

(上接C2版)
综上所述,报告期内,发行人向普银金属销售的毛利占发行人整体销售毛利及净利润比例较上年同期有所下降;除对普银金属销售的毛利外,报告期内发行人对外销售彩色涂层板数量和收入金额均保持了较大的增长。发行人利润和增长不依赖于普银金属,在品牌、生产技术、区域市场等方面不存在依赖于普银金属的情况,因此发行人对普银金属不存在重大依赖。
3、关键管理人员报酬

Table with 3 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Rows include 关键管理人员报酬 and 关联方担保.

报告期内,关联方为发行人提供担保情况如下:

Table with 6 columns: 序号, 担保方, 债权人, 债务人, 担保金额, 主合同期间. Lists various bank loans and guarantees.

Table with 6 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Lists related party asset transfers.

报告期内,关联方资产转让情况如下:

Table with 6 columns: 出让方, 受让方, 标的资产, 转让时间, 转让价格, 转让方式. Lists asset transfers from 普银金属 to the issuer.

2018年6月16日,华达彩铝召开股东会并作出决议,同意普银金属将其持有华达彩铝25%的股权让与华达新材。同日,普银金属与华达新材签订《股权转让书》,转让华达彩铝150万元股权,股权转让价款为191.40万元。

发行人收购华达彩铝25%股权的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股公司及参股公司的简要情况(一)发行人控股公司的简要情况”。前述关联交易价格由交易双方协商确定,不存在通过交易损害发行人及其他股东利益的情形,不会影响发行人的独立性。

3、关联方资金往来
报告期内,发行人与关联方发生资金往来的情形:

Table with 5 columns: 项目, 关联方, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Lists receivables and payables.

2018年末,发行人对华达彩铝应付账款较上年大幅增长,主要原因系发行人未支付华达彩铝2018年8月至2018年12月码头装卸服务费,账期为一年的原因,发行人对华达彩铝应付账款大幅增长,主要原因系发行人未支付华达彩铝2019年4月至2019年12月码头装卸服务费。

(五)独立董事对关联交易发表的意见
1.股东大会对报告期内关联交易的审议情况
发行人召开的2016年度股东大会、2017年度股东大会、2018年度股东大会分别对报告期间的关联交易进行了审议并同意,关联股东对前述议案进行表决时,进行了回避表决,会议形成的决议合法有效。

2.董事会对报告期内关联交易的审议情况
2018年12月,发行人召开第二届董事会第十二次会议,第一届董事会第十六次会议,第二届董事会第三次会议分别对报告期间的关联交易进行了审议并同意,关联董事在对前述议案进行表决时,进行了回避表决,会议形成的决议合法有效。

3.关于确认公司报告期内关联交易事项进行了认真的核查,并发表了如下独立意见:
1.公司与关联方2017年、2018年、2019年发生的日常关联交易,系公司经营过程中正常的业务交易,交易遵循公平、公允的原则,交易价格与市场价格和公允价值确定,未损害股东利益。因此同意公司对2017年、2018年、2019年发生的日常关联交易金额的预计,董事会在对关联交易议案进行表决时,关联董事进行了回避,表决程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定,体现了公开、公平、公正的原则,会议形成的决议合法有效。

2.公司收购普银金属持有的华达彩铝25%的股权,符合公司整体发展需要,并有利于减少公司关联交易,交易价格按照评估值确定,合理、定价公允。

七、董事、监事、高级管理人员

Table with columns: 姓名, 性别, 职务, 任期起止日期, 主要工作经历, 兼职情况, 薪酬情况, 持有公司股份情况, 与公司其他关联关系.

Table with columns: 姓名, 性别, 职务, 任期起止日期, 主要工作经历, 兼职情况, 薪酬情况, 持有公司股份情况, 与公司其他关联关系.

Table with columns: 姓名, 性别, 职务, 任期起止日期, 主要工作经历, 兼职情况, 薪酬情况, 持有公司股份情况, 与公司其他关联关系.

Table with columns: 姓名, 性别, 职务, 任期起止日期, 主要工作经历, 兼职情况, 薪酬情况, 持有公司股份情况, 与公司其他关联关系.

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况
(一)控股股东
发行人设立至今,控股股东一直为华达集团,华达集团基本情况如下:

Table with columns: 名称, 住所, 法定代表人, 注册资本, 成立日期. Lists 浙江华达集团有限公司 details.

(二)实际控制人简要情况
发行人实际控制人是邵明祥、邵升龙兄弟二人,自报告期初至今,一直共同持有公司控股股东华达集团100%股权。截至本招股说明书签署之日,邵明祥持有华达集团70%的股权,邵升龙持有华达集团30%股权,华达集团持有发行人22,678.00万股股份,持股比例为76.88%;同时,邵明祥持有发行人1,549.00万股股份,持股比例为5.25%;邵升龙持有发行人664.00万股股份,持股比例为2.25%。

综上所述,截至本招股说明书签署之日,邵明祥、邵升龙通过直接及间接控股方式控制了发行人84.38%的股份,为公司的实际控制人。邵明祥,中国国籍,拥有澳门永久居留权,身份证号330123196808XXXX,住所为浙江省杭州市萧山区。邵升龙,中国国籍,拥有澳门永久居留权,身份证号330102196408XXXX,住所为浙江省杭州市上城区。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析
(一)财务报表
1、合并资产负债表

Table with 4 columns: 项目, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Shows consolidated balance sheet data.

2、合并利润表

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows consolidated income statement data.

3、合并现金流量表

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows consolidated cash flow statement data.

(二)非经常性损益表
根据天出具的天健审(2020)381号《近三年非经常性损益的鉴证报告》,报告期内,发行人非经常性损益明细情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows non-recurring gains/losses.

2019年,发行人其他符合非经常性损益定义的损益项目主要通过法院执行收回了一笔2014年已经核销的预付款项1,490.46万元,并于2019年7月收到该款项利息及罚息930.64万元。

(三)主要财务指标
报告期内,发行人主要财务指标如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Shows key financial ratios.

注:上述财务指标的计算公式如下:
1. 流动比率=流动资产/流动负债;
2. 速动比率=速动资产/流动负债=(流动资产-存货)/流动负债;
3. 资产负债率=总负债/总资产;
4. 无形资产(扣除土地使用权后)占净资产的比例=(无形资产-土地使用权)/净资产;
5. 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额;
6. 存货周转率=营业成本/存货平均净额;
7. 息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+本期固定资产折旧+本期无形资产摊销+本期长期待摊费用摊销;
8. 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+计入在建工程资本化的利息支出);
9. 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/期末总股本;
10. 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本。
以上各项财务指标,除资产负债率为母公司报表口径外,均以合并财务报表数据为基础进行计算。

(四)管理层讨论与分析
1、财务状况分析
(1)资产构成及资产负债情况分析
报告期内,公司资产构成及资产负债率的比例情况如下表:

Table with 4 columns: 项目, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Shows asset and liability composition.

随着公司的经营积累,公司的资产总额有所增长。公司的资产结构以流动资产为主,非流动资产主要是房屋建筑物、生产线及土地使用权等,报告期内因发行人增加产线而未有所增加。
报告期内,公司流动资产的具体构成如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Shows current assets composition.

随着公司的经营积累,公司的资产总额有所增长。公司的资产结构以流动资产为主,非流动资产主要是房屋建筑物、生产线及土地使用权等,报告期内因发行人增加产线而未有所增加。

报告期内,公司流动资产的具体构成如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Shows current assets composition.

存货、货币资金、应收账款、预付款项是公司流动资产的主要组成部分。报告期各期末,公司主要流动资产变动情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Shows current assets changes.

2017年末,流动资产增加较多,主要是货币资金增加。由于公司生产规模的不断扩大,生产备货需求上升,导致期末原材料备货量增加。2018年末,一方面热轧板价格快速下跌,普鑫公司考虑到库存相对充足,相应减少了次年年初的订单量,导致普鑫采购支出减少,因此年末预付款项较上年亦减少;另一方面,2019年12月末流动资产有所增加,主要是货币资金及预付账款有所增加;货币资金增加主要是来自经营活动产生的现金流量增加,预付账款增加主要是2018年末预付热轧板款项较多,2019年末预付款项与2017年末水平相当。

(2) 负债构成及变化情况分析
报告期各期末,发行人的负债结构基本为流动负债,少量为非流动负债,具体组成情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Shows liability composition.

报告期内,发行人流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项等,其具体构成情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Shows current liabilities composition.

2018年度发行人流动负债增加,其中短期借款、应付账款、预收账款增加较大;2019年度流动负债整体保持稳定,其中短期借款有所减少,应付票据有所增加,发行人的非流动负债由递延收益构成,金额较小。

2、盈利能力分析
报告期内,公司经营成果的情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows operating performance.

(1)营业收入的分析
1)营业收入的产品构成
报告期内,公司的营业收入主要来源于主营业务,包括热镀锌板、彩色涂层板等产品的销售收入,占营业收入的比例均在92%以上,主营业务占营业收入的比例均在96%以上。

报告期内,热镀锌板的销售收入占营业收入的比重较大,彩色涂层板是热镀锌板进一步加工制造后的定制化产品,因此在产能相对稳定的情况下,两大类产品销售单价下降,同时公司加大了对于彩色涂层板的客户开发,彩色涂层板的销售收入逐年提高。
其他业务收入来源于生产过程中产生的边角料、热轧板及其他,生产过程中产生的边角料主要是发行人在生产过程中对生产进行切割、剪裁所产生的生产废料;热轧板为发行人的原材料;其他主要为酸洗废液处理后的产物氯化亚铁,金额较低且占比较小。

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows operating performance.

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows operating performance.

(2) 主营业务成本变动原因分析
1) 主营业务成本
2017年至2019年,公司主营业务成本明细及变动情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows operating performance.

2017年至2018年,热镀锌板销售总量持续增长,彩色涂层板的销售量总体较为稳定。2017年至2018年,受原材料价格波动的影响,公司产品售价总体呈上升趋势,2018年下半年开始销售价格有所回落,因此,公司主营业务收入占比略有波动。

根据公式:收入=销售量*产品单位售价,收入的波动受到销售量、产品单位售价两个因素的变化而综合影响。2017年至2019年,发行人主要产品的营业收入变化分别受到两个因素的影响如下:

Table with 4 columns: 项目, 2018年度与2017年度相比, 2019年度与2018年度相比. Shows income changes.

2019年,热镀锌板、彩色涂层板销量进一步增长,继续拉动营业收入增长67,782.96万元;热镀锌板、彩色涂层板平均单位售价较2018年有所上升,对营业收入增长的贡献为-34,989.02万元,因此,发行人两大主营产品营业收入总体上涨32,793.94万元。

②加工费
由于发行人具有冷轧、镀锌、彩涂全流程生产线,加工效率高,产品质量较好,发行人也接受客户采购材料后交由发行人加工成冷轧板、镀锌板或彩涂板等加工,报告期内,发行人受托加工金额较小,不超过当期营业收入的0.1%。

3)单位售价分析
报告期内,发行人主要产品的平均单位售价情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows unit selling prices.

发行人产品的单价的变化与原材料价格的变化趋势一致,且在订单定价时加价(加价)较为稳定。

4)销量分析
报告期内,发行人主要产品的销量情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows sales volumes.

2017-2019年,发行人的热镀锌板、彩色涂层板销量均呈现持续增长的趋势。
①下游需求带动了销量的增长
在需求驱动,热镀锌板及彩色涂层板企业积极开拓海外市场,在国家共建“一带一路”倡议的引导下,我国彩色涂层板及热镀锌板的出口总量持续增长。公司积极响应国家战略方针,充分利用“一带一路”倡议,注重开拓海外市场,在埃及、印度、卡塔尔、菲律宾、越南、巴基斯坦、厄瓜多尔、巴西、阿联酋等国家建立了良好的信誉。近年来公司外销业务快速增长较快,出口量呈现行业企业前列。

尽管当前国际贸易摩擦加剧和国内经济增速放缓的形势对国内外市场均产生了深远的影响,公司在行业内深耕多年,能够深入、及时洞察下游市场实时行情,具备较强的行业影响力,维护老客户、保持了稳定的合作关系并积极推进国内外市场开发,有效抵御贸易壁垒保护壁垒,并推进开发周边国家的市场,视市场需求情况实现销售热镀锌板和彩色涂层板。
报告期内,公司各产品的新增客户和老客户对收入、销量的贡献及客户家数情况具体如下:

Table with 4 columns: 产品, 类型, 金额, 比例, 销量, 吨, 客户数量, 家. Shows customer and sales data.

Table with 4 columns: 产品, 类型, 金额, 比例, 销量, 吨, 客户数量, 家. Shows customer and sales data.

Table with 4 columns: 产品, 类型, 金额, 比例, 销量, 吨, 客户数量, 家. Shows customer and sales data.

Table with 4 columns: 产品, 类型, 金额, 比例, 销量, 吨, 客户数量, 家. Shows customer and sales data.

注:新增客户系指以2016年度客户为基础,在此之后首次增加的客户;新增老客户指在2016年度客户基础上,在报告期内新增的客户。

分产品看,老客户贡献了每年热镀锌板90%-95%的收入,较为稳定;新客户贡献了热镀锌板60%-75%的收入,2018年新客户贡献的收入出现了下降,而当年彩色涂层板新客户收入仍保持了增长,主要得益于新增客户的开发。
对于新增客户,发行人的开发方式主要是通过广告、推介、现场考察、试制、洽谈业务、下单等环节。发行人开发新增客户的方式合法合规,报告期内新增客户具备商业合理性。

②公司在生产端有序增加产能,提高生产效率支撑了销量的增长
在生产端,为最大化合理有效利用生产资源获取最大效益,在需求拉动的背景下,发行人以提高生产效率,充分生产资源各类产品作为一项经营目标。
发行人报告期内陆续新增了镀锌五线、冷轧五线、彩涂五线,可分别新增热镀锌板、彩色涂层板产能24万吨、42万吨。上述产线投产后,及时地使产能释放了产能,有效地支撑了销售,进一步提升了产能的利用率,为发行人销量的增长做出了有力的贡献。

③两种主要产品销售量未出现大幅增长主要受产能制约
分产品来看,热镀锌板以冷轧板为基础,可用于进一步加工成彩涂板,也可以直接销售。当主要产品销售量较多时,领用的热镀锌板较多,热镀锌板销售的数量相应减少,两大产品在销量上存在一定程度的此消彼长的平衡关联性。
此外,在结合评价市场环境、产品结构及客户结构等可行性分析后,发行人在2017年新增了冷轧板、热镀锌板产线,并且每年产能逐步提升,使得产线产能利用率逐年提高,2018年,镀锌产线投产产线产能提升,因此热镀锌板产能提升;2019年下半年新增了彩涂板产线,支撑了彩涂板销量2019年有较大增长。

在上述因素的叠加影响下,热镀锌板销量的增长与新增长热镀锌板产线、产能增长及其需求拉动情况等是相适应的,彩色涂层板的销量主要受到生产端的限制,因此在2018年末热镀锌板产能快速增长,相对较为稳定,2019年增加产线支撑了当年销量有较大增长。两大产品销售量未出现大幅增长,与产能限制、产品结构、市场环境等密切相关。
综上所述,在市场整体相对稳定的情况下,发行人作为冷轧、热轧、彩涂产品产业链完整、产品质量安全、供货及时、产品品质良好,具有较强行业影响力和良好社会声誉的行业领先企业,为公司的销量增长奠定了坚实基础,帮助业务持续发展,市场占有率不断提升,未来仍有一定的增长潜力。

(5) 主营业务收入分地区构成
报告期内,发行人主营业务收入的分地区构成如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows regional sales.

2019年至2019年,发行人内销、出口销售略有变动,内销约占主营业务收入70%;出口销售约占主营业务收入的30%,其中彩色涂层板的出口保持增长。

(2) 营业成本分析
1) 营业成本的产品结构
报告期内,发行人营业成本的分产品结构情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows operating performance.

报告期内,发行人营业成本的分成本要素情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows operating performance.

报告期内,发行人营业成本结构稳定,发行人主要产品是热镀锌板和彩色涂层板,营业成本直接材料投入主要是热轧板、镀锌及涂剂,热轧板系生产热镀锌板和彩色涂层板的主要原材料,镀锌主要在镀锌环节投入用于生产热轧板,涂剂主要在彩涂环节投入生产彩色涂层板。

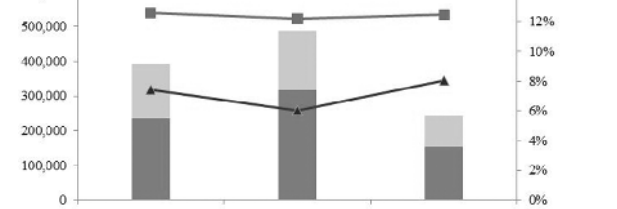
3) 单位成本分析
因发行人的直接材料成本占营业成本的比较高,发行人主要产品的单位成本受主要原材料价格波动的影响较明显。报告期内,发行人主要产品的单位成本具体情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows unit costs.

(3) 毛利率及毛利分析
1) 毛利率分析
报告期内,公司综合毛利率及分产品毛利率、吨毛利的具体情况如下:

Table with 4 columns: 项目, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows gross margins.

毛利率及营业收入变动情况图:



(下转C4版)