,451,897.24	1,389,741,457.95	1,138,040,845.61	1,143,675,953.46

(2) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018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	682,716,126.77	3,233,606,669.97	3,907,652,089.13	2,441,464,821.88
收到的税费返还	726,398.07	23,876,475.90	34,316,629.42	13,673,484.47
收到其他与经营活动有关的现金	14,853,438.37	122,452,095.70	70,413,788.07	125,483,284.52
经营活动现金流入小计	698,295,963.21	3,379,935,241.57	4,012,382,506.62	2,580,621,590.87
购买商品、接受劳务支付的现金	693,629,662.85	2,858,084,465.70	3,040,322,980.16	1,847,002,870.60
支付给职工以及为职工支付的现金	84,292,309.22	385,600,904.76	339,733,895.43	235,529,190.40
支付的各项税费	44,775,268.91	55,736,174.71	67,729,033.24	30,528,038.73
支付其他与经营活动有关的现金	30,466,855.60	3,299,421,545.17	187,683,129.84	176,132,312.50

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流出小计	853,164,096.58	6,598,843,090.34	3,635,469,038.67	2,289,192,412.23
经营活动产生的现金流量净额	-154,868,133.37	-3,218,907,848.77	376,913,467.95	291,429,178.64
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	494,500,000.00	457,000,000.00	330,554,834.86
取得投资收益收到的现金	18,550,299.14	426,322,086.64	386,322,229.81	240,674,167.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,561,903.02	15,932,809.39	520,478.00	93,100.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	24,756,901.64	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	686,800,000.00
投资活动现金流入小计	32,112,202.16	961,511,797.67	843,842,707.81	1,258,122,102.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,097,099.65	37,099,298.37	111,313,215.47	47,339,032.47
投资支付的现金	355,400,000.00	692,688,830.09	1,337,000,000.00	714,064,371.60
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	-	-	-	586,800,000.00
投资活动现金流出小计	364,497,099.65	729,788,128.46	1,448,313,215.47	1,348,203,404.07
投资活动产生的现金流量净额	-332,384,897.49	231,723,669.21	-604,470,507.66	-90,081,302.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	610,000,000.00	300,000,000.00	480,268,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,532,440,726.51	6,418,582,109.78	5,171,101,785.13	4,294,709,556.27
筹资活动现金流入小计	1,532,440,726.51	7,028,582,109.78	5,471,101,785.13	4,774,977,556.27
偿还债务支付的现金	-	700,000,000.00	33,000,000.00	791,399,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,865,999.99	278,018,285.28	261,341,378.87	158,554,089.61
支付其他与筹资活动有关的现金	1,007,946,612.28	6,042,886,073.12	5,009,912,800.87	3,949,096,435.32
筹资活动现金流出小计	1,017,812,612.27	7,020,904,358.40	5,304,254,179.74	4,899,050,124.93

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动产生的现金流量净额	514,628,114.24	7,677,751.38	166,847,605.39	-124,072,568.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	713,977.20	1,118,032.35	-1,214,964.99	2,024,157.69
五、现金及现金等价物净增加额	28,089,060.58	-2,978,388,395.83	-61,924,399.31	79,299,465.67
加：期初现金及现金等价物余额	1,005,542,531.81	857,047,998.32	918,972,397.63	839,672,931.96
六、期末现金及现金等价物余额	1,033,631,592.39	-2,121,340,397.51	857,047,998.32	918,972,397.63

4、合并报表范围及变化情况

本公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

(1) 2018年度合并报表范围变化

2018年度，3家子公司新增纳入公司合并财务报表范围。

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（元）	出资比例
漯河气体公司	设立	2018-7-25	10,000,000.00	100.00%
江西气体公司	设立	2018-3-2	50,000,000.00	100.00%
杭氧物流公司	设立	2018-9-29	8,000,000.00	100.00%

2018年度，1家子公司不再纳入公司合并财务报表范围。

单位：元

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
杭州杭氧低温液化工程有限公司	清算注销	2018-12-5	3,687,160.75	325,976.57

(2) 2019年度合并报表范围变化

2019年度，2家子公司新增纳入公司合并财务报表范围。

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（元）	出资比例
济南杭氧气体有限公司	设立	2019-7-5	81,000,000.00	100.00%
青岛杭氧电子气体有限公司	设立	2019-11-13	65,000,000.00	100.00%

(3) 2020年度合并报表范围变化

2020年度，12家子公司新增纳入公司合并财务报表范围。

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（元）	出资比例
衢州杭氧东港气体有限公司	设立	2019.12	15,000,000.00	100.00%
滕州杭氧气体有限公司	设立	2019.12	20,000,000.00	100.00%
吕梁杭氧气体有限公司	设立	2020.1	20,000,000.00	100.00%
江苏杭氧工业气体有限公司	设立	2020.1	20,000,000.00	100.00%
防城港杭氧临港气体有限公司	设立	2020.3	20,000,000.00	100.00%
黄石杭氧气体有限公司	设立	2020.4	20,000,000.00	100.00%
吉林杭氧深冷气体有限公司	设立	2020.3	20,000,000.00	100.00%
临汾杭氧气体有限公司	设立	2020.8	20,000,000.00	100.00%
广东杭氧气体有限公司	设立	2020.9	15,000,000.00	100.00%
杭州杭氧锻热有限公司	收购	2020.9	5,000,000.00	100.00%
太原杭氧气体有限公司	设立	2020.10	30,000,000.00	100.00%
河北杭氧气体有限公司	设立	2020.10	20,000,000.00	100.00%

2020 年度，1 家子公司不再纳入公司合并财务报表范围。

单位：元

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
蚌埠杭氧气体有限公司	注销	2020.12	24,756,901.64	12,505,900.95

2020 年 12 月，公司子公司衢州气体公司投资设立衢州欣能售电公司，直接持有 70% 股权。

(4) 2021 年 1-3 月合并报表范围变化

2021 年 1-3 月，公司新设 2 家子公司。

(1) 2021 年 1 月，公司设立投资云浮杭氧气体有限公司，直接持有 100% 股权。

(2) 2021 年 3 月，公司设立投资菏泽杭氧气体有限公司，直接持有 100% 股权。

(二) 最近三年一期主要财务指标

1、净资产收益率及每股收益

项目	期间	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2021年一季	4.60	0.31	0.31
	2020年度	14.02	0.87	0.87
	2019年度	11.46	0.66	0.66
	2018年度	14.93	0.77	0.77
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2021年一季	4.49	0.30	0.30
	2020年度	13.11	0.82	0.82
	2019年度	10.34	0.59	0.59
	2018年度	14.17	0.73	0.73

注：加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益根据中国证监会《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)计算。

2019年度，公司净资产收益率与每股收益较2018年度有所下降。2019年公司研发费用及资产减值损失较上年度有所增长，设备制造业务成本上升及零售气体价格下降导致综合毛利率有所下降，综上影响，公司2019年度归属于公司普通股股东的净利润较上一年度有所下降。

2、其他主要财务指标

项目	2021年 3月31日/2021年 1月-3月	2020年 12月31日/2020 年度	2019年 12月31日/ 2019年度	2018年 12月31日/ 2018年度
流动比率(倍)	1.28	1.34	1.40	1.78
速动比率(倍)	0.93	1.01	1.03	1.43
资产负债率 (母公司报表)	63.12%	61.17%	57.45%	57.25%
资产负债率 (合并报表)	52.31%	52.67%	48.48%	49.66%
利息保障倍数(倍)	27.94	14.65	11.15	10.15
应收账款周转率 (次)	4.11	5.07	4.92	4.74
存货周转率 (次)	3.29	4.30	4.47	5.48

项目	2021年 3月31日/2021年 1月-3月	2020年 12月31日/2020 年度	2019年 12月31日/ 2019年度	2018年 12月31日/ 2018年度
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-1,451.01	93,754.79	146,606.40	128,196.79
每股经营活动净现金流量(元)	-0.02	0.97	1.52	1.33
每股净资产(元)	6.90	6.59	5.99	5.50

注：上述财务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=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%；

利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息费用)/计入财务费用的利息费用；

应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均值；

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均值；

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/股本；

每股净资产=归属于母公司的净资产/股本。

(三) 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，公司资产构成情况如下表：

项目	2021年3月31日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	872,402.72	58.14	817,474.79	56.63	616,553.74	51.17	631,236.64	55.63
非流动资产	628,123.36	41.86	626,067.22	43.37	588,380.74	48.83	503,445.49	44.37
资产总计	1,500,526.08	100.00	1,443,542.01	100.00	1,204,934.47	100.00	1,134,682.12	100.00

随着公司业务规模的扩大，报告期各期末，公司资产总额呈稳步上升趋势，由2018年末的1,134,682.12万元增长至2021年3月末的1,500,526.08万元。

资产结构上，报告期各期末流动资产占总资产的比例分别为55.63%、51.17%、56.63%和58.14%，占比较为稳定。

2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下表：

项目	2021年3月31日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)

项目	2021年3月31日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	683,253.18	87.04%	611,556.35	80.43	439,926.70	75.32	354,884.26	62.99
非流动负债	101,725.65	12.96	148,760.91	19.57	144,171.49	24.68	208,544.35	37.01
负债合计	784,978.83	100.00	760,317.26	100.00	584,098.19	100.00	563,428.60	100.00

截至2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，公司负债总额分别为563,428.60万元、584,098.19万元、760,317.26万元和784,978.83万元。

从负债结构来看，公司负债以流动负债为主。报告期各期末，公司流动负债占负债总额比重均在62%以上，流动负债主要由应付票据及应付账款、预收账款及合同负债与一年内到期的非流动负债等项目构成。公司非流动负债主要由长期借款与递延收益等项目构成。

3、偿债能力分析

报告期各期，公司各项主要偿债能力指标如下：

项目	2021年 3月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动比率（倍）	1.28	1.34	1.40	1.78
速动比率（倍）	0.93	1.01	1.03	1.43
资产负债率（母公司）	63.12%	61.17%	57.45%	57.25%
资产负债率（合并）	52.31%	52.67%	48.48%	49.66%
利息保障倍数（倍）	27.94	14.65	11.15	10.15

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，公司资产负债率（合并）分别为49.66%、48.48%、52.67%和52.31%，资产负债率（母公司）分别为57.25%、57.45%、61.17%和63.12%，2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，公司资产负债率（合并）稳步下降，资产结构逐步改善，具备稳定的长期偿债能力。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，公司流动比率分别为1.78、1.40、1.34和1.28倍，速动比率分别为1.43、1.03、1.01和0.93倍，公司短期偿债能力较为稳定，具备稳定的短期偿债能力。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，公司的利息保障倍数分别为10.15、11.15、14.65和27.94倍，利息保障倍数持续增长，具有较强的偿

债能力。

4、营运能力分析

报告期各期，公司各项主要营运能力指标如下：

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	4.11	5.07	4.92	4.74
存货周转率（次）	3.29	4.30	4.47	5.48

注1：应收账款周转率=营业收入/（应收账款+合同资产）期初期末平均值；

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均值；

总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均值

注2：2021年1-3月财务数据已作年化处理

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，公司应收账款周转率分别为4.74次、4.92次和5.07次和4.11次，存货周转率分别为5.48次、4.47次、4.30次和3.29次，报告期各期，公司应收账款周转率呈上升趋势，应收账款回款情况良好，存货周转率略有小幅下降。总体而言，公司应收账款和存货周转快，营运情况较好。

5、盈利能力分析

报告期各期，公司利润表主要指标如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	240,872.51	1,002,076.81	818,701.24	790,121.75
营业成本	177,707.19	774,796.08	639,726.73	606,147.46
营业利润	39,349.09	111,688.45	85,047.22	96,144.17
利润总额	39,394.21	113,543.12	85,441.21	95,904.55
净利润	31,502.84	90,629.35	68,457.62	79,470.24
其中：归属于母公司所有者的净利润	29,887.75	84,317.67	63,530.30	74,086.31

2018年度至2021年1-3月，公司保持了较强的盈利能力，2018年末、2019年末、2020年末和2021年1-3月，公司归母净利润分别为74,086.31万元、63,530.30万元、84,317.67万元及29,887.75万元。2021年1-3月，公司营业收入及净利润同比上升，盈利能力持续增长。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 120,000 万元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
1	吕梁杭氧气体有限公司 50,000Nm ³ /h 空分项目	吕梁气体公司	25,906	23,900
2	衢州杭氧东港气体有限公司 12,000Nm ³ /h 空分装置及液体后备系统项目（一期 3,800Nm ³ /h）	东港气体公司	9,500	8,000
3	黄石杭氧气体有限公司 25,000Nm ³ /h+35,000Nm ³ /h 空分项目	黄石气体公司	29,800	27,800
4	广东杭氧气体有限公司空分供气首期建设项目	广东气体公司	14,000	11,200
5	济源杭氧国泰气体有限公司 40,000Nm ³ /h（氧）空分设备建设项目	济源国泰气体公司	30,021	13,650
6	补充流动资金	公司	35,450	35,450
	合计		144,677	120,000

本次发行实际募集资金净额低于上述项目的总投资金额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，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予以置换。

五、公司利润分配政策的制定和执行情况

（一）公司现行利润分配政策

根据现行《公司章程》，公司的利润分配的政策如下：

“第一百六十八条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十九条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本等国家相关法律、法规允许使用的范围。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百七十条 公司的利润分配决策程序为：

(一) 公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案，并由董事会制订年度利润分配方案和中期利润分配方案，公司独立董事应对利润分配方案发表独立意见并公开披露。

董事会在决策和形成分红方案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

(二) 股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配方案进行表决。公司应切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向上市公司股东征集其在股东大会上的投票权。

(三) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

(四) 监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策的情况及决策程序进行监督。

第一百七十一条 公司的利润分配政策为：

(一) 在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司实施积极稳健的利润分配办法，重视对投资者的合理投资回报。

(二) 公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润;在符合现金分红的条件下,应当优先采取现金分红的方式分配股利;利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。

(三) 在盈利和现金流满足持续经营和长远发展的前提下,公司每连续三年至少进行一次现金分红,且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之百分之三十。公司在实施上述现金分红的同时,可以派发红股。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、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,区分以下情形,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%;

(4) 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。

上述重大资金支出安排是指以下任一情形:

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一次经审计净资产的 30%或资产总额的 20%;

②当年经营活动产生的现金流量净额为负;

③中国证监会或者深圳证券交易所规定的其他情形。

(四) 公司可以进行中期现金分红。

(五) 公司董事会未制作现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露未分红的原因及未用于分红的资金留存公司的用途,独立董事应当对此发表独立意见。

(六) 存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

(七) 公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化确实需要调整或

者变更现金分红政策的，经过详细论证后应由董事会做出决议，独立董事发表独立意见并公开披露，然后提交股东大会以特别决议的方式审议通过。

（二）最近三年公司利润分配情况

公司 2018 年、2019 年及 2020 年的利润分配方案如下：

年度	利润分配方案	股权登记日
2018 年	以 2018 年 12 月 31 日的总股本 964,603,777 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.80 元(含税)	2019 年 6 月 12 日
2019 年	以 2019 年 12 月 31 日的总股本 964,603,777 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.80 元(含税)	2020 年 7 月 13 日
2020 年	以 2020 年 12 月 31 日的总股本 964,603,777 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.50 元（含税）	2021 年 6 月 10 日

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 58,840.83 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 73,978.09 万元的 79.54%，具体分红实施方案如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	84,317.67	63,530.30	74,086.31
现金分红（含税）	24,115.09	17,362.87	17,362.87
现金分红占归属于上市公司股东净利润的比例	28.60%	27.33%	23.44%
最近三年累计现金分配合计	58,840.83		
最近三年年均可分配利润	73,978.09		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	79.54%		

杭州制氧机集团股份有限公司董事会

2021 年 8 月 3 日