证券代码：601599 证券简称：鹿港文化 公告编号：2019-041

江苏鹿港文化股份有限公司公开发行可转换公司债券预案（修订稿）

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

●本次公开发行证券方式：公开发行总额不超过人民币67,760万元（含67,760万元）可转换公司债券（以下简称“本次发行”）。

●关联方是否参与本次发行：本次公开发行可转换公司债券给予公司原股东优先配售权。具体优先配售数量及比例提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开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》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及规范性文件的有关规定，江苏鹿港文化股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）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）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A股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

根据有关法律法规及公司目前情况，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币67,760万元（含67,760万元），具体募集资金数额由股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）债券期限

根据相关法律法规和公司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未来的经营和财务等情况，本次发行的可转换公司债券的存续期限为自发行之日起6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）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面年利率的确定方式及每一年度的最终利率水平，提请公司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人（主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

（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）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6个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（八）转股股数确定方式

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。

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可转换公司债券余额，公司将按照上海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5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。

（九）转股价格的确定和调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前20个交易日公司股票交易均价（若在该20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均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前1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公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

前20个交易日公司股票交易均价＝前20个交易日公司股票交易总额/该20个交易日公司股票交易总量；前1个交易日公司股票交易均价＝前1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

在本次发行之后，若公司发生派送红股、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，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本：$P_1=P_0\div(1+n)$；

增发新股或配股：$P_1=(P_0+A\times k)\div(1+k)$；

上述两项同时进行：$P_1=(P_0+A\times k)\div(1+n+k)$；

派送现金股利：$P_1=P_0-D$；

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

其中：P_1为调整后转股价；P_0为调整前转股价；n为派送红股或转增股本率；A为增发新股价或配股价；k为增发新股或配股率；D为每股派送现金股利。

当出现上述股份和/或股东权益变化情况时，公司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时期（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，转换股份登记日之前，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届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间，当公司股票在任意连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%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均价之间的较高者。

若在前述30个交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则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

如公司决定向下修正转股价格，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站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。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）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5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人（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行可转换公司债券的转股期内，如果本公司股票连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%），公司有权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。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司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，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次发行的可转换公司债券未转股的票面总金额不足人民币3,000万元时，公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

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

其中：IA为当期应计利息；

B为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为可转换公司债券当年票面利率；

t为计息天数，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）。

（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30个交易日的收盘价格低于当期转股价的70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续30个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。可转换公司债券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，自动丧失该回售权，不能再行使附加回售权。

（十三）转股后的股利分配

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，在股利发放的股权登记日下午收市后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董事会与保荐人（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上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过上海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与保荐人（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人会议相关事项

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

1、公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

2、公司不能按期支付本次可转债本息；

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、公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

5、单独或合计持有本期可转债10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

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、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司将在本次发行的可转换公司债券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。

（十七）本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额不超过人民币67,760万元（含67,760万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目，并不超过以下项目的募集资金投资额：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	采用新型紧密纺技术改造传统环锭纺细纱机项目	12,200	12,200
2	采用新型紧密纺和无梭织造技术生产高档精纺面料项目	18,472	18,472
3	采用先进纺纱设备生产高档羊绒纱线项目	34,900	27,400
4	补充流动资金	9,688	9,688
合计		75,260	67,760

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述拟投入项目的募集资金投资额，公司将通过银行贷款和自有资金予以解决。

（十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（十九）募集资金存管

公司已经制定《江苏鹿港文化股份有限公司募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

三、财务会计信息及管理层分析与讨论

（一）最近三年及一期财务报告审计情况

公司2016年、2017年、2018年年度财务报告经江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计并分别出具了苏公W[2017]A548号、苏公W[2018]A491号、苏公W[2019]A631号标准无保留意见的审计报告。公司2019年1-3月财务报告未经审计。

（二）报告期内财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	377,831,875.69	402,331,219.82	473,082,583.72	567,135,893.72
应收票据及应收账款	2,235,167,748.11	2,053,128,033.98	1,411,795,107.63	797,809,352.50
预付款项	267,056,308.27	241,441,466.78	288,817,091.15	410,347,757.56
其他应收款	95,531,939.72	108,133,843.14	93,391,700.12	32,923,701.60
存货	1,355,796,236.52	1,494,230,336.34	1,491,986,344.32	1,043,613,593.36
其他流动资产	242,896,113.98	378,607,274.43	519,110,289.62	307,212,933.03
流动资产合计	4,574,280,222.29	4,677,872,174.49	4,278,183,116.56	3,159,043,231.77
非流动资产：				
长期股权投资	–	–	1,814,368.17	46,450,747.49
其他权益工具投资	234,406,884.02	234,406,884.02	296,576,884.02	295,248,702.49
投资性房地产	3,671,058.70	3,707,072.20	–	–
固定资产	928,429,344.57	954,253,352.51	1,025,064,946.42	923,905,762.84
在建工程	12,945,515.58	11,298,047.43	31,823,236.27	57,760,202.05
无形资产	83,914,294.07	84,423,445.97	86,532,004.40	72,279,190.95
商誉	434,675,250.05	434,675,250.05	514,829,912.99	421,145,902.12
长摊待摊费用	42,776,381.01	45,222,781.44	46,412,304.39	56,310,773.97
递延所得税资产	85,039,890.55	83,347,557.34	31,419,935.54	20,094,662.44
其他非流动资产	122,429,413.31	158,311,117.43	97,605,303.69	38,624,354.25
非流动资产合计	1,948,288,031.86	2,009,645,508.39	2,132,078,895.89	1,931,820,298.60
资产总计	6,522,568,254.15	6,687,517,682.88	6,410,262,012.45	5,090,863,530.37
流动负债：				
短期借款	1,748,269,552.65	1,825,685,253.34	2,001,455,107.97	648,700,000.00
应付票据及应付账款	1,217,793,797.13	1,313,507,616.26	984,017,296.92	797,014,475.73
预收款项	149,558,921.32	112,317,673.31	81,310,680.89	57,452,980.97
应付职工薪酬	48,761,006.49	51,671,079.71	65,218,219.60	50,026,964.93
应交税费	61,758,891.39	71,878,866.01	51,135,943.15	39,819,267.12
其他应付款	113,566,317.11	121,935,130.64	75,105,209.33	137,415,865.07
一年内到期的非流动负债	87,732,100.00	87,732,100.00	103,416,400.00	436,855,717.93
其他流动负债	62,247,846.48	62,610,903.06	43,832,548.01	17,253,025.81
流动负债合计	3,489,688,432.57	3,647,338,622.33	3,405,491,405.87	2,184,538,297.56
非流动负债：				
长期借款	298,657,900.00	299,510,000.00	301,452,100.00	104,268,500.00
长期应付款	74,000,000.00	92,500,000.00	–	–
递延收益	11,223,734.27	11,450,484.27	12,913,124.03	4,857,677.89
递延所得税负债	7,489,158.99	7,594,538.32	8,016,055.65	646,808.37
非流动负债合计	391,370,793.26	411,055,022.59	322,381,279.68	109,772,986.26
负债合计	3,881,059,225.83	4,058,393,644.92	3,727,872,685.55	2,294,311,283.82
所有者权益：				
实收资本（或股本）	892,724,964.00	892,724,964.00	894,068,404.00	894,915,204.00
资本公积	969,121,778.52	969,121,778.52	966,100,230.28	1,289,466,734.08
减：库存股	–	–	10,950,793.20	22,490,405.20
其他综合收益	801,879.17	961,187.27	393,363.02	1,261,051.27
盈余公积	70,970,194.45	70,970,194.45	70,970,194.45	37,356,769.13
未分配利润	630,218,759.96	621,269,219.14	663,522,591.50	466,518,188.48
归属于母公司所有者权益合计	2,563,837,576.10	2,555,047,343.38	2,584,103,990.05	2,667,027,541.76
少数股东权益	77,671,452.22	74,076,694.58	98,285,336.85	129,524,704.79
所有者权益合计	2,641,509,028.32	2,629,124,037.96	2,682,389,326.90	2,796,552,246.55
负债和所有者权益总计	6,522,568,254.15	6,687,517,682.88	6,410,262,012.45	5,090,863,530.37

（2）合并利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	759,769,168.40	4,779,655,547.67	4,110,976,803.26	3,588,832,218.31
其中：营业收入	759,769,168.40	4,779,655,547.67	4,110,976,803.26	3,588,832,218.31
二、营业总成本	755,655,016.50	4,755,648,158.54	3,861,863,438.59	3,363,528,756.38
其中：营业成本	620,582,447.86	4,044,452,577.34	3,386,498,125.56	2,973,030,657.30
税金及附加	7,051,443.44	28,148,134.57	19,857,591.56	17,335,764.14
销售费用	46,094,271.15	166,360,652.63	140,777,533.70	118,589,099.57
管理费用	33,595,976.31	151,914,756.47	153,819,953.00	151,696,358.46
研发支出	4,496,195.15	22,656,745.95	20,289,494.61	20,980,896.00
财务费用	37,682,000.45	150,571,003.48	103,165,906.17	56,905,056.31
其中：利息费用	36,564,232.82	69,787,132.39	92,775,620.53	65,649,324.88
利息收入	−734,307.23	−2,718,512.77	−3,627,905.50	−6,871,018.31
资产减值损失	6,152,682.14	191,544,288.10	37,454,833.99	24,990,924.60
加：其他收益	6,230,364.84	16,497,435.88	14,104,324.08	–
投资收益	2,437,260.15	46,241,891.80	76,362,719.35	26,989,329.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	4,950,161.87	3,550,747.49
公允价值变动收益	–	–	–	
资产处置收益	–	8,817.70	16,520,390.24	−3,212,982.65
汇兑收益	–	–	–	–
三、营业利润	12,781,776.89	86,755,534.51	356,100,798.34	249,079,808.55
加：营业外收入	3,494,735.58	4,120,038.08	2,020,551.51	13,744,535.41
减：营业外支出	935,275.47	13,639,453.06	1,813,660.90	2,151,071.69
四、利润总额	15,341,237.00	77,236,119.53	356,307,688.95	260,673,272.27
减：所得税费用	2,796,938.54	6,235,879.08	46,556,917.66	43,666,342.68
五、净利润	12,544,298.46	71,000,240.45	309,750,771.29	217,006,929.59
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	12,544,298.46	71,000,240.45	309,750,771.29	217,006,929.59
2.终止经营净利润	–	–	–	–
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	8,949,540.82	56,094,152.08	293,202,616.62	178,683,919.99
2.少数股东损益	3,594,757.64	14,906,088.37	16,548,154.67	38,323,009.60
六、其他综合收益的税后净额	−159,308.10	567,824.25	−867,688.25	916,006.25
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
1. 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变动额	–	–	–	–
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	–	–	–	–
（3）其他权益工具投资公允价值变动	–	–	–	–
（4）企业自身信用风险公允价值变动	–	–	–	–
2. 将重分类进损益的其他综合收益	−159,308.10	567,824.25	−867,688.25	916,006.25
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	–	–	–	–
（2）其他债权投资公允价值变动	–	–	–	–
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额	–	–	–	–
（4）其他债权投资信用减值准备	–	–	–	–
（5）现金流量套期储备	–	–	–	–
（6）外币财务报表折算差额	−159,308.10	567,824.25	−867,688.25	916,006.25
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	12,384,990.36	71,568,064.70	308,883,083.04	217,922,935.84
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	8,790,232.72	56,661,976.33	292,334,928.37	179,599,926.24
（二）归属于少数股东的综合收益总额	3,594,757.64	14,906,088.37	16,548,154.67	38,323,009.60
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.01	0.06	0.33	0.20
（二）稀释每股收益	0.01	0.06	0.33	0.20

（3）合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016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	690,923,808.64	4,972,760,876.40	4,307,004,339.04	3,794,637,851.28
收到的税费返还	6,360,298.18	85,826,029.18	94,602,300.09	53,511,708.84
收到其他与经营活动有关的现金	8,051,005.68	20,709,630.44	18,161,719.73	26,321,482.53
经营活动现金流入小计	705,335,112.50	5,079,296,536.02	4,419,768,358.86	3,874,471,042.65
购买商品、接受劳务支付的现金	551,793,633.65	4,070,972,777.36	4,009,216,778.62	3,551,695,320.92
支付给职工以及为职工支付的现金	82,770,994.02	375,322,722.99	327,988,939.11	319,016,860.88
支付的各项税费	24,318,418.26	140,687,539.66	129,190,318.96	109,618,650.95
支付其他与经营活动有关的现金	56,904,768.59	375,787,336.51	351,270,595.55	196,412,766.37
经营活动现金流出小计	715,787,814.52	4,962,770,376.52	4,817,666,632.24	4,176,743,599.12
经营活动产生的现金流量净额	−10,452,702.02	116,526,159.50	−397,898,273.38	−302,272,556.47
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	6,189,368.17	72,133,485.14	9,198,807.51
取得投资收益收到的现金	2,437,260.15	40,867,425.32	50,064,329.83	17,646,847.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	24,955,600.20	11,976,783.96	5,950,204.97
收到其他与投资活动有关的现金	75,775,000.00	227,594,875.15	832,580,000.00	1,482,350,000.00
投资活动现金流入小计	78,212,260.15	299,607,268.84	966,754,598.93	1,515,145,859.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,413,209.04	68,203,015.94	122,964,225.27	161,353,263.65
投资支付的现金	–	–	449,311,438.47	83,950,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	60,736,648.78	–
支付其他与投资活动有关的现金	39,893,295.88	164,236,579.35	1,122,999,683.23	1,741,550,000.00
投资活动现金流出小计	48,306,504.92	232,439,595.29	1,756,011,995.75	1,986,853,263.65
投资活动产生的现金流量净额	29,905,755.23	67,167,673.55	−789,257,396.82	−471,707,403.70
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	–	–	984,330,722.65
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–	3,465,882.00
取得借款收到的现金	734,131,910.90	2,851,844,121.29	3,383,352,191.15	1,525,391,065.16
收到其他与筹资活动有关的现金	–	266,100,000.00	–	23,605,900.00
筹资活动现金流入小计	734,131,910.90	3,117,944,121.29	3,383,352,191.15	2,533,327,687.81
偿还债务支付的现金	830,899,711.59	3,218,840,375.92	2,198,352,801.11	1,277,863,714.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,564,232.82	186,835,130.79	175,300,706.94	142,333,026.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	–	539,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	–	7,560,722.40	13,716,800.00	95,360,000.00
筹资活动现金流出小计	867,463,944.41	3,413,236,229.11	2,387,370,308.05	1,515,556,741.23
筹资活动产生的现金流量净额	−133,332,033.51	−295,292,107.82	995,981,883.10	1,017,770,946.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	−620,363.83	3,578,608.22	−4,950,359.29	8,009,456.89
五、现金及现金等价物净增加额	−114,499,344.13	−108,019,666.55	−196,124,146.39	251,800,443.30
加：期初现金及现金等价物余额	165,866,442.98	273,886,109.53	470,010,255.92	218,209,812.62
六、期末现金及现金等价物余额	51,367,098.85	165,866,442.98	273,886,109.53	470,010,255.92

2、母公司财务报表

（1）母公司资产负债表

单位：元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	176,574,292.40	175,493,923.83	277,164,582.73	264,004,692.11
应收票据及应收账款	966,243,878.27	758,383,879.20	495,064,796.67	843,334,907.40
预付款项	51,219,526.30	5,204,201.93	25,568,668.87	23,859,077.04
其他应收款	1,481,649,530.77	1,526,048,948.38	1,128,906,033.86	314,266,988.61
存货	173,314,202.55	193,786,592.96	227,003,359.30	445,454,216.55
其他流动资产	102,200,000.00	157,975,000.00	147,616,217.61	232,464,189.92
流动资产合计	2,951,201,430.29	2,816,892,546.30	2,301,323,659.04	2,123,384,071.63
非流动资产：				
长期股权投资	1,921,363,210.98	1,921,363,210.98	1,889,028,366.15	1,000,274,519.07
其他权益工具投资	230,406,884.02	230,406,884.02	230,406,884.02	295,248,702.49
投资性房地产	61,144,168.52	61,745,279.78	65,351,947.34	68,958,614.90
固定资产	291,246,858.22	296,326,613.72	315,836,634.06	293,047,625.45
在建工程	9,612,557.40	9,576,110.47	8,701,822.28	36,408,457.29
无形资产	54,363,352.80	54,674,343.67	55,986,634.05	59,965,244.08
长期待摊费用	2,220,000.00	2,636,250.00	–	–
递延所得税资产	4,370,515.07	3,619,080.70	2,858,402.55	3,606,735.39
其他非流动资产	65,883,555.53	65,345,442.10	65,549,370.36	2,475,636.05
非流动资产合计	2,640,611,102.54	2,645,693,215.44	2,633,720,060.81	1,759,985,534.72
资产总计	5,591,812,532.83	5,462,585,761.74	4,935,043,719.85	3,883,369,606.35
流动负债：				
短期借款	1,318,189,552.65	1,371,605,253.34	1,420,548,783.79	599,700,000.00
应付票据及应付账款	1,379,482,073.75	1,230,673,401.25	383,483,237.01	531,566,732.37
预收款项	52,407,511.33	42,147,510.72	37,157,884.95	42,435,354.43
应付职工薪酬	7,612,477.00	10,232,355.00	12,780,726.00	15,673,849.45
应交税费	18,259,329.95	16,858,360.29	8,675,375.17	3,253,917.55
其他应付款	109,328,475.24	58,710,844.69	239,144,549.70	99,310,196.34
一年内到期的非流动负债	–	–	–	233,739,317.93
流动负债合计	2,885,279,419.92	2,730,227,725.29	2,101,790,556.62	1,525,679,368.07
非流动负债：				
长期借款	224,000,000.00	224,000,000.00	187,000,000.00	–
长期应付款	74,000,000.00	92,500,000.00	–	–
非流动负债合计	298,000,000.00	316,500,000.00	187,000,000.00	–
负债合计	3,183,279,419.92	3,046,727,725.29	2,288,790,556.62	1,525,679,368.07
所有者权益：				
实收资本	892,724,964.00	892,724,964.00	894,068,404.00	894,915,204.00
资本公积	1,294,394,910.99	1,294,394,910.99	1,294,580,093.39	1,290,259,445.39
减：库存股	–	–	10,950,793.20	22,490,405.20
盈余公积	70,970,194.45	70,970,194.45	70,970,194.45	37,356,769.13
未分配利润	150,443,043.47	157,767,967.01	397,585,264.59	157,649,224.96
所有者权益合计	2,408,533,112.91	2,415,858,036.45	2,646,253,163.23	2,357,690,238.28
负债和所有者权益总计	5,591,812,532.83	5,462,585,761.74	4,935,043,719.85	3,883,369,606.35

（2）母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	464,292,903.64	2,418,091,539.09	2,052,571,025.61	2,356,999,136.69
减：营业成本	429,895,966.19	2,184,188,167.04	1,886,714,021.06	2,114,594,426.72
税金及附加	2,772,321.04	10,045,974.58	6,172,190.74	8,233,671.76
销售费用	8,013,989.33	37,127,625.82	48,300,284.78	64,736,037.48
管理费用	10,786,572.83	56,724,738.34	61,011,040.51	71,955,994.61
研发费用	745,016.62	3,434,149.42	3,813,887.48	14,982,218.55
财务费用	20,703,839.80	89,687,344.68	63,428,886.22	39,772,652.37
其中：利息费用	20,105,532.49	83,295,761.15	58,888,879.43	2,700,105.55
利息收入	−432,166.59	−3,458,235.41	−1,564,692.40	−40,910,294.34
资产减值损失	3,005,737.46	209,994,226.66	−2,927,387.74	4,289,455.31
加：其他收益	2,037,700.00	1,610,170.11	3,004,823.59	–
投资收益	–	40,866,826.17	337,273,880.30	115,984,067.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	4,950,161.87	3,550,747.49
资产处置收益	–	–	17,280,189.45	−452,495.97
二、营业利润	−9,592,839.63	−130,633,691.17	343,616,995.90	153,966,251.75
加：营业外收入	1,635,953.72	3,343,987.17	1,221,411.50	5,778,183.67
减：营业外支出	119,472.00	760,549.66	756,853.96	953,885.92
三、利润总额	−8,076,357.91	−128,050,253.66	344,081,553.44	158,790,549.50
减：所得税费用	−751,434.37	13,419,519.48	7,947,300.21	10,007,330.34
四、净利润	−7,324,923.54	−141,469,773.14	336,134,253.23	148,783,219.16
五、其他综合收益的税后净额	–	–	–	–
六、综合收益总额	−7,324,923.54	−141,469,773.14	336,134,253.23	148,783,219.16

（3）母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016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	229,004,426.99	2,390,772,302.51	2,677,957,242.47	2,137,160,138.60
收到的税费返还	3,420,446.86	18,533,500.91	59,566,724.17	47,321,203.30
收到其他与经营活动有关的现金	13,788,944.78	50,825,126.39	5,790,927.49	8,473,812.82
经营活动现金流入小计	246,213,818.63	2,460,130,929.81	2,743,314,894.13	2,192,955,154.72
购买商品、接受劳务支付的现金	203,079,269.71	1,555,077,136.25	2,089,805,992.60	2,426,965,979.13
支付给职工以及为职工支付的现金	14,707,811.36	53,607,135.19	55,108,738.98	96,126,826.40
支付的各项税费	3,576,513.74	33,392,012.21	11,894,532.38	31,267,136.01
支付其他与经营活动有关的现金	6,675,470.44	399,166,625.01	465,661,840.70	239,280,643.26
经营活动现金流出小计	228,039,065.25	2,041,242,908.66	2,622,471,104.66	2,793,640,584.80
经营活动产生的现金流量净额	18,174,753.38	418,888,021.15	120,843,789.47	−600,685,430.08
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	5,894,368.17	64,841,818.47	9,198,807.51
取得投资收益收到的现金	–	240,690,387.81	117,680,341.92	112,433,320.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	234,625.74	10,147,704.16	177,022,433.37
收到其他与投资活动有关的现金	55,775,000.00	825,823,660.00	738,680,000.00	1,430,150,000.00
投资活动现金流入小计	55,775,000.00	1,072,643,041.72	931,349,864.55	1,728,804,561.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,530,746.93	10,658,778.77	30,244,387.02	19,495,622.50
投资支付的现金	–	–	507,411,438.47	159,950,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	538,113.43	1,430,021,595.00	1,248,917,310.46	1,629,850,000.00
投资活动现金流出小计	2,068,860.36	1,440,680,373.77	1,786,573,135.95	1,809,295,622.50
投资活动产生的现金流量净额	53,706,139.64	−368,037,332.05	−855,223,271.40	−80,491,061.28
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	–	–	984,030,722.65
取得借款收到的现金	664,381,910.90	2,586,344,121.29	2,563,259,586.28	964,006,928.72
筹资活动现金流入小计	664,381,910.90	2,586,344,121.29	2,563,259,586.28	1,948,037,651.37
偿还债务支付的现金	795,047,611.59	2,505,787,651.74	1,789,150,120.42	944,617,221.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,380,222.95	181,643,285.59	133,581,906.03	86,416,040.77
支付其他与筹资活动有关的现金	–	3,640,722.40	13,716,800.00	45,360,000.00
筹资活动现金流出小计	817,427,834.54	2,691,071,659.73	1,936,448,826.45	1,076,393,262.12
筹资活动产生的现金流量净额	−153,045,923.64	−104,727,538.44	626,810,759.83	871,644,389.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,928,523.66	−5,381,075.86	−2,043,227.98	4,631,480.69
五、现金及现金等价物净增加额	−79,236,506.96	−59,257,925.20	−109,611,950.08	195,099,378.58
加：期初现金及现金等价物余额	60,034,027.06	119,291,952.26	228,903,902.34	33,804,523.76
六、期末现金及现金等价物余额	−19,202,479.90	60,034,027.06	119,291,952.26	228,903,902.34

（三）合并报表范围及变动情况

截至2019年3月31日，公司纳入合并报表范围的一级子公司为14家，二级子公司为9家，具体情况如下：

（1）一级子公司

序号	子公司名称	经营范围	注册资本	权益比例	取得方式	合并期间
1	洪泽县宏港毛纺有限公司（以下简称：宏港毛纺）	毛纱、毛线及各类纱线纺织	2,000万元	100%	设立或新设	2016.1.1-2019.3.31
2	张家港保税区鹿港国际贸易有限公司（以下简称：鹿港贸易）	纺织、服装及日用品批发	2,000万元	100%	投资或新设	2016.1.1-2019.3.31
3	鹿港科技（上海）有限公司（以下简称：上海鹿港）	纺织科技技术开发、纺织原辅材料销售	1,000万元	100%	投资或新设	2016.1.1-2019.3.31
4	江苏鹿港乐野科技有限公司（以下简称：乐野科技）	毛纺织品和染整精加工	25,000万元	100%	投资或新设	2016.1.1-2019.3.31
5	江苏鹿港朗帆服饰有限公司（以下简称：朗帆服饰）	服装、服饰、针纺织品制造、加工、销售	4,000万元	51%	投资或新设	2016.1.1-2019.3.31
6	鹿港科技（香港）有限公司（以下简称：香港鹿港）	销售子公司	100万港元	100%	投资或新设	2016.1.1-2019.3.31
7	洪泽美伦精品酒店有限公司（以下简称：洪泽美伦酒店）	酒店餐饮服务	2000万元	75%	投资设立	2016.1.1-2019.3.31
8	世纪长龙影视有限公司（以下简称：世纪长龙）	广播、电视、电影和影视录音制作业	25,000万元	100%	非同一控制下企业合并	2016.1.1-2019.3.31
9	浙江天意影视有限公司（以下简称：天意影视）	广播、电视、网络剧制作与发行	1,775.51万元	96%	非同一控制下企业合并	2016.1.1-2019.3.31
10	鹿港互联影视（北京）有限公司（以下简称：鹿港影视）	广播电视节目制作	10,000万元	100%	投资或新设	2016.1.1-2019.3.31
11	江苏鹿港文化产业投资有限公司（以下简称：鹿港投资）	投资管理、股权投资	5,000万元	100%	投资或新设	2016.9.6-2019.3.31
12	张家港市塘桥污水处理有限公司（以下简称：污水处理公司）	污水处理	198万元	60%	非同一控制下企业合并	2017.11.6-2019.3.31
13	张家港美伦精品酒店有限公司（以下简称：美伦酒店）	酒店餐饮服务	2,500万元	51%	非同一控制下企业合并	2016.1.1-2019.3.31
14	江苏鹿港科技有限公司（以下简称：鹿港科技）	纺织品、编织品及其制品	1,039万元	100%	同一控制下企业合并	2016.1.1-2019.3.31

（2）公司二级子公司

序号	二级子公司名称	经营范围	注册资本	权益比例	备注
1	上海西岸影视文化发展有限公司	广播、电视、电影和影视录音制作业	300万元	100%	世纪长龙子公司
2	海宁狮门影业有限公司	广播、电视、电影和影视录音制作业	300万元	100%	
3	新疆瀚龙影视有限公司	广播电视节目制作、经营、发行	500万元	100%	
4	世纪长龙（香港）影业投资有限公司（以下简称：世纪长龙香港）	–	–	100%	
5	晋江柏菲影视有限公司（以下简称：柏菲影视）	电影和影视节目制作等	100万元	100%	
6	平潭金瑞和文化有限公司（以下简称：金瑞和文化）	广播电视节目制作、经营、发行	100万元	100%	
7	北京创视纪文化发展有限公司	组织文化艺术交流活动、文艺创作、会议及展览服务	100万元	100%	鹿港影视子公司
8	霍尔果斯向日葵影视文化有限公司（以下简称：向日葵影视）	广播电视节目制作、经营、发行	500万元	100%	天意影视子公司
9	张家港市鹿港新型墙体环保材料有限公司（以下简称：鹿港新材）	新型墙体环保材料的研发、制造、加工、销售	5,000万元	60%	污水处理公司子公司

（3）公司最近三年及一期合并报表范围变化如下：

报告期	公司名称	变化情况	合并报表变化原因
2018年	鹿港新材	增加公司	公司子公司世纪污水处理公司设立的子公司
	金瑞和文化	增加公司	公司子公司世纪长龙投资设立的子公司
2017年	柏菲影视	增加公司	公司子公司世纪长龙投资设立的子公司
	世纪长龙香港	增加公司	公司子公司世纪长龙香港投资设立的香港子公司
	污水处理公司	增加公司	公司于2016年11月6日通过多次购买受让其60%股权
	海宁大好时光影视投资有限公司	减少公司	公司于2017年注销该二级子公司
2016年	鹿港投资	增加公司	公司于2016年9月6日新设投资
	向日葵影视	增加公司	公司子公司天意影视投资设立的子公司

（四）公司最近三年及一期的主要财务指标

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的要求，公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下表所示：

项目		2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元/股）	0.01	0.06	0.33	0.20
	稀释每股收益（元/股）	0.01	0.06	0.33	0.20
	加权平均净资产收益率	0.35%	2.18%	10.54%	7.32%
扣除非经常性损益后	基本每股收益（元/股）	0.01	0.06	0.29	0.19
	稀释每股收益（元/股）	0.01	0.06	0.29	0.19
	加权平均净资产收益率	0.22%	2.10%	9.25%	6.89%

（五）公司财务状况分析

1、资产分析

报告期内，公司资产结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019.03.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	37,783.19	5.79%	40,233.12	6.02%	47,308.26	7.38%	56,713.59	11.14%
应收票据及应收账款	223,516.77	34.27%	205,312.80	30.70%	141,179.51	22.02%	79,780.94	15.67%
预付款项	26,705.63	4.09%	24,144.15	3.61%	28,881.71	4.51%	41,034.78	8.06%
其他应收款	9,553.19	1.46%	10,813.38	1.62%	9,339.17	1.46%	3,292.37	0.65%
存货	135,579.62	20.79%	149,423.03	22.34%	149,198.63	23.27%	104,361.36	20.50%
其他流动资产	24,289.61	3.72%	37,860.73	5.66%	51,911.03	8.10%	30,721.29	6.03%
流动资产合计	457,428.02	70.13%	467,787.22	69.95%	427,818.31	66.74%	315,904.32	62.05%
长期股权投资	–	–	–	–	181.44	0.03%	4,645.07	0.91%
其他权益工具投资	23,440.69	3.59%	23,440.69	3.51%	29,657.69	4.63%	29,524.87	5.80%
投资性房地产	367.11	0.06%	370.71	0.06%	–	–	–	–
固定资产	92,842.93	14.23%	95,425.34	14.27%	102,506.49	15.99%	92,390.58	18.15%
在建工程	1,294.55	0.20%	1,129.80	0.17%	3,182.32	0.50%	5,776.02	1.13%
无形资产	8,391.43	1.29%	8,442.34	1.26%	8,653.20	1.35%	7,227.92	1.42%
商誉	43,467.53	6.66%	43,467.53	6.50%	51,482.99	8.03%	42,114.59	8.27%
长期待摊费用	4,277.64	0.66%	4,522.28	0.68%	4,641.23	0.72%	5,631.08	1.11%
递延所得税资产	8,503.99	1.30%	8,334.76	1.25%	3,141.99	0.49%	2,009.47	0.39%
其他非流动资产	12,242.94	1.88%	15,831.11	2.37%	9,760.53	1.52%	3,862.44	0.76%
非流动资产总计	194,828.80	29.87%	200,964.55	30.05%	213,207.89	33.26%	193,182.03	37.95%
资产总计	652,256.83	100.00%	668,751.77	100.00%	641,026.20	100.00%	509,086.35	100.00%

报告期内，公司资产规模增长较快，资产总额从2016年末的509,086.35万元增加至2019年3月末的652,256.83万元，增幅达28.12%。主要是报告期内公司收购了污水处理公司，同时，2016年非公开发行完成后，公司加大了影视板块的投资力度，主营业务收入增加，应收款项增加明显，导致公司总资产规模也呈现较大幅度增长。

在资产构成方面，2016年末、2017年末、2018年末及2019年3月末，流动资产占总资产的比例分别为62.05%、66.74%、69.95%及70.13%，公司流动资产比例稳步增加。主要是由于公司2016年非公开发行股份，获取募集资金净额为980,564,840.65元，同时报告期内纺织业务和影视业务扩张，应收账款、预付账款在内的经营性应收款项和存货增加较多所致。

2、负债分析

报告期内，公司负债结构状况如下：

单位：万元

项目	2019.03.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	174,826.96	45.05%	182,568.53	44.99%	200,145.51	53.69%	64,870.00	28.27%
应付票据及应付账款	121,779.38	31.38%	131,350.76	32.37%	98,401.73	26.40%	79,701.45	34.74%
预收款项	14,955.89	3.85%	11,231.77	2.77%	8,131.07	2.18%	5,745.30	2.50%
应付职工薪酬	4,876.10	1.26%	5,167.11	1.27%	6,521.82	1.75%	5,002.70	2.18%
应交税费	6,175.89	1.59%	7,187.89	1.77%	5,113.59	1.37%	3,981.93	1.74%
其他应付款	11,356.63	2.93%	12,193.51	3.00%	7,510.52	2.01%	13,741.59	5.99%
一年内到期的非流动负债	8,773.21	2.26%	8,773.21	2.16%	10,341.64	2.77%	43,685.57	19.04%
其他流动负债	6,224.78	1.60%	6,261.09	1.54%	4,383.25	1.18%	1,725.30	0.75%
流动负债总计	348,968.84	89.92%	364,733.86	89.87%	340,549.14	91.35%	218,453.83	95.22%
长期借款	29,865.79	7.70%	29,951.00	7.38%	30,145.21	8.09%	10,426.85	4.54%
长期应付款	7,400.00	1.91%	9,250.00	2.28%	–	0.00%	–	0.00%
递延收益	1,122.37	0.29%	1,145.05	0.28%	1,291.31	0.35%	485.77	0.21%
递延所得税负债	748.92	0.19%	759.45	0.19%	801.61	0.22%	64.68	0.03%
非流动负债总计	39,137.08	10.08%	41,105.50	10.13%	32,238.13	8.65%	10,977.30	4.78%
负债总计	388,105.92	100.00%	405,839.36	100.00%	372,787.27	100.00%	229,431.13	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末及2019年3月末，公司负债总额分别为229,431.13万元、372,787.27万元、405,839.36万元及388,105.92万元，负债总额提升较多。主要是由于：（1）报告期内公司营业收入快速增长，经营性应付款项增加较多；（2）公司通过融资租赁、银行借款、信用证押汇等多种方式进行融资，短期借款、长期借款、长期应付款等增加明显。

负债构成方面，流动负债总额占总负债比例2016年末、2017年末、2018年末及2019年3月末分别为95.22%、91.35%、89.87%及89.92%，流动负债比例较高。主要是由于公司在业务扩张期间，资金需求量较大，导致银行短期借款金额和经营性负债较多。非流动负债总额占总负债比例呈现逐年上升的趋势，主要由于公司通过长期银行借款、融资租赁等方式进行了部分融资，以满足业务的资金需要，导致长期借款、长期应付款增加较多。

3、偿债及营运能力分析

（1）偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标（合并口径）如下：

项目	2019.03.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	1.31	1.28	1.26	1.45
速动比率（倍）	0.85	0.77	0.67	0.83
资产负债率	59.50%	60.69%	58.15%	45.07%
项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润（万元）	8,748.68	35,896.28	57,869.14	43,260.09
利息保障倍数（倍）	1.42	2.11	4.84	4.97
经营活动产生的现金流量净额（万元）	−1,045.27	11,652.62	−39,789.83	−30,227.26

① 长期偿债能力分析

2016年末、2017年末、2018年末及2019年3月末，公司资产负债率（合并口径）分别为45.07%、58.15%、60.69%及59.50%。公司资产负债率呈逐年上升，其中，公司2016年由于进行非公开发行股份获取募集资金，导致当年资产负债率相对较低，2017年末和2018年末资产负债率较高。其主要原因为：a.随着公司营业收入逐年增加，经营性应付款项也增加较多；b.公司通过银行借款、融资租赁等多种方式进行融资以扩大生产经营规模，导致负债水平提升。

② 短期偿债能力分析

2016年末、2017年末、2018年末及2019年3月末，公司流动比率分别为1.45、1.26、1.28及1.31，速动比率分别为0.83、0.67、0.77及0.85，公司短期偿债能力较差。主要是由于公司报告期内影视业务规模扩张较快，短期借款、预收款项和应付账款等流动负债增加较多，导致公司短期偿债能力较差。

（2）营运能力分析

报告期内，公司各类资产周转率指标如下：

单位：次

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款（含应收票据）周转率	0.35	2.76	3.72	5.64
存货周转率	0.44	2.71	2.67	3.28
总资产周转率	0.12	0.73	0.71	0.84

最近三年一期，公司应收账款（含应收票据）周转率呈逐年下降，主要由于一方面，公司在纺织业务上加大了市场开拓，适当放宽了纺织销售政策，提高了赊销比例，导致应收账款增加较多；另一方面，公司报告期内大力发展影视业务，由于其行业特点收款期较长，导致应收账款增加较多。

最近三年一期，公司存货周转率呈逐年下降的趋势，主要原因是2016年以来，公司加大了对影视板块的投资，但影视作品制作周期较长导致周转率相对较慢，降低了公司整体存货周转的速度。

最近三年一期，公司总资产周转率保持相对较低的水平，主要是由于公司所处纺织行业属于重资产型行业，固定资产投资较高，同时，影视行业属于资金密集型行业，随着影视业务扩张，存货和经营性应收款项较收入增幅明显，进而降低了总资产周转率。

4、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	75,976.92	477,965.55	16.27%	411,097.68	14.55%	358,883.22
营业毛利	411.42	73,520.30	1.48%	72,447.87	17.65%	61,580.16
营业利润	1,278.18	8,675.55	−75.64%	35,610.08	42.97%	24,907.98
归属于上市公司股东的净利润	894.95	5,609.42	−80.87%	29,320.26	64.09%	17,868.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	553.98	5,402.81	−79.02%	25,754.27	53.26%	16,804.40

报告期内，公司营业利润主要来源于营业毛利。公司2016年到2018年度收入持续增加，营业毛利也同步增加。公司报告期内非经常性损益2017年较高，主要原因为收购污水处理公司过程中原30%股份重新计量导致的投资收益1,336.98万元所致。除此之外，公司非经常性损益主要为政府补助，其占公司净利润比例较小。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次公开发行的募集资金总额不超过人民币67,760万元（含67,760万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目，并不超过以下项目的募集资金投资额：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	采用新型紧密纺技术改造传统环锭纺细纱机项目	12,200	12,200
2	采用新型紧密纺和无梭织造技术生产高档精纺面料项目	18,472	18,472
3	采用先进纺纱设备生产高档羊绒纱线项目	34,900	27,400
4	补充流动资金	9,688	9,688
合计		75,260	67,760

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若本次公开发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述拟投入项目的募集资金投资额，公司将通过银行贷款和自有资金予以解决。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《关于公开发行可转换债券募集资金运用的可行性分析报告（修订稿）》。

五、公司利润分配政策的制定和执行情况

（一）股利分配政策

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等相关规定，公司分别于2017年4月17日和2017年5月16日召开了第三届董事会第三十二次会议和2016年年度股东大会，审议通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》。根据现行《公司章程》，公司的利润分配的政策如下：

“（一）利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配形式、现金分红期间间隔及比例

公司采取现金、股票或现金与股票相结合或者法律许可的其他方式分配股利。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

公司董事会应当兼顾综合考虑公司行业特点、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，区分情形并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年度进行一次现金分红。公司董事会也可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。现金分红在可供分配利润的比例及在利润分配中的比例应符合如下要求：

1、公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之三十五。

2、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%；

3、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%；

4、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35%。

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。

（三）利润分配的条件

1、现金分红的条件：

（1）公司当期实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后的税后利润）为正值且公司现金充裕，实施现金分红不会影响公司持续经营；

（2）公司累计可供分配的利润为正值；

（3）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）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%。

2、股票股利分配条件：

在优先保障现金分红的基础上，公司董事会认为公司具有成长性，并且每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于全体股东整体利益时，公司可采取股票股利方式进行利润分配。

（四）利润分配的决策程序和机制

公司董事会根据所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，结合股东、独立董事的意见或建议，拟定利润分配预案，提交公司股东大会审议决定。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，直接提交董事会审议。公司考虑股东特别是独立董事所征求的中小股东对公司利润分配的意见与建议，在规定时间答复股东关心的问题。

股东大会批准利润分配方案后，公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（五）利润分配政策的调整机制

公司因外部环境变化或自身经营情况、投资规划和长期发展而需要对利润分配政策进行调整的，董事会应充分考虑股东特别是独立董事所征求的中小股东意见和监事会的意见，以保护股东利益和公司整体利益为出发点，在研究论证后拟定新的利润分配政策，将修订本章程有关条款的议案，提交公司股东大会以特别决议方式通过。”

（二）最近三年公司利润分配情况

1、最近三年利润分配方案

（1）2016年利润分配方案

经公司2016年年度股东大会批准，2017年6月，公司以总股本894,068,404股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币0.70元（含税），共计派发现金红利62,584,788.28元（含税）；不进行资本公积金转增股本。

（2）2017年利润分配方案

经公司2017年年度股东大会批准，2018年7月，公司以总股本894,068,404股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.10元（含税），共计派发现金红利98,347,524.44元（含税）；不进行资本公积金转增股本。

（3）2018年利润分配方案

2019年4月22日，公司召开第四届董事会第十九次会议，审议通过2018年度利润分配方案：以实施利润分配时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.22元（含税），剩余未分配利润结转至以后年度进行分配。以公司总股本892,724,964股为基数，公司预计派发现金股利19,639,949.21元。本次利润分配方案尚须提交2018年度股东大会审议通过。

2、最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

分红年度	现金分红金额（万元）（含税）	合并报表中归属于上市公司股东的净利润（万元）	现金分红金额占合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例（%）
2018年[注]	1,963.99	5,609.42	35.01
2017年	9,834.75	29,320.26	33.54
2016年	6,258.48	17,868.39	35.03
公司最近三年累计现金分红合计金额（万元）			18,057.22
公司最近三年年均归属于母公司股东的净利润（合并报表口径，万元）			17,599.36
公司最近三年累计现金分红金额占最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润的比例（%）			102.60

注：2018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。

（三）公司未来三年的分红规划

为完善公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报股东，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，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》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》和其他相关文件的精神以及公司《章程》的规定，公司制定了《未来三年（2019-2021）股东回报规划》（以下简称“本规划”），并已经公司第四届董事会第二十次会议审议通过并提交公司2018年年度股东大会审议。

股东回报规划对未来三年（2019-2021）的分红规划具体如下：

1、制定本规划考虑的因素

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在制定本规划时，综合考虑投资者的合理投资回报、公司的实际情况、发展目标、未来盈利规模、现金流量状况、所处发展阶段及规划、资金需求、社会资金成本、外部融资环境和股东要求及意愿等重要因素，建立对投资者持续、稳定、科学和透明的回报规划和机制，对公司利润分配作出制度性安排，保证利润分配的连续性和稳定性。

2、本规划制定的原则

根据《公司法》等相关法律法规和公司《章程》的规定，在保证公司正常经营发展的前提下，充分考虑公司股东（尤其是中小股东）的意见和诉求，坚持优先采取现金分红的利润分配方式，采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展的需要，确定合理的利润分配方案，保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。

3、公司未来三年（2019-2021）股东回报规划的具体内容

2019年-2021年，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，公司将实施积极的利润分配办法回报股东，具体内容如下：

（1）公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律允许的其他方式。

公司优先采用现金分红的利润分配方式。为保持股本扩张与业绩增长相适应，在确保足额现金股利分配、公司股本规模和股权结构合理的前提下，公司可采用股票股利方式进行利润分配。

（2）根据《公司法》等有关法律以及公司《章程》的规定，公司实施现金分红时应至少同时满足以下条件：

1）公司当期实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后的税后利润）为正值且公司现金充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2）公司累计可供分配的利润为正值；

3）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）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%。

（3）在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。现金分红在可供分配利润的比例及在利润分配中的比例应符合如下要求：

1）公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的35%。

2）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%；

3）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%；

4）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35%。

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。

（4）在优先保障现金分红的基础上，公司董事会认为公司具有成长性，并且每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于全体股东整体利益时，公司可采取股票股利方式进行利润分配。

4、股东回报规划的制定周期和相关决策机制

（1）董事会根据公司《章程》规定的利润分配政策，参考股东（尤其是中小股东）、独立董事和监事的意见，确保至少每三年制定一次股东回报规划。

（2）公司管理层、董事会应结合公司《章程》规定、实际经营情况和发展规划、股东合理回报等因素，提出合理的利润分配预案，利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明。利润分配预案的制订或修改须经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案的制定或修改发表独立意见并公开披露。

（3）公司董事会审议现金分红具体预案时，应认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事项，并详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事的意见（独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议）、董事会投票表决情况等内容，形成书面记录作为公司档案妥善保存。

（4）股东大会应根据法律法规、公司《章程》的规定，对董事会提出的利润分配预案进行审议表决。为切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，应当通过多种渠道（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等）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。分红预案需经出席股东大会的股东或股东代理人所持表决权的1/2以上通过。

公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，董事会将在定期报告中详细说明理由以及未分配利润的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见，公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

（5）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及公司《章程》的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

（6）监事会应对董事会制定或修改的利润分配预案进行审议，并经过半数监事通过。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，监事会应就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。监事会应对利润分配方案和股东回报规划的执行情况进行监督。

（7）存在公司股东违规占用公司资金的，公司应当在利润分配时扣减该股东可分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

5、本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件公司章程规定执行。

6、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生效实施。

公司已经建立了未来三年股东回报规划，公司章程中已对现金分红政策进行了明确约定，最近三年公司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30%，符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的相关规定。

江苏鹿港文化股份有限公司董事会
2019年6月12日