

**创业板风险提示**

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



**江苏恒辉安防股份有限公司**

(江苏省如东经济开发区工业新区黄山路西側)

**首次公开发行股票并在创业板上市**

**招股说明书**

**保荐人（主承销商）**



**华泰联合证券有限责任公司**

HUATAI UNITED SECURITIES CO.,LTD.

(深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401)

## 声 明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	本次公开发行股票3,623.20万股，占发行后总股本的25%。 本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份。
每股面值	1.00元
每股发行价格	11.72元
发行日期	2021年3月1日
拟上市的证券交易所和板块	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	14,492.7653万股
保荐人（主承销商）	华泰联合证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2020年3月5日

## 重大事项提示

发行人提醒投资者特别关注下述重大事项提示。此外，在作出投资决策之前，请认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”全部内容。

### 一、发行前滚存利润分配方案

根据公司通过的 2019 年第一次临时股东大会决议：公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

### 二、公司特别提醒投资者注意本招股说明书“第四节 风险因素”中的下列风险

请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注其中的以下风险因素：

#### （一）国际贸易政策风险

公司产品以出口为主，主要出口地区包括美国、欧洲、日本等国家和地区。国际贸易存在诸多不稳定因素，如各国政治局势、经济政策等变动会影响该国的国际贸易政策，随着国际贸易市场摩擦不断，产品进口国的贸易保护主义倾向有日益加重的可能。如果产品进口国改变了进口关税政策，或实行贸易保护主义政策，则会影响公司产品在该国的销售，进而对公司经营业绩产生一定的不利影响。

近年来，美国贸易保护主义政策倾向逐渐增大。2018 年 6 月至 2019 年 5 月，美国已陆续对约 2,500 亿美元的中国进口商品加征 25% 的关税；2019 年 9 月起，美国分两批对其余的约 3,000 亿美元的中国进口商品加征 15% 的关税；随着中美第一阶段经贸协议的签署，2020 年 2 月起，美国对包含公司主要产品在内的约 1,200 亿美元商品加征关税从 15% 降至 7.5%，3,000 亿美元内的其余部分商品不再加征关税。若未来国际贸易摩擦持续加剧，公司可能需要承担价格转嫁，进而对公司经营业绩产生不利影响。

#### （二）汇率波动风险

公司业务以外销为主，主要以美元进行定价和结算。人民币兑美元汇率波动会对公司的业绩产生较大影响，主要为：一方面，受人民币汇率波动影响，以本币计量的营业收入变化，对主要产品的收入及利润状况产生直接影响；另一方面，自确认销售收入形成应收账款至结汇期间，公司因人民币汇率波动而产生汇兑损益，亦直接影响公司业绩。若未来人民币兑美元汇率出现大幅波动，将对公司业绩产生较大影响。

### （三）原材料价格波动风险

公司主要原材料包括手芯、纱线、化工材料等。报告期内,公司原材料成本占产品成本比重约 70%，占比相对较高，原材料价格波动对公司生产成本、盈利能力影响较大。报告期内，受市场需求和宏观环境的影响，公司主要原材料价格有所波动，导致公司营业成本、毛利率产生波动。如未来原材料价格出现大幅上涨，而公司不能有效地将原材料价格上涨的压力进行转移，将对公司经营业绩产生较大影响。

### （四）技术研发风险

随着工业制造环境的复杂化，终端消费者对手部安全防护用品的需求呈现高标准、多样化的趋势，从而对手部安全防护用品的供应商提出了更高的研发和生产要求。未来，手部安全防护用品行业内具有自主研发能力优势的企业盈利能力将进一步增强。倘若公司未能及时准确把握市场的发展趋势，技术研发方向和速度未能匹配市场需求，将对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

### （五）成长性风险

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司营业收入分别为 44,783.55 万元、51,117.95 万元、59,717.93 万元和 37,597.97 万元，呈现较好的成长性趋势。但鉴于公司经营过程中宏观环境、行业环境、市场竞争格局以及公司竞争优势等因素的变化均会影响公司的发展速度和质量，如果上述因素的变化出现不利于公司未来发展的情况，则公司未来可能存在成长性风险。

### （六）新冠肺炎疫情影响风险

公司产品主要为功能性安全防护手套，主要销往美国、欧洲、日本等发达国家

和地区,报告期内,北美地区的销售占比分别为44.04%、49.24%、51.29%和48.00%,欧洲地区占比分别为27.71%、29.15%、26.04%和22.46%,日本地区占比分别为8.47%、6.68%、7.32%和13.92%。

2020年1月以来,全球范围内爆发了新冠肺炎疫情,目前国内疫情已基本得到了有效控制;自3月起,公司主要客户所处区域美国、欧洲、日本等地区疫情较为严重,部分地区亦采取了停产停工的措施,若持续采取严格停产停工、限制物流等防控措施将对公司产品短期需求产生不利影响;如疫情长时间无法得到有效控制,经济持续下滑,可能导致整体市场需求下降,对公司经营业绩产生不利影响。

### 三、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况

#### (一) 2020年的主要财务信息及经营状况

公司经审计财务报表的审计截止日为2020年6月30日。立信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2020年12月31日的合并及母公司资产负债表、2020年的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审阅,并出具了《审阅报告》(信会师报字[2021]第ZA10062号)。公司2020年主要经营情况和财务信息如下:

单位:万元

项 目	2020年12月31日	2019年12月31日	变动幅度
资产总计	85,989.22	61,787.02	39.17%
所有者权益合计	51,751.02	40,489.81	27.81%
项 目	2020年	2019年	变动幅度
营业收入	82,926.04	59,717.93	38.86%
营业利润	13,371.11	10,273.85	30.15%
利润总额	13,353.10	11,823.58	12.94%
净利润	11,259.60	9,994.87	12.65%
归属于母公司股东的净利润	10,654.68	9,684.89	10.01%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10,562.25	8,236.35	28.24%
经营活动产生的现金流量净额	10,716.83	12,188.06	-12.07%

截至2020年末,公司资产总额为85,989.22万元,较上年末增加39.17%,主

要系随着公司经营规模的扩大，应收账款、存货等规模增加，同时公司开展恒尚材料厂区建设新增的固定资产及长期资产采购预付款金额较大所致；所有者权益总额 51,751.02 万元，较上年末增加 27.81%，主要系未分配利润增加所致。

2020 年，公司实现营业收入 82,926.04 万元、净利润 11,259.60 万元、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 10,562.25 万元，较上年同期分别增加 38.86%、12.65%、28.24%。2020 年以来中美贸易摩擦和新冠疫情对公司整体经营业绩快速增长虽有影响，但受益于恒励安防新增产能释放及境外客户销售额增长等因素影响，公司 2020 年经营业绩有所增长。

2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 10,716.83 万元，较上年同期略有下降，经营活动产生的现金流量净额与净利润基本匹配。

财务报表截止日至招股说明书签署日之间，公司经营状况正常、经营业绩稳定，在业务承接模式、生产模式及采购模式等经营模式，主要客户及供应商的构成，产业政策、税收政策、进出口政策等方面未发生重大变化，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

公司已在本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营情况”披露了财务报告审计截止日后经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅的主要财务信息及经营状况。

## （二）2020 年 7-12 月经营情况

2020 年 7-12 月，公司主要经营情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 7-12 月	2019 年 7-12 月	变动幅度
营业收入	45,328.07	31,426.27	44.24%
营业利润	5,975.27	5,389.70	10.86%
利润总额	5,971.09	5,637.16	5.92%
净利润	5,050.51	4,797.38	5.28%
归属于母公司股东的净利润	4,782.79	4,618.04	3.57%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,759.59	4,344.85	9.55%

经营活动产生的现金流量净额	4,303.33	5,542.03	-22.35%
---------------	----------	----------	---------

2020年7-12月，公司实现营业收入45,328.07万元、净利润5,050.51万元、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润4,759.59万元，较上年同期分别增加44.24%、5.28%、9.55%。2020年7-12月，受益于恒励安防新增产能释放及境外客户销售额增长等因素影响，公司营业收入及净利润保持良好的增长态势，净利润的增幅小于营业收入的增幅，主要系2020年下半年以来人民币升值、汇兑损益增加，以及原材料价格上涨影响所致。

2020年7-12月，公司经营活动产生的现金流量净额为4,303.33万元，较上年同期略有下降，经营活动产生的现金流量净额与净利润基本匹配。

### （三）2021年1-3月经营业绩预告信息

根据管理层初步测算，公司2021年1-3月营业收入预计为1.70亿元至2.00亿元，较上年同期增长35.12%至58.96%；归属于母公司股东的净利润为2,100万元至2,400万元，较上年同期增长22.40%至39.89%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为2,100万元至2,400万元，较上年同期增长23.31%至40.93%。2021年以来中美贸易摩擦和新冠疫情对公司整体经营业绩快速增长虽有影响，但受益于恒励安防新增产能释放及境外客户销售额增长等因素影响，公司2021年1-3月的经营业绩有所增长。

上述2021年1-3月的业绩情况系公司初步预计数据，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。



## 目 录

发行概况 .....	3
重大事项提示 .....	4
目 录 .....	9
第一节 释义 .....	12
第二节 概览 .....	16
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况 .....	16
二、本次发行概况 .....	16
三、主要财务数据和财务指标 .....	18
四、发行人主营业务情况 .....	18
五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情 况 .....	19
六、发行人选择的具体上市标准 .....	20
七、发行人公司治理特殊安排等重要事项 .....	21
八、募集资金主要用途 .....	21
第三节 本次发行概况 .....	22
一、本次发行的基本情况 .....	22
二、本次发行有关机构 .....	23
三、与本次发行上市有关的重要日期 .....	24
第四节 风险因素 .....	25
一、创新风险 .....	25
二、技术风险 .....	25
三、经营风险 .....	26
四、内控风险 .....	28
五、财务风险 .....	28
六、发行失败风险 .....	29
七、募集资金投资项目风险 .....	29
八、成长性风险 .....	30
九、新冠肺炎疫情影响风险 .....	30
第五节 发行人基本情况 .....	32
一、发行人基本信息 .....	32
二、发行人改制设立情况 .....	32
三、发行人股本和股东变化情况 .....	33
四、发行人主要资产重组情况 .....	37
五、发行人在其他证券市场的上市或挂牌情况 .....	44
六、发行人股权结构和组织结构 .....	44
七、发行人控股子公司基本情况 .....	45
八、持股 5%以上主要股东及实际控制人基本情况 .....	49

九、发行人股本情况 .....	50
十、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 .....	54
十一、发行人员工股权激励情况 .....	67
十二、发行人员工情况 .....	70
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>75</b>
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况 .....	75
二、发行人所处行业基本情况及其竞争状况 .....	86
三、发行人销售情况和主要客户 .....	126
四、发行人采购情况和主要供应商 .....	141
五、发行人的主要固定资产及无形资产情况 .....	161
六、发行人主要产品的核心技术和研发情况 .....	170
七、发行人境外生产经营情况 .....	177
<b>第七节 公司治理与独立性 .....</b>	<b>178</b>
一、公司治理结构的建立健全及运行机制 .....	178
二、公司特别表决权股份及协议控制架构情况 .....	182
三、公司内部控制的情况简述 .....	182
四、公司近三年及一期规范运作情况 .....	182
五、公司近三年及一期资金占用和违规担保情况 .....	183
六、公司直接面向市场独立持续经营的能力 .....	183
七、同业竞争情况 .....	185
八、关联交易情况 .....	186
九、其他交易情况 .....	198
<b>第八节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>203</b>
一、财务报表 .....	203
二、审计意见 .....	208
三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况 .....	209
四、主要会计政策和会计估计 .....	210
五、非经常性损益 .....	246
六、适用的税率及享受的税收优惠政策 .....	247
七、分部信息 .....	249
八、主要财务指标 .....	249
九、发行人未来盈利能力或财务状况影响因素分析 .....	250
十、经营成果分析 .....	251
十一、财务状况分析 .....	292
十二、偿债能力、流动性与持续经营能力分析 .....	324
十三、重大资产业务重组事项 .....	330
十四、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项 .....	330
十五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营情况 .....	331

<b>第九节 募集资金运用与未来发展规划</b>	<b>336</b>
一、募集资金运用概况	336
二、项目实施的必要性和可行性及其与发行人现有业务、核心技术直接的关系	339
三、功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目	343
四、超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目	352
五、技术研发中心建设项目	364
六、偿还银行贷款及补充流动资金项目	366
七、新增固定资产折旧对公司经营成果的影响	368
八、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	368
九、战略规划情况	369
<b>第十节 投资者保护</b>	<b>372</b>
一、投资者关系的主要安排情况	372
二、股利分配政策	374
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排	376
四、股东投票机制的建立情况	376
五、其他保护投资者合法权益的措施	378
<b>第十一节 其他重要事项</b>	<b>379</b>
一、重要合同情况	379
二、对外担保情况	383
三、相关诉讼或仲裁情况	383
四、重大违法行为	385
<b>第十二节 声明</b>	<b>386</b>
一、发行人及其董事、监事、高级管理人员声明	386
二、控股股东及实际控制人声明	387
三、保荐人（主承销商）声明	388
四、保荐机构（主承销商）董事长和总经理声明	389
五、发行人律师声明	390
六、审计机构声明	391
七、资产评估机构声明	392
八、验资机构声明	393
<b>第十三节 附件</b>	<b>394</b>
一、附录和备查文件	394
二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点	394

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一、一般释义		
发行人、公司、本公司、股份公司、恒辉安防	指	江苏恒辉安防股份有限公司
有限公司、恒辉有限	指	公司前身，恒辉（南通）安全防护用品有限公司（曾用名：“南通恒辉手套有限公司”）
钥诚投资	指	公司股东，南通钥诚股权投资中心（有限合伙）
清源六号	指	公司股东，常州清源六号创业投资合伙企业（有限合伙）
融实毅达	指	公司股东，如东融实毅达产业投资基金（有限合伙）
盛宇黑科	指	公司股东，上海盛宇黑科创业投资中心（有限合伙），曾用名：“上海黑科创业投资中心（有限合伙）”
恒励安防	指	公司子公司，恒励安全防护用品（南通）有限公司
恒尚材料	指	公司子公司，南通恒尚新材料科技有限公司
上海翰辉	指	公司子公司，上海翰辉安全防护用品有限公司
日本恒辉	指	公司子公司，日本恒辉股份有限公司，日文注册名称：ハンボ株式会社
香港恒辉	指	公司历史子公司，恒辉（香港）安全防护用品有限公司
南通创辉	指	公司历史股东，南通创辉手套有限公司
缔怡织造	指	公司历史关联方，南通缔怡织造有限公司
孟菲斯亚洲	指	恒励安防股东，孟菲斯亚洲有限公司，英文名为：MCR Safety Asia Company Limited.
美国 MCR Safety	指	公司客户，全称为 Shelby Group International, Inc.，商号为 MCR Safety、Shelby Specialty Gloves、US Safety 等
美国 Fastenal	指	公司客户，全称为 Fastenal Company
英国 Bunzl	指	公司客户，全称为 Bunzl Plc
美国 Radians	指	公司客户，全称为 Radians Inc.
美国 Liberty	指	公司客户，全称为 Liberty Glove&Safety Co.
美国 Uline	指	公司客户，全称为 Uline Inc.
香港 PIP	指	公司客户，全称为 Protective Industrial Products Hong Kong Limited.
美国 Grainger	指	公司客户，全称 Grainger International Inc.
马来西亚 AGTC	指	公司客户，全称 Ansell Global Trading Center (Malaysia) Sdn Bhd
英国 Arco	指	公司客户，全称为 Arco Ltd.

德国 Lan He	指	公司客户，全称为 Lan He Trading Co.,Limited.
美国 Global	指	公司客户，全称为 Global Glove and Safety Manufacturing, Inc.
德国 W+R	指	行业内主要企业、公司客户，W+R Industry GmbH
美国 PIP	指	行业内主要企业，全称为 Protective Industrial Products Inc.
美国 Honeywell	指	行业内主要企业，Honeywell International Inc.
日本 Showa	指	行业内主要企业，全称为ショーワグローブ株式会社
日本绿安全	指	行业内主要企业，全称为ミドリ安全株式会社
日本 Cainz	指	日本知名家居购物中心，公司客户，全称为株式会社カインズ
斯里兰卡 ATG	指	行业内主要企业，全称为 ATG Gloves Pvt Ltd
“十三五”规划	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家应急管理部	指	中华人民共和国应急管理部
国家商务部	指	中华人民共和国商务部
《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》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-6月
新股	指	公司首次公开发行时拟向社会公众发行的股份
A股	指	每股面值1.00元的人民币普通股
保荐机构、保荐人、主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司
申报会计师、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、中伦律所	指	北京市中伦律师事务所
<b>二、专业释义</b>		
手部安全防护用品	指	手部安全防护用品为日常生产、生活过程中，用于保护手部免受或减轻伤害的用品，主要为各类手套，并以安全防护手套为主，安全防护手套根据其制作方法不同，主要可分为针织类防护手套、缝制类防护手套、皮革类防护手套及其他防护手套，其中以针织浸渍类防护手套为手部安全防护用品领域的主流产品。
功能性安全防护手套	指	功能性安全防护手套指具有防切割、防震、防化、防油污、高耐磨、防酸碱或防静电等特殊防护功能的手套。

普通安全防护手套	指	普通安全防护手套指用于普通防护的手套，主要为普通棉纱、化纤等针织而成，未浸渍涂层；或普通塑料或硫化橡胶手套等。
特种纤维类手套	指	特种纤维类手套主要由 HPPE、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等特种纤维及特种包覆纱加工而成，抗切割、防撕裂、阻燃烧、耐高温、耐化学腐蚀等性能突出的手套。
通用纤维类手套	指	通用纤维类手套主要为全棉纱、全涤纱、涤棉纱、腈纶纱、棉纶丝、涤纶丝、氨纶等通用纤维及普通包覆纱等加工而成的手套，并浸渍丁腈胶、PU 胶、天然乳胶等涂层的功能性安全防护手套。
丁腈胶	指	丁腈胶，又称丁腈橡胶，是指由丁二烯与丙烯腈乳液聚合所得的无规则共聚物，其耐油性、耐磨性、耐热性较好，粘结力强，而耐低温、绝缘性相对较差。
PU 胶	指	PU 是 Polyurethane 的缩写，中文名为聚氨基甲酸酯，简称聚氨酯，与其他材料相比，具有优异的粘结性能，可以起到爽滑与隔离的作用。
天然乳胶	指	天然乳胶由橡胶树采集而来的橡胶树汁提炼而成，具有高弹性、粘接时成膜性能良好等性能，且胶膜富于柔韧性，使胶膜具有优异的耐屈挠性、抗震性、耐蠕变性。
高性能纤维材料	指	指纤维强度、模量均较突出的纤维材料，如 HPPE、芳纶，以及新兴的石墨烯纤维材料等。
HPPE	指	HPPE 指超高强高模聚乙烯纤维，具有高强、高模、低密度等多项优异性能。
芳纶	指	芳纶是一种新型高科技合成纤维，具有超高强度、高模量和耐高温、耐酸碱、重量轻、绝缘、抗老化、使用寿命长等优良性能，广泛用于复合材料、防弹制品、特种防护服装等领域。
Kevlar®纤维、凯芙拉纤维	指	Kevlar®纤维、凯芙拉纤维是指一种芳纶复合材料，于上世纪 60 年代由美国杜邦公司研制，具有非常好的耐热阻燃性、抗静电性、抗化学性、高强度、高耐磨及高抗撕裂性。
包覆纱	指	包覆纱是指一种新型结构的纱线，以长丝或短纤维为纱芯，以螺旋方式外包另一种长丝或短纤维纱条，使条干均匀、蓬松丰满、纱线光滑而毛羽少、强力高、断头少。
TPR	指	TPR 是指一种热塑性橡胶材料，通过缝制或热合到公司所产功能性安全防护手套上，增强抗撞击等性能。
OEM	指	OEM 是 Original Equipment Manufacturer 的缩写，指一种代工生产方式，依据品牌商提供的产品样式生产制造贴牌产品，并销售给品牌商的业务模式。
ODM	指	ODM 是 Original Design Manufacturer 的缩写，指一种制造厂商除了制造加工外，增加了设计环节，承担部分设计任务，生产制造贴牌产品并销售给品牌商的业务模式。
OBM	指	OBM 是 Own Brand Manufacturer 的缩写，指一种制造商拥有自主品牌、自主设计产品，并自主制造产品，拥有完整

		业务链的业务模式。
BSCI 认证	指	BSCI 认证是 Business Social Compliance Initiative 的缩写，指商业社会标准认证，倡导在世界范围内的生产工厂里，运用 BSCI 监督系统来持续改善社会责任标准，是纺织、服装、鞋类等出口型企业出口欧洲等地区的重要认证体系。
CE 认证	指	CE 认证是指欧盟对进口产品的认证，通过认证的商品可加贴 CE (Conformite Europeene 缩写) 标志，表示符合安全、卫生、环保和消费者保护等一系列欧洲指令的要求，可在欧盟统一市场内自由流通。如果没有 CE 标志的，将不得进入欧盟市场销售。
OSHA	指	OSHA 是指美国职业安全与健康管理局 (Occupational Safety and Health Administration)
ANSI 认证	指	ANSI 认证是美国的一种非强制认证体系，由美国国家标准学会(American National Standard Institute)制定统一标准、统一技术要求等产品标准体系，进而对产品进行认证。
JIS 认证	指	JIS 认证是日本的一种非强制认证体系，是 Japanese Industrial Standards 的缩写，即日本工业标准，规定了矿工业品的种类、品质、性能、安全性等方面的试验方法及标准值，通过第三方认证机构确认符合 JIS 标准的产品，可以贴上 JIS 标志。
Oeko-Tex Standard100 认证	指	Oeko-Tex Standard100 认证是 OEKO-TEX 国际环保纺织协会制定的用于检测纺织品的有害物质以确定其安全性的认证体系，是目前使用最为广泛的纺织品生态标注，只有通过严格检测和检查程序的生产企业才能在其产品上使用 OEKO-TEX 标签。

注：本招股说明书数值若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

(一) 发行人基本情况			
发行人名称	江苏恒辉安防股份有限公司	成立日期	2004年4月15日
注册资本	10,869.5653万元	法定代表人	王咸华
注册地址	江苏省如东经济开发区工业新区黄山路西侧	主要生产经营地址	江苏省如东经济开发区工业新区黄山路西侧
控股股东	姚海霞	实际控制人	姚海霞、王咸华、王鹏
行业分类	纺织业（C17）	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	-
(二) 本次发行的有关中介机构			
保荐人	华泰联合证券有限责任公司	主承销商	华泰联合证券有限责任公司
发行人律师	北京市中伦律师事务所	其他承销机构	-
审计机构	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构	上海申威资产评估有限公司

### 二、本次发行概况

(一) 本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	1.00元		
发行股数	3,623.20万股	占发行后总股本比例	25.00%
其中：发行新股数量	3,623.20万股	占发行后总股本比例	25.00%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	14,492.7653万股		
每股发行价格	11.72元/股		
发行市盈率	20.62倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）		
发行前每股净资产	4.11元/股（按经审计的截至2020年6月30日	发行前每股收益	0.76元/股（按2019年经审计的、扣除非



	归属于母公司股东的净资产除以发行前总股本计算)		经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产	5.64 元/股 (按经审计的截至 2020 年 6 月 30 日归属于母公司股东的净资产加上本次发行募集资金净额除以发行后总股本计算)	发行后每股收益	0.57 元/股 (按 2019 年经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行市净率	2.08 倍 (按每股发行价除以发行后每股净资产计算)		
发行方式	网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。		
发行对象	符合相关资格规定的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人、证券投资基金及符合法律规定的其他投资者等 (中华人民共和国法律或法规禁止购买者除外)		
承销方式	余额包销		
募集资金总额	42,463.90 万元		
募集资金净额	37,137.40 万元		
募集资金投资项目	功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目		
	超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目		
	技术研发中心建设项目		
	偿还银行贷款及补充流动资金		
发行费用概算	<p>本次发行费用总额为 5,326.50 万元</p> <p>其中:</p> <p>(1) 承销及保荐费 3,350.00 万元;</p> <p>(2) 会计师费用 674.53 万元;</p> <p>(3) 律师费用 823.58 万元;</p> <p>(4) 用于本次发行的信息披露费用 443.40 万元;</p> <p>(5) 发行手续费用及其他 34.99 万元。</p> <p>注: 以上发行费用均为不含增值税金额; 各项费用根据发行结果可能会有调整。合计数与各分项数值之和尾数存在微小差异, 为四舍五入造成。</p>		
<b>(二) 本次发行上市的重要日期</b>			
刊登初步询价公告日期	2021 年 2 月 19 日		
初步询价日期	2021 年 2 月 24 日		
刊登发行公告日期	2021 年 2 月 26 日		
申购日期	2021 年 3 月 1 日		
缴款日期	2021 年 3 月 3 日		
股票上市日期	本次发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所创业板上市		

### 三、主要财务数据和财务指标

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
资产总额（万元）	72,810.23	61,787.02	46,878.72	32,674.63
归属于母公司股东权益（万元）	44,652.50	38,786.12	29,112.63	13,020.98
资产负债率（母公司）	24.81%	22.07%	28.41%	50.38%
项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
营业收入（万元）	37,597.97	59,717.93	51,117.95	44,783.55
净利润（万元）	6,209.09	9,994.87	7,215.91	3,721.06
归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,871.89	9,684.89	7,186.21	3,664.00
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,802.66	8,236.35	7,272.62	2,418.24
基本每股收益（元）	0.54	0.89	0.67	0.37
稀释每股收益（元）	0.54	0.89	0.67	0.37
加权平均净资产收益率	14.07%	28.52%	30.87%	20.90%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	6,413.50	12,188.06	7,564.54	5,208.62
现金分红（万元）	-	-	-	5,355.89
研发投入占营业收入的比例	3.21%	3.37%	3.77%	3.88%

### 四、发行人主营业务情况

公司专注于手部安全防护用品的研发、生产及销售，主要产品为具有防切割、高耐磨、抗穿刺、耐高/低温、防化、防油污、防震等功能的各类功能性安全防护手套，以及少量普通安全防护手套及其他防护用品。

公司主要根据安全防护用品品牌商的需求进行功能性安全防护手套的研发与生产制造，经营规模、技术实力及产品竞争力处于行业前列。公司是江苏省科技厅、财政厅、国税局、地税局联合认定的高新技术企业。经过多年持续地研发投入和工艺改进，公司掌握了数十种高性能涂层配方和浸渍工艺，以及高性能纤维新材料制备技术、包覆及针织技术、专用设备适应性改造技术等一系列核心技术和工艺。凭借持续的技术开发、严格的质量控制和稳定的产品性能，公司通过了 ISO 9001:2008 质量管理体系认证、BSCI 认证，多项产品通过了欧盟 CE 认证、美国 ANSI 认证、日本 JIS 认证或 OEKO-TEX Standard 100 认证等严格的国际级认证，产品销售区域

覆盖全球 50 多个国家和地区，并赢得了美国 MCR Safety、美国 PIP、英国 Arco、日本绿安全等国际知名品牌商的认可和信赖，建立了长期稳定的合作关系。

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 44,783.55 万元、51,117.95 万元、59,717.93 万元和 37,597.97 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 3,664.00 万元、7,186.21 万元、9,684.89 万元和 5,871.89 万元。未来，公司将坚持智能化、规模化、国际化的发展战略，充分发挥产品研发设计优势、智能化和规模化生产优势、丰富的产品系列及市场快速响应优势、完善的质量控制体系优势等，为下游客户提供高质量功能性安全防护手套产品，并积极加快公司自主品牌的推广，进一步扩大公司的市场影响力。

## 五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

公司主要产品系功能性安全防护手套，应用于工业领域及日常生活中的手部安全防护。公司在传统防护手套的基础上，充分利用了 HPPE、芳纶等新型纤维材料，逐步进行涂层浸胶工艺的积累与改进，通过持续的创新，使得产品具有防护性能强、佩戴舒适性好、产品性价比高等特点，具有较强的竞争优势。公司产品研发与生产需综合运用高分子材料、精细化工、纺织、机械自动化多领域技术与工艺，具体创新情况如下：

### 1、新纤维材料应用提升防护性能

纤维材料直接关系功能性安全防护手套防护性能的实现，以 HPPE、芳纶为代表的纤维新材料具备高强度、防切割、耐腐蚀等突出的物理机械及化学性能。公司通过自主创新的纱线包覆针织技术实现了新纤维材料的广泛应用，通过 HPPE、芳纶等高性能纤维与氨纶、尼龙等通用纤维或钢丝、玻纤等加强材料的包覆与针织，在保持纱线弹性的同时可以实现美标最高 A9 等级的防切割性能。公司 HPPE 防切割手套产品被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品。

2017年至2020年1-6月，公司特种纤维类手套的销售金额分别为15,376.59万元、18,843.37万元、22,077.34万元和12,517.94万元，占主营业务收入的比例分别为34.88%、37.45%、37.46%和34.88%，销售金额呈上升趋势。

## 2、新涂层开发提升佩戴舒适性

涂层覆盖于防护手套表面，其透气性、柔软度对佩戴舒适性具有重要影响。以丁腈发泡涂层技术为例，公司利用丁腈胶乳分子量较低、粘结力较强等化学性能，通过配料方法、特殊发泡剂、水洗或固化浸胶工艺的创新应用，在轻薄涂层与纤维间形成的特殊交联体系，使防护手套在具备较强的耐磨性能的同时实现突出的透气性与柔软度。

2017年至2020年1-6月，公司涂层手套的销售金额分别为43,471.94万元、49,516.63万元、57,693.93万元和33,112.25万元，2017年至2019年的复合增长率为15.20%，销售收入保持稳定增长。

## 3、设备和工艺改进提升生产效率及质量控制水平

公司主要根据安全防护用品品牌商的需求进行功能性安全防护手套的研发与生产制造，生产效率及质量控制水平在行业竞争中具有重要作用。基于长期生产经验的积累与自动化、数字化、智能化技术的应用，公司对生产设备进行适应性改造与制造，通过自制或改造的检测与控制系统实现生产线环境、运行速度与状态的精确设定，提升了生产效率及质量控制水平。

2017年至2020年1-6月，公司功能性安全防护手套销量分别为793.53万打、868.03万打、957.91万打和528.17万打，随着恒励安防新厂区投产，生产规模逐步上升。

## 六、发行人选择的具体上市标准

公司系境内企业且不存在表决权差异安排，符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的上市条件中的“（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币5,000万元”具体分析如下：

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的《审计报告》（信

会师报字[2020]第 15403 号)，发行人 2018 年和 2019 年归属于母公司股东的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 7,186.21 万元、8,236.35 万元，累计为 15,422.56 万元，超过人民币 5,000 万元。

## 七、发行人公司治理特殊安排等重要事项

发行人不存在公司治理特殊安排等重要事项。

## 八、募集资金主要用途

本次发行 A 股募集资金计划用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金使用金额
1	功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目	14,166.29	13,721.29
2	超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目	43,325.60	26,983.15
3	技术研发中心建设项目	5,980.60	5,980.60
4	偿还银行贷款及补充流动资金	9,300.00	9,300.00
合计		<b>72,772.49</b>	<b>55,985.04</b>

在本次公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，暂以自有资金或贷款方式筹集资金先行投入，待本次公开发行股票募集资金到位后，再予以置换。发行实际募集资金若不能满足上述投资项目的资金需求，不足部分将由公司以银行贷款或其他途径解决。若所筹资金超过预计资金使用需求的，本公司将根据中国证监会及深圳证券交易所的有关规定对超募资金进行使用。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

序号	项目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A股）
2	每股面值	1.00元
3	发行股数、占发行后总股本的比例	3,623.20万股，占发行后总股本的25%。 本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份
4	每股发行价格	11.72元/股
5	市盈率	20.62倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）
6	发行前每股净资产	4.11元/股（以2020年6月30日经审计的归属于母公司股东的净资产除以发行前总股本计算）
7	发行后每股净资产	5.64元/股（按经审计的截至2020年6月30日归属于母公司股东的净资产加上本次发行募集资金净额除以发行后总股本计算）
8	市净率	2.08倍（按照每股发行价除以发行后每股净资产计算）
9	发行方式	网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。
10	发行对象	符合相关资格规定的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人、证券投资基金及符合法律规定的其他投资者等（中华人民共和国法律或法规禁止购买者除外）
11	承销方式	余额包销
12	发行费用概算，其中：	
	承销费用与保荐费用	3,350.00万元（不含税）
	审计费用与验资费用	674.53万元（不含税）
	律师费用	823.58万元（不含税）
	评估费用	不适用
	信息披露	443.40万元（不含税）
	发行手续费及其他费用	34.99万元（不含税）

## 二、本次发行有关机构

### (一) 发行人：江苏恒辉安防股份有限公司

住所	江苏省如东经济开发区工业新区黄山路西侧
法定代表人	王咸华
联系人	张武芬
联系电话	0513-81907323
传真	0513-84536318

### (二) 保荐人（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司

住所	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401
法定代表人	江禹
联系电话	025-83387733
传真	025-83387711
保荐代表人	李宗贵、丁璐斌
项目协办人	贾光宇
其他项目组成员	李威、刘昌霆、姜磊

### (三) 律师事务所：北京市中伦律师事务所

住所	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 33、36、37 层
负责人	张学兵
联系电话	021-60613666
传真	021-60613555
经办律师	葛永彬、董剑平

### (四) 会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所	上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼
负责人	杨志国
联系电话	021-63391166
传真	021-63392558
经办注册会计师	王许、朱磊

**(五) 资产评估机构：上海申威资产评估有限公司**

住所	上海市虹口区东体育会路 860 号 2 号楼 202 室
法定代表人	马丽华
联系电话	021-34273006
传真	021-31273013
经办资产评估师	王熙路、吴振宇

**(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

地址	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
法定代表人	周宁
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

**(七) 主承销商收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳分行振华支行**

户名	华泰联合证券有限责任公司
收款账号	4000010209200006013
联系电话	0755-82492030
传真	0755-82492000

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

**三、与本次发行上市有关的重要日期**

刊登初步询价公告日期	2021 年 2 月 19 日
初步询价日期	2021 年 2 月 24 日
刊登发行公告日期	2021 年 2 月 26 日
申购日期	2021 年 3 月 1 日
缴款日期	2021 年 3 月 3 日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所创业板上市



## 第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、创新风险

公司主要产品功能性安全防护手套主要由“纤维+涂层”构成，纤维及涂层的材料与工艺对防护效果、产品成本等有重要影响。公司需要通过对纤维材料和涂层配方进行持续创新，实现产品安全防护性能、佩戴舒适性及生产效率的平衡。随着科技水平的发展，新材料、新技术、新工艺不断进步，若相关纤维材料制备或涂层配方工艺出现突破性进展，公司积累的创新成果价值将明显降低，产品的技术附加值下降，从而导致公司产品的市场竞争力不足，对经营业绩造成不利影响。

### 二、技术风险

#### （一）技术研发风险

随着工业制造环境的复杂化，终端消费者对手部安全防护用品的需求呈现高标准、多样化的趋势，从而对手部安全防护用品的供应商提出了更高的研发和生产要求。未来，手部安全防护用品行业内具有自主研发能力优势的企业盈利能力将进一步增强。倘若公司未能及时准确把握市场的发展趋势，技术研发方向和速度未能匹配市场需求，将对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

#### （二）技术人才流失风险

人才是企业技术研发的核心资源和中坚力量，行业内对技术的高度重视必将引发各方对优秀技术人才的青睐和争取。未来，随着行业竞争态势增强，行业内人才争夺日益激烈，倘若公司不能采取具有竞争力的激励措施，将可能导致核心技术人员流失，从而对公司技术研发和市场竞争产生不利影响。

### 三、经营风险

#### （一）国际贸易政策风险

公司产品以出口为主，主要出口地区包括美国、欧洲、日本等国家和地区。国际贸易存在诸多不稳定因素，如各国政治局势、经济政策等变动会影响该国的国际贸易政策，随着国际贸易市场摩擦不断，产品进口国的贸易保护主义倾向有日益加重的可能。如果产品进口国改变了进口关税政策，或实行贸易保护主义政策，则会影响公司产品在该国的销售，进而对公司经营业绩产生一定的不利影响。

近年来，美国贸易保护主义政策倾向逐渐增大。2018年6月至2019年5月，美国已陆续对约2,500亿美元的中国进口商品加征25%的关税。2019年9月起，美国分两批对其余的约3,000亿美元的中国进口商品加征15%的关税；随着中美第一阶段经贸协议的签署，2020年2月起，美国对包含公司主要产品在内的约1,200亿美元商品加征关税从15%降至7.5%，3,000亿美元内的其余部分商品不再加征关税。若未来国际贸易摩擦持续加剧，公司可能需要承担价格转嫁，进而对公司经营业绩产生不利影响。

#### （二）国际市场需求波动风险

公司产品主要向美国、欧洲、日本等发达国家和地区出口。2017年至2020年1-6月，公司外销收入分别为40,284.03万元、47,131.54万元、55,255.33万和33,602.85万元，占同期主营业务收入的比例分别为91.39%、93.68%、93.76%和93.64%。若未来公司主要客户所在地区经济出现大幅波动，将影响该等地区手部安全防护用品市场需求，从而对公司经营业绩产生不利影响。

#### （三）市场竞争风险

公司自设立以来一直专注于手部安全防护用品的研发、生产和销售。若未来行业内原有企业通过加大产品开发及市场开拓力度，竞争力不断提高，或者其他行业生产企业通过自行研发、资产整合等方式进入该行业，将加大功能性安全防护手套行业的市场竞争。同时，若公司未来在产品研发设计、成本及质量控制、客户拓展等方面不能适应市场变化，可能在日益激烈的竞争中处于不利地位。

#### （四）产品质量风险

手部安全防护用品主要用于对人体手部的防护，其质量的稳定性直接关系到使用者的手部安全等切身利益。目前，公司功能性安全防护手套产品终端采购者以欧洲、美国、日本等发达国家的工业类企业为主，如该等企业员工因安全防护问题导致工伤，雇佣企业可能会面临索赔，因而劳动安全防护用品使用者、终端客户、品牌商等对产品质量要求较高。因此，手部安全防护用品客户对产品质量尤为重视，并将其作为考察供应商的关键指标。若未来公司不能对产品质量持续有效的控制，导致公司产品出现质量问题，将对公司的产品美誉度和市场开拓产生一定的负面影响。

#### （五）原材料价格波动风险

公司主要原材料包括手芯、纱线、化工材料等。报告期内，公司原材料成本占产品成本比重约 70%，占比相对较高，原材料价格波动对公司生产成本、盈利能力影响较大。报告期内，受市场需求和宏观环境的影响，公司主要原材料价格有所波动，导致公司营业成本、毛利率产生波动。如未来原材料价格出现大幅上涨，而公司不能有效地将原材料价格上涨的压力进行转移，将对公司经营业绩产生较大影响。

#### （六）第一大客户控股权变更风险

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司向美国 MCR Safety 及其关联方的销售金额分别为 955.96 万元、8,341.33 万元、14,556.95 万元和 9,398.54 万元，占当期收入的比例分别为 2.13%、16.32%、24.38%和 25.00%。2018 年至 2020 年 1-6 月，美国 MCR Safety 系公司第一大客户。2020 年 8 月，英国 Bunzl 收购了美国 MCR Safety，英国 Bunzl 系伦敦证券交易所上市公司，成立于 1940 年，2019 年销售收入为 93.27 亿英镑。英国 Bunzl 亦系公司报告期前五名客户，各期销售金额分别为 2,110.70 万元、4,613.83 万元、4,296.74 万元和 2,143.95 万元。英国 Bunzl 收购美国 MCR Safety 将导致公司第一大客户控股权发生变更，若后续美国 MCR Safety 经营策略发生变动，则其与公司的合作存在不确定性，可能对公司业绩产生不利影响。

## 四、内控风险

### （一）内控体系建设风险

公司在股份制改制后，根据《公司法》、《证券法》和其他有关法律、法规、规章、规范性文件的规定，建立了相应的内控体系，但上述制度及体系的实施时间较短，且仍需根据公司业务的发展、内外环境的变化不断予以修正及完善，在此期间，公司存在因内控体系不能根据业务需求及时完善而产生的内控风险。

### （二）实际控制人控制风险

公司实际控制人为姚海霞、王咸华、王鹏，合计控制公司92.00%的表决权，本次发行后仍处于绝对控股地位，可以通过其所控制的股份行使表决权进而对公司的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响。公司存在实际控制人利用其控制权损害公司利益、侵害其他股东利益的风险。

## 五、财务风险

### （一）出口退税政策变动风险

为避免进口国征税造成出口商品双重税负，对外销企业采取出口退税政策成为各国普遍、一贯的贸易政策。公司业务以外销为主，出口产品执行增值税出口退税相关政策。2017年1月至2018年4月、2018年5月至2019年3月、2019年4月至今，公司产品适用增值税率分别为17%、16%、13%，公司产品适用的出口退税率亦为17%、16%、13%。出口退税政策对公司的经营业绩会产生直接影响，若未来国家出口退税政策发生较大调整，公司主要商品出口退税率发生变化将对公司经营业绩产生较大影响。

### （二）汇率波动风险

公司业务以外销为主，主要以美元进行定价和结算。人民币兑美元汇率波动会对公司的业绩产生较大影响，主要为：一方面，受人民币汇率波动影响，以本币计量的营业收入变化，对主要产品的收入及利润状况产生直接影响；另一方面，自确认销售收入形成应收账款至结汇期间，公司因人民币汇率波动而产生汇兑损益，亦

直接影响公司业绩。若未来人民币兑美元汇率出现大幅波动，将对公司业绩产生较大影响。

### （三）应收账款回收的风险

2017年末至2020年6月末，公司应收账款净额分别为5,631.62万元、8,311.81万元、10,741.69万元和13,969.06万元，占流动资产的比例分别为30.79%、34.31%、39.95%和44.87%。

如果宏观经济、行业状况、金融市场或者客户自身经营状况发生重大不利变化导致主要客户的财务状况发生重大不利变动，公司对其的应收账款将可能发生实际坏账损失，直接影响公司的盈利水平。此外，如果公司无法及时收回相关应收账款，还将直接影响公司的资金周转效率，对公司后续业务规模扩张产生不利影响。

### （四）高新技术企业税收优惠风险

公司于2017年12月被江苏省科技厅、财政厅、国税局、地税局联合认定为高新技术企业，2017年至2019年执行15%的企业所得税税率。公司高新技术企业资格到期后，需申请并通过高新技术企业审核认定，才能继续享受高新技术企业所得税优惠政策。如果未来国家变更或取消高新技术企业税收优惠政策或公司未通过高新技术企业认定，公司将执行25%的企业所得税税率，税收成本的上升将直接带来净利润的减少。

## 六、发行失败风险

按照《证券发行与承销管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票发行与承销实施办法》等相关法律法规的规定，如果发行人出现有效报价投资者或网下申购的投资者数量不足，或者发行后总市值不满足其在招股说明书中明确选择的市值与财务指标上市标准等情形，应当中止发行，或将会出现发行失败的风险。

## 七、募集资金投资项目风险

### （一）产能消化风险

公司本次募集资金主要用于功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目、超纤

维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目、技术研发中心建设项目和偿还银行贷款及补充流动资金项目。由于项目的实施与市场供求、行业竞争、技术进步、公司管理及人才储备等情况密切相关，因此不排除项目达产后存在市场需求变化、竞争加剧或市场拓展不利等因素引致的产能无法消化、公司现有业务及募集资金投资项目产生的收入及利润水平未实现既定目标等情况，对公司业绩产生不利影响。

## （二）经营管理风险

本次股票发行募集资金到位后，公司资产规模、业务规模等都将进一步扩大，将对公司的战略规划、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求，与此对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。如果公司不能及时适应公司业务发展和资本市场要求，适时调整和优化管理体系，并建立有效的激励约束机制，公司将面临一定的经营管理风险。

## （三）净资产收益率下降风险

2017年至2020年1-6月，公司加权平均净资产收益率分别为20.90%、30.87%、28.52%和14.07%。本次公开发行股票并上市完成后，公司的净资产将大幅增加，而募集资金投资项目从开始实施至产生预期效益需要一定时间，公司存在净资产收益率下降的风险。

## 八、成长性风险

2017年至2020年1-6月，公司营业收入分别为44,783.55万元、51,117.95万元、59,717.93万元和37,597.97万元，呈现较好的成长性趋势。但鉴于公司经营过程中宏观环境、行业环境、市场竞争格局以及公司竞争优势等因素的变化均会影响公司的发展速度和质量，如果上述因素的变化出现不利于公司未来发展的情况，则公司未来可能存在成长性风险。

## 九、新冠肺炎疫情影响风险

公司产品主要为功能性安全防护手套，主要销往美国、欧洲、日本等发达国家和地区，报告期内，北美地区的销售占比分别为44.04%、49.24%、51.29%和48.00%，欧洲地区占比分别为27.71%、29.15%、26.04%和22.46%，日本地区占比分别为

8.47%、6.68%、7.32%和 13.92%。

2020 年 1 月以来，全球范围内爆发了新冠肺炎疫情，目前国内疫情已基本得到了有效控制；自 3 月起，公司主要客户所处区域美国、欧洲、日本等地区疫情较为严重，部分地区亦采取了停产停工的措施，若持续采取严格停产停工、限制物流等防控措施将对公司产品短期需求产生不利影响；如疫情长时间无法得到有效控制，经济持续下滑，可能导致整体市场需求下降，对公司经营业绩产生不利影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

1	公司名称	江苏恒辉安防股份有限公司
	英文名称	Jiangsu Hanvo Safety Product Co., Ltd.
2	注册资本	10,869.5653 万元
3	法定代表人	王咸华
4	成立日期	2004 年 4 月 15 日（2017 年 12 月 29 日变更为股份有限公司）
5	住所	江苏省如东经济开发区工业新区黄山路西侧
6	邮编	226400
7	电话及传真	电话：0513-81907323 传真：0513-84536318
8	网址	http://www.hhglove.com
9	电子信箱	ir@hhglove.com
10	负责信息披露和投资者关系的部门、负责人及电话号码	部门：证券法务部 负责人：张武芬 电话号码：0513-81907323

### 二、发行人改制设立情况

#### （一）股份公司设立情况

公司系根据恒辉有限截至 2017 年 11 月 30 日经审计的净资产折股，整体变更设立的股份有限公司，于 2017 年 12 月 29 日取得南通市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913206237605410889）。根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（信会师报字[2017]第 ZA16498 号），公司设立时的股本为 10,000 万元。

股份公司设立时，各发起人的持股数量及持股比例如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	姚海霞	5,000.00	50.00%
2	王咸华	2,000.00	20.00%
3	王 鹏	2,000.00	20.00%



4	钥诚投资	1,000.00	10.00%
合计		10,000.00	100.00%

## （二）有限公司设立情况

恒辉有限系根据如东县对外贸易经济合作局出具的《关于批准南通恒辉手套有限公司合同、章程及董事会人选的批复》（东外经审[2004]56号）及江苏省人民政府出具的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2004]53574号）批准，由南通创辉与日本籍自然人古川正敏共同投资 9.00 万美元设立。2004 年 4 月 15 日，恒辉有限经江苏省南通工商行政管理局核准登记并领取《企业法人营业执照》（企合苏通总字第 005014 号）。

恒辉有限设立时的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	南通创辉	6.00	66.67%
2	古川正敏	3.00	33.33%
合计		9.00	100.00%

## 三、发行人股本和股东变化情况

### （一）报告期内的股本和股东变化情况

报告期期初，公司股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	香港恒辉	1,342.80	100.00%
合计		1,342.80	100.00%

#### 1、2017 年 10 月，公司股权转让并变更为内资企业，注册资本 9,359.83 万元

为加快公司发展，恒辉有限筹划 IPO 上市事宜，实际控制人拟优化恒辉有限、香港恒辉等公司的股权架构。

2017 年 9 月 12 日，恒辉有限股东香港恒辉作出决定，将其所持恒辉有限 100.00% 的股权以 10,497.40 万元的价格转让给姚海霞。

2017年9月28日，双方就股权转让事宜签署了《股权转让协议》。本次股权转让价格系参照恒辉有限截至2017年7月31日净资产状况，经协商确定为10,497.40万元。香港恒辉已根据规定针对其投资增值部分缴纳了企业所得税。

2017年9月30日，恒辉有限股东姚海霞作出决定，恒辉有限注册资本由1,342.80万美元按照到账汇率折算为9,359.83万元。

2017年10月17日，恒辉有限办理完毕本次股权转让的工商变更登记手续。

2017年11月2日，恒辉有限针对外商投资企业变更为内资企业事宜完成变更备案，并取得如东县商务局出具的《外商投资企业变更备案回执》（编号：东商资备201700079）。

本次股权转让完成后，恒辉有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	姚海霞	9,359.83	100.00%
	合计	9,359.83	100.00%

## 2、2017年10月，公司股权转让，注册资本9,359.83万元

2017年10月22日，恒辉有限股东姚海霞作出决定，将其所持恒辉有限20.00%、20.00%、10.00%的股权分别转让给王咸华、王鹏、钥诚投资。

2017年10月22日，上述各方就股权转让事宜签订了《股权转让协议》。姚海霞、王咸华系夫妻关系，王鹏系姚海霞与王咸华之子，钥诚投资系姚海霞与王咸华出资设立的持股平台，本次股权转让系同一控制下直系亲属之间的股权转让，股权转让价格确定为1元/注册资本。

2017年10月23日，恒辉有限办理完毕本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，恒辉有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	姚海霞	4,679.91	50.00%
2	王咸华	1,871.97	20.00%

3	王 鹏	1,871.97	20.00%
4	钥诚投资	935.98	10.00%
合计		<b>9,359.83</b>	<b>100.00%</b>

### 3、2017年12月，公司整体变更为股份公司，注册资本10,000.00万元

2017年12月20日，恒辉有限股东会通过决议，同意根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（信会师报字[2017]第ZA16520号），以截至2017年11月30日经审计的净资产11,556.30万元，按照1:0.8653的比例折合10,000.00万股，整体变更为江苏恒辉安防股份有限公司。同日，姚海霞、王咸华、王鹏和钥诚投资共同签署《发起人协议》。

2017年12月20日，上海申威资产评估有限公司出具《评估报告》（沪申威评报字（2017）第1278号），对恒辉有限整体变更为股份有限公司涉及的全部资产与相关负债进行了评估。经评估，截至2017年11月30日，恒辉有限净资产评估值为15,552.48万元。

2017年12月25日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2017]第ZA16498号）：截至2017年12月25日，公司注册资本10,000.00万元已足额到位。

2017年12月29日，恒辉安防办理完毕本次整体变更的工商变更登记手续。

恒辉安防设立时的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	姚海霞	5,000.00	50.00%
2	王咸华	2,000.00	20.00%
3	王 鹏	2,000.00	20.00%
4	钥诚投资	1,000.00	10.00%
合计		<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 4、2018年2月，公司增资，注册资本10,869.5653万元

2018年2月23日，恒辉安防股东大会通过决议，同意注册资本由10,000.00

万元增加至 10,869.5653 万元，新增注册资本分别由盛宇黑科、清源六号、融实毅达以 3,000.00 万元、3,000.00 万元、2,000.00 万元认缴 326.087 万元、326.087 万元和 217.3913 万元。

本次增资价格系结合公司实际经营情况和未来发展前景，经各方协商，按公司整体投后估值 10 亿元确定为 9.20 元/股。

2018 年 2 月 27 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2018]第 ZA10763 号）：截至 2018 年 2 月 27 日，公司新增注册资本 869.5653 万元已足额到位，股东以货币资金出资。

2018 年 2 月 28 日，恒辉安防办理完毕本次增资的工商变更登记手续。

本次增资完成后，恒辉安防股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	姚海霞	5,000.00	46.00%
2	王咸华	2,000.00	18.40%
3	王 鹏	2,000.00	18.40%
4	钥诚投资	1,000.00	9.20%
5	盛宇黑科	326.09	3.00%
6	清源六号	326.09	3.00%
7	融实毅达	217.39	2.00%
合计		<b>10,869.57</b>	<b>100.00%</b>

## （二）外商投资管理情况

恒辉有限 2004 年设立时系外商投资企业，设立及后续股权变动依法履行了相应外商投资管理手续，具体情况如下：

序号	股权变动事项	履行的外商投资管理手续
1	设立恒辉有限(2004年4月，注册资本 9.00 万美元)	2004 年 4 月 7 日，如东县对外贸易经济合作局出具《关于批准南通恒辉手套有限公司合同、章程及董事会人选的批复》（东外经审[2004]56 号） 2004 年 4 月 7 日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2004]53574 号）

2	第一次股权转让暨第一次增资（2005年12月，注册资本80.00万美元）	2005年12月15日，如东县对外贸易经济合作局出具《关于南通恒辉手套有限公司变更股权及增加注册资本的批复》（东外经审[2005]302号） 2005年12月16日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2004]53574号）
3	第二次股权转让（2008年11月，注册资本80.00万美元）	2008年11月10日，如东县对外贸易经济合作局出具《关于同意南通恒辉手套有限公司股权转让的批复》（东外经审[2008]214号） 2008年11月10日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2004]53574号）
4	第二次增资（2012年12月，注册资本580.00万美元）	2012年12月24日，如东县商务局出具《关于同意南通恒辉手套有限公司增加注册资本的批复》（东商资审[2012]170号） 2012年12月24日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2004]53574号）
5	第三次增资（2013年6月，注册资本1,080.00万美元）	2013年6月24日，如东县商务局出具《关于同意南通恒辉手套有限公司增加注册资本的批复》（东商资审[2013]92号） 2013年6月25日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2004]53574号）
6	第四次增资（2014年1月，吸收合并缔怡织造，注册资本1,342.80万美元）	2013年12月19日，如东县商务局出具《关于同意南通恒辉手套有限公司吸收合并南通缔怡织造有限公司的批复》（东商资审[2013]181号） 2013年12月29日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2004]53574号）
7	第三次股权转让（2017年10月，注册资本9,359.83万元）	2017年11月2日，恒辉有限针对外商投资企业变更为内资企业事宜完成变更备案，并取得如东县商务局出具的《外商投资企业变更备案回执》（编号：东商资备201700079）

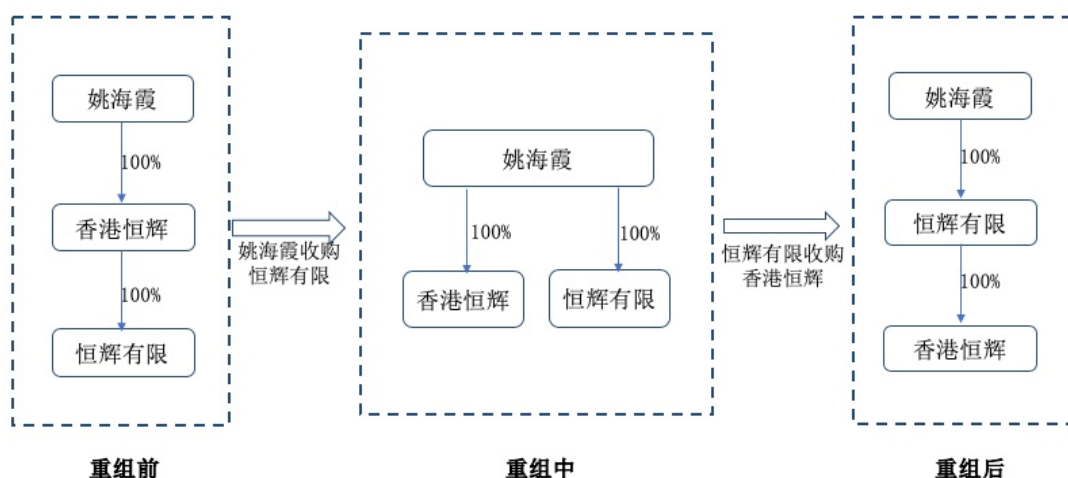
#### 四、发行人主要资产重组情况

##### （一）报告期内主要资产重组情况

报告期内，发行人主要资产重组为恒辉有限与香港恒辉之间的重组。

重组前，香港恒辉系恒辉有限控股股东及海外销售平台。为优化公司股权结构，并整合相关业务主体，2017年发行人对恒辉有限和香港恒辉股权架构进行了调整，

具体过程如下图所示：



## 1、香港恒辉向姚海霞转让恒辉有限全部股权

2017年9月12日，恒辉有限股东香港恒辉作出决定，将其所持恒辉有限100.00%的股权以10,497.40万元的价格转让给姚海霞。2017年9月28日，双方就上述股权转让事宜签署了《股权转让协议》。

2017年10月17日，恒辉有限办理完毕本次股权转让的工商变更登记手续。

## 2、姚海霞向恒辉有限转让香港恒辉全部股权

2017年10月24日，恒辉有限股东会和香港恒辉董事会分别通过决议，同意恒辉有限收购姚海霞持有的香港恒辉100.00%股权。2017年11月27日，双方就股权转让事宜签署了《股权转让协议》，转让价格参照香港恒辉原始出资额约定为7,954.70元。同日，本次转让在香港公司注册处完成变更登记。

考虑到香港恒辉将逐步减少业务并停止经营，同时为了满足股权架构调整过程中的资金需求，香港恒辉在本次股权转让前进行了现金分红。2017年，香港恒辉根据股东决定合计向股东分配利润3,073.22万美元，折合人民币19,849.51万元。现金分红后、股权转让前，香港恒辉的净资产为7,954.70元。因此，本次股权转让价格参照香港恒辉原始出资额1万港元和净资产情况约定为7,954.70元。本次股权转让未产生溢价，香港恒辉原股东姚海霞已缴纳现金分红对应的个人所得税，无需

缴纳股权转让对应的个人所得税。本次重组过程中，相关纳税处理合法合规。

恒辉有限就收购香港恒辉股权事宜取得江苏省商务厅核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3200201700593 号）和南通市行政审批局核发的《市行政审批局关于同意恒辉（南通）安全防护用品有限公司收购恒辉（香港）安全防护用品有限公司 100.00%股权项目备案的通知》（通行审批[2017]574 号）批复。

根据《企业会计准则 20 号》的规定，由于合并前后合并双方均受同一最终控制方控制，且该控制并非暂时性的，故本次合并构成同一控制下企业合并，合并日确定为 2017 年 11 月 30 日。

以被重组方香港恒辉重组前一个会计年度末（即 2016 年末）资产总额及前一个会计年度（即 2016 年度）的营业收入及利润总额，计算其占恒辉有限的指标比重如下：

单位：万元

重组各方	资产总额	营业收入	利润总额
香港恒辉	11,524.30	26,324.14	2,488.43
恒辉有限	20,966.16	28,132.78	3,509.49
占比	54.97%	93.57%	70.91%

注：重组前，香港恒辉主要业务系销售恒辉有限生产的功能性安全防护手套，扣除关联交易后的经营规模较小。

恒辉有限收购香港恒辉，消除了同业竞争，将产品海外销售渠道纳入公司，有效增强了公司的市场竞争力及市场占有率，公司的资产完整性和业务独立性得到进一步增强。本次资产重组未导致公司的主营业务、实际控制人及管理层人员发生重大变化，对公司经营业绩产生了积极的影响，并符合重组后运行期限等要求。

### 3、香港恒辉返程投资情况

2008 年 11 月，香港恒辉从展新贸易处受让恒辉有限 100%股权。股权转让时展新贸易由王咸华持有 100%股权，香港恒辉由台湾籍自然人刘书华持有 100%股权。2009 年 9 月，刘书华将其所持香港恒辉 100.00%股权转让给王咸华之配偶姚海霞。姚海霞通过香港恒辉间接持有恒辉有限 100%股权，形成返程投资。

自 2008 年 11 月至 2009 年 9 月期间，香港恒辉股权系由刘书华名义持有，但

恒辉有限实际由王咸华、姚海霞夫妇经营管理并控制。刘书华已出具《声明》，确认其 2009 年 9 月后不再持有香港恒辉及其关联方的任何股权，且与前述主体不存在任何诉讼、争议与纠纷。

姚海霞受让香港恒辉股权后未立即办理境外投资外汇登记，于 2012 年 12 月完成外汇补登记手续。2009 年 9 月至 2012 年 12 月期间，姚海霞未办理境外投资外汇登记，恒辉有限于 2008 年和 2009 年向香港恒辉进行了分红，不符合《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发【2005】75 号）第六条“境内居民按规定办理境外投资外汇登记及变更手续后，可向特殊目的公司支付利润、红利、清算、转股、减资等款项”的规定。2012 年 11 月，姚海霞向国家外汇管理局说明相关情况并申请补办外汇登记手续。2012 年 11 月，国家外汇管理局南通市中心支局对姚海霞作出罚款 5 万元的行政处罚。姚海霞及时缴纳了罚款，并于 2012 年 12 月完成境内居民个人境外投资外汇登记（登记号：320000122201）。

恒辉有限于 2008 年和 2009 年向香港恒辉进行的分红因未及时办理外汇登记属于违法违规行为，但相关行为已于 2012 年向外汇管理部门说明，接受了行政处罚，并完成了返程投资补登记，相关瑕疵事项均已得到整改，不存在纠纷或后续被行政处罚的风险，不构成本次发行上市的法律障碍。

2017 年，恒辉有限筹划 IPO 上市，因姚海霞系境内自然人，为符合当时相关监管规定，拟将控制权转回境内，香港恒辉将恒辉有限 100.00%股权转让给姚海霞。本次股权转让价格根据恒辉有限净资产协商确定为 10,497.40 万元，香港恒辉已针对溢价部分缴纳了相应企业所得税。

2017 年 11 月 2 日，恒辉有限针对姚海霞受让恒辉有限 100%股权事宜完成外商投资企业变更备案，并取得如东县商务局出具的《外商投资企业变更备案回执》（编号：东商资备 201700079）。2017 年 11 月 29 日，姚海霞就本次股权转让办理完成外汇业务登记。

2017 年 12 月，姚海霞付清了股权转让款，资金主要来源于香港恒辉分红款。

保荐机构会同发行人律师访谈了发行人实际控制人，查阅了股权转让协议、相



关确认函、外汇登记凭证等文件。经核查，保荐机构及发行人律师认为，香港恒辉返程投资历史上曾存在的股权名义持有、未及时办理外汇登记等瑕疵事项均已得到整改，不存在纠纷或被行政处罚的风险，不构成首发法律障碍。报告期内进行的返程投资架构拆除符合税收、外资、外汇等方面的法律法规规定，资金来源合法合规，不存在利益输送情形。

## （二）报告期外主要资产重组情况

除报告期内恒辉有限与香港恒辉的重组外，公司自设立以来的主要资产收购和出售的基本情况如下：

序号	时间	内容	定价依据	交易目的	交易对方	关联关系
1	2008年3月	出售土地使用权、厂房及相应生产设备	协商确定	公司经营发展需要	中国斯博瑞安、南通斯博瑞安	-
2	2013年12月	吸收合并缔怡织造	-	增强资产完整性和业务独立性	缔怡织造	实际控制人控制的其他公司

### 1、恒辉有限向斯博瑞安出售资产

随着恒辉有限业务规模的增加，原有厂房、设备已经不能满足公司业务发展的需要，恒辉有限拟将土地、厂房、设备等部分资产出售给斯博瑞安（中国）安全防护设备有限公司（以下简称“中国斯博瑞安”），并另寻新址进行生产经营。

#### （1）出售资产的基本情况

2008年3月21日，恒辉有限与斯博瑞安（中国）安全防护设备有限公司（以下简称“中国斯博瑞安”）签订《资产转让协议》，约定恒辉有限将部分设备及不动产出售给中国斯博瑞安，转让价款合计3,400.00万元。

2008年7月26日，根据斯博瑞安内部安排，收购主体由中国斯博瑞安变更为其关联公司斯博瑞安（南通）安全防护设备有限公司（以下简称“南通斯博瑞安”，“中国斯博瑞安”与“南通斯博瑞安”以下统称为“斯博瑞安”），各方予以确认。

2010年2月8日，恒辉有限与南通斯博瑞安签订《修订及补充协议》，约定根据出售资产相关状况调减转让价款96.29万元。

恒辉有限已收到斯博瑞安支付的全部资产购买价款，并完成了资产交付。

## （2）斯博瑞安基本情况

中国斯博瑞安成立于 2005 年 8 月，南通斯博瑞安成立于 2008 年 6 月，均从事安全防护用品相关产业。

公司向斯博瑞安出售资产时，中国斯博瑞安及南通斯博瑞安均系法国知名公司斯博瑞安欧洲（Sperian Protection Europe）旗下公司。斯博瑞安欧洲已于 2011 年被霍尼韦尔（Honeywell International）收购，收购后，中国斯博瑞安已更名为霍尼韦尔安全防护设备（上海）有限公司，南通斯博瑞安已更名为霍尼韦尔安全防护产品（南通）有限公司。

斯博瑞安与公司股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等均不存在关联关系。

## （3）出售资产的背景及原因

斯博瑞安原所属集团斯博瑞安欧洲系全球知名的个人安全防护设备专业生产商之一，其生产工厂、实验室、客户及供应商遍布全球。在购买公司资产前，斯博瑞安拟在中国建设或购买适当的生产基地，通过提高生产、供应能力进一步提高其市场竞争力。

斯博瑞安原拟向公司采购产品，在商业谈判过程中，得知公司因业务规模逐步扩大，原有厂房、设备等使公司产能扩充遇到瓶颈，公司亦有另寻新址扩大生产经营的规划，因此，双方逐步转为购买及出售相关资产，并最终达成一致意见。中国斯博瑞安与公司签署了《资产购买协议》，后续转由在公司所在地新设的南通斯博瑞安承接公司原有的厂房、设备等资产。

## （4）出售资产的主要构成情况

公司向斯博瑞安出售的资产主要包括不动产和设备，其中，不动产包括如东经济开发区黄河路南侧面积为 11,030.00 m<sup>2</sup>的土地使用权，以及其上坐落的合计面积为 10,075.80m<sup>2</sup>的三栋厂房；设备包括用于 11 条涂层浸渍生产线、262 台手套机以及生产车间其他配套设备等。

### (5) 出售资产的定价公允性及 2010 年调减交易作价的原因

根据公司与斯博瑞安签订的《资产购买协议》，交易价格系在第三方机构审核、评估等基础上，经双方协商确定。安永会计师事务所对本次交易涉及的资产和公司截至 2007 年 12 月 31 日的财务状况进行了审核，国际认证公司 URS 对公司资产进行了环境、健康、安全等尽职调查评估，并出具了相应的报告，经双方协商，将交易价格确定为 3,400.00 万元，定价公允。

在资产交割过程中，因部分资产存在缺陷，经双方协商，根据资产状况调减转让价格 96.29 万元，并签署了《修订及补充协议》。

### (6) 出售资产对公司主营业务及公司发展的影响

公司向斯博瑞安出售资产后，获得了未来发展所需资金，另寻新址建设了厂房、购置了相应的生产设备，继续从事手部安全防护用品的研发、生产及销售，并进一步扩大了生产经营规模。

本次资产重组后，公司的主营业务、实际控制人、管理层人员等均未发生重大变化，公司生产经营规模进一步扩大，对公司经营业绩产生了积极的影响。

## 2、恒辉有限吸收合并缔怡织造

恒辉有限、缔怡织造原均为香港恒辉的全资子公司，因恒辉有限和缔怡织造经营相同业务，为整合相关资产、人员、业务，增强规模效应和协同效应，2013 年 10 月 15 日，恒辉有限、缔怡织造股东分别作出决定，由恒辉有限吸收合并缔怡织造，缔怡织造在合并完成后办理注销登记，恒辉有限承继缔怡织造原有资产、债权、债务。合并后公司注册资本由 1,080.00 万美元增加至 1,342.80 万美元，增加的 262.80 万美元由缔怡织造实收资本并入。同日，恒辉有限和缔怡织造签署了《公司合并协议》。

2013 年 10 月 22 日，恒辉有限和缔怡织造在《江苏经济报》上就本次吸收合并事宜进行了公告。

2013 年 12 月 19 日，如东县商务局出具《关于同意南通恒辉手套有限公司吸收合并南通缔怡织造有限公司的批复》（东商资审[2013]181 号），批准本次吸收合

并。

2013年12月29日，恒辉有限就本次增资取得江苏省人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2004]53574号）。

2013年12月31日，江苏富华会计师事务所有限公司如东分所出具《验资报告》（苏富如会验[2013]284号）：截至2013年12月31日，恒辉有限吸收合并缔怡织造后的注册资本为1,342.80万美元。

2014年1月9日，恒辉有限办理完毕本次增资的工商变更登记手续。

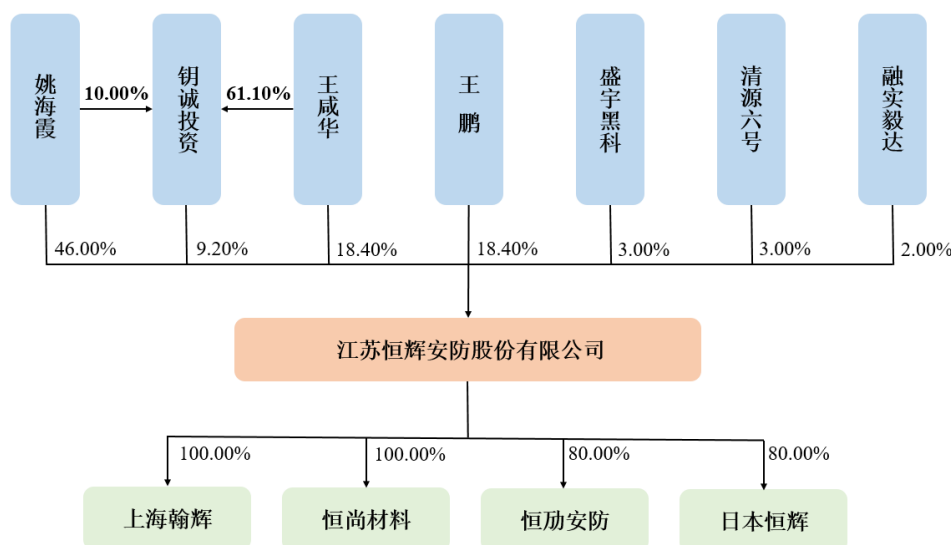
恒辉有限吸收合并缔怡织造，有效增强了公司的管理效率、市场竞争力及市场占有率，公司的资产完整性和业务独立性得到进一步增强。本次资产重组后，公司的实际控制人、管理层人员未发生重大不利变化，对公司经营业绩产生了积极的影响。

## 五、发行人在其他证券市场的上市或挂牌情况

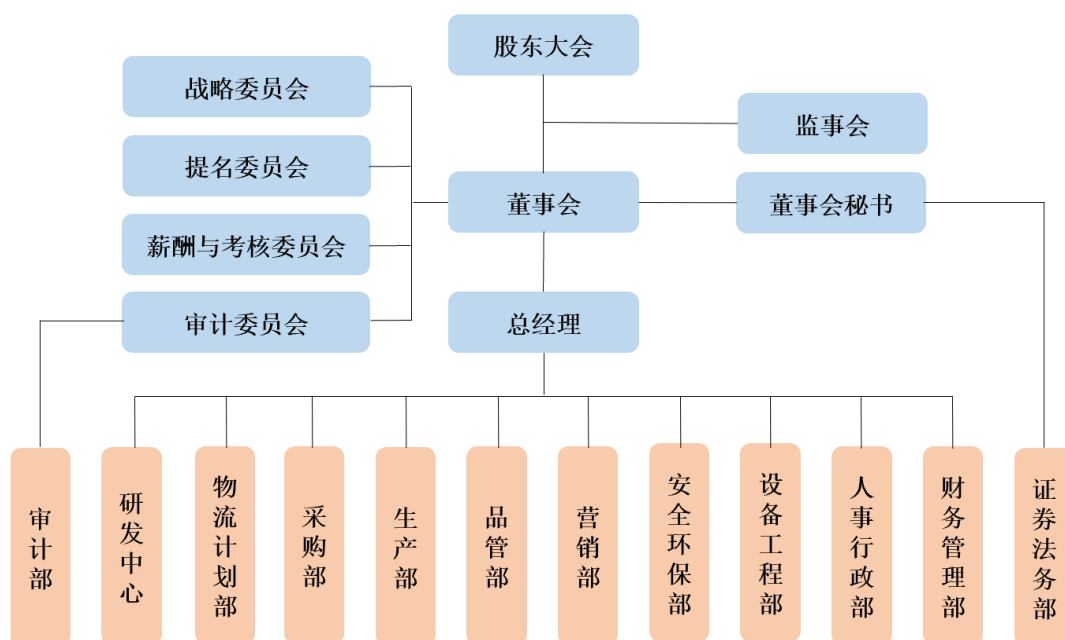
公司未在其他证券市场上市或挂牌。

## 六、发行人股权结构和组织结构

### （一）公司股权结构



## （二）公司内部组织结构



## 七、发行人控股子公司基本情况

### （一）控股子公司情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有上海翰辉、恒尚材料等 2 家全资子公司，以及恒励安防、日本恒辉等 2 家控股子公司，无其他参股公司。

子公司基本情况如下：

#### 1、上海翰辉

公司名称	上海翰辉安全防护用品有限公司	成立时间	2015年4月20日	
注册资本	100.00万元	实收资本	100.00万元	
注册地址和 主要生产经营地	上海市静安区江场西路299弄3号1108室			
主营业务及其与发行人 主营业务的关系	公司手部安全防护用品的销售			
股东构成	股东名称	出资比例		
	恒辉安防	100.00%		
	合计	100.00%		
主要财务数据（万元） （经立信会计师审计）	2020年6月30日		2019年12月31日	
	总资产	1,684.91	总资产	1,600.99

	净资产	558.01	净资产	301.89
	<b>2020年1-6月</b>		<b>2019年</b>	
	净利润	256.11	净利润	171.34

## 2、恒尚材料

公司名称	南通恒尚新材料科技有限公司		成立时间	2018年6月11日
注册资本	2,000.00万元		实收资本	2,000.00万元
注册地址和 主要生产经营地	如东经济开发区新区黄山路西侧			
主营业务及其与发行人 主营业务的关系	公司安全防护用品主要纤维材料的研发、生产与销售			
股东构成	股东名称		出资比例	
	恒辉安防		100.00%	
	合计		100.00%	
主要财务数据（万元） （经立信会计师审计）	<b>2020年6月30日</b>		<b>2019年12月31日</b>	
	总资产	11,262.96	总资产	7,482.74
	净资产	1,905.34	净资产	1,943.81
	<b>2020年1-6月</b>		<b>2019年</b>	
	净利润	-38.48	净利润	-46.80

## 3、恒励安防

公司名称	恒励安全防护用品（南通）有限公司		成立时间	2016年11月11日
注册资本	1,000.00万美元		实收资本	1,000.00万美元
注册地址和 主要生产经营地	江苏省如东经济开发区金沙江路128号			
主营业务及其与发行人 主营业务的关系	公司手部安全防护用品的研发、生产与销售			
股东构成	股东名称		出资比例	
	恒辉安防		80.00%	
	孟菲斯亚洲		20.00%	
	合计		100.00%	
主要财务数据（万元） （经立信会计师审计）	<b>2020年6月30日</b>		<b>2019年12月31日</b>	
	总资产	26,260.41	总资产	23,256.91
	净资产	10,321.36	净资产	8,889.07
	<b>2020年1-6月</b>		<b>2019年</b>	
	净利润		净利润	

	净利润	1,432.29	净利润	1,603.26
--	-----	----------	-----	----------

#### 4、日本恒辉

公司名称	日本恒辉股份有限公司（ハンボ株式会社）		成立时间	2016年4月13日
注册资本	500.00万日元		实收资本	500.00万日元
注册地址	东京都新宿区大久保一丁目17番14号			
办公地址	东京都新宿区大久保1-17-14国本大楼103号室			
业务范围	从事劳动防护手套、衣料用纤维制品及其原材料的批发和销售			
主营业务及 其余发行人 主营业务的 关系	公司安全防护用品的进出口销售			
股权结构	股东名称		出资比例	
	恒辉安防		80.00%	
	国本浩嗣		20.00%	
	合计		100.00%	
主要财务数据 (万元)(经立信 会计师审计)	2020年6月30日		2019年12月31日	
	总资产	1,803.61	总资产	829.98
	总负债	1,927.49	总负债	1,202.06
	净资产	-123.88	净资产	-372.08
	2020年1-6月		2019年度	
	营业收入	2,743.39	营业收入	815.51
	净利润	253.71	净利润	-53.35

2017年末，公司通过向日本恒辉增资400.00万日元获得其80.00%的股权。

本次增资前，国本浩嗣持有日本恒辉100.00%股权，为其实际控制人，国本浩嗣与公司及其实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员等均不存在关联关系；公司向日本恒辉增资前，日本恒辉为公司客户，2017年公司向其销售功能性安全防护手套，交易额为63.28万元。

2017年末，公司增资控股日本恒辉以来，日本恒辉为公司境外销售平台，主要从事公司自有品牌产品及日本市场的推广和销售。公司通过行使股东职权参与日本恒辉重大经营决策，在销售策略、品牌定位、产品供应等方面给予支持，并与其在日本市场的销售渠道和影响力形成协同效应。

## （二）注销子公司情况

2020年4月17日，公司子公司香港恒辉在香港公司注册处办理完成注销手续，其基本情况如下：

公司名称	恒辉（香港）安全防护用品有限公司		成立时间	2008年2月21日
注册资本	1.00万港元		实收资本	1.00万港元
公司住所	香港九龙弥敦道655号胡社生行10楼1011室			
主营业务及其与发行人主营业务的关系	公司手部安全防护用品的销售			
股东构成	股东名称		出资比例	
	恒辉安防		100.00%	
	合计		100.00%	
主要财务数据（万元） （经立信会计师审计）	2020年6月30日		2019年12月31日	
	总资产	-	总资产	1.40
	总负债	-	总负债	1.30
	净资产	-	净资产	0.10
	2020年1-6月		2019年度	
	营业收入	-	营业收入	-
	净利润	-1.40	净利润	-0.70

香港恒辉为公司境外销售平台，主要从事公司功能性安全防护手套产品的销售。2017年11月，公司同一控制下合并香港恒辉以来，通过董事会对香港恒辉的发展战略、经营计划、利润分配等实施有效控制，并由公司管理团队协助开展日常业务。

香港恒辉自2008年2月设立以来，主要作为投资平台以及境外销售平台，始终坚持依法合规经营，不存在违法违规情形，未受到相关行政处罚。2018年10月起，公司调整了母子公司业务架构，香港恒辉不再开展具体业务。2020年4月17日，香港恒辉依照相关法律法规办理完成注销手续，相关资产、人员及债务处置合法合规。



## 八、持股 5%以上主要股东及实际控制人基本情况

### （一）控股股东、实际控制人

姚海霞直接持有公司 46.00%股份，为公司控股股东。

姚海霞、王咸华、王鹏分别持有公司 46.00%、18.40%、18.40%的股份，王咸华通过钥诚投资间接控制公司 9.20%的表决权，姚海霞、王咸华、王鹏合计控制公司 92.00%的表决权，系公司实际控制人。其中，王咸华、姚海霞系夫妻关系，王鹏系王咸华、姚海霞之子。其基本情况如下：

姚海霞女士，1971 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：3206231971\*\*\*\*\*，住所江苏省如东县。

王咸华先生，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：3206231972\*\*\*\*\*，住所江苏省如东县。

王鹏先生，1995 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：3206231995\*\*\*\*\*，住所江苏省如东县。

姚海霞、王咸华、王鹏的详细情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

### （二）持有公司 5%以上股份的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，持有公司 5%以上股份的主要股东为姚海霞、王咸华、王鹏、钥诚投资。

姚海霞、王咸华、王鹏的基本情况见本节“（一）控股股东、实际控制人”。

钥诚投资基本情况如下：

公司名称	南通钥诚股权投资中心（有限合伙）	成立时间	2017 年 10 月 17 日
认缴出资额	1,000.00 万元	实缴出资额	1,000.00 万元
注册地址和主要生产经营地	江苏省南通市如东县经济开发区新区黄河路北侧		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	股权投资，钥诚投资持有公司 9.20% 股权		

<b>执行事务合伙人</b>	王咸华
----------------	-----

注：钥诚投资系员工持股平台，具体出资人构成及比例参见本节之“十一、发行人员工股权激励情况”。

2019年末、2020年6月末，钥诚投资资产总额为1,000.24万元、1,000.22万元，净资产为1,000.24万元、1,000.22万元，2019年、2020年1-6月净利润为-0.01万元、-0.03万元。

### （三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人姚海霞、王鹏无其他控制的企业；公司实际控制人王咸华除持有公司股份外，还直接控制公司股东钥诚投资，钥诚投资基本情况见本节“（二）持有公司5%以上股份的主要股东的基本情况”。

### （四）控股股东、实际控制人持有的股份质押或其他有争议的情况

截至招股说明书签署日，公司控股股东姚海霞以及实际控制人姚海霞、王咸华、王鹏直接或间接有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 九、发行人股本情况

### （一）本次拟发行的股份及发行前后公司股本情况

公司发行前总股本108,695,653股，本次拟公开发行不超过36,232,000股，不涉及原有股东公开发售股份，发行后总股本不超过144,927,653股。假设本次发行新股36,232,000股，本次发行前后公司的股本结构变化情况如下：

股东名称	发行前		发行后	
	股份数（股）	比例	股份数（股）	比例
<b>一、有限售条件股份</b>				
其中：姚海霞	50,000,000	46.00%	50,000,000	34.50%
王咸华	20,000,000	18.40%	20,000,000	13.80%
王鹏	20,000,000	18.40%	20,000,000	13.80%
钥诚投资	10,000,000	9.20%	10,000,000	6.90%
盛宇黑科	3,260,870	3.00%	3,260,870	2.25%
清源六号	3,260,870	3.00%	3,260,870	2.25%

融实毅达	2,173,913	2.00%	2,173,913	1.50%
<b>二、本次发行股份</b>				
社会公众股股东	-	-	36,232,000	25.00%
<b>合计</b>	<b>108,695,653</b>	<b>100.00%</b>	<b>144,927,653</b>	<b>100.00%</b>

## （二）本次发行前的前十名股东

本次发行前，公司共有7名股东，分别系姚海霞、王咸华、王鹏、钥诚投资、盛宇黑科、清源六号及融实毅达，不存在最近一年新增股东，不存在国有或外资股东。

## （三）本次发行前的前十名自然人股东及任职情况

本次发行前，公司共有3名自然人股东，其持股数量、持股比例及在公司的任职情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	职务
1	姚海霞	5,000.00	46.00%	董 事
2	王咸华	2,000.00	18.40%	董事长、总经理
3	王 鹏	2,000.00	18.40%	董 事
	<b>合计</b>	<b>9,000.00</b>	<b>82.80%</b>	-

## （四）本次发行前各股东间的关联关系及各自持股比例

截至本招股说明书签署日，公司各股东间的关联关系及各自持股比例如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	备注
1	姚海霞	5,000.00	46.00%	姚海霞系王咸华之配偶，王鹏系王咸华、姚海霞之子； 王咸华系钥诚投资执行事务合伙人，王咸华、姚海霞分别持有钥诚投资 61.10%、10.00%的出资份额。
2	王咸华	2,000.00	18.40%	
3	王 鹏	2,000.00	18.40%	
4	钥诚投资	1,000.00	9.20%	

除上述情况外，公司各股东之间不存在其他关联关系。

## （五）私募基金股东情况及穿透计算的股东人数

### 1、私募基金股东的基本情况

公司股东中，盛宇黑科、清源六号、融实毅达系私募基金，基本情况如下：

## (1) 盛宇黑科

企业名称	上海盛宇黑科创业投资中心（有限合伙）	成立时间	2015年12月18日
认缴出资额	12,000.00万元		
注册地址	上海市嘉定区嘉戩公路328号7幢J50室		
执行事务合伙人	上海盛宇股权投资基金管理有限公司		
经营范围	创业投资，投资管理，投资咨询（除金融、证券），实业投资。		
合伙人构成	合伙人姓名	出资比例	
	上海盛宇股权投资基金管理有限公司	0.42%	
	上海毓晟投资中心（有限合伙）	16.25%	
	南京创合明道资本管理中心（有限合伙）	14.58%	
	沈胜昔	12.50%	
	陈卫东	8.33%	
	上海橙贝企业管理咨询中心	8.33%	
	上海良辰投资管理有限公司	6.25%	
	丹阳平凡企业管理咨询中心	6.25%	
	深圳市保用通实业有限公司	4.17%	
	上海麒旻商务咨询事务所	4.17%	
	上海昱兆企业管理咨询中心	4.17%	
	南京霍顿石化科技有限公司	2.08%	
	上海瑞内沃企业管理中心	2.08%	
	南京讯润软件科技有限公司	2.08%	
	上海海瀚投资（集团）有限公司	2.08%	
	丹阳市轩逸企业管理咨询中心	2.08%	
	上海益生年华企业管理中心	2.08%	
	沈琴	1.25%	
聂晨炜	0.83%		

注：上海盛宇股权投资基金管理有限公司为普通合伙人，其余股东为有限合伙人。

## (2) 清源六号

企业名称	常州清源六号创业投资合伙企业（有限合伙）	成立时间	2017年12月26日
认缴出资额	5,000.00万元		
注册地址	常州西太湖科技园兰香路8号3号楼		

<b>执行事务合伙人</b>	常州清源时代投资管理有限公司	
<b>经营范围</b>	实业投资，创业投资（不得从事金融类金融业务，依法需取得许可的除外）；企业管理咨询。	
<b>合伙人构成</b>	<b>合伙人姓名</b>	<b>出资比例</b>
	常州清源时代投资管理有限公司	0.20%
	陈爱武	39.80%
	高 军	16.67%
	张丽秋	13.33%
	李 霞	11.67%
	孔祥华	10.00%
	徐彦平	8.33%

注：常州清源时代投资管理有限公司为普通合伙人，其余股东为有限合伙人。

### （3）融实毅达

<b>企业名称</b>	如东融实毅达产业投资基金（有限合伙）	<b>成立时间</b>	2018年1月31日
<b>认缴出资额</b>	100,000.00 万元		
<b>注册地址</b>	江苏省南通市如东县河口镇府前路9号		
<b>执行事务合伙人</b>	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）		
<b>经营范围</b>	创业投资业务；股权投资业务。		
<b>合伙人构成</b>	<b>合伙人姓名</b>	<b>出资比例</b>	
	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）	1.00%	
	如东融创毅达创业投资基金（有限合伙）	50.00%	
	如东东汇产业发展基金（有限合伙）	25.00%	
	江苏高科技投资集团有限公司	24.00%	

注：南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）为普通合伙人，其余股东为有限合伙人。

## 2、私募基金股东备案情况

盛宇黑科、清源六号、融实毅达已按照《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等法律、法规履行了私募投资基金备案和登记程序，具体备案情况如下：

股东名称	登记编号	执行事务合伙人	登记编号
盛宇黑科	SE8279	上海盛宇股权投资基金管理有限公司	P1001088
清源六号	SCC809	常州清源时代投资管理有限公司	P1061807

融实毅达	SCK684	南京毅达股权投资管理企业	P1032972
------	--------	--------------	----------

### 3、私募基金股东投资补充协议情况

2018年2月22日，盛宇黑科、清源六号、融实毅达与姚海霞、王咸华、王鹏、钥诚投资及公司签署了《增资协议补充协议》，约定若公司出现业绩大幅下滑、存在重大不实或欺诈行为、无法按约定期限完成IPO申报及上市等情况，公司及增资前股东需回购本次增资的股份。2019年5月19日，上述各方签署《增资协议补充协议之解除协议》，解除《增资协议补充协议》，并确认不存在任何争议。

保荐机构及发行人律师查阅了相关协议、访谈了相关股东。经核查，保荐机构及发行人律师认为，公司已在申报前解除了对赌协议，不存在纠纷或风险情形。

### 4、穿透计算的股东人数

发行前，公司共有7名直接股东。其中，姚海霞、王咸华、王鹏系自然人；盛宇黑科、清源六号、融实毅达系私募基金且依法办理了备案手续，穿透时可按1名股东计算；钥诚投资系员工持股平台，除王咸华、姚海霞外，另有46名员工合伙人。综上，穿透计算后公司共有53名股东，不超过200人。

## 十、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

### （一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历

#### 1、董事会成员

公司董事会设9名董事，其中独立董事3名。董事简历如下：

**王咸华**先生，1972年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA在读。1994年至2003年任如东县新华水产育苗场总经理，2004年至2017年任恒辉有限执行董事、总经理，2008年至2014年任缔怡织造执行董事、总经理，2015年至2018年任江苏恒昱新材料股份有限公司董事长、总经理等。2004年4月加入公司，现任公司董事长、总经理，恒励安防董事长、总经理，上海翰辉监事，恒尚材料执行董事、总经理等职务。其担任公司董事长的任期为2017年12月25日至2020年12月24日止。

**姚海霞**女士，1971年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。

2004年至2008年任恒辉有限财务部职员,2008年至2017年任恒辉有限监事,2015年至2018年任江苏恒显新材料股份有限公司监事等,2009年至2020年任香港恒辉董事。2004年6月加入公司,现任公司董事,恒励安防董事等职务。其担任公司董事的任期为2017年12月25日至2020年12月24日止。

**王 鹏**先生,1995年1月出生,中国国籍,无境外永久居留权,硕士研究生学历。2017年至2018年任木檬国际贸易(上海)有限公司董事、北京华通明略信息咨询有限公司研究员等。2018年2月加入公司,现任公司董事、营销部业务经理,上海翰辉执行董事、总经理等职务。其担任公司董事的任期为2018年2月23日至2020年12月24日止。

**张 明**先生,1973年1月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。2006年至2008年任哈金森工业橡胶制品(苏州)有限公司生产经理,2008年至2009年任天纳克(苏州)减振系统有限公司生产经理,2009年至2017年任恒辉有限副总经理,2015年至2018年任江苏恒显新材料股份有限公司董事等。2009年8月加入公司,现任公司董事、副总经理,恒励安防董事,恒尚材料监事等职务。其担任公司董事的任期为2017年12月25日至2020年12月24日止。

**张武芬**女士,1970年10月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历。1994年至2004年任江南造船(集团)有限责任公司财务室主任,2004年至2008年任上海东昌投资发展有限公司财务经理、销售经理,2008年至2009年任浙江和润船业有限公司财务部经理,2009年至2011年任吴江天奕投资管理有限公司常务副总经理兼财务总监,2011年至2013年任上海博格工业用布有限公司财务总监,2013年至2017年任上海数据港股份有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书等。2017年9月加入公司,现任公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书等职务。其担任公司董事的任期为2018年2月23日至2020年12月24日止。

**沈 琴**女士,1976年9月出生,中国国籍,无境外永久居留权,硕士研究生学历。2000年至2001年任联合基因科技有限公司国际市场专员,2001年至2008年任亚商企业咨询有限公司营运总裁,2008年至2010年任上海加速器投资管理有限公司副总裁,2016年至2019年任江苏爱朋医疗科技股份有限公司董事等。2013年至今任上海盛宇股权投资基金管理有限公司管理合伙人、副总裁,2015年至今

任天昊基因科技（苏州）有限公司监事、亚振家居股份有限公司董事、厦门致善生物科技股份有限公司董事，2017 年至今任苏州茵络医疗器械有限公司监事、康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司董事、上海宇海投资管理有限公司董事、临海海盛股权投资管理有限公司董事、武汉中帆生物科技股份有限公司董事，2018 年至今任上海宇康股权投资中心（有限合伙）执行事务合伙人（委派代表）、上海盛宇黑科创业投资中心（有限合伙）执行事务合伙人（委派代表）等职务。2018 年 2 月加入公司，现任公司董事。其担任公司董事的任期为 2018 年 2 月 23 日至 2020 年 12 月 24 日止。

**俞书宏**先生，1967 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，中国科学院院士，中国科学技术大学教授。1991 年至 1996 年任安徽省科学技术情报研究所助理研究员、工程师、研究室主任，1999 年至 2001 年任日本东京工业大学研究员，2001 年至 2002 年任德国马普胶体与界面研究所研究员，2002 年至 2007 年任中国科学技术大学化学与材料科学学院副院长，2013 年至 2018 年任合肥工业大学化学与化工学院院长，2014 年至 2017 年任合肥常青机械股份有限公司独立董事等。2002 年至今中国科学技术大学教授，2018 年至今任公司独立董事等职务。其担任公司独立董事的任期为 2018 年 2 月 23 日至 2020 年 12 月 24 日止。

**陈海泉**先生，1971 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，注册会计师。1992 年至 1993 年任国营南京新联机械厂会计核算，1993 年至 1997 年任如东县轻工业公司统计员，1997 年至 2005 年任如东东益税务师事务所有限公司副所长、所长，2006 年至 2014 年任南通爱德信税务师事务所有限公司所长等。2015 年至今任南通酬勤联合会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人，2016 年至今任南通涌泉财税咨询有限公司董事长，2017 年至今任江苏仁信税务师事务所有限公司董事长、公司独立董事等职务。其担任公司独立董事的任期为 2017 年 12 月 25 日至 2020 年 12 月 24 日止。

**武进锋**先生，1975 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，经济师、中国律师资格、美国纽约州律师资格。2000 年至 2010 年历任华为技术有限公司亚太区法务经理、海外法务部常务副部长、法律专业委员会主任，2010



年任通用电气医疗集团法律顾问，2011年至2016年达芙妮国际控股有限公司副总经理兼总法律顾问，2016年至2017年任阳光七星传媒集团法务副总裁，2017年任银科投资控股集团有限公司首席法务官、2018年至2019年任北京市中银（上海）律师事务所高级顾问等。2018年至今任公司独立董事，2019年至今任北京市浩天信和律师事务所上海分所高级顾问等职务。其担任公司独立董事的任期为2018年11月8日至2020年12月24日止。

## 2、监事会成员

公司监事会共有3名监事，监事简历如下：

**冯松泉**先生，1967年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1989年至1993年任如东无线电厂生产车间班长，1994至1997年任深圳通理电子有限公司生产车间主管，1998年至2002年任深圳市金艺电子有限公司生产车间主管，2002年至2005年任中山环亚塑料包装有限公司生产车间主管、生产部经理，2005年至2006年任南通雷门九歌装饰品有限公司生产车间主管，2007年至2017年任恒辉有限品管部经理等。2007年1月加入公司，现任公司监事会主席、品管部经理等职务。其担任公司监事会主席的任期为2017年12月25日至2020年12月24日止。

**欧崇华**先生，1976年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002年至2005年任东莞鸿益雨刷有限公司橡胶课课长，2005年至2006年任东莞富国橡塑制品有限公司技术部主管，2006年至2007年任东莞铧冠橡塑制品有限公司技术部经理，2007年至2012年任东莞嘉骏橡胶制品有限公司工程部经理，2012年至2017年任恒辉有限研发部经理等。2012年8月加入公司，现任公司监事、研发中心经理等职务。其担任公司监事的任期为2017年12月25日至2020年12月24日止。

**施学玲**女士，1982年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2003年至2009年任苏州卓一企业管理顾问有限公司培训部经理，2009年至2012年任苏州众腾企业管理咨询有限公司培训部经理，2012年至2014年任南通晚美家纺集团有限公司人事部经理，2014年至2017年任恒辉有限人事行政部经理等。2014年5月加入公司，现任公司职工监事、人事行政部经理等职务。其担任公司职工监

事的任期为2017年12月25日至2020年12月24日止。

### 3、高级管理人员

王成华先生，公司总经理，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“(一)董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”之“1、董事会成员”。

张明先生，公司副总经理，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“(一)董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”之“1、董事会成员”。

张武芬女士，公司副总经理、财务总监、董事会秘书，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“(一)董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”之“1、董事会成员”。

梁中华先生，公司副总经理，1979年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2006年至2014年任博世汽车柴油系统股份有限公司生产经理，2014年至2016年任博世(中国)投资有限公司亚太区项目采购经理，2016年至2018年任道佳(南通)汽车零配件有限公司生产运营经理等。2018年2月加入公司，现任公司副总经理，恒励安防董事、副总经理。其担任公司副总经理的任期为2019年5月4日至2020年12月24日止。

丁晓东先生，公司副总经理，1981年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2008年至2012年任南通延锋江森座椅有限公司生产高级主管，2012年至2016年任佛吉亚(盐城)汽车部件系统有限公司新项目启动经理，2016年至2017年任奥托立夫汽车安全系统有限公司生产经理等。2017年5月加入公司，现任公司副总经理，恒尚材料副总经理。其担任公司副总经理的任期为2019年5月4日至2020年12月24日止。

### 4、其他核心人员

张明先生，公司董事、副总经理，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“(一)董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”之“1、董事会成员”。

梁中华先生，公司副总经理，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”之“3、高级管理人员”。

欧崇华先生，公司监事兼研发中心经理，简历参见本节“十、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”之“2、监事会成员”。

## （二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况如下：

姓名	职务	其他单位兼职情况	兼职单位与 本公司的关系
王咸华	董事长、总经理	钥诚投资执行事务合伙人	公司股东
		恒励安防董事长、总经理	控股子公司
		上海翰辉监事	全资子公司
		恒尚材料执行董事、总经理	全资子公司
姚海霞	董事	恒励安防董事	控股子公司
王鹏	董事	上海翰辉执行董事、总经理	全资子公司
张明	董事、副总经理	恒励安防董事	控股子公司
		恒尚材料监事	全资子公司
张武芬	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	未在其他单位任职	
沈琴	董事	上海盛宇黑科创业投资中心（有限合伙）执行事务合伙人（委派代表）	公司股东
		上海盛宇股权投资基金管理有限公司管理合伙人、副总裁	间接股东
		上海宇海投资管理有限公司董事	-
		临海海盛股权投资管理有限公司董事	-
		上海宇康股权投资中心（有限合伙）执行事务合伙人（委派代表）	-
		亚振家居股份有限公司董事	-
		厦门致善生物科技股份有限公司董事	-
		天昊基因科技（苏州）有限公司监事	-

		苏州茵络医疗器械有限公司监事	-
		武汉中帜生物科技股份有限公司董事	-
		康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司董事	-
俞书宏	独立董事	中国科学技术大学教授	-
陈海泉	独立董事	江苏仁信税务师事务所有限公司董事长	-
		南通涌泉财税咨询有限公司董事长	-
		南通酬勤联合会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人	-
武进锋	独立董事	北京市浩天信和律师事务所上海分所高级顾问	-
冯松泉	监事会主席	未在其他单位任职	
欧崇华	监 事		
施学玲	监 事		
梁中华	副总经理	恒励安防董事、副总经理	控股子公司
丁晓东	副总经理	恒尚材料副总经理	全资子公司

### （三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

在上述成员中，姚海霞女士系王咸华先生之配偶，王鹏先生系王咸华、姚海霞夫妇之子，其余公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在近亲属关系。

### （四）董事、监事及高级管理人员的选聘情况

#### 1、董事的提名和选聘情况

2017年12月25日，经公司发起人提名、公司创立大会暨2017年第一次临时股东大会决议，选举王咸华、姚海霞、张明、赵亮、陈海泉为公司第一届董事会董事，其中，赵亮、陈海泉为独立董事。同日，经公司第一届董事会第一次会议决议，选举王咸华为公司第一届董事会董事长。

2018年2月23日，经公司股东提名、公司2018年第一次临时股东大会决议，选举王鹏、张武芬、沈琴、俞书宏为公司董事，其中，俞书宏为独立董事。

2018年11月8日，赵亮因个人原因辞去独立董事职务，经公司股东提名、公司2018年第三次临时股东大会决议，选举武进锋为公司独立董事。

## 2、监事的提名和选聘情况

2017年12月25日，经公司发起人提名、公司创立大会暨2017年第一次临时股东大会决议，选举冯松泉、欧崇华为公司第一届监事会监事。同日，经公司第一次职工代表大会决议，选举施学玲为职工代表监事；经公司第一届监事会第一次会议决议，选举冯松泉为监事会主席。

## 3、高级管理人员的选聘情况

2017年12月25日，经公司第一届董事会第一次会议决议，聘任王咸华为公司总经理，张明为公司副总经理，张武芬为公司副总经理、财务总监兼董事会秘书。

2019年5月4日，经公司第一届董事会第八次会议决议，聘任梁中华、丁晓东为公司副总经理。

### （五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议

公司与各董事签订了《聘任合同》，并与在公司任职的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》及《保密协议》。

截至本招股说明书签署日，该等协议均有效履行，不存在违约情形。

### （六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况

职务	报告期期初	第一次变动 (2017.12.25)	第二次变动 (2018.2.23)	第三次变动 (2018.11.8)	第四次变动 (2019.5.4)
董事会成员	王咸华	王咸华、姚海霞、张明、赵亮、陈海泉	王咸华、姚海霞、张明、赵亮、陈海泉、沈琴、王鹏、张武芬、俞书宏	王咸华、姚海霞、张明、陈海泉、沈琴、王鹏、张武芬、俞书宏、武进锋	未变动
监事会成员	姚海霞	冯松泉、欧崇华、施学玲	未变动	未变动	未变动
高级管理人员	王咸华、张明	王咸华、张明、张武芬	未变动	未变动	王咸华、张明、张武芬、梁中华、丁晓东
其他核心人员	张明、欧崇华	未变动	未变动	未变动	张明、梁中华、欧崇华

## 1、董事会成员变动情况

报告期期初，公司为有限公司阶段，根据《公司法》规定设执行董事一名，由王咸华担任，未设董事会。

2017年12月25日，公司整体变更为股份有限公司，设立董事会，经公司创立大会暨2017年第一次临时股东大会审议通过，选举王咸华、姚海霞、张明为公司董事，选举赵亮、陈海泉为公司独立董事并组成第一届董事会。

2018年2月23日，为进一步完善公司治理结构，公司召开2018年度第一次临时股东大会，决议增选沈琴、王鹏、张武芬为公司董事，增选俞书宏为公司独立董事。

2018年11月8日，公司召开2018年度第三次临时股东大会，同意赵亮因个人原因辞去独立董事职务，并选举武进锋为公司独立董事。

## **2、监事会成员变动情况**

报告期期初，公司为有限公司阶段，根据《公司法》设监事一名，由姚海霞担任，未设监事会。

2017年12月25日，公司整体变更为股份有限公司，设立监事会，经公司创立大会暨2017年第一次临时股东大会审议通过，选举冯松泉、欧崇华为监事，与职工代表监事施学玲组成第一届监事会。

## **3、高级管理人员变动情况**

报告期期初，公司高级管理人员为：王咸华担任总经理，张明担任副总经理。

2017年12月25日，公司整体变更为股份有限公司，经公司第一届董事会第一次会议审议通过，聘任王咸华为公司总经理，聘任张明为公司副总经理，聘任张武芬为公司副总经理、财务总监、董事会秘书。

2019年5月4日，因业务发展需要，公司高管团队进一步扩充，经第一届董事会第八次会议审议通过，聘任梁中华、丁晓东为公司副总经理。

## **4、其他核心人员变动情况**

报告期期初，公司其他核心人员为：张明、欧崇华。

2018年2月，梁中华加入公司。2019年5月4日，因业务发展需要，梁中华被聘为公司副总经理。

公司最近2年内董事、监事、高级管理人员未发生重大变动，上述董事、监事及高级管理人员变动主要系完善公司治理结构和业务发展的需要，公司核心管理层始终保持稳定。上述人员变动对公司日常管理不构成重大影响，也不影响公司的持续经营。

保荐机构会同发行人律师访谈了发行人实际控制人、董事、监事及高级管理人员，查阅了公司股东大会、董事会相关文件资料及财务报表。经核查，保荐机构及发行人律师认为最近2年内公司董事、监事、高级管理人员未发生重大不利变化。

#### (七) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况如下：

单位：万元

姓名	职务	对外投资单位	出资额	持股比例
王咸华	董事长、总经理	如东鼎高生态农业有限公司	2.00	10.00%
		钥诚投资	611.00	61.10%
姚海霞	董事	钥诚投资	100.00	10.00%
张明	董事、副总经理	钥诚投资	35.00	3.50%
张武芬	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	钥诚投资	50.00	5.00%
沈琴	董事	上海盛宇黑科创业投资中心（有限合伙）	150.00	1.25%
		上海叶蓁企业管理咨询事务所	5.00	100.00%
陈海泉	独立董事	江苏仁信税务师事务所有限公司	880.00	88.00%
		南通涌泉财税咨询有限公司	8.80	88.00%
		南通酬勤联合会计师事务所（特殊普通合伙）	5.00	2.50%
冯松泉	监事会主席	钥诚投资	7.00	0.70%
欧崇华	监事	钥诚投资	10.00	1.00%
施学玲	监事	钥诚投资	6.00	0.60%

梁中华	副总经理	钥诚投资	31.00	3.10%
丁晓东	副总经理	钥诚投资	20.00	2.00%

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均不存在其他对外投资情形。公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的上述对外投资行为除钥诚投资系员工持股平台外，与公司及其业务无关，不存在利益冲突情况。钥诚投资的相关协议及承诺参见本节之“十一、发行人员工股权激励情况”。

#### (八) 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况

##### 1、直接持有本公司股份情况

报告期各期末，全体董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属具体直接持有公司股份情况如下：

姓名	职务或亲属关系	持股比例			
		2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
王咸华	董事长、总经理	18.40%	18.40%	18.40%	20.00%
姚海霞	董事	46.00%	46.00%	46.00%	50.00%
王鹏	董事	18.40%	18.40%	18.40%	20.00%

截至本招股说明书签署日，公司全体董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持有公司股权不存在质押或冻结情况。

##### 2、间接持有本公司股份情况

报告期各期末，全体董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属具体间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务或亲属关系	持股比例			
		2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
王咸华	董事长、总经理	5.62%	5.62%	5.62%	7.55%
姚海霞	董事	0.92%	0.92%	0.92%	1.00%
张明	董事、副总经理	0.32%	0.32%	0.32%	0.35%



张武芬	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	0.46%	0.46%	0.46%	0.50%
沈琴	董事	0.04%	0.04%	0.04%	-
冯松泉	监事会主席	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%
欧崇华	监事	0.09%	0.09%	0.09%	0.10%
施学玲	监事	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%
梁中华	副总经理	0.29%	0.29%	0.18%	-
丁晓东	副总经理	0.18%	0.18%	0.18%	-
姚海峰	姚海霞之弟	0.11%	0.11%	0.11%	-

截至本招股说明书签署日，公司全体董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属间接持有公司股权不存在质押或冻结情况。

除上述人员以直接或间接方式持有本公司股份外，公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属没有以任何方式持有本公司股份。

### （九）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

#### 1、薪酬组成、确定依据及所履行的程序

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬组成及确定依据情况：公司董事（除独立董事和不在公司领薪的董事）、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬主要由基本薪酬（包括工资、津贴、补贴和职工福利）与绩效奖金组成，其中基本薪酬根据其工作岗位等确定，绩效奖金根据个人考核结果确定。独立董事在公司领取津贴，独立董事津贴由董事会制订预案，经股东大会审议通过后确定。

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬确定所履行的程序为：公司董事，其薪酬经董事会薪酬与考核委员会审查及公司董事会审议后，由公司股东大会审议确定；公司监事，其薪酬由公司股东大会审议确定；公司未兼任董事、监事的高级管理人员，其薪酬经董事会薪酬与考核委员会审查后，由公司董事会审议确定；公司未兼任董事、监事、高级管理人员的其他核心人员，其薪酬根据上述公司管理层制订的薪酬方案确定。

#### 2、报告期内薪酬总额及占公司利润总额的比重

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员领取的薪酬总额占公司利润总额的比重情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额	237.13	503.07	362.99	285.01
公司利润总额	7,382.01	11,823.58	8,457.98	6,097.97
占比	3.21%	4.25%	4.29%	4.67%

### 3、最近一年从公司及其关联企业领取收入的情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2019 年领取的薪酬情况如下表：

单位：万元

姓名	职务	2019年薪酬
王咸华	董事长、总经理	107.00
姚海霞	董事	46.20
王鹏	董事	-
张明	董事、副总经理	82.70
张武芬	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	84.00
沈琴	董事	-
俞书宏	独立董事	5.95
陈海泉	独立董事	5.95
武进锋	独立董事	5.95
冯松泉	监事会主席	18.21
欧崇华	监事	33.97
施学玲	监事	18.75
梁中华	副总经理	60.40
丁晓东	副总经理	34.00

注：公司董事王鹏、沈琴 2019 年未在公司领薪。

除上述薪酬外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在公司享受其他待遇或退休金计划。

截至本招股说明书签署日，在本公司领薪的董事、监事、高级管理人员及其他

核心人员未在其他关联企业领取薪酬。

## 十一、发行人员工股权激励情况

### 1、员工股权激励基本情况

钥诚投资系公司持股平台，持有公司 9.20% 股权。2017 年 12 月和 2018 年 12 月，公司实际控制人王咸华分两次向公司部分员工转让了钥诚投资 28.90% 出资额。两次股权激励方案分别经公司股东会或董事会、股东大会审议通过，员工自愿参加股权激励，具体人员及持股数量根据担任职务、工作年限、个人意愿等因素综合协商确定。钥诚投资各出资人的出资比例、入职时间、在公司历任主要职务、任职期限及出资情况等，具体如下：

序号	姓名	出资比例	入职时间	在公司历任主要职务及期限
1	王咸华	61.10%	2004 年 4 月	2004 年 4 月至今任公司执行董事或董事长、总经理 2015 年 4 月至今任上海翰辉监事 2016 年 11 月至今任恒励安防董事长、总经理 2018 年 6 月至今任恒尚材料执行董事、总经理
2	姚海霞	10.00%	2004 年 6 月	2004 年 6 月至 2008 年 11 月任公司财务部职员 2008 年 11 月至 2017 年 12 月任公司监事 2009 年 9 月至 2020 年 4 月任香港恒辉董事 2016 年 11 月至今任恒励安防董事 2017 年 12 月至今任公司董事
3	张武芬	5.00%	2017 年 9 月	2017 年 9 月至今任公司财务总监、董事会秘书 2017 年 12 月至今任公司副总经理 2018 年 2 月至今任公司董事
4	张 明	3.50%	2009 年 8 月	2009 年 8 月至今任公司副总经理 2016 年 11 月至今任恒励安防董事 2017 年 12 月至今任公司董事 2018 年 6 月至今任恒尚材料监事
5	梁中华	3.10%	2018 年 2 月	2018 年 2 月至 2018 年 7 月任公司生产部经理 2019 年 1 月至今任恒励安防副总经理 2019 年 4 月至今任恒励安防董事 2019 年 5 月至今任公司副总经理
6	丁晓东	2.00%	2017 年 5 月	2017 年 5 月至 2019 年 4 月任恒励安防工厂经理 2019 年 5 月至今任公司副总经理、恒尚材料副总经理
7	姚海峰	1.15%	2004 年 7 月	2004 年 7 月至 2008 年 2 月历任公司生产部员工、班长，研发中心浸胶工程师 2008 年 2 月至今任公司研发中心浸胶开发主任 2016 年 11 月至今任恒励安防董事

8	高云	1.00%	2008年12月	2008年12月至今任公司营销部业务经理
9	李访竹	1.00%	2005年7月	2005年7月至今任公司营销部业务经理 2019年4月至今任恒励安防监事
10	欧崇华	1.00%	2012年8月	2012年8月至今任公司研发中心经理 2017年12月至今任公司监事
11	刘飞飞	1.00%	2009年2月	2009年2月至今任公司人事行政部人事专员
12	冯松泉	0.70%	2007年1月	2007年1月至今任公司品管部经理 2017年12月至今任公司监事会主席
13	郑英杰	0.60%	2010年1月	2010年1月至2013年1月任公司人事行政部经理 2013年1月至今任公司采购部经理
14	陈曙	0.60%	2015年7月	2015年7月至今任公司财务管理部经理
15	施学玲	0.60%	2014年5月	2014年5月至今任公司人事行政部经理 2017年12月至今任公司职工监事
16	丁晓峰	0.50%	2008年9月	2008年9月至2010年11月历任公司人事行政部人事专员、品管部FQC、物流计划部计划员 2010年12月至今任公司物流计划部主管
17	李健生	0.40%	2018年5月	2018年5月至今任公司安全环保部经理
18	王文宗	0.35%	2004年6月	2004年6月至今任公司生产部车间主任
19	温泉	0.30%	2018年1月	2018年1月至今任公司营销部营销总监
20	袁桂兵	0.30%	2005年6月	2005年6月至今任公司设备工程部主任
21	石爱华	0.30%	2008年12月	2008年12月至2015年2月历任公司营销部业务主管、关务，物流计划部主管 2015年2月至今任公司财务管理部仓库主管
22	王开军	0.30%	2017年6月	2017年6月至今任恒励安防财务经理 2019年4月至今任恒励安防董事
23	周伟娟	0.30%	2016年10月	2016年10月至今任公司总经理助理
24	顾建	0.25%	2015年12月	2015年12月至今任公司生产部车间主任
25	姜荣华	0.25%	2013年5月	2013年5月至今任公司生产部车间主任
26	张小东	0.25%	2013年9月	2013年9月至今任公司工程部电气设计师
27	姚卫东	0.25%	2009年4月	2009年4月至今任公司设备工程部主任
28	符晓建	0.25%	2008年10月	2008年10月至今任公司生产部车间主任
29	朱金兵	0.25%	2005年7月	2005年7月至2012年6月任公司设备部经理 2012年6月至今任公司采购部主任
30	刘卫卫	0.20%	2017年5月	2017年5月至今任恒励安防生产部车间主任
31	丛翠丽	0.25%	2006年6月	2006年6月至2010年5月任公司生产部车间主任 2010年6月至今任公司研发中心开发主任
32	尹坚	0.20%	2017年3月	2017年3月至今任恒励安防物流计划部主管
33	陈建	0.20%	2014年6月	2014年6月至今任公司人事行政部人事主管

34	葛加俊	0.20%	2014年6月	2014年6月至今任公司安全环保部工程师
35	耿红梅	0.20%	2008年9月	2008年9月至今任公司营销部业务员
36	徐冬霞	0.20%	2015年11月	2015年11月至今任公司营销部业务助理
37	邵元美	0.20%	2006年6月	2006年6月至今任公司生产部车间主任
38	缪丽华	0.20%	2013年3月	2013年3月至今任公司营销部业务助理
39	王树林	0.20%	2013年6月	2013年6月至今任公司营销部业务助理
40	崔 鸿	0.20%	2013年8月	2013年8月至今任公司营销部业务助理
41	黄 成	0.20%	2010年2月	2010年2月至今任公司物流计划部计划员
42	周石云	0.20%	2008年8月	2008年8月至今任公司采购部采购员
43	蒋感平	0.15%	2015年4月	2015年4月至今任公司生产部车间主任
44	陈 健	0.15%	2014年4月	2014年4月至今任公司品管部质量主管
45	严 伟	0.15%	2019年3月	2019年3月至2019年6月任恒励安防电气工程师 2019年6月至今任恒励安防设备工程部工程主管
46	刘志锋	0.10%	2008年1月	2008年1月至今任公司生产部车间工程师
47	刘 超	0.10%	2017年11月	2017年11月至今任公司生产部车间主任
48	严爱云	0.10%	2012年4月	2012年4月至今任公司研发中心浸胶技术员
合计		100.00%	-	-

钥诚投资合伙人的出资均以其自有资金出资，出资份额系由其本人真实持有，不存在代为出资、委托持股等情形，亦不存在公司或第三人为员工股权激励提供奖励、资助、补贴等安排。

员工股权激励健全完善了公司激励机制，使员工可以分享企业发展成果，促进了企业的长远持续发展。员工股权激励实施后，公司控制权未发生变化，经营业绩稳步增长。2017年、2018年，公司分别确认了股份支付费用928.31万元、921.60万元，具体情况参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“五、期间费用分析”。

## 2、股份锁定期安排

根据钥诚投资出具的承诺：“自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本企业直接或间接持有的公司股份。如本企业直接或间接持有公司股票在承诺锁定期满后两年内减持，减持价格将不低于发行价，减持公司股份将不超过公司发行后总股本的5%；

上述两年期限届满后，本企业在减持直接或间接持有的公司股份时，将以市价进行减持。若通过集中竞价交易方式减持公司股份，将在首次减持股份的 15 个交易日前向证券交易所报告备案减持计划，并予以公告；通过其他方式减持公司股份时，将提前 3 个交易日通过公司发出相关公告。”

除上述情况外，截至招股说明书签署日，公司不存在其他已经制定或实施的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排。

保荐机构、发行人律师访谈了发行人实际控制人及相关员工，查阅了股权激励方案、钥诚投资合伙协议、出资凭证、股份锁定承诺函等资料。经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人员工股权激励的实施合法合规，执行情况良好，不存在利益输送或损害发行人利益等情形。

## 十二、发行人员工情况

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司员工人数分别为 1,077 人、1,125 人、1,119 人和 1,249 人，员工人数总体保持稳定。

### （一）员工结构

报告期各期末，公司员工专业结构情况如下：

岗位	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
管理人员	65	5.20%	59	5.27%	50	4.44%	46	4.27%
销售人员	27	2.16%	26	2.32%	20	1.78%	17	1.58%
技术人员	118	9.45%	114	10.19%	112	9.96%	112	10.40%
生产人员	1,039	83.19%	920	82.22%	943	83.82%	902	83.75%
<b>合计</b>	<b>1,249</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,119</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,125</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,077</b>	<b>100.00%</b>

注：上述分类系根据公司员工工作职责和工作岗位划分。

### （二）社保和住房公积金情况

#### 1、社保和住房公积金缴纳情况

报告期各期末，公司为员工缴纳社保和住房公积金总体情况如下：

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
一、在职员工总人数	1,249	1,119	1,125	1,077
其中：退休返聘员工人数	256	222	224	186
二、应缴纳社保和住房公积金人数	993	897	901	891
三、已缴纳一个或多个险种社保人数	969	880	889	875
其中：社保覆盖比例	97.58%	98.10%	98.67%	98.20%
社保全部险种参保比例	96.37%	96.66%	96.56%	19.42%
四、已参缴住房公积金人数	913	850	744	115
其中：住房公积金覆盖比例	91.94%	94.76%	82.57%	12.91%

因退休返聘员工无须缴纳社保和住房公积金，2017年末至2020年6月末，公司应缴纳社保和住房公积金的人数分别为891人、901人、897人和993人，其中，公司为员工缴纳社保部分险种的覆盖比例分别为98.20%、98.67%、98.10%和97.58%，缴纳社保全部险种的覆盖比例分别为19.42%、96.56%、96.66%和96.37%；公司为员工缴纳住房公积金的覆盖比例分别为12.91%、82.57%、94.76%和91.94%。

公司为员工缴纳社保和住房公积金的覆盖比例具体情况如下：

项目	险种	2020年 6月30日		2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
		已缴	占比	已缴	占比	已缴	占比	已缴	占比
社保	养老保险	958	96.48%	874	97.44%	872	96.78%	858	96.30%
	医疗保险	957	96.37%	875	97.55%	873	96.89%	702	78.79%
	失业保险	957	96.37%	871	97.10%	873	96.89%	575	64.53%
	工伤保险	969	97.58%	880	98.10%	889	98.67%	875	98.20%
	生育保险	957	96.37%	869	96.88%	871	96.67%	174	19.53%
住房公积金		913	91.94%	850	94.76%	744	82.57%	115	12.91%

2017年，公司社保的养老保险、工伤保险覆盖比例较高，均超过96%；公司社保的其他险种及住房公积金覆盖比例略低，主要因公司根据部分农村籍员工意愿为其缴纳部分社保及住房公积金。

2018年、2019年和2020年1-6月，公司为大部分应缴纳员工缴纳了全部社会保险种和住房公积金。其中，少量员工尚未缴纳，主要原因系：一方面，部分新入职员工正在办理缴纳手续；另一方面，少量员工已自行缴纳社保或住房公积金。

## 2、社保和住房公积金补缴金额测算

报告期内，公司逐步规范社保及住房公积金的缴纳，截至2020年6月末，公司社保和住房公积金覆盖比例已分别达到97.58%和91.94%。

公司社保和住房公积金主管机关已出具《证明》，公司不存在因违反社保或住房公积金相关规定受到行政处罚的情形。若公司需补缴以前年度未缴纳社保及住房公积金，相关金额测算如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
社保金额	9.99	20.86	20.77	86.18
住房公积金金额	10.18	13.40	33.91	163.07
合计	20.17	34.26	54.68	249.24
利润总额	7,382.01	11,823.58	8,457.98	6,097.97
占比	0.27%	0.29%	0.65%	4.09%

经测算，若公司发生社保和住房公积金补缴情况，2017年至2020年1-6月，补缴金额占利润总额比例仅为4.09%、0.65%、0.29%和0.27%，对公司经营业绩影响较小。公司控股股东、实际控制人已承诺，若公司需补缴社保、住房公积金，由其无偿代公司承担相应的补缴及赔偿责任。

### （三）员工薪酬情况

#### 1、员工薪酬政策、上市前后高管薪酬安排和薪酬委员会对工资奖金的规定

##### （1）员工薪酬政策

为规范管理、激励员工和促进企业和员工的共同发展，公司制定了《薪酬管理制度》，对计薪方式和薪资结构进行规范，根据岗位性质不同，主要分为两类：

1) 管理、销售、技术、后勤等非生产类岗位：薪酬按“基本薪酬+绩效工资”执行，基本薪酬参照员工职级和岗位、各类政府指导文件确定，绩效工资按照公司



整体经营业绩表现以及员工贡献程度，经考核后核定。

2) 生产类岗位：薪酬按“计件工资”执行，且其薪酬不低于法定最低工资标准。

### (2) 上市前后高管薪酬安排

公司执行统一的薪酬政策，本次发行上市前后，公司员工及董事、监事和高管人员的薪酬安排均将遵照现有的薪酬政策执行。

同时，公司将根据未来业务发展需要、经营业绩情况、同行业上市公司以及所在地区员工薪酬水平进一步完善包括高级管理人员在内的员工薪酬管理制度。

### (3) 薪酬与考核委员会对工资奖金的规定

公司董事会下设薪酬与考核委员会，根据《董事会薪酬与考核委员会工作细则》有关规定，薪酬与考核委员会负责审议公司董事及高级管理人员的考核标准与薪酬方案，并根据其履职情况进行考核。

## 2、各级别、各岗位员工的薪酬情况

2017年末至2020年6月末，公司员工人数分别为1,077人、1,125人、1,119人和1,249人；2017年至2020年1-6月，公司薪酬总额分别为6,590.70万元、7,832.65万元、8,516.75万元和4,429.88万元。

报告期内，公司各类员工的级别、入职时间分布情况如下：

单位：人

时间	期末人数	级别			入职时间		
		高层	中层	基层	1年内	1-5年	5年以上
2020年1-6月	1,249	10	37	1,202	322	441	486
2019年	1,119	9	35	1,075	212	426	481
2018年	1,125	8	34	1,083	208	480	437
2017年	1,077	8	33	1,036	323	343	411

注：“高层”包括董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等，不包括未在公司领薪的董事；“中层”包括部门经理、车间主任等；“基层”为除高层、中层外的其他员工。

报告期内，公司各级别员工的年均收入水平及其变动情况如下：

单位：万元/年

员工级别	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
高层	24.96	53.91	42.70	40.72
中层	8.53	15.74	14.97	14.12
基层	3.41	6.91	6.58	6.54
<b>人均薪酬水平</b>	<b>3.74</b>	<b>7.59</b>	<b>7.11</b>	<b>6.90</b>

报告期内，公司各类岗位员工年均薪酬水平及变动情况如下：

单位：万元/年

员工岗位	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
销售人员	9.35	20.57	26.61	20.27
管理人员	10.89	20.44	19.67	20.78
技术人员	3.46	7.10	6.71	6.16
生产人员	3.17	6.58	6.12	5.98
<b>人均薪酬水平</b>	<b>3.74</b>	<b>7.59</b>	<b>7.11</b>	<b>6.90</b>

报告期内，公司各级别、各岗位的人均薪酬水平总体呈上升趋势。

### 3、与行业水平、当地平均水平的比较情况

报告期内，公司平均薪酬水平与行业水平、当地平均水平比较情况如下：

项目		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
同行业上市公司	康隆达	-	7.98	7.29	6.66
	棒杰股份	-	10.73	10.08	8.97
	健盛集团	-	6.41	6.99	8.57
	孚日股份	-	7.02	6.28	6.29
如东企业、事业、机关单位职工年平均工资		-	<b>8.37</b>	<b>7.25</b>	<b>6.98</b>
公司人均薪酬水平		<b>3.74</b>	<b>7.59</b>	<b>7.11</b>	<b>6.90</b>

注：同行业上市公司数据来源于其公开披露的各年年度报告；如东企业、事业、机关单位职工年平均工资来源于南通市统计局披露的如东县企业、事业、机关单位的职工工资

报告期内，公司人均薪酬水平总体呈上升趋势，与同行业、当地平均水平均不存在重大差异。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

#### （一）公司主营业务及变化情况

公司专注于手部安全防护用品的研发、生产及销售，主要产品为具有防切割、高耐磨、抗穿刺、耐高/低温、防化、防油污、防震等功能各类功能性安全防护手套，以及少量普通安全防护手套及其他防护用品。

公司是江苏省科技厅、财政厅、国税局、地税局联合认定的高新技术企业。经过多年持续地研发投入和工艺改进，公司掌握了数十种高性能涂层配方和浸渍工艺，以及高性能纤维新材料制备技术、包覆及针织技术、专用设备适应性改造技术等一系列核心技术和工艺。凭借持续的技术开发、严格的质量控制和稳定的产品性能，公司通过了 ISO 9001:2008 质量管理体系认证、BSCI 认证，多项产品通过了欧盟 CE 认证、美国 ANSI 认证、日本 JIS 认证或 OEKO-TEX Standard 100 认证等严格的国际级认证，产品销售区域覆盖全球 50 多个国家和地区，并赢得了美国 MCR Safety、美国 PIP、英国 Arco、日本绿安全等国际知名品牌商的认可和信赖，建立了长期稳定的合作关系。

公司自成立以来，主营业务和主要产品未发生重大变化。

#### （二）公司主要产品及应用

公司主要产品的类别、主要性能特点及应用领域情况如下：

功能性安全防护手套		
纱线类别	涂层类别	主要性能特点及应用领域
特种纤维类 <sup>注</sup>	丁腈胶、PU 胶、天然乳胶等涂层	防切割、抗撕裂、阻燃烧、耐高温、耐化学腐蚀等防护性能尤其突出，主要用于尖锐物抓取、与锋利器具接触、重物搬运等工作环境等
通用纤维类		根据涂层特性，具有防穿刺、耐磨损、防酸碱、防油脂、耐高/低温等防护性能，主要用于微湿及油性作业环境，或对防滑、耐磨、柔软、佩戴贴合度等要求较高的作业环境等
普通安全防护手套		

纱线类别	涂层类别	主要性能特点及应用领域
通用纤维类	无涂层	柔软、灵活，防护性能相对较弱，主要用于对防护要求相对较低的日常劳动保护

注：特种纤维类无涂层的手套因其纤维材料的优良性能亦为功能性安全防护手套。

公司产品主要为具有“纤维+涂层”双重防护作用的功能性安全防护手套，既可以有效保护手部安全，又可以在特殊工作环境下手部功能的有效提升，广泛应用于机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备等领域。

公司部分功能性安全防护手套产品应用图示如下：



### （三）主营业务收入构成

报告期内，公司主要产品销售收入及其占主营业务收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
功能性安全防护手套	33,375.46	93.01%	58,131.65	98.64%	49,749.96	98.88%	43,745.02	99.24%
其中：特种纤维类	12,517.94	34.88%	22,077.34	37.46%	18,843.37	37.45%	15,376.59	34.88%
通用纤维类	20,857.52	58.12%	36,054.31	61.18%	30,906.58	61.43%	28,368.43	64.36%
普通安全防护手套以及其他防护用品	2,508.88	6.99%	799.78	1.36%	563.72	1.12%	334.31	0.76%
合计	35,884.34	100.00%	58,931.43	100.00%	50,313.68	100.00%	44,079.34	100.00%

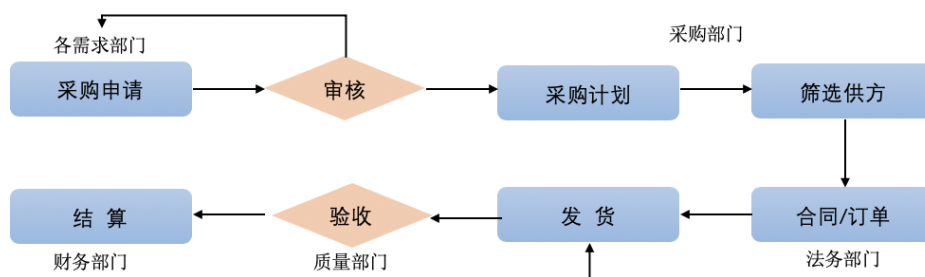
2017年至2020年1-6月，公司主营业务收入分别为44,079.34万元、50,313.68万元、58,931.43万元和35,884.34万元，呈现良好的发展态势。报告期内，公司主营业务收入以功能性安全防护手套为主，其中，防护性能更突出的特种纤维类手套收入增长较快，公司产品结构逐步优化。

未来，公司将进一步加大特种纤维类手套的生产及销售比重，并依托先进的产品及技术研发能力，通过加强在纤维新材料、涂层配方及浸渍工艺、包覆及针织工艺等方面的改进和革新，强化公司产品的防切割、防撕裂、抗穿刺、耐磨损、防酸碱、耐高温等防护性能，同时提高公司产品的轻柔性、透气性、亲肤性等佩戴舒适程度，进一步拓展产品应用领域，增强公司市场竞争力。

#### （四）主要经营模式

##### 1、采购模式

公司制定了《物资采购业务集中归口管理制度》，由采购部门严格按照上述采购管理制度进行供应商评定和原辅材料采购，并由法务部门、质量部门及财务部门联合参与，具体采购流程如下：



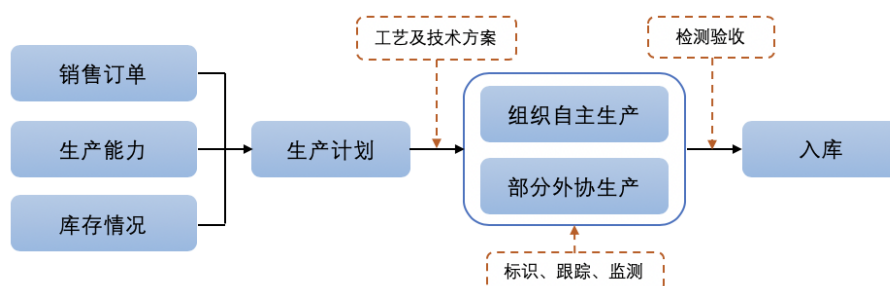
在供应商选择方面，公司根据供应商的企业资质、质量保证能力、产品价格、生产及交付能力、售后服务响应及处理效率等因素对其进行综合评定，选定供应商后，公司与供应商签订框架协议，根据需求情况和市场价格走势情况，分批次进行采购。每年度公司对供应商进行动态评价和管理，建立合格供应商名录。

在原辅材料采购方面，公司采购部门根据各需求部门的需求计划及库存情况制定年度、月度采购计划，其中，纱线及手芯、胶类化工材料等重要物料，由公司采购部门会同研发及生产部门共同询价、议价，确定合格供应商后进行合约采购，尤其对于采购周期较长的进口原材料，储备一定的安全库存，以保障公司重要原材料

质量及供应；对于包装材料等通用物料需求进行集中采购；对于零星物料需求，由采购部门汇总后安排采购。

## 2、生产模式

公司主要为功能性安全防护手套、个人防护用品等品牌商或品牌代理商提供 ODM/OEM 等贴牌产品，采用“以销定产”的生产模式，结合在手订单情况、生产能力及库存情况制定生产计划并组织生产，具体生产流程如下：

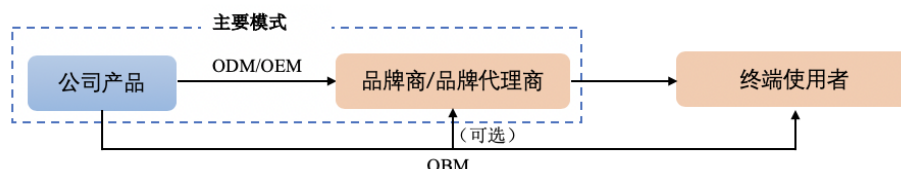


由于功能性安全防护手套产品专业化程度较高，不同应用场景下的产品性能要求不同，因此，公司为满足客户的个性化需求，由研发部门根据客户订单要求制定产品工艺流程和技术方案并下达至生产部门，生产部门根据销售订单、供货排单等进行生产排期，根据工艺及技术方案组织生产，并对采购周期、生产进度进行协调和控制。在具体生产过程中，公司在适当阶段进行标识和记录，以跟踪、监测产品状态，便于进行产品追溯和工艺改进。

在组织生产环节，公司以自主生产为主，外协生产为辅。公司拥有纱线包覆、手芯针织、涂层浸渍、包装等完善的生产体系，根据订单要求进行设计、打样、生产，并以自主生产为主。同时，为降低生产压力，公司将部分技术要求较低、通用性较高的手芯针织及涂层浸渍等环节委托外协加工商进行生产，并进行严格的质量管理。针对外协加工环节，生产部结合订单、交期和公司产能向采购部提出外协需求，品管部指定相应标准，经审批后由采购部结合生产能力、技术水平、质量水平、交期、价格等因素从公司合格供应商名录选取外协加工商，新增供应商需经过评审后才能进入公司合格供应商名录。

## 3、销售模式

公司客户主要集中在美国、欧洲、日本等安全防护要求较高、意识较强的地区，销售模式以直销为主。公司设有专门的销售部门负责市场推广和产品销售，主要通过参加展会、客户拜访及引荐、合作开发等方式获取客户初步合作意向，通过对客户需求进行技术指标转化、设计打样、样品检测、验厂等合格后，与客户最终建立合作关系，实现产品销售。公司具体销售流程如下：



公司产品主要为外销，并以 ODM/OEM 贴牌产品为主。其中，ODM 贴牌产品由公司根据客户订单要求，进行产品设计、生产试制和工艺改进，样品通过检测后进行批量生产和销售；OEM 贴牌产品由公司根据客户提供的产品样式、工艺要求进行生产、销售。公司 ODM/OEM 贴牌产品销售至品牌商或品牌代理商后，由其依托品牌影响力、产品体系及市场渠道向终端使用者销售。同时，公司积极开展自有品牌产品的推广，将 OBM 自有品牌产品直接或间接销售至终端使用者。

报告期内，公司主要产品收入按销售模式分类情况如下：

单位：万元

业务类型	2020年1-6月		2019年	
	金额	比例	金额	比例
贴牌产品	31,406.69	87.52%	57,559.08	97.67%
自有品牌产品	4,477.65	12.48%	1,372.35	2.33%
合计	<b>35,884.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,931.43</b>	<b>100.00%</b>
业务类型	2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例
贴牌产品	49,499.24	98.38%	43,757.29	99.27%
自有品牌产品	814.43	1.62%	322.05	0.73%
合计	<b>50,313.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,079.34</b>	<b>100.00%</b>

2017年至2020年1-6月，公司主营业务以贴牌产品为主，其占主营业务收入的的比例分别为99.27%、98.38%、97.67%和87.52%，自有品牌产品尚处于市场开发

期，收入金额及占比较小。2020年1-6月，自有品牌产品收入增长较快，主要原因系：一方面，子公司恒励安防新品牌NXG产品系列销售增长较多；另一方面公司下游客户主要为安全防护用品企业，在疫情期间新增了口罩、一次性手套等防疫物资需求，该等产品主要系公司自有品牌产品。

自有品牌业务系公司未来业务发展的战略方向，目前公司自有品牌业务占比较小，且在地域与产品结构方面与贴牌产品错位发展，与当前代工客户不存在直接竞争，对来自该等客户的未来订单持续性不构成重大不利影响。

在具体销售环节，公司根据销售协议或订单向客户供货，并主要以FOB方式出口。在结算环节，公司根据客户的销售情况、诚信情况等制定信用政策，并通过电汇、银行转账或信用证等方式结算。

自2017年起，公司少量自有品牌产品通过阿里巴巴自营店销售。2017年至2020年1-6月，线上销售金额分别为1.27万元、3.12万元、8.55万元和5.29万元，占自有品牌产品销售金额的比例分别为0.40%、0.38%、0.62%和0.12%，金额及占比较小。公司根据电子商务行业惯例，通过阿里巴巴平台进行产品展示、商品信息发布、访客分析等，并向其支付相应的服务费。公司销售部门负责线上自营店的运营，产品根据市场价格销售，在客户付款后发货并确认收入。

#### **4、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素及报告期内的变化情况和未来变化趋势**

公司专业从事手部安全防护用品的研发、生产及销售，公司充分分析国内外劳动保护相关要求、所处行业特征、公司自身产品特点等因素，结合所处产业链上下游发展情况及市场变化，逐步确定了目前的经营模式。因此，国内外监管体系、行业特征、公司自身情况、所处产业链及市场发展情况等为影响公司经营模式的关键因素。

报告期内，上述影响因素未发生重大变化，预计未来一定时期内公司的经营模式不会发生重大变化。



### （五）公司自设立以来，主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

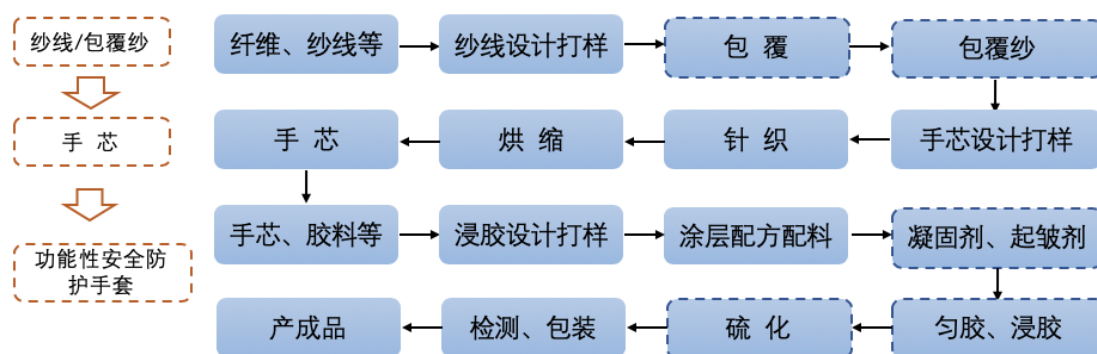
公司自设立以来，始终专注于从事手部安全防护用品的研发、生产和销售，主营业务和主要经营模式未发生重大变化。

自设立以来，公司产品以功能性防护手套为主，随着新技术、新产品的不断推进，公司功能性安全防护手套产品由通用纤维类手套向特种纤维类手套转变，产品结构不断优化。

公司始终坚持以功能性安全防护手套为核心的专业化发展道路，逐步探索出一套适合自身发展的发展战略，具体体现为：在产品方面，专注于高技术含量、高附加值的新产品，尤其是特种纤维类新产品的研发，通过纤维材料、涂层配方或工艺、包覆及针织工艺等方面的改进和革新，提高产品防护性能并拓宽应用领域；在经营模式方面，积极向产业链上下游延伸，加大对高性能纤维材料及其制备工艺的研发投入，保障公司高性能纤维材料的供应，同时，以美国、日本为试点，在全球范围内逐步布局公司自主品牌产品，提高公司市场影响力。

### （六）主要产品的生产工艺流程图

公司功能性安全防护手套经过纱线包覆、手芯针织、涂层浸渍、包装检测等环节生产，其中，纱线包覆、涂层浸渍等环节对生产企业相应的核心技术、生产工艺、专用设备及专业人才等的要求较高，具体工艺流程如下图所示：



注：图中虚线框为不同品类功能性安全防护手套根据工艺要求选用的流程。

公司功能性安全防护手套生产过程可大体分为“手芯针织”和“涂层浸渍”两大环节。其中，手芯针织即将纱线材料织成手套芯的过程；涂层浸渍系在已织成的手套芯表面通过浸渍的方式添加一层胶料，以提高保护性能。

涂层浸渍为公司产品的核心生产环节，主要体现如下：

第一，涂层浸渍的配方、工艺是实现和提升产品特定防护性能的关键。功能性安全防护手套具有“纤维+涂层”的产品特征，通过不同纱线、不同涂层的组合实现特定的防护功能组合，如丁腈涂层突出防切割、耐油、止滑等性能，PU 涂层突出柔软、透气、贴合度高等性能，天然乳胶涂层突出耐低温、防水、耐磨等性能，涂层浸渍的配方、生产工艺路线对公司产品的防护性能产生直接影响。

第二，涂层浸渍的配方、工艺需多年实践积累，是核心竞争壁垒之一。涂层中各类胶料和精细助剂的用量配方是功能性安全防护手套生产企业的核心机密，涂层配方以及其与浸渍方法、速度，生产环境的烘干温度、环境温度等配合均需长期研发、试制、调整等实践积累，是进入本行业的核心竞争壁垒之一。

第三，涂层浸渍环节设备要求高、投入大，生产投入亦明显高于其他环节。功能性安全防护手套的生产设备制备、适应性改造及工艺控制的稳定性和一致性对产品质量和生产效率至关重要，涂层浸渍环节涉及的设备多、专业性强，多为非标设备，对新进入者存在较高的壁垒。

## （七）环境保护情况

### 1、主要环境污染物及处理情况

公司始终将环境保护作为工作重点，遵循“遵规守法、防止污染、节能降耗、和谐发展”的工作方针，设立了安全环保部负责作为环境保护工作责任部门，建立了健全的《环保管理制度》等内部控制制度，明确各岗位的环境保护职责和权限，将责任落实到人，持续实施清洁生产，完善三废处理工艺技术，减少污染物排放。

报告期内，公司的主要生产基地为恒辉安防和恒励安防，生产经营中产生的废水、废气、固废、噪声等污染，公司已通过相应环保设施或处理措施进行妥善处理，达标排放。

#### （1）废水、废气排放情况

公司废水主要产生于泡洗、喷淋等环节，废气主要产生于浸渍、浸凝固剂、烘干等环节，具体情况如下：

## 1) 恒辉安防

类别	主要污染物	核定排放量 (吨/年)				处理设施	处理能力	排放情况
		2020年	2019年	2018年	2017年			
废水	COD	86.81	86.81	86.81	78.95	收集池、混凝反应池、酸化池、活性污泥池等	1,300 吨/天	达标
	SS	25.62	25.62	25.62	18.07			达标
	氨氮	4.94	4.94	4.94	2.28			达标
废气	DMF	6.87	6.87	6.87	1.31	喷淋塔	48,000m <sup>3</sup> /h	达标
	甲醇	34.15	34.15	34.15	24.34	催化氧化床、吸附床等	催化: 45,000m <sup>3</sup> /h	达标
	二甲苯	4.77	4.77	4.77	12.57		活性炭: 120,000m <sup>3</sup> /h	达标

注：“核定排放量”主要来源于主管部门对公司环境影响报告书的批复。

## 2) 恒励安防

类别	主要污染物	核定排放量 (吨/年)			处理设施	处理能力	排放情况
		2020年	2019年	2018年			
废水	COD	115.41	115.41	115.41	收集池、混凝反应池、酸化池、活性污泥池等	1,500 吨/天	达标
	SS	41.83	41.83	41.83			达标
	氨氮	10.36	10.36	10.36			达标
废气	DMF	1.68	1.68	1.68	喷淋塔	35,000m <sup>3</sup> /h	达标
	甲醇	39.05	39.05	39.05	催化氧化床、吸附床等	催化: 15,000m <sup>3</sup> /h	达标
	二甲苯	3.15	3.15	3.15		活性炭: 60,000m <sup>3</sup> /h	达标

注：恒励安防于 2018 年开始投产，上述“核定排放量”来源于主管部门对恒励安防环境影响报告书的批复。

公司将废水经混凝沉淀处理后，通过污水处理池处理达标后排入园区污水管网，根据环保主管部门验收及第三方检测机构的检测情况，公司废水中排放的 COD、SS、氨氮等污染物符合环评及《橡胶制品工业污染物排放标准》（GB27632-2011）中相关的排放标准。

公司将废气经喷淋塔、催化氧化床、吸附床等设施处理后达标后排放，根据环保主管部门验收及第三方检测机构的检测情况，公司废气中 DMF、甲醇、二甲苯等污染物的排放浓度、排放速率符合环评及《大气污染物综合排放标准》

（GB16297-1996）或《橡胶制品工业污染物排放标准》（GB27632-2011）中相关的排放标准。

## （2）其他污染物排放情况

公司其他污染物主要为含 DMF 废液、废活性炭等危险固废，污泥、生活垃圾等一般固废等，具体情况如下：

类别	主要污染物	处理措施	处理情况
危险固废	含 DMF 废液、废活性炭等	委托有资质单位处理	合规
一般固废	污泥、生活垃圾等	污泥委托有资质单位处理 生活垃圾由环卫部门清运	合规

公司固废均根据要求委托给有资质的单位或环卫部门处理，不存在违规排放情形。根据环保主管部门验收情况，公司各类危险固废处理符合《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）及《危险废物收集储存运输技术规范》（HJ2025-2012）的相关要求；一般固废处理符合《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）的相关要求。

综上，报告期内，公司环保设施处理运行良好，主要污染物排放量不存在超标情形，环保主管部门验收及第三方检测结果均达标。

## 2、环境保护支出情况

公司在环保方面的投入和相关费用支出主要包括各类环保设备投入、环保工程建设、环保运营费用等。

报告期内，公司环保投入及日常环保费用支出情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
环保资产投入	12.39	899.47	674.64	779.38
日常环保费用	793.28	911.01	592.42	423.94

报告期内，公司持续加大环保投入，环保资产投入与公司生产规模变动趋势相一致，与公司主要污染物排放情况相匹配。2019年、2020年1-6月，公司日常环保费用较高，主要系子公司恒励安防生产线陆续投产，相关环保固定费用上升所致。

### 3、环境保护合规情况

报告期内，公司已取得了相应的环评批复，生产过程中产生的污染物及排放量不存在超出环评批复范围的情形；针对污染物排放情况，公司投入了相应的环保处理设施，该等设施运行良好，其处理能力与公司主要污染物排放量相匹配。

报告期内，公司生产经营符合国家环境保护法律法规的相关规定，不存在因环保情况受到重大行政处罚的情形。

#### （八）安全生产情况

##### 1、安全生产管理

公司高度重视安全生产，严格贯彻执行国家各项安全法规、制度和标准，建立了完善的组织机构和安全生产内部控制制度，以保护职工在生产过程中的安全与健康。

在组织机构方面，公司组建了由安全生产委员会、安全环保部、生产车间组成的三级管理网络，并明确了各部门和各级人员的安全生产职责，做到职责分明，并遵循“谁主管谁负责”原则，对全员进行安全生产绩效考核。

在内部控制制度方面，公司针对安全生产目标、组织机构与职责、安全投入、教育培训、生产设备设施、作业安全、隐患排查、重大危险源监控、职业健康、应急救援、事故调查及处理、绩效评定等方面均建立了相应的制度和标准，如《安全生产管理制度》、《安全生产教育培训制度》、《安全防护管理制度》、《隐患排查治理管理制度》、《安全事故应急救援制度》等，对公司的安全生产监管、安全教育、作业规范、隐患排查、事故处理等均进行了详细规定。

报告期内，公司安全生产的组织机构能够有效发挥相应职能，内部控制制度完善并得到了有效执行。

##### 2、安全生产合规情况

报告期内，公司遵守安全生产方面的相关法律法规，未发生重大安全生产事故，不存在因违反相关法律法规受到重大行政处罚的情形。

## 二、发行人所处行业基本情况及其竞争状况

### （一）发行人所属行业及确定所属行业的依据

公司专注于手部安全防护用品的研发、生产及销售，主要产品为具有“纤维+涂层”双重防护作用的功能性安全防护手套，既可以有效保护手部安全，又可以实现特殊工作环境下手部功能的有效提升，广泛应用于机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备等领域。

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司所处行业为“C17 纺织业”大类下“C1789 其他产业用纺织制成品制造”；根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“C17 纺织业”。

### （二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门及监管体制

目前，我国手部安全防护用品行业基本上遵循市场化的发展模式，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律管理，其中，行业宏观管理职能主要由国家发改委、国家应急管理部和商务部等承担，行业自律性组织为中国纺织工业协会下属安全健康防护用品委员会等。本行业主管部门及其主要职能情况如下：

机构名称	职能
<b>行政管理部门</b>	
国家发改委	负责制定并组织实施行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范 and 标准并组织实施。
国家应急管理部	负责安全生产综合监督管理和工矿商贸行业安全生产监督管理等，下属省级安全监督管理局对行政区域内劳动防护用品的生产、检验、经营和使用情况实施综合监督管理。
商务部	负责起草国内外贸易、国际经济合作的法律法规，研究制定进出口商品管理办法，组织开拓国内外市场，负责宏观调控、协调行业发展。
<b>行业自律组织</b>	
安全健康防护用品委员会	负责制订行规行约，进行行业自律管理；提出行业发展规划、对行业政策及立法提出建议并贯彻落实；开展行业检查与评比、产品质量监督与抽查、产品生产许可与质量认证相关工作；进行行业经济运营的研究

究、统计和预测；加强与国外同业组织、企业的合作交流等。
-----------------------------

## 2、行业主要产业政策、法律法规

### （1）国家主要产业政策

#### ①《安全生产“十三五”规划》（国办发〔2017〕3号）

2017年1月，国务院办公厅发布《安全生产“十三五”规划》，规划指出我国安全生产标准体系逐步完善、安全生产标准制修订工作取得长足进展。同时，在矿山、……、个体防护装备等行业领域，开展了我国标准与国际和国外发达国家标准的对比分析，取得初步成效，并将制定个体防护强制性标准、推荐性标准等作为“十三五”期间的重点项目。

#### ②《中共中央国务院关于推进安全生产领域改革发展的意见》

2016年12月，国务院发布《关于推进安全生产领域改革发展的意见》，意见提出，健全投融资服务体系，引导企业集聚发展……个体防护、应急处置、安全文化等技术、装备和服务产业；优化整合国家科技计划，统筹支持安全生产和职业健康领域科研项目。

#### ③《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》（工信部联消费[2016]448号）

2016年12月，工信部和国家发改委发布《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》，提出将“加强产需衔接构建新兴产业供应链，协同上下游产业共同拓展高性能纤维、生物基纤维、产业用专用纤维，以及石墨烯、碳纳米管等功能新材料的应用，大力开发产业用纺织新品种，提高产品性能，拓展应用新领域等”作为“十三五”期间的重点任务之一。

#### ④《产业结构调整指导目录（2019年本）》

2020年1月，《产业结构调整指导目录（2019年本）》开始施行，在该目录中功能性安全防护手套所属的“特殊工种保护产品”属于鼓励类项目。

### （2）主要法律、法规及规范性文件

为保障从业人员的安全与健康，我国制定了一系列的职业安全健康法律、行政法规和部门规章，主要法律法规如下：

序号	法规名称	主要内容	发布单位	实施日期
<b>一、关于使用劳动防护用品的相关法律法规</b>				
1	《中华人民共和国安全生产法》（主席令第13号）	生产经营单位应当安排用于配备劳动防护用品、进行安全生产培训的经费。	全国人民代表大会常务委员会	2014.12.01
2	《中华人民共和国职业病防治法》（主席令第24号）	用人单位必须采用有效的职业病防护设施，为劳动者提供个人使用的职业病防护用品。	全国人民代表大会常务委员会	2018.12.29
3	《中华人民共和国劳动法》（主席令第24号）	用人单位必须为劳动者提供符合国家规定的劳动安全卫生条件和必要的劳动防护用品，对从事有职业危害作业的劳动者应当定期进行健康检查。	全国人民代表大会常务委员会	2018.12.29
<b>二、关于使用劳动防护用品的行政法规及规章</b>				
4	《用人单位劳动防护用品管理规范》（安监总厅安健〔2018〕3号）	用人单位应当健全管理制度，加强劳动防护用品配备、发放、使用等管理工作。用人单位应当安排专项经费用于配备劳动防护用品，不得以货币或者其他物品替代。	国家安监局	2018.01.15
5	《国务院进一步加强企业安全生产工作的通知》（国发〔2010〕23号）	把安全检测监控、安全避险、安全保护、个人防护、灾害监控、特种安全设施及应急救援等安全生产专用设备的研发制造，作为安全产业加以培育，纳入国家振兴装备制造业的政策支持范畴。	国务院安全生产委员会	2010.07.19
6	《企业安全生产标准化基本规范》（AQ/T 9006-2010）	安全生产规章制度至少应包含下列内容：安全生产职责、安全生产投入……职业健康管理、防护用品管理、应急管理、事故管理等。	国家安监局	2010.06.01
7	《生产过程安全卫生要求总则》（GB 12801-2008）	企业应当按照GB 11651和国家颁发的劳动防护用品配备标准以及有关规定，为从业人员配备劳动防护用品……。从业人员在作业过程中，应按照安全生产规章制度和劳动防护用品使用规则，正确佩戴和使用劳动防护用品。	国家安监局	2009.10.01
<b>三、行业使用劳动防护用品的法规、规章及标准</b>				



8	《冶金企业和有色金属企业安全生产规定》（国家安监总局令第91号）	负有冶金有色安全生产监管职责的部门应当为进入有限空间等特定作业场所进行监督检查的人员，配备必需的个体防护用品和监测检查仪器。	国家安监局	2018.01.04
9	《风力发电劳动防护用品配备规范》（人社部函[2016]284号）	工作过程中存在危险和有害因素时，生产经营单位应为从业人员配备劳动防护与用品，且劳动防护用品本身不应导致任何其他额外的风险。	国家人社部	2017.02.01
10	《关于对机械危害防护手套等3种产品实行安全标志管理的公告》（劳防安标字）	对手部安全防护用品（包括机械危害防护手套、带电作业用绝缘手套及耐酸碱手套）安全标志进行管理。	特种劳动防护用品全标志管理中心	2016.12.02
11	《化工企业劳动防护用品选用及配备》（AQ/T3048-2013）	企业应为作业人员选择配备相应的劳动防护用品，且所选用的劳动防护用品的防护性能应与作业环境存在的风险相适应，能满足作业安全的要求。	国家安监局	2013.10.01
12	《工贸企业有限空间作业安全管理与监督暂行规定》（国家安监总局令第59号）	工贸企业应当根据有限空间存在危险有害因素的种类和危害程度，为作业人员提供符合国家标准或者行业标准规定的劳动防护用品，并教育监督作业人员正确佩戴与使用。	国家安监局	2013.07.01
13	《危险化学品安全使用许可证实施办法》（国家安监总局令第57号）	企业应当有相应的职业病危害防护设施，并为从业人员配备符合国家标准或者行业标准的劳动防护用品。	国家安监局	2013.05.01
14	《建筑施工作业劳动防护用品配备及使用标准》（JGJ184-2009）	建筑行业工程设计、施工、检测、验收等相关人员劳动防护用品的配备、使用及管理标准。	国家住建部	2010.06.01

### 3、报告期初以来新制定或修订的法律法规、行业政策对发行人经营发展的影响

近年来，我国安全生产及安全保护的法律体系和行业标准不断完善。报告期内，国家出台或修订了《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国职业病防治法》、《安全生产“十三五”规划》，上述法律法规和产业政策将促使企业完善安全防护标准，提高人们的安全防护意识，促进包括公司产品在内的安全防护用品市场的稳步发展。

此外，《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》等国家新出台的产业政策鼓励新纤维、新材料在产业用纺织品种的应用，将引导功能性安全防护手套行业进一步向开发高性能纤维、提升产品性能、拓展应用领域的发展方向发展。

公司所在行业的政策环境较为稳定，报告期内及预期近期将出台的法律法规、行业政策对经营资质、准入门槛、运营模式及竞争格局等不构成重大影响。

### （三）行业现状、特点及发展趋势

#### 1、手部安全防护用品概述

个人在生产或作业过程中存在接触化学腐蚀、电辐射、机械设备、电气设备等危险工作场景的情形，用人单位须根据具体情况为工作人员配备合适的个人防护用品，以使其免遭或减轻工伤事故或职业危害引致的各种伤害，根据防护部位不同，个人防护用品主要包括手部防护、躯干防护、呼吸防护、头部防护、足部防护等用品，如手套、防护服、呼吸罩、头盔、耳塞、护目镜、防护鞋等产品。

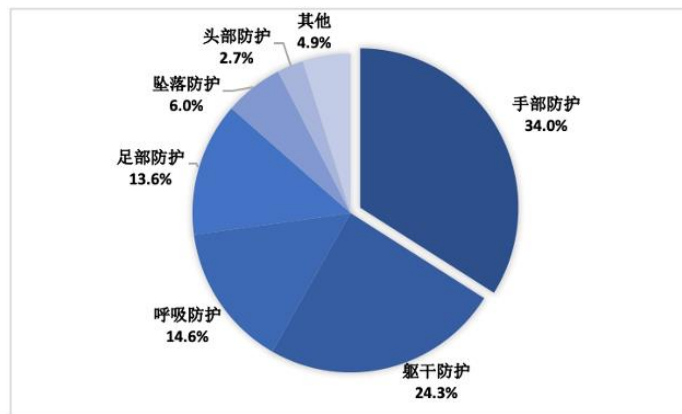
随着工业化的不断发展，劳动环境越来越复杂，手部在劳动过程中面临伤害的风险不断提高并呈多样化发展趋势，据统计，手部伤害在工伤事故中占比较高，约占工伤事故总量的 1/4<sup>1</sup>，一般包括机械性伤害、物理性伤害、化学性伤害和生物性感染伤害等四类，并以冲撞、切割、挤压、针刺等机械性伤害最为常见。根据美国自由共同研究组织与哈佛大学公共卫生研究院的研究表明，佩戴合适的安全防护手套可降低 60% 的手部意外伤害。同时，适合的安全防护手套不仅可以有效保护手部安全，还可以实现在特殊工作环境下手部功能的有效提升，如浸渍丁腈胶的功能性安全防护手套可以在油性环境下有效提升手部抓握力等。

手部安全防护用品主要为各类手套，如安防手套、运动手套、普通手套等，并以安全防护手套为主。安全防护手套通过使用不同的材料及生产工艺，实现不同的防护功能，从而在可能遭遇撞压、擦割、高温、低温、电磁辐射、电离辐射、化学物质、微生物等劳动伤害的工作环境中保护手部免受或减轻伤害。安全防护手套因其应用领域丰富、场景多样及应用人群巨大等，使手部安全防护用品在劳动防护用品领域中市场份额占比最高。根据中国纺织品商业协会发布的《中国劳动防护用品

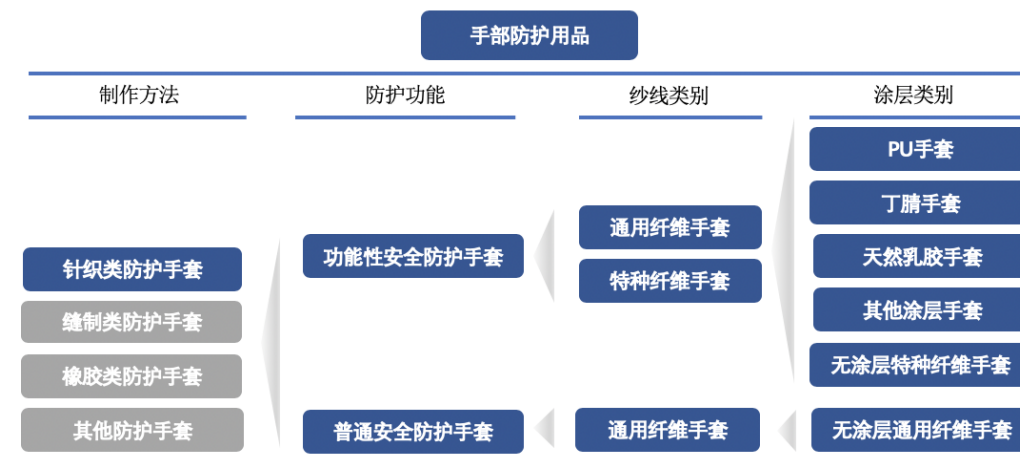
1 来源：国家劳动保护用品质量监督检验中心《劳动防护用品知识讲座(19)劳动防护手套(上)》。

行业大数据》，2017年我国手部安全防护用品在劳动防护行业市场份额超过30%，具体如下：

我国手部安全防护用品细分市场份额情况



安全防护手套根据其材料和制作方法不同，主要可分为针织类防护手套、面料或皮革缝制类防护手套、橡胶类防护手套及其他防护手套，其中，针织类防护手套中针织浸渍类防护手套占比较高，因其制造水平、生产效率、防护性能等较为突出，是安全防护手套市场的主流产品，具体如下：



注：■为公司主要经营的针织类防护手套，其中，功能性安全防护手套主要为针织浸渍类防护手套。

### （1）功能性安全防护手套

功能性安全防护手套，具有特殊防护功能，如防切割、防震、防化、防油污、高耐磨、防酸碱或防静电等。其中，在针织类防护手套中，功能性安全防护手套主要为在针织手套表层通过特定工艺使用丁腈胶、PU胶、天然乳胶等涂层浸渍的手套，以及使用HPPE、芳纶等特种纤维编织的针织手套，用于各种特定工作场景下

有效降低手部伤害事件的发生概率，其防护性能主要通过纱线材质、涂层配方及浸渍工艺实现，主要分类如下：

按纱线材质分类：

分类	构成及特征
特种纤维类	HPPE、芳纶等特种纤维及特种包覆纱加工而成，抗切割、防撕裂、阻燃烧、耐高温、耐化学腐蚀等性能突出
通用纤维类	锦纶丝、涤纶丝、全涤纱、涤棉纱等通用纤维及普通包覆纱等加工而成

按涂层配方分类：

分类	构成及特征
丁腈涂层	通过丁腈胶浸渍，具有良好的防切割、耐油、止滑、耐磨等性能
PU 涂层	通过 PU 胶浸渍，具有良好的止滑、柔软、透气、贴合度高等性能
天然乳胶涂层	通过天然乳胶浸渍，具有良好的耐低温、防水、止滑、耐磨等性能
其他涂层	通过 PVC、硅胶、氯丁橡胶等其他涂层浸渍，实现相应的防滑、防撞击、防酸碱等性能

功能性安全防护手套生产企业可通过不同纱线、不同涂层的组合，以及不同的生产工艺路线，实现特定防护功能的组合，应用于机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备、消防装备以及军用装备等众多领域的手部防护。

功能性安全防护用品下游应用图示



## (2) 普通安全防护手套

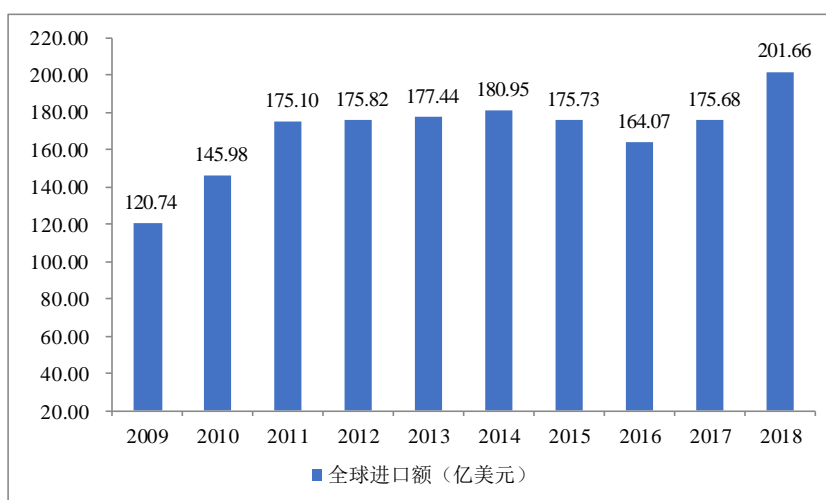
普通安全防护手套一般用于普通防护，主要为普通棉纱、化纤等针织而成，未浸渍涂层，或普通塑料手套或硫化橡胶手套等。

## 2、手部安全防护用品行业发展现状

### (1) 全球手部安全防护用品市场情况

手部安全防护用品主要为各类手套，并以安全防护手套为主，随着工业的不断发展、安全防护相关法律体系及行业标准的建立、安全防护意识的不断提高等，手部安全防护用品作为日常消耗品，具有稳定的刚性市场需求。根据联合国商品贸易统计数据库数据显示，手部安全防护用品全球进口额<sup>2</sup>超过 170 亿美元。

2009 年至 2018 年全球手部安全防护用品市场容量（进口额）



数据来源：UN Comtrade

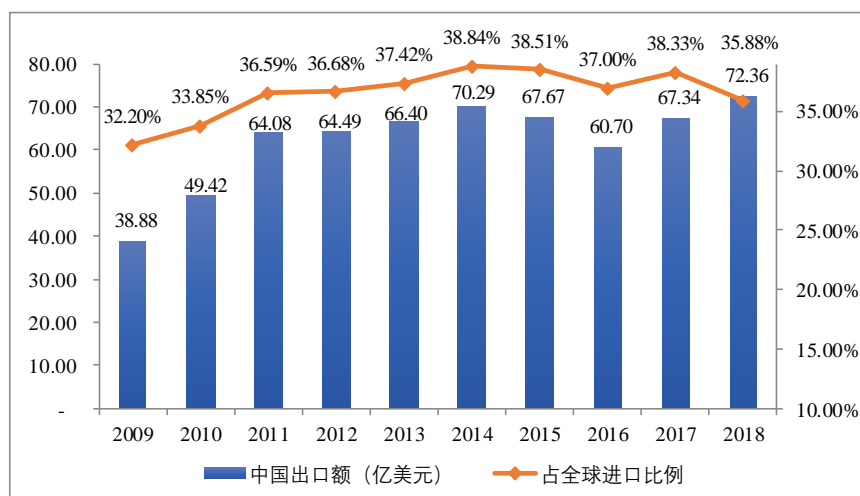
### (2) 我国手部安全防护用品市场情况

#### ①我国手部安全防护用品市场发展态势良好

我国是手部安全防护用品的主要出口国之一，手部安全防护用品出口额从 2009 年的 38.88 亿美元增长至 2018 年的 72.36 亿美元，增幅达 86.11%，近年来我国手部安全防护用品出口额均在 60 亿美元以上，2018 年我国手部安全防护用品出口额占全球总进口额的 35.88%。

<sup>2</sup> 全球各国自产自销的手部安全防护用品、安全防护手套等数据无法获取，以全球进口额数据作为参考。

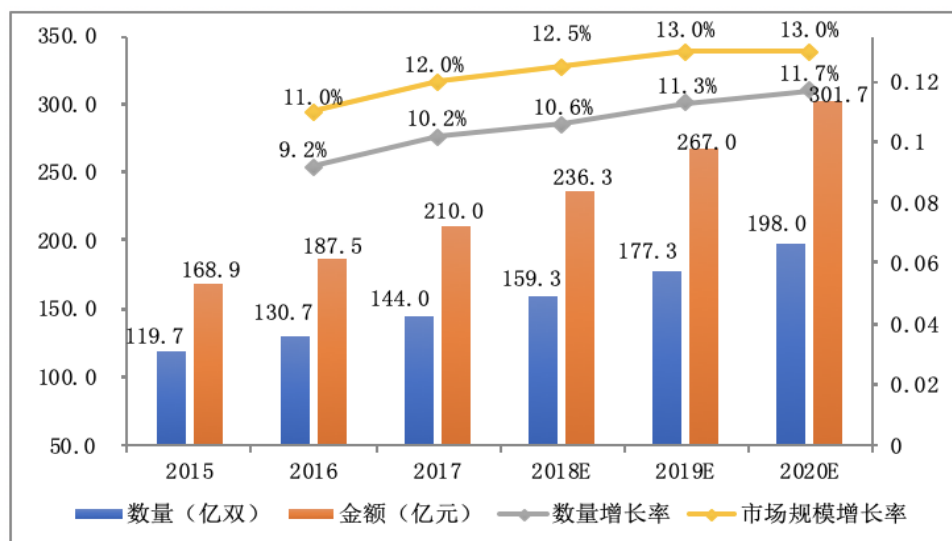
2009年至2018年我国手部安全防护用品出口额



数据来源：UN Comtrade

我国手部安全防护用品市场规模逐年增长，2017年市场规模达210.0亿元，同比增长12.0%，销量144.0亿双，同比增长10.2%；预计至2020年，我国手部安全防护用品细分市场规模可达到301.7亿元，销量可达198.0亿双，2017年至2020年，市场规模和销量的复合增长率将分别为12.8%和11.2%。

2015年至2020年我国手部安全防护用品行业市场规模及预测



数据来源：中国纺织品商业协会《中国劳动防护用品行业大数据》

根据2017年我国手部安全防护用品市场规模210亿元、销量144亿双推算，我国手部安全防护用品平均销售价格仅1.46元/双，即17.50元/打，低于各类功能性安全防护手套销售价格的数倍甚至数十倍，由此可见，我国下游应用领域仍以价格低廉的棉纱类普通安全防护手套、一般性能的功能性安全防护手套为主；同时，

相较于发达地区进口金额及劳动人口数量，我国人均手部安全防护用品使用量亦较低，功能性安全防护手套使用率低于发达地区水平。因此，未来我国市场发展潜力较大，预计市场规模复合增长率较高。

## ②功能性安全防护手套成为我国手部安全防护用品的重要发展方向

功能性安全防护手套的广泛应用是在经济水平持续发展、法律体系不断健全和人们安全防护意识逐步加强的背景下，消费升级的表征体现，其对普通防护手套的替代并广泛应用是必然趋势。

欧美日等发达国家工业化发展速度较快，人们对自我安全防护要求较高，因而相应地劳动保护法律体系和行业标准建立健全相对较早，如美国 1970 年颁布实施了《1970 年职业安全卫生法》、日本 1972 年颁布了《工业安全和健康法》等，均要求必须配备必要的个人防护用品，功能性安全防护手套率先在发达地区得到普遍应用。而我国手部安全防护用品行业起步较晚，1994 年才颁布了首部《劳动保护法》，劳动保护用品的相关规范、相关行业使用安全防护用品的具体要求和标准目前仍在建立健全过程中。从《中国劳动防护用品行业大数据》中统计的销售数量和金额中，体现出我国手部防护仍以价格低廉的棉纱类普通劳动防护手套、一般性能的功能性安全防护手套为主，甚至部分工作场景应使用而未使用手部安全防护用品，未来功能性安全防护手套具有巨大的潜在市场需求。

近年来，一方面，我国安全生产及安全保护的法律体系和行业标准不断完善，化工、冶金、建筑、风电等众多领域颁布了劳动防护用品的配备要求和标准，全社会的安全意识和消费水平亦不断提高，汽车制造、采矿冶金、石油化工等部分应用领域将率先完成由普通安全保护手套向功能性安全防护手套的替代转型，其他应用领域将紧随其后；另一方面，我国部分领先企业通过与国际接轨，掌握了功能性安全防护手套的产品研发和生产能力，从传统的 OEM、ODM 向 OBM 转型，将以自有品牌积极培育我国功能性安全防护手套市场需求，引领我国下游领域从低档次产品向高品质产品转变，推动我国功能性安全防护手套行业快速发展。

因此，功能性安全防护手套将从“特殊需求产品”逐步转变为人们生产生活不可或缺或“大众日常用品”，成为个人手部安全防护用品行业的重要发展方向。

### ③手部安全防护用品向全方位防护用品逐步延伸

针对不同的外部环境，个人在生产、作业或户外活动过程中，手部、头部、躯干、足部等均可能涉及安全防护需求。手部安全防护用品生产企业的大中型品牌商客户多为向终端使用者提供“从头到脚”的全方位、一站式防护用品，因此，部分具备发展优势的手部安全防护用品生产企业，积极尝试依托优质客户资源，逐步向“手部防护+身体其他主要部位防护”方向延伸，即除安全防护手套外，积极开发防护服、呼吸面罩、头盔、护目镜等产品系列，优化产品及市场布局。

### 3、功能性安全防护手套行业发展现状

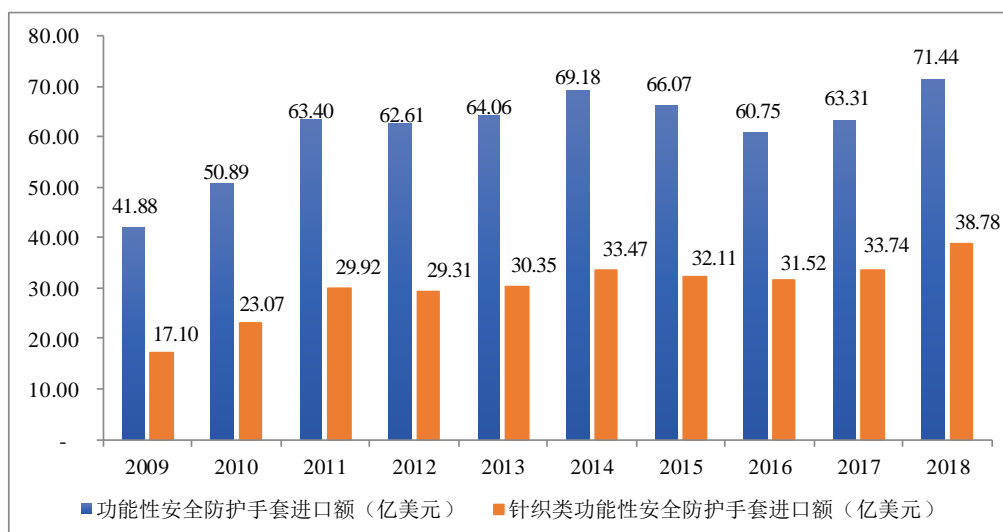
欧美日等发达地区劳动保护体系健全、安全防护意识强，功能性安全防护手套凭借其突出的防护性能在众多领域得到了广泛应用，使该等地区成为功能性安全防护手套的主要消费市场；我国功能性安全防护手套市场起步较晚，国内市场供求仍处于普通安全防护手套到功能性安全防护手套转变，以及一般性能的功能性安全防护手套向高性能功能性安全防护手套转变的过程中，功能性安全防护手套以出口外销为主。

#### （1）全球功能性安全防护手套市场情况

佩戴合适的功能性安全防护手套能够有效降低手部伤害事件的发生概率，为了保护劳动者在生产或作业过程中的安全和健康，越来越多的国家逐步建立、健全了劳动保护相关的法律体系及行业标准，部分国家对特定工作场景下的手部防护制定了强制标准，要求企业必须为工作人员配置与工作危险因素相匹配的功能性安全防护手套；同时，由于功能性安全防护手套在企业日常经营中属于易耗品，其需求量与企业生产强度密切相关，企业生产经营效益越好，对个人安防用品的需求量越大。因此，功能性安全防护手套具有稳定的刚性市场需求，且全球经济的复苏和发展将带动其市场规模的不断扩大。

根据联合国商品贸易统计数据库数据显示，2009年至2018年全球功能性安全防护手套进口额增幅相对较大，由41.88亿美元增长至71.44亿美元，2012年以来全球进口额保持在60-70亿美元，其中，针织类功能性安全防护手套全球进口额约30亿美元。



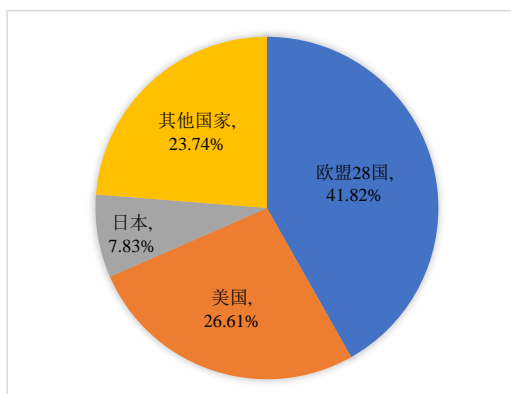
2009-2018 年全球功能性安全防护手套市场容量（进口额）<sup>3</sup>

数据来源：UN Comtrade

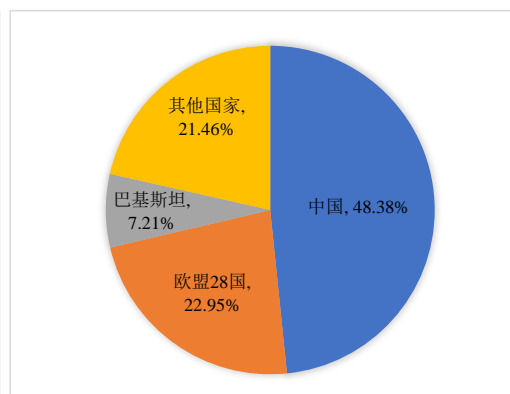
欧盟、美国、日本为功能性安全防护手套的主要消费市场，2018 年该等地区进口额合计为 54.48 亿美元，占全球进口总额的 76.26%；中国、欧盟、巴基斯坦等为功能性安全防护手套的主要出口国，2018 年该等地区出口额合计为 50.79 亿美元，占全球出口总额的 78.54%，其中，中国出口额占全球出口总额的占比超过 45%。

2018 年全球功能性安全防护手套主要进出口国分布情况，具体如下：

全球功能性安全防护手套主要进口国分布



全球功能性安全防护手套主要出口国分布



数据来源：UN Comtrade

## (2) 我国功能性安全防护手套市场情况

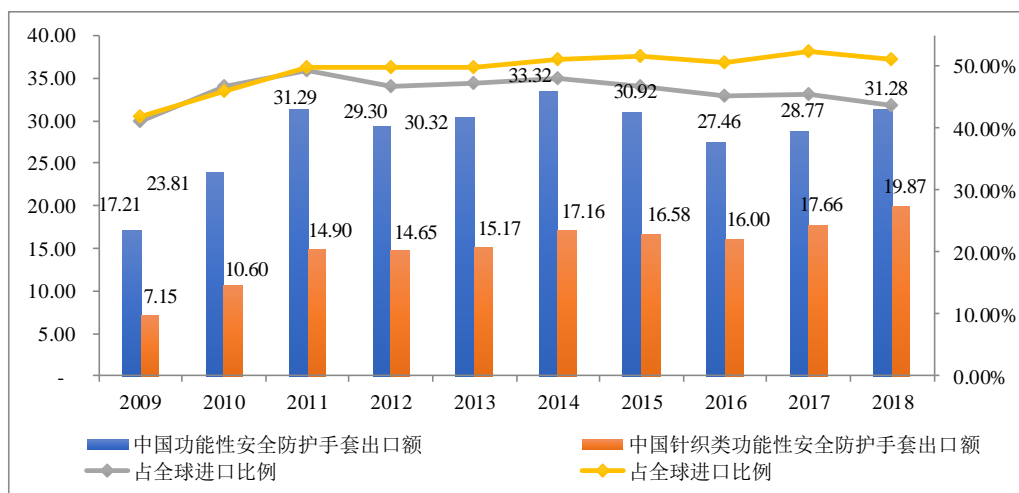
<sup>3</sup> 功能性安全防护手套选取了 611610、611693、621600、401511、420321、420329 等海关编码项下商品作为参考，针织类功能性安全防护手套选取了 611610、611693 等海关编码项下商品作为参考。

我国功能性安全防护手套行业起步相对较晚，国内市场供求以价格低廉的棉纱手套普通安全防护手套、一般性能的功能性安全防护手套为主，但随着全球制造的产业转移，欧洲、美国、日本等地区逐步将功能性安全防护手套产业中心由产品制造转向品牌和渠道建设上，中国、欧盟、巴基斯坦、斯里兰卡、韩国等国家逐步发展成为全球功能性安全防护手套的主要出口国，其中，我国凭借技术研发、原材料供应、产业配套及人力成本等优势，嵌入全球产业链中发展成为功能性安全防护手套主要生产制造中心。

目前，我国手部安全防护用品生产企业所生产的功能性安全防护手套以出口为主，主要针对欧洲、美国、日本等市场进行产品设计开发及制造。行业内领先企业已掌握了核心工艺技术，积累了丰富的生产经验，在产品质量和性能上能够满足国际知名品牌商的要求，并与其建立了长期稳定的合作关系。

在全球功能性安全防护手套领域，我国生产企业竞争优势明显，市场占有率领先。根据联合国商品贸易统计数据库数据显示，我国功能性安全防护手套出口额从2009年的17.21亿美元增长至2018年的31.28亿美元，增幅达81.76%，其中，针织类功能性安全防护手套出口额从2009年的7.15亿美元增长至2018年的19.87亿美元，增幅达178.03%。截至2018年，我国功能性安全防护手套出口额占全球进口额的比例为43.79%，针织类功能性安全防护手套出口额占全球进口额的比例达51.23%。

2009-2018年我国功能性安全防护手套出口额及其占全球进口额比例



数据来源：UN Comtrade

在我国功能性安全防护手套领域，由于国内相关法律体系及行业标准尚在逐步建立及完善过程中，用人单位及员工对手部的安全防护意识相对较弱，以及功能性安全防护手套价格较高等原因，使国内下游应用领域主要使用价格低廉的棉纱类普通安全防护手套、一般性能的功能性安全防护手套等，功能性安全防护手套市场需求尚处于市场培育阶段，未来市场发展潜力巨大。

#### 4、功能性安全防护手套行业产品及市场发展前景

##### (1) 功能性安全防护手套产品发展趋势

###### ①功能性安全防护手套逐步替代普通安全防护手套

功能性安全防护手套为特种纤维或通用纤维针织手芯并与丁腈胶、PU胶、天然乳胶等涂层结合而成的安全防护手套，随着涂层配方及浸渍工艺水平不断升级，行业内生产企业逐步实现了防切割、高耐磨、抗穿刺、耐高/低温、防化、防油污、防震、油性环境下摩擦系数高等防护性能和柔软、轻薄、透气、佩戴贴合度高等舒适程度的有效结合，且产品性价比较高。而普通安全防护手套为我国工业生产中常见的普通纱线手套，使用寿命较短，防护性能较弱。

目前，欧洲、美国、日本等发达地区功能性安全防护手套在各类工作环境中使用率相对较高，发展中国家主要以棉纱类普通安全防护手套为主，功能性安全防护手套替代普通安全防护手套已成为各国安全生产及劳动保护的发展趋势。

###### ②功能性安全防护手套中，特种纤维类手套逐步替代通用纤维类手套

特种纤维主要为以HPPE、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等为代表的高性能纤维新材料，其高强度、防切割、防撕裂、耐高/低温、耐化学腐蚀、抗冲击、电磁波透射率高等物理机械及化学性能突出，因此，特种纤维功能性安全手套的防护性能明显优于棉纱、涤纶等通用纤维功能性安全防护手套，能够满足侧重防切割、高耐磨、防穿刺等防护要求的工业领域，侧重防火、阻燃、耐高/低温等防护要求的消防领域，侧重防切割、防穿刺、防爆等防护要求的军用装备领域，以及侧重防滑、耐磨、透气等防护要求的户外装备等领域的防护需求。

功能性安全防护手套领域使用的高端特种纤维主要为进口材料，来源于美国杜

邦公司、荷兰 DSM 公司、日本东洋纺公司、美国 Honeywell 等国际知名公司，该类市场供应量相对有限，其价格亦约为通用纤维价格的 5-30 倍，因此，特种纤维类功能性安全防护手套产品产能较小、单位价格较高，终端市场需求仍处于培育过程中。我国高度重视高性能纤维材料的研发及产业化，《化纤工业“十三五”发展指导意见》、《产业结构调整指导目录》等都将高性能纤维材料列为鼓励类、优先发展的高技术产业，近年来，我国国产高性能纤维材料已逐步形成了一定的市场竞争力。

随着特种纤维材料市场供应逐步扩充，特种纤维类功能性安全防护手套市场需求将得到持续释放，逐步实现对通用纤维类功能性安全防护手套的替代。

## （2）功能性安全防护手套市场需求前景

### ①功能性安全防护手套市场刚性需求及潜在需求广阔

功能性安全防护手套广泛应用于机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备、消防装备以及军用装备等众多领域，且功能性安全防护手套属于易耗品，其需求量与下游应用领域的生产强度、从业人数直接相关，市场刚性需求量较大，且市场需求随下游行业发展持续增长。

以使用功能性安全防护手套最为广泛的建筑、采矿及制造业为例，我国功能性安全防护手套的潜在市场需求情况测算具体如下：

中国主要下游行业功能性安全防护手套需求测算<sup>4</sup>

项 目	从业人数 (万人)	人均年耗用金额 (美元/人/年)	功能性安全防护手套 进口/耗用额 (万美元) <sup>5</sup>
欧 盟	4,419	60.65	268,027
美 国	1,651	105.02	173,392
日 本	1,550	32.13	49,809
平均值	-	65.94	-
<b>中国潜在需求</b>	<b>7,734</b>	<b>65.94</b>	<b>509,955</b>

4 美国数据：<https://www.bls.gov/cps/cpsaat09.pdf>;

欧盟数据：<http://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/submitViewTableAction.do>;

日本数据：<http://www.stat.go.jp/data/roudou/sokuhou/nen/ft/pdf/index.pdf>，未披露采矿业从业人数；

5 数据来源：UN Comtrade

根据欧盟、美国、日本等地区的建筑、采矿及制造业从业人数及该等地区 2017 年功能性安全防护手套进口额，折算人均耗用情况，据此测算我国功能性安全防护手套的潜在市场需求约为 51 亿美元，将超过欧盟、美国、日本等地区的总需求。

未来，随着以中国、印度等劳动人口众多的发展中国家工业化进程的推进、法律法规的完善、人们安全防护意识和消费水平的增强，全球功能性安全防护手套市场刚性需求及潜在需求广阔。

## ②功能性安全防护手套下游应用领域不断扩展

功能性安全防护手套防护功能和应用领域的特殊性，决定了其行业发展与经济发展水平、社会文明程度直接相关。功能性安全防护手套逐步从机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造等领域的职业安全防护，逐步向户外活动中的安全防护需求拓展，功能性安全防护手套将逐步从“特殊需求产品”逐步转变为人们生产生活不可或缺的“大众日常用品”。

此外，随着功能性安全防护手套所使用的纤维材料的不断创新，高性能产品不断涌现，逐步实现对军事国防安保领域、公共安全应急产业、航空航天产业等高端领域拓展。

因此，下游应用领域不断拓展将进一步扩大功能性安全防护手套的市场空间。

## 5、行业市场供求状况及变化情况

### （1）总体供需态势

功能性安全防护手套起源于欧美日等发达地区，经过多年发展，该等地区成为功能性安全防护手套的主要消费市场；中国凭借技术研发、原材料供应、产业配套及人力成本等优势，逐步发展成为功能性安全防护手套的全球生产制造中心，行业内企业主要面向欧洲、美国、日本等地区销售。对于普通安全防护手套，主要以我国自产自销为主。行业内市场总体供求态势相对稳定。

### （2）市场供给情况及变化情况

我国是功能性安全防护手套的主要出口国，出口额占全球进口额的比例超过 45%，行业内高端产品市场供给相对较少，产品主要来自少数具备研发、技术和规

模化生产优势的企业，主要面向国际市场；同时，国内生产普通安全防护手套、一般性能的功能性安全防护手套的生产企业数量众多、产品产销量规模较大，主要面向国内市场。但随着行业的不断发展，市场供给呈现出优势企业市场集中度逐步提高及产品由低品质、低附加值向高品质、高附加值转变的态势。

### （3）市场需求情况及变化情况

功能性安全防护手套是相关法规或行业标准要求配备的手部安全防护用品，主要应用于各种工业生产及其他作业活动中，下游应用领域广泛，且属于企业日常经营中的易耗品，市场具有稳定的刚性需求。欧洲、美国、日本等发达地区是功能性安全防护手套的主要消费国，该等国家经济态势良好，功能性安全防护手套市场需求稳定；同时，以中国、印度等为代表的发展中国家，劳动人口众多，目前市场需求以价格低廉的棉纱类普通安全防护手套、一般性能的功能性安全防护手套为主，随着人们的安全防护意识逐步加强，且安全生产及劳动保护相关法律体系及行业标准正在逐步建立、完善，将逐步实现功能性安全防护手套对普通安全防护手套的替代，将为功能性安全防护手套带来广阔的潜在市场需求。

## 6、行业利润水平的变动趋势及变动原因

传统的普通安全防护手套因其技术水平较低、制造工艺简单、防护功能较弱，且生产厂商数量众多、产品良莠不齐，产品利润率水平相对较低。

功能性安全防护手套行业涉及高分子材料、精细化工、纺织、机械自动化等多个领域学科交叉，产品技术含量、工艺难度、产品附加值均较高，且产品主要面对欧洲、美国、日本等发达地区，价格敏感度相对较低，产品利润率水平整体处于较高水平。特种纤维类功能性安全防护手套为高端产品，因其防切割、抗撕裂、防穿刺、防化、耐高/低温等防护性能突出，产品价格相对较高，产品利润率亦保持较高水平。

从中长期来看，由于下游应用领域的刚性需求，细分行业利润率出现大幅波动的可能性较小。未来产品结构的调整将使新材料产品、高技术含量和高性能产品占比不断提高，行业内具有自主研发能力优势的企业盈利能力将进一步增强。

## 7、行业周期性、区域性和季节性

### （1）行业周期性

功能性安全防护手套广泛应用于机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备、消防装备以及军用装备等诸多领域，是生产经营中常用的安全防护用品，属于消耗品。单一应用领域的市场波动对本行业发展影响较小，但全球宏观经济的整体波动，尤其是制造业的行业周期性波动会对本行业发展存在一定的影响。

### （2）行业区域性

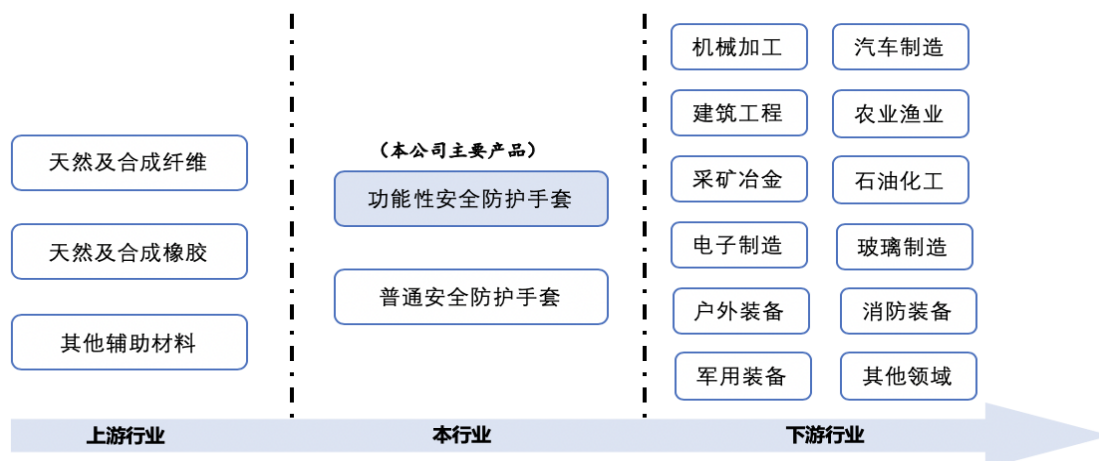
我国功能性安全防护手套生产企业主要分布在环渤海、长三角等纺织、化工配套产业较为成熟的地区，消费市场主要为美国、欧洲及日本等经济发达国家和地区，该等地区工业化起步较早，已建立了完善的职业安全与健康法律体系，政府监管力度和人们安全防护意识较强，功能性安全防护手套普及率较高。未来，随着我国安全防护法律体系的不断完善及安全防护意识的不断提高，中国对功能性安全防护手套的市场需求将快速增长。

### （3）行业季节性

功能性安全防护手套品类众多，下游市场应用广泛，覆盖机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备、消防装备以及军用装备等诸多领域，产品存在稳定的刚性需求，除圣诞节、春节等假期使下游企业安全库存受到一定影响外，行业整体没有明显的季节性。

## 8、行业与上下游行业的关系

公司所处行业与上下游行业的示意图如下：



### (1) 上游行业

功能性安全防护手套行业的上游行业主要为天然及合成纤维、天然及合成橡胶、其他辅助材料等，其中天然及合成纤维主要为全涤纱、涤棉纱、全棉纱、腈纶纱、涤纶丝、竹纤维等通用纤维，以及 HPPE、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等具有防切割功能的特种纤维；天然及合成橡胶主要为 PU 胶、丁腈胶、天然乳胶等；其他辅助材料主要为化工助剂、包装材料等。上述上游行业市场化程度较高，原材料供应充足。

### (2) 下游行业

功能性安全防护手套被广泛用于机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备、消防装备以及军用装备等领域。这些领域的劳动人口数量以及所在行业的景气度，直接决定了各行业对劳动防护手套的需求量。随着宏观经济的发展、人们安全防护意识不断加强和职业安全与健康法律法规体系的不断完善，以及行业内企业对中国潜在市场的培育，功能性安全防护手套市场渗透率将进一步提高，应用领域亦将不断扩展，未来市场发展前景广阔。

### (四) 发行人自身的创新、创造、创意特征；科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

公司主要产品系功能性安全防护手套，应用于工业领域及日常生活中的手部安全防护。公司在传统防护手套的基础上，充分利用了 HPPE、芳纶等新型纤维材料，逐步进行涂层浸胶工艺的积累与改进，通过持续的创新，使得产品具有防护性能强、



佩戴舒适性好、产品性价比高等特点，具有较强的竞争优势。公司产品研发与生产需综合运用高分子材料、精细化工、纺织、机械自动化多领域技术与工艺，具体创新情况如下：

### 1、新纤维材料应用提升防护性能

纤维材料直接关系功能性安全防护手套防护性能的实现，以 HPPE、芳纶为代表的纤维新材料具备高强度、防切割、耐腐蚀等突出的物理机械及化学性能。公司通过自主创新的纱线包覆针织技术实现了新纤维材料的广泛应用，通过 HPPE、芳纶等高性能纤维与氨纶、尼龙等通用纤维或钢丝、玻纤等加强材料的包覆与针织，在保持纱线弹性的同时可以实现美标最高 A9 等级的防切割性能。公司 HPPE 防切割手套产品被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品。

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司特种纤维类手套的销售金额分别为 15,376.59 万元、18,843.37 万元、22,077.34 万元和 12,517.94 万元，占主营业务收入的比例分别为 34.88%、37.45%、37.46%和 34.88%，销售金额呈上升趋势。

### 2、新涂层开发提升佩戴舒适性

涂层覆盖于防护手套表面，其透气性、柔软度对佩戴舒适性具有重要影响。以丁腈发泡涂层技术为例，公司利用丁腈胶乳分子量较低、粘结力较强等化学性能，通过配料方法、特殊发泡剂、水洗或固化浸胶工艺的创新应用，在轻薄涂层与纤维间形成的特殊交联体系，使防护手套在具备较强的耐磨性能的同时实现突出的透气性与柔软度。

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司涂层手套的销售金额分别为 43,471.94 万元、49,516.63 万元、57,693.93 万元和 33,112.25 万元，2017 年至 2019 年的复合增长率为 15.20%，销售收入保持稳定增长。

### 3、设备和工艺改进提升生产效率及质量控制水平

公司主要根据安全防护用品品牌商的需求进行功能性安全防护手套的研发与生产制造，生产效率及质量控制水平在行业竞争中具有重要作用。基于长期生产经验的积累与自动化、数字化、智能化技术的应用，公司对生产设备进行适应性改造

与制造，通过自制或改造的检测与控制系统实现生产线环境、运行速度与状态的精确设定，提升了生产效率及质量控制水平。

2017年至2020年1-6月，公司功能性安全防护手套销量分别为793.53万打、868.03万打、957.91万打和528.17万打，随着恒励安防新厂区投产，生产规模逐步上升。

## （五）发行人的市场地位及行业竞争情况

### 1、公司产品的市场地位

公司始终专注于功能性安全防护手套的研发、生产和销售，经过多年持续地研发投入和工艺改进，掌握了数十种高性能涂层配方和浸渍工艺，以及高性能纤维新材料制备技术、包覆及针织技术、专用设备适应性改造技术等一系列核心技术和工艺。

公司通过了ISO 9001:2008质量管理体系认证、BSCI认证，多项产品通过了欧盟CE认证、美国ANSI认证、日本JIS认证或OEKO-TEX Standard 100认证等严格的国际级认证，符合欧盟、美国、日本等国家或地区相关规范标准或要求，赢得了国内外客户的认可和信赖，产品销售区域覆盖全球50多个国家和地区，并赢得了美国MCR Safety、美国PIP、英国Arco、日本绿安全众多国际知名品牌商的认可和信赖，建立了长期稳定的合作关系；同时，公司以美国、日本为试点，积极加快公司自主品牌的推广，进一步扩大公司的市场影响力。

2017年至2020年1-6月，公司功能性安全防护手套产品销售收入分别为43,745.02万元、49,749.96万元、58,131.65万元和33,375.46万元，其中，出口金额分别为40,284.03万元、47,131.54万元和55,255.33万元和31,509.35万元。

报告期内，公司功能性安全防护手套出口金额及市场占有率情况如下：

单位：亿元

项 目	2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年
公司功能性安全防护手套出口规模 <sup>注1</sup>	3.15	5.52	4.71	4.03
中国针织类功能性安全防护手套出口规模 <sup>注2</sup>	-	-	132.51	119.19
占 比	-	-	3.58%	3.38%

注 1：公司功能性安全防护手套出口规模是公司当年出口产品的金额。

注 2：中国针织类功能性安全防护手套出口规模根据 UN Comtrade 统计数据，并按当年平均汇率换所得出；2019 年出口规模数据尚未公布。

凭借持续的技术开发、严格的质量控制和稳定的产品性能，公司功能性安全防护手套的销售及出口规模逐年增长，市场影响力不断扩大，已跻身于我国功能性安全防护手套领域的第一梯队。

## 2、行业技术水平及特点

我国功能性安全防护手套行业起步较晚，我国行业内企业在产品研发与设计、终端市场培育等方面落后于国际品牌商，但随着行业制造链条向中国转移，我国部分优势企业在材料创新、生产工艺先进性、产品精细化及综合性能等方面已逐步接近国际先进水平。

未来，国内行业标准的逐步完备和国内高端产品市场竞争逐步加剧，将推动国内功能性安全防护手套技术水平的不断提高。

功能性安全防护手套行业技术具有以下特点：

### （1）注重材料创新，提高产品性能

功能性安全防护手套的产品性能与纱线、涂层等材料的选择和运用高度相关，行业内先进企业高度重视材料创新，以实现产品防护性能和舒适程度的良好契合。在纱线方面，积极尝试超高强高模聚乙烯纤维、石墨烯特种纤维等高性能纤维的应用，并呈现高性能纤维替代尼龙、涤纶等通用纤维的发展趋势；在涂层方面，根据 PU 胶、乳胶、丁腈胶及其他精细助剂的特性，不断进行涂层配方的调整和创新。随着行业的持续发展，纱线、涂层相关的新型材料得到越来越广泛的创新应用，将进而推动产品性能的不不断提高。

### （2）生产工艺精细化，提升市场应变能力

功能性安全防护手套产品质量的可靠性和稳定性关系到使用者的手部安全，下游不同应用领域的企业对安防手套的性能要求较高且具有差异化特征，因此，对安防手套的生产企业生产工艺的精细化程度和市场应变能力提出了较高的要求。行业内企业针对不同领域对安防手套产品性能的需求特点，一方面，不断创新安防手套

产品的工艺路线，如针对不同功能产品需要，通过改进纱线包覆工艺、浸渍工艺等方式实现产品创新；另一方面，结合各产品工艺技术路线差异对生产设备进行适应化、智能化、数字化改造，并通过建造“智能工厂”或“机器人工厂”，提高公司产品精细化、个性化和高效率的生产能力，进而提升公司面对市场需求多变的应对能力。

### （3）多种技术耦合，拓宽应用领域

功能性安全防护手套产品从原材料至产成品涉及高分子材料、精细化工、纺织、机械自动化等多个领域和学科的理论交叉和专业技能，且不同应用领域对产品性能要求不同。行业内企业积极通过新材料制备、包覆、针织、涂层及生产设备智能化等各环节核心技术的推陈出新和逐步耦合，提供有针对性、个性化的产品以满足各领域客户的不同需求。先进企业的产品应用领域已逐步从传统的机械加工、建筑工程、农业渔业等逐步拓展至户外装备、消防装备、军用装备等领域。

## 3、行业竞争格局及发展态势

### （1）国际市场竞争情况及发展态势

从全球市场来看，功能性安全防护手套已形成了相对稳定的市场格局，其中，欧美日等发达地区工业化起步较早，经过多年发展，劳动保护相关的法律体系和行业标准较为完善，市场对功能性安全防护手套产品接受程度较高，已发展成为主要消费地区，以美国 MCR Safety、美国 PIP、英国 Arco、日本 Showa、日本绿安全等为代表的行业内企业在全全球市场中占据主导地位，该等地区的企业之间主要围绕技术水平、销售渠道、品牌影响力等方面展开竞争。但由于欧洲、美国、日本等发达地区人力、原料等成本较高，使其在全球产业转移过程中将制造环节逐步转移至发展中国家，通过成立跨国公司、在当地直接建厂生产或以 OEM、ODM 模式委托当地企业代加工等方式生产，而自身负责产品研发设计、品牌建设、渠道铺设及部分高端产品的生产等。

中国、巴基斯坦、斯里兰卡、韩国等国家在全球制造业产业转移过程中，凭借技术研发、原材料供应、产业配套及人力成本等优势，嵌入到全球功能性安全防护手套产业链中，通过 OEM、ODM 等方式逐步发展成为生产制造中心，部分领先企

业通过与国际接轨掌握了高端产品的技术研发和生产能力，在全球竞争中优势不断增强，该等地区的企业之间主要围绕产品质量可靠性、专业化生产、产业链整合等方面展开竞争。

## （2）我国市场竞争情况及发展态势

我国功能性安全防护手套行业起步较晚，市场供求均以通用纤维类功能性安全防护手套、普通安全保护手套为主，但随着全球制造业的产业转移，我国已发展成为全球功能性安全防护手套的生产制造中心。

我国功能性安全防护手套领域已逐步形成了相对稳定的竞争格局，能够生产高技术含量、高附加值的高性能功能性安全防护手套如特种纤维类或高性能通用纤维类手套产品的大中型企业数量较少，生产一般性能的功能性安全防护手套、普通安全防护手套的小型企业数量众多。其中，第一梯队企业主要通过从事高性能功能性安全防护手套的研发及产业化，在产品的设计开发、品质管理、规模化生产等方面具有领先优势，主要面向欧洲、美国、日本等发达地区消费市场，虽尚未形成全球知名的自主品牌，但在全球市场具有不可替代地位，未来随着国内需求的逐步爆发，发展潜力巨大；第二梯队企业主要从事普通安全保护手套及部分高性能功能性安全防护手套的生产经营，主要面向国内市场和部分国际市场，拥有一定的创新能力，积极尝试向高端产品及高端市场的转型；第三梯队企业主要从事普通安全保护手套和一般性能的功能性安全防护手套的生产经营，产品以低档产品为主、同质化程度较高，市场竞争激烈。

我国功能性安全防护手套企业分类及竞争格局，具体如下：



## 4、进入行业的主要壁垒

### (1) 技术与工艺壁垒

传统的普通安全防护手套技术水平较低、制造工艺简单、防护功能较弱，而功能性安全防护手套既可以有效保护手部安全，又可以在特殊工作环境下手部功能的有效提升，同时，使用者既要求其具备良好的防切割、高耐磨、抗穿刺、耐高/低温、防化、防油污、防震、油性环境下摩擦系数高等防护性能，又要求其具备柔软、轻薄、透气、佩戴贴合度高等良好的舒适程度，这对功能性安全防护手套生产企业的技术水平、生产工艺、制造设备、人员素质等均提出了较高的要求。

功能性安全防护手套上述防护功能和舒适性能的实现主要依赖于纤维新材料制备及包覆工艺、涂层配方及浸渍工艺、生产设备的精细化和专业化生产，以及专业人员的设计和控制等。

#### ①纤维新材料制备及包覆工艺

纤维是功能性安全防护手套的主要原材料之一，纤维的强度、模量关系其防护性能的实现，如芳纶纤维的强度是钢丝的 5-6 倍，模量是其的 2-3 倍，韧性是其 2 倍，而重量仅约钢丝的 1/5，在 560 度高温下不分解、不熔化。因此，应用 HPPE、芳纶等高性能纤维新材料，已成为行业内产品发展趋势。

目前，高性能纤维材料高端产品主要被国外少数厂商垄断，产品价格高且供应量相对有限，行业内能够掌握高性能纤维新材料研制能力，并能够通过创新的包覆工艺应用该类材料的企业，将在未来竞争中占据优势地位。

#### ②涂层配方及浸渍工艺

涂层配方及浸渍工艺是功能性安全防护手套领域的核心技术，涂层的材料、配比，以及在胶凝体系基础上采用的浸渍方法，能够对功能性安全防护手套的防护性能和舒适程度产生直接影响。同时，涂层配方和浸渍工艺需根据产品质量要求、外观设计特点、手芯材质、生产环境温度、设备运行速度等的变化进行相应的调整和优化，对生产企业的涂层研发能力和运用规模化生产的配胶技术等要求较高。

功能性安全防护手套涂层中各类胶料和精细助剂的用量配方，以及浸渍方法和速度，生产环境的烘干温度及环境温度等，均需生产企业配备一支专业的研发队伍进行长期研发、试制和调整，并进行多年实践经验积累才能实现，新进入者难以在短时间内掌握。

### ③生产设备制造、适应性改造及工艺控制

功能性安全防护手套生产设备制造、适应性改造及工艺控制的稳定性和一致性对产品质量和生产效率至关重要，一方面，功能性安全防护手套生产设备多为非标设备，生产企业须掌握该等专用设备的制造技术，或根据各产品工艺路线差异和技术特点对生产设备进行适应化、智能化、数字化的差异化改造，这要求企业必须进行完善的设备设计和参数设置，并拥有机械、电气等方面具有丰富的实践经验的维修改造团队；另一方面，功能性安全防护手套产品品类、型号多样，在规模化生产基础上，要确保产品质量稳定，必须对生产过程进行全方位、精细化的系统工艺控制，通过对设备运行速度、生产环境温度和湿度，以及胶料在浸渍过程中化学稳定性及其变化等方面的设置，以保证工艺的稳定性、一致性。这就要求行业内生产企业必须熟练掌握产品生产技术和工艺、具备丰富的生产设备制备和专用化改造实践经验、拥有整套工艺控制的程序化控制标准和参数指标等，而新进入者难以在短时间内掌握。

### ④专业人才配备

在人员方面，开展上述材料创新应用、配方及工艺研发、设备制造/改造及工艺控制，涉及高分子材料、精细化工、纺织、机械自动化等多个领域，研发团队不仅需要深厚的技术积淀，还需要长期的实践经验，行业内人才储备相对匮乏。

对于新进入者而言，难以在短时间内掌握相关的技术、工艺及建立高素质的研发团队，引进基础的配方或工艺亦难以在短时间内实现规模化生产，从而形成较高技术与工艺壁垒。

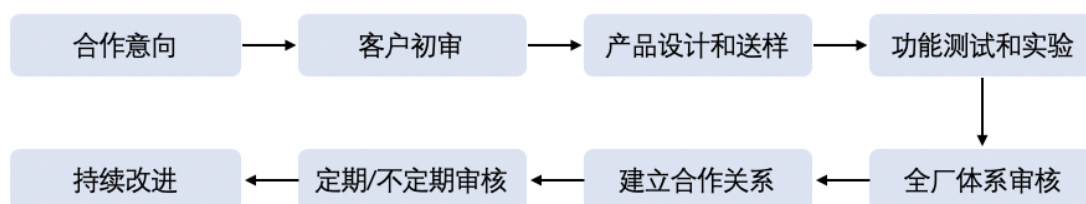
## (2) 市场准入与客户认证壁垒

### ①市场准入资质

当前全球功能性安全防护手套的消费市场主要集中在欧美日等经济发达地区，该等地区关于个人防护用品建立了相对完善的法律体系和行业标准，对行业进入者建立了严格的市场准入机制，如欧盟市场产品需通过 CE 认证，并符合欧盟指令 89/686/EEC 的相关标准；美国市场部分客户还要求产品通过 ANSI 标准认证，并符合 OSHA、ANSI 颁布的配备规范和选用标准；日本市场部分客户还要求产品需通过 JIS 认证，并符合 JISC 的相关标准；此外，还有部分客户要求产品须符合 OEKO-TEX Standard 100 认证等。该等市场准入要求对生产企业产品性能提出了较高要求，且国际行业标准及认证项目不断推陈出新，亦要求企业具备市场快速应对能力。

## ②客户认证

除进口国产品认证及标准等准入要求外，功能性安全防护手套部分客户对生产企业的资质亦有较高要求，如需通过 BSCI 认证等，同时，部分品牌客户还要求生产企业通过其严格的企业认证，具体流程如下：



该类品牌商与生产商建立合作意向，进行初步审核后，会对生产商开展全厂体系审核，该体系审核涉及技术水平、生产管理、质量控制、社会责任、安全环保等全方位的评定与考察，生产企业通过考核后才能与品牌商建立合作关系。

上述认证一般要求高、耗时长，部分客户甚至需要 1-2 年的时间，该类客户通常会选择长期合作的供应商以保证其产品质量可靠性、供应及时性等。考虑到对供应商审定周期长、标准要求高、双方投入大，安全防护用品制造商一旦通过资质审定，将被纳入品牌商的全球供应链，双方结成较为长期、稳定的合作关系。

因此，发达地区细分领域对高性能功能性安全防护用品生产企业市场准入门槛和客户认证要求较高，这对新进入者构成较高的进入壁垒。

## (3) 规模化生产与快速供货能力壁垒



我国功能性安全防护手套行业内企业以 OEM、ODM 模式为主，具有规模化生产能力和快速供货能力的生产企业在市场竞争中优势明显。

#### ①规模化生产

功能性安全防护手套行业受汇率、原材料和能源价格波动影响，产品成本存在一定波动，生产企业规模化生产能够有效降低产品单位成本，增强企业抵御市场波动风险能力，提高对上游供应商的议价能力，有利于企业持续稳定发展。

#### ②快速供货能力

由于功能性安全防护手套面向下游众多应用领域，不同应用领域对手部防护产品的功能、特征、款式、颜色等方面的需求具有多样化、个性化的特征，进而要求生产企业能够提供规格品种多样的功能性安全防护手套产品，以满足客户集中组合采购、一站式采购的需求。因此，具备功能性安全防护手套规模化生产能力和快速供货能力的厂商，为下游大客户持续、充足、及时供货的能力较强，市场竞争优势明显。

新进入的企业通常订单较少，生产能力较弱，短期内无法形成规模化生产能力和型号品类齐全的产品系列，在市场竞争中产品价格、产品系列及及时充足供货能力等方面面临较高的竞争压力。

### 5、行业主要企业

公司所处的功能性安全防护手套细分领域的国内外主要企业如下：

企业名称	简要介绍
美国 MCR Safety	总部位于美国，主要产品为劳动防护手套、防护眼镜以及防护服等，公司产品通过美国的两大配送中心向各分销商进行销售。
美国 PIP	总部位于美国，主要产品包括各类功能性安全防护手套、安全帽、护目镜、耳塞、防护服等，公司业务覆盖美国、韩国、印度尼西亚、马来西亚、斯里兰卡、日本等国家或地区。
美国 Grainger	总部位于美国，是全球知名设备维护、修理和运作（MRO）工业品分销商，旗下拥有 4,000 多个品牌，产品包括工具、劳保用品、金属加工用品及仪器仪表、物料搬运及存储包装、机械部件及相关产品和公用设施相关产品。
美国 Honeywell	总部位于美国，旗下拥有 KCL、North 等手部安全防护用品公司。KCL 公司主要生产适用于各类工业要求的劳动防护手套；North

	公司主要从事各类型的手部、面部、头部、脚部以及全身等各部位防护用品的设计、研发、生产和销售。
德国 W+R	总部位于德国，主要从事工业手套等产品的设计、研发和销售。
英国 Arco	总部位于英国，主要产品覆盖服装、鞋子、手套及其他防护用品，是英国知名企业，在英国本土拥有 40 家分销机构。
日本 Showa	总部位于日本，主要从事为家庭用、作业用及产业用手套的研发、设计、生产和销售。
日本绿安全	总部位于日本，主要产品包括各类安全帽、安全鞋、工业防护服等，此外同时经营呼吸机等医疗器械设备产品。
斯里兰卡 ATG	总部位于斯里兰卡，主要从事劳动防护手套研发、设计、生产和销售，合作网络遍布亚洲、非洲、欧洲、北美等。
浙江康隆达特种防护科技股份有限公司	位于浙江省绍兴市，主要从事手部劳动防护用品的研发、生产和销售。该公司已于 2017 年 3 月在上海证券交易所挂牌上市（SH:603665）。
南通强生安全防护科技股份有限公司	位于江苏省南通市，主要从事多功能浸渍手套产品的研发、生产和销售。
山东星宇手套有限公司	位于山东省潍坊市，主要从事手套芯织造和浸渍手套的研发、生产和销售。
山东登升安防科技有限公司	位于山东省潍坊市，是一家专业生产乳胶、丁腈、PVC、PU 等各种浸胶类劳动防护手套的企业。

注：上述资料来自于上述企业网站及其他公开市场信息。

## （六）公司的竞争优势与劣势

### 1、公司的竞争优势

#### （1）研发和技术优势

公司是江苏省科技厅、财政厅、国税局、地税局联合认定的高新技术企业。自成立以来，公司长期专注于功能性安全防护手套的研发和产业化，建立了一支对产品设计、生产工艺有深厚理论功底和丰富行业经验的研发团队以及相应的专用设备制造及适应化、智能化、数字化改造的技术团队，并进行持续地技术创新和工艺改进。公司已形成较为成熟的自主知识产权和核心技术体系，具备为客户提供产品及整体解决方案的能力，拥有五十余种高性能涂层配方和二十余种浸渍工艺，以及高性能纤维新材料制备技术、百余种纱线包覆技术、针织技术、专用设备适应性改造技术等一系列核心技术和工艺，截至 2020 年 6 月末，公司拥有 78 项专利授权，数十项专利正在申请过程中。公司多项产品通过了欧盟 CE 认证、美国 ANSI 认证或日本 JIS 认证等严格的国际级认证，符合欧盟、美国、日本等国家或地区相关规范

标准或要求。

公司持续保持对手部安全防护领域技术前沿前瞻性研究，在新材料领域，公司掌握了含有石墨烯的高性能纤维生产关键技术；在新产品设计及生产工艺方面，公司开展了石墨烯导电聚氨酯手套、氯丁胶乳防化长筒手套、石墨烯发热缝制手套、高等级防切割手套等多个研发项目；在生产及检测设备领域，由于下游不同应用领域对手部防护方案和性能要求不同，而相应的生产及检测设备缺少专业制造商，公司研发团队根据下游需求和产品特点，对设备进行适应性改造，掌握了特殊性能和特殊环境下使用的产品设计生产能力，具有较强的定制化研发能力。

### （2）产品系列布局优势

由于功能性安全防护手套面向下游机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备、消防装备以及军用装备等众多领域，不同应用领域对手部防护产品的性能要求不同，因此，下游市场需求多样化特征要求功能性安全防护手套规格品种多样，而下游客户亦更倾向于集中组合采购以加强品质管控、降低采购管理成本。

公司是国内较早从事功能性安全防护手套业务的企业之一，也是目前我国功能性安全防护手套产品规格较为全面、产品结构较为完整、配套能力领先的企业。经过十几年深耕细作，公司已形成了超细发泡系列、高耐磨系列、磨砂系列、防切割系列等系列产品，拥有 7G、10G、13G、15G、18G 等各种针数的通用纱线、特种纱线手芯，丁腈、PU、天然乳胶等浸渍涂层，以及高耐磨、磨砂、出纹、发泡、超细发泡、固化、光面、超软等生产工艺，产品规格型号多达百余种，能够满足不同应用领域所需的纱线、针数、涂层、功能的不同组合，从而为客户提供功能性安全防护手套产品一站式服务，增强客户粘性，提升公司市场竞争力。

### （3）生产及质量管控优势

功能性安全防护手套系为工作人员配备的与工作危险系数相匹配的个人防护用品，既可以有效保护手部安全，又可以在特殊工作环境下手部功能的有效提升，其产品质量及其稳定性关系到使用者安全，亦为行业内企业竞争力的重要体现之一。

公司自设立以来始终将产品生产工艺控制和产品质量保障放在首位。在生产过程中,公司强调对生产工艺各流程的优化和控制,一方面,通过不断优化涂层配方,持续改进包覆、针织、涂层浸渍等关键工艺参数,巩固和提升公司产品的技术水平和质量可靠性;另一方面,通过对生产和检测设备进行适应性改造,实现生产线运行状态实时自动检测和故障实时检测,能够对生产过程中的温度、湿度、生产线运行速度和位置等关键工艺参数进行实时诊断分析,提升公司产品生产效率和产品质量稳定性。在产品质量管控方面,公司坚持采用国际化的质量管理体系,对标国际领先企业的管理水平,建立了健全的质量管理体系,对供应商遴选、原材料采购、产品设计、试制、生产和售后服务等进行全流程质量管控。公司已通过了 ISO 9001:2008 质量管理体系认证,公司产品通过了欧盟 CE 认证或美国 ANSI 认证等严格的国际级认证,市场竞争优势明显。

#### (4) 客户资源优势

公司客户主要集中在欧洲、美国、日本等对安全防护要求较高、意识较强的地区,以全球知名的安全防护品牌商为主,部分知名品牌商已有数十年安全防护用品经营历史,高度重视自身品牌形象,因此,该等品牌商在选择供应商前,通常对供应商资质有非常严格的审定程序,在审定过程中会对供应商的设计研发能力、生产流程、质量管控、服务弹性、个性化订单快速响应能力、全球供应能力甚至经营状况等诸多方面提出严格要求。功能性安全防护用品知名品牌商对供应商的资质审定时间较长,部分品牌商甚至需要 1-2 年时间,再通过一段时间的小批量供货测试后才能正式成为其供应商。考虑到对供应商的审定周期长、标准要求高、双方投入大,安全防护用品制造商通过资质审定后,将被纳入品牌商的全球供应链,双方结成较为长期、稳定的合作关系。

经过多年的国际市场拓展,公司已与美国 MCR Safety、美国 PIP、英国 Arco、日本绿安全等众多全球知名的安全防护品牌商建立了长期稳定的合作关系,相较于一般客户,该等优质客户市场竞争力强,产品需求稳定,为公司业务的快速发展奠定了基础,同时,该等客户对产品设计和质量等方面要求严格,产品附加值较高,保证了公司较高的盈利水平。

## 2、公司的竞争劣势

### （1）产能瓶颈和产品结构调整

报告期内，公司产能瓶颈明显，产能利用率较高，产能限制已对公司订单承接情况产生影响，进而影响公司竞争优势转化为经济效益的效率。为保障公司产品质量和交货速度，公司亟需进行生产线自动化升级改造和扩产。

此外，公司生产的功能性安全防护手套已广泛应用于汽车、机械制造、冶金、石化、电力、电子等行业，市场认可度较高，但下游市场需求特征不断变化，一方面军用装备、消防、户外装备等高端产品市场需求提升，另一方面，低端产品市场竞争愈来愈激烈，公司需进一步优化产品结构，丰富产品线，拓展新的应用市场，提高高端产品市场占有率，强化公司的盈利水平和抗风险能力。

### （2）国内市场影响力相对较弱

公司自成立以来，主要从事功能性安全防护手套产品的研发、生产和销售，客户以境外安全防护用品品牌商为主。公司境内业务起步相对较晚，市场影响力相对较弱。随着我国对劳动作业安全防护的重视程度、企业及从业者的安全防护意识不断加强，国内功能性安全防护手套市场需求不断扩大，为抢占国内市场、提升公司国内市场竞争力和经营业绩，公司需加大营销网络建设、提高市场拓展力度，大力推动国内市场业务的发展。

### （3）融资手段相对缺乏

功能性安全防护手套行业下游应用领域广阔，不同应用领域对产品性能需求不同，产品定制化特征明显，对生产企业的产品设计研发能力、生产供货能力要求较高，因此，要求生产企业有较大规模的固定资产投资和研发投入。随着产品技术更新和国内外市场的逐步拓展，公司需不断投入资金进行技术升级、生产能力提升、销售团队建设等。目前，公司经营主要依赖自有资金，限制了公司进一步扩大规模、以及新技术和新产品的研发进度，对公司长远发展产生不利影响。

## （七）面临的机遇与挑战

### 1、面临的机遇

（1）法律体系及行业标准不断完善，推动行业发展

手是参与日常生产、生活的重要部分，具有无可替代性，但其受伤害率在各类工伤事故中占比较高。为保护员工在生产、劳动过程中的安全与健康，各国均在逐步建立、健全职业安全与健康法律体系及行业标准，要求可能对手部造成伤害的工作须为员工佩戴防护手套，该等监管体系的不断完善，将不断推动功能性安全防护手套行业的发展。

欧洲、美国、日本等发达国家工业化起步较早，已逐步建立了相对完善的职工安全与健康监管体系。美国《职业安全与卫生标准》规定用人单位须根据工作性质、环境、危险因素等，为员工佩戴防护手套；欧盟指令 89/656/EEC 规定了劳动者在工作中使用个人防护用品的最低要求；日本《工业安全和健康法》中规定在工作中可能遇到各类危险时，用人单位应当采取必要措施以防止员工受到伤害。发达国家个人防护用品完善的监管体系为功能性安全防护手套的行业发展提供了良好的政策环境，并奠定了稳定的市场刚性需求。

我国及其他发展中国家随着国民经济的不断发展，职工安全健康及个人防护用品相关的法律体系及行业标准均在逐步建立、健全。我国颁布了《劳动法》、《安全生产法》、《用人单位劳动防护用品管理规范》等关于要求使用劳动防护用品的法律法规，制定了具体的《劳动防护用品配备标准（试行）》、《个人防护装备选用规范（GB/T 11651-2008）》标准及规范，下游应用领域如化工、机械、冶金等行业亦颁布了具体使用防护手套的规定。我国相关监管体系的逐步建立、完善，将推动我国功能性安全防护手套行业与国际接轨，促进行业内企业健康、快速发展。

## （2）全球产业转移，促进我国行业转型升级

我国功能性安全防护手套行业起步较晚，市场供求均以一般性能的功能性安全防护手套、普通安全保护手套为主，但随着全球制造业的产业转移，我国企业逐步嵌入到国际功能性安全防护手套产业链中，进行专业化发展和国际化合作，实现了产业快速转型升级。一方面，凭借原材料供应、产业链配套及劳动力优势，我国成为全球功能性安全防护手套的生产制造中心，产品出口额占全球进口额的比例已超过 45%；另一方面，国际功能性安全防护手套品牌商对生产企业具有严格的资质认证、质量及产品设计研发能力等要求，我国部分先进企业在研发设计、生产工艺、质量控制、企业管理等方面与国际接轨，掌握了高端产品的技术研发能力和生产能

力，产品附加值不断提高，改变了以往低成本发展模式及产业链末端地位，加快了产业转型升级速度。

此外，我国行业内企业的不断发展，亦培育了国内功能性安全防护手套行业的终端市场需求，进而推动了行业内消费升级，将为行业发展创造了更多机遇。

### （3）安全防护意识不断增强及新材料创新应用，市场空间持续释放

#### ①我国及其他发展中国家安全防护意识不断增强，带动增量市场需求

欧美日等发达国家健全的监管体系、安全防护意识和消费习惯等，使该等市场为功能性安全防护手套行业提供了巨大且稳定的市场刚性需求，而发展中国家功能性安全防护手套的消费市场尚未完全开发，有望为行业带来较大的增量市场需求。近年来，发展中国家国民经济快速发展、法律体系不断健全及人民生活水平不断提高使该等国家的企业和个人安全防护意识不断增强。因此，在中国、印度、墨西哥等经济发展速度较快、劳动人口规模较大的发展中国家，功能性安全防护手套新增市场需求持续增长，潜在发展空间巨大。

#### ②高性能材料创新应用，带动产品应用领域不断扩大

功能性安全防护手套主要用于需要个人防护的工作场景，以防护手部遭遇危险因素的伤害。随着现代工业的不断发展，工作场景环境复杂程度进一步加深，对功能性安全防护手套的性能提出了更高的要求，针对不同工作场景，既要具备良好的防切割、抗穿刺、耐高/低温、防化、防油污、防震防护性能，又要具备柔软、轻薄、透气、佩戴贴合度高等良好的舒适程度，新材料的创新应用为解决这一问题的有效手段。

以 HPPE、芳纶等纤维为代表的高性能纤维具有高强度、防切割、防撕裂、耐高/低温、耐化学腐蚀、抗冲击、电磁波透射率高、摩擦系数低等优秀的物理机械及化学性能，该等新材料的创新应用能够有效提高产品的防护性能，并将功能性安全防护手套的应用领域进一步延伸，如侧重防切割、防穿刺、防爆等性能的军用装备领域，侧重防火、耐火性能的消防领域，以及侧重防切割、高耐磨、防穿刺的其他工业领域，除劳动作业外，还延伸至侧重防滑、耐磨、吸汗、透气等性能的户外

装备领域。新材料的创新应用进一步提高了产品性能，延伸了产品应用领域，将促进功能性安全防护手套市场空间的持续释放。

## 2、面临的挑战

### (1) 对国外市场依存度相对较高

目前，功能性安全防护手套的主要消费市场集中于欧美日等地区，国内市场需求仍处于市场培育阶段，国内功能性安全防护手套生产企业对境外市场依存度相对较高，经营业务发展容易受到进口国经济形势、贸易政策等因素的影响，且外销为主的业务模式下，人民币汇率变动、出口退税政策的调整亦会对行业整体经营利润产生影响。

### (2) 自主品牌影响力较弱，市场渠道建设亟待加强

在功能性安全防护手套全球产业链中，国际品牌商拥有品牌优势，掌握成熟的市场渠道，占据产业链的价值端，市场竞争力较强；而我国从事功能性安全防护手套的生产企业主要以 OEM、ODM 模式为主，尽管少数先进企业随着 OBM 业务的拓展，自主品牌销售规模不断扩大，但行业整体自主品牌较少、影响较弱，降低了行业整体的竞争优势和盈利能力。

### (八) 同行业可比公司的比较情况

#### 1、公司与同行业可比公司的比较情况

公司主要产品系功能性安全防护手套，属于纺织业，产品以外销为主，业务模式以贴牌产品为主，因此选取纺织服装行业内以外销及贴牌产品为主的康隆达、棒杰股份、健盛集团、孚日股份作为同行业可比上市公司。该企业均系劳动力密集的生产制造企业，营业收入、毛利率、员工数量及人均创收系反映经营情况的重要指标，2019 年的具体比较情况如下：

单位：万元

公司	主营产品	营业收入	毛利率	期末员工数量	人均创收
康隆达	防护手套	98,682.74	28.89%	2,244	43.98
棒杰股份	无缝服装	60,089.65	27.01%	1,261	47.65
健盛集团	棉袜	178,036.89	29.19%	8,564	20.79



孚日股份	毛巾	498,692.53	19.64%	13,993	35.64
恒辉安防	防护手套	59,717.93	28.83%	1,119	53.37

注：同行业可比公司数据来源于披露的 2019 年年报

同行业可比公司上市时间较早，资金筹集手段丰富，经营规模大于公司。公司经营规模相对较小，但凭借多年积累的研发和技术优势、产品系列布局优势、生产及质量管控优势、客户资源优势，市场竞争力及运营效率较高，毛利率及人均创收等指标处于同行业可比公司中的较好水平。

## 2、公司与康隆达的比较情况

公司与康隆达主要产品均系功能性安全防护手套，系细分领域内的直接竞争对手，主要经营指标的对比情况如下：

项 目	康隆达	公司
营业收入（万元）	98,682.74	59,717.93
毛利率	28.89%	28.83%
功能性安全防护手套收入占比	84.70%	98.64%
功能性安全防护手套销量（万打）	1,090.44	957.91
功能性安全防护手套产量（万打）	782.69	933.07
自有品牌业务情况	经营自有品牌的美国 Global 营业收入为 26,977.28 万元	自有品牌业务收入为 1,372.35 万元
专利数量（个）	74	76
商标数量（个）	111	16

注：康隆达专利及商标数量来源于其 2020 年 4 月披露的《可转换公司债券募集说明书》，上表其余数据均为 2019 年数据。

康隆达与公司均系国内功能性安全防护手套领域第一梯队企业，整体毛利率相当，均保持在行业内较高水平。康隆达上市时间较早，自有品牌业务规模较大，营业收入、销量、商标数量高于公司；公司更加专注于功能性安全防护手套及生产制造环节，功能性安全防护手套收入占比及产量高于康隆达。

康隆达经营自有品牌的子公司美国 Global 亦向公司采购部分功能性安全防护手套。美国 Global 成立于 2006 年，于 2010 年被康隆达收购，主要经营自有品牌，根据自身需求向公司采购部分产品，具有合理业务背景。

公司与同行业可比公司财务数据的具体比较分析情况参见“第八节 财务会计信息与管理层分析”。

## （九）主要进口国的进口政策及贸易摩擦的影响

### 1、主要进口国的法律法规及准入标准

公司功能性安全防护手套产品的客户主要集中在美国、欧洲、日本等发达国家，这些国家工业化起步较早，已建立了系统全面、功能完善的职业安全与健康法律体系，具体如下：

#### （1）美国市场的法律法规及政策要求

##### ①功能性安全防护手套认证要求

美国对特种劳动防护用品的监管实行政府强制认证和制造商自愿认证相结合的方式。强制认证主要针对呼吸防护用品，由美国劳工部授权美国疾病控制与预防中心（CDC）下属美国职业安全与卫生研究所（NIOSH）认证；制造商自愿认证主要针对其他防护用品。

公司生产的功能性安全防护手套产品在美国市场属于制造商自愿认证的产品，美国地区部分客户对该类产品选择非强制性标准 ANSI 标准认证或欧盟 CE 认证。

##### ②功能性安全防护手套执行标准

美国职业安全与健康管理局（OSHA）、美国国家标准化组织（ANSI）通过颁布个人防护用品的配备规范、选用标准等，进行员工职业安全与健康保护，具体如下：

颁布机构	个人防护用品标准	关于手部防护的具体要求
美国职业安全与健康管理局（OSHA）	29CFR1910.138（a）	若员工手部暴露在可以被皮肤吸收的有害物质，对人体有害的极端温度及可能导致严重割破、撕裂、擦伤、穿刺或化学烧伤的工作环境中，雇主应选择并要求员工使用合适的劳动防护手套。
	29CFR1910.138（b）	雇主应结合员工工作性质、工作环境、手套使用寿命、危险环境及潜在危险等因素对劳动防护手套性能进行评估后选择合适的劳动防护手套。

	29CFR1910	对有害材料、有毒物质、机械类、火、电以及部分特殊行业和工作提出了穿戴劳动防护手套的要求。
美国国家标准化组织 (ANSI)	ANSI/ISEA 105-2011	要求雇主和使用者为特定工作场所引起的伤害选用适当的劳动防护手套，并提供了手套级别分类、手套性能、合格标准、不同材料下手套测试方法、劳动防护手套选择程度等。

## (2) 欧洲市场的法律法规及政策要求

### ①功能性安全防护手套认证要求

欧盟实行统一的强制性认证制度——CE 认证，标有 CE 认证的商品表明其安全、卫生、环保和消费者保护等方面符合欧盟《技术协调与标准化新方法》的一系列指令的基本要求，欧盟内部企业生产的产品和其他国家生产的产品，须加贴 CE 标志后才能在欧盟市场自由流通。

个人防护用品欧盟指令 89/686/EEC 中规定劳动防护手套作为必要的个人防护用品，只有通过 CE 认证，符合个人防护用品指令和其他指令的健康和安全要求，才被允许在欧盟区域进行销售。

公司生产的功能性安全防护手套产品在欧洲市场主要执行 CE 认证。

### ②功能性安全防护手套执行标准

CE 认证针对各类劳动防护手套的功能及特性分别制定了相关的检验测定规范，具体如下：

序号	标准号	标准内容
1	EN420	防护手套的一般要求和试验方法
2	EN374	耐化学腐蚀和微生物的劳动防护手套
3	EN388	耐机械性危险的劳动防护手套
4	EN407	耐高温（热/火）的劳动防护手套
5	EN421	耐电离辐射和放射性污染的劳动防护手套
6	EN511	耐寒冻的劳动防护手套
7	EN659	消防人员专用防护手套
8	EN381	防链锯切割防护手套
9	EN1802	防刀刀刺切手臂防护

10	EN60903	绝缘材料手套
11	EN13753	机械振动和冲击手臂振动测量方法
12	EN12477	焊接工专用防护手套

### (3) 日本市场的法律法规及政策要求

#### ①功能性安全防护手套认证要求

日本针对劳动防护用品的认证主要包括 JIS 标志、JQA 标志、S 标志和 PSE 标志认证。

公司生产的功能性安全防护手套产品在日本市场属于自愿认证的产品，日本地区部分客户对该类产品选择非强制性标准 JIS 认证或欧盟 CE 认证。

#### ②功能性安全防护手套执行标准

日本第 25 号法律《工业安全和健康法》（2016 年修订）指出在工作中可能遇到各类危险时，用人单位应当采取必要措施以防止员工受到伤害。

日本工业安全健康协会（JISHA）支持在日本采用风险评估和建立职业安全健康管理体系（OSHMS），雇主或员工必须确保采取工业健康和安全措施。

日本工业标准调查会（JISC）针对劳动保护手套制定了明确的标准 JISL4131-2000，涉及手套的适用范围、种类、品质、材料、试验方法、检验等内容；针对橡胶或塑料涂覆织物的系列试验方法制定了明确的标准 JISK6404，包含防水试验、抗撕裂强度的测定、耐磨损试验、耐火性试验、粘结阻力的测定、透气性测量等共计 22 项专项测试。

## 2、贸易摩擦情况

公司以外销为主，出口销售区域主要分布在欧洲、美国和日本等发达地区。从全球市场来看，功能性安全防护手套已形成了相对稳定的市场格局，欧洲、美国、日本为主要消费市场，其进口额合计占全球进口额超过 70%；中国、欧盟、巴基斯坦等为主要出口国，其出口额合计占全球出口额超过 70%，其中，中国出口额占全球出口额超过 45%。可见，我国已发展成为功能性安全防护手套的全球制造中心，欧美日等主要进口国为消费市场，自身生产量较少，而功能性安全防护手套作为特

定工作场景下强制性手部安全防护用品，具有刚性市场需求，因此，主要进口国一般不会对该类产品设置特殊贸易限制。

2018年以来，中美发生贸易摩擦，自2018年6月至2019年5月，美国陆续对约2,500亿美元的中国进口商品加征25%的关税；2019年9月起，美国分两批对其余的约3,000亿美元的中国进口商品加征15%的关税，范围涵盖了包括公司产品在内的几乎所有中国输美商品。随着中美第一阶段经贸协议的签署，2020年2月起，美国对包含公司主要产品在内的约1,200亿美元商品加征关税从15%降至7.5%。在功能性安全防护手套领域，美国本土生产企业较少，主要依赖于对中国产品的进口，现阶段贸易摩擦产生的加征关税，对公司业务未产生重大影响。

因关税由作为进口商的客户承担，自2019年9月美国对公司产品加征关税以来，公司积极与客户协商销售价格调整等相关事宜。截至目前，公司与美国地区主要客户就价格调整事宜已基本达成一致意见，加征关税由客户向美国海关支付，公司下调产品价格3%左右，加征关税事宜对公司经营业绩不构成重大不利影响。美国客户价格下调影响导致公司整体毛利率下降约1.5个百分点，使得2019年第四季度主营业务毛利率较2019年第三季度降低1.83个百分点。为应对加征关税间接导致的毛利率下降，公司已积极采取应对措施，主要包括：在改善产品结构方面，加大研发投入，开发新产品，提升毛利率较高的特种纤维类手套及超细发泡类手套的销售占比；在降低生产成本方面，进行厂区技术改造，包括生产线自动化改造、建设集中配料车间、节能改造等，使得生产效率提高、原材料及能源消耗减少。

功能性安全防护手套细分领域的全球市场竞争格局及产品特点决定了目前中美贸易摩擦对公司业务的影响相对较小，具体体现如下：一方面，在功能性安全防护手套领域，美国本土生产企业较少，主要依赖于进口，而中国功能性安全防护手套出口额占全球出口额超过45%，产能及产品竞争力均处于全球领先水平，产品性价比优势明显，可替代性较弱；另一方面，美国行业内企业主要为品牌商，凭借其销售渠道和品牌影响力向终端应用领域销售产品，其终端销售价格远高于采购价格，对上游价格波动的敏感性较弱。

公司自设立以来始终从事功能性安全防护用品的研发、生产与销售，经过多年发展，公司在研发实力、生产能力、产品质量、市场地位、管理水平等方面得到了

众多知名品牌商的高度认可，并与其建立了稳定的合作关系。目前，公司在手订单充足，美国加征关税以来公司新接订单价格总体保持稳定，中美贸易摩擦事项对公司经营业绩未产生重大不利影响。

### 三、发行人销售情况和主要客户

#### （一）报告期内主要产品情况

##### 1、报告期内主要产品的产能、产量、销量情况

报告期内，公司产品以功能性安全防护手套为主。根据原材料和生产工艺不同，公司主要产品可分为特种纤维和通用纤维两类。

报告期内，公司功能性安全防护手套的产能、产量、销量情况如下：

单位：万打

2020年1-6月					
产品类别	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
特种纤维类	90.00	96.50	87.98	107.22%	91.18%
通用纤维类	450.00	468.45	440.19	104.10%	93.97%
<b>合计</b>	<b>540.00</b>	<b>564.95</b>	<b>528.17</b>	<b>104.62%</b>	<b>93.49%</b>
2019年					
产品类别	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
特种纤维类	200.00	149.62	161.43	74.81%	107.89%
通用纤维类	920.00	783.46	796.48	85.16%	101.66%
<b>合计</b>	<b>1,120.00</b>	<b>933.07</b>	<b>957.91</b>	<b>83.31%</b>	<b>102.66%</b>
2018年					
产品类别	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
特种纤维类	175.00	159.63	149.15	91.22%	93.43%
通用纤维类	785.00	734.86	718.88	93.61%	97.83%
<b>合计</b>	<b>960.00</b>	<b>894.48</b>	<b>868.03</b>	<b>93.18%</b>	<b>97.04%</b>
2017年					
产品类别	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
特种纤维类	125.00	121.79	119.69	97.43%	98.28%
通用纤维类	695.00	681.19	673.84	98.01%	98.92%

合 计	820.00	802.98	793.53	97.92%	98.82%
-----	--------	--------	--------	--------	--------

注：除上述产品外，公司有少量通用纤维手芯、次等品等对外销售，因数量及金额较小，未予列示。

涂层浸渍作为核心生产工序，其对生产工艺、核心技术、专用设备及专业人才均要求较高，系决定公司自身产能的核心环节，此处依据各条浸胶生产线的产能和工作时长，对公司报告期内的产能进行测算。公司的浸胶生产线因生产产品品种不同、机器效率各异，其生产能力存在一定差异，因此根据工作时长和单位产能进行设计产能测算： $\Sigma$  各条线设计产能（万打/天）\*年工作天数。

2017年至2020年1-6月，公司产品产能分别为820.00万打、960.00万打、1,120.00万打和540.00万打，报告期内，公司产能总体呈上升趋势，主要系涂层浸渍生产线数量增加所致。

报告期内，公司涂层浸渍生产线情况，具体如下：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
期初数量（条）	31	32	23	21
当期增加（条）	-	-	10	2
当期减少（条）	2	1	1	-
期末数量（条）	29	31	32	23
产 能（万打）	540.00	1,120.00	960.00	820.00
平均产能（万打/条） <sup>注</sup>	18.00	35.56	34.91	37.27

注：平均产能系根据当期产能/涂层浸渍生产线期初、期末数量平均数计算得出；在生产过程中，各涂层浸渍生产线实际生产天数存在差异。

2017年末至2020年6月末，公司涂层浸渍生产线分别为23条、32条、31条和29条。2018年，子公司恒劭安防新建10条生产线陆续投产，使得公司产能总体呈上升趋势。

## 2、主要产品的消费群体

公司主要产品为具有防切割、高耐磨、抗穿刺、耐高/低温、防化、防油污、防震等功能的各类功能性安全防护手套，以及少量普通安全防护手套及其他防护用品。

公司产品的消费群体以“工业领域用户为主，消费品领域用户为辅”，其中，在工业领域，公司产品广泛应用于机械加工、汽车制造、建筑工程、采矿冶金、石油化工、电子制造等领域；在消费品领域，公司产品最终通过商超、专卖店等销售至终端消费者，用于农业、渔业、园艺、户外装备等日常防护。

### 3、产品销售收入及价格变动情况

报告期内，公司功能性安全防护手套的销售收入和平均单价如下：

单位：万打、元/打

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	销售收入	均价	销售收入	均价	销售收入	均价	销售收入	均价
特种纤维类	12,517.94	142.27	22,077.34	136.76	18,843.37	126.34	15,376.59	128.47
通用纤维类	20,857.52	47.38	36,054.31	45.27	30,906.58	42.99	28,368.43	42.10

注：除上述产品外，公司有少量通用纤维手芯、等级品等对外销售，因数量及金额较小，未予列示。

### 4、产品销售业务类型构成情况

公司主营业务类型包括贴牌产品及自有品牌产品，具体情况如下：

单位：万元

业务类型	2020年1-6月		2019年	
	金额	比例	金额	比例
贴牌产品	31,406.69	87.52%	57,559.08	97.67%
自有品牌产品	4,477.65	12.48%	1,372.35	2.33%
<b>合计</b>	<b>35,884.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,931.43</b>	<b>100.00%</b>
业务类型	2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例
贴牌产品	49,499.24	98.38%	43,757.29	99.27%
自有品牌产品	814.43	1.62%	322.05	0.73%
<b>合计</b>	<b>50,313.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,079.34</b>	<b>100.00%</b>

2017年至2020年1-6月，公司主营业务以贴牌产品为主，其占主营业务收入的比例分别为99.27%、98.38%、97.67%和87.52%，自有品牌产品尚处于市场开发期，收入金额及占比较小。2020年1-6月，自有品牌产品收入增长较快，主要原因



系：一方面，子公司恒励安防新品牌 NXG 产品系列销售增长较多；另一方面公司下游客户主要为安全防护用品企业，在疫情期间新增了口罩、一次性手套等防疫物资需求，该等产品主要系公司自有品牌产品。

## （二）报告期主要客户情况

### 1、前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

2020年1-6月			
序号	客户名称	销售额	占收入比例
1	美国 MCR Safety 及其关联公司	9,398.54	25.00%
2	上海绿安全贸易有限公司及其关联公司	2,864.40	7.62%
3	英国 Bunzl 及其关联公司	2,143.95	5.70%
4	香港 PIP 及其关联公司	1,629.34	4.33%
5	马来西亚 AGTC 及其关联公司	1,239.54	3.30%
合 计		<b>17,275.77</b>	<b>45.95%</b>
2019年			
序号	客户名称	销售额	占收入比例
1	美国 MCR Safety 及其关联公司	14,556.95	24.38%
2	英国 Bunzl 及其关联公司	4,296.74	7.20%
3	美国 Uline	2,837.18	4.75%
4	上海绿安全贸易有限公司及其关联公司	2,524.94	4.23%
5	美国 Global	2,259.22	3.78%
合 计		<b>26,475.03</b>	<b>44.34%</b>
2018年			
序号	客户名称	销售额	占收入比例
1	美国 MCR Safety 及其关联公司	8,341.33	16.32%
2	英国 Bunzl 及其关联公司	4,613.83	9.03%
3	美国 Radians 及其关联公司	2,936.35	5.74%
4	英国 Arco	2,269.52	4.44%
5	德国 Lan He	2,234.66	4.37%
合 计		<b>20,395.69</b>	<b>39.90%</b>

2017年			
序号	客户名称	销售额	占收入比例
1	美国 Fastenal	4,972.70	11.10%
2	英国 Arco	2,280.72	5.09%
3	上海绿安全贸易有限公司及其关联公司	2,130.89	4.76%
4	英国 Bunzl 及其关联公司	2,110.70	4.71%
5	美国 Liberty	1,935.17	4.32%
合计		<b>13,430.18</b>	<b>29.98%</b>

注：对于受同一实际控制人控制的客户，其销售额合并计算。

2018年美国 MCR Safety、美国 Radians 及德国 Lan He 新进入公司前五名客户，2019年美国 Uline、美国 Global 新进入公司前五名客户，2020年1-6月香港 PIP 和马来西亚 AGTC 新进入公司前五名客户。上述客户除美国 MCR Safety 系 2017 年新增客户外，均与公司保持了长期稳定合作，因认可公司产品而逐步扩大交易规模。报告期各期，公司前十名客户考虑同一控制下合并因素后，共有 14 家，主要客户较为稳定。

报告期内，公司不存在向单一客户销售额超过销售总额 50% 的情况。公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员等与上述客户不存在关联关系。上述客户及其控股股东、实际控制人不存在是公司前员工、前关联方、前股东、实际控制人的关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

## 2、公司外销客户情况

### (1) 公司外销收入占比情况

报告期内，公司主营业务收入以外销为主，2017年至2020年1-6月，外销收入占主营业务收入的比例分别为 91.39%、93.68%、93.76%和 93.64%，与同行业上市公司的比较情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
康隆达	-	85.66%	79.47%	79.49%
棒杰股份	77.97%	67.35%	67.87%	76.31%
健盛集团	-	88.75%	85.21%	82.14%

孚日股份	59.15%	64.98%	60.93%	60.73%
平均值	<b>68.56%</b>	<b>80.59%</b>	<b>73.32%</b>	<b>74.67%</b>
恒辉安防	<b>93.64%</b>	<b>93.76%</b>	<b>93.68%</b>	<b>91.39%</b>

公司与同行业上市公司均系以外销与贴牌业务为主的纺织企业，外销收入占比比较高具有合理性。

## (2) 公司外销前五名客户情况

报告期内，公司外销前五名客户主要采购功能性安全防护手套，具体销售情况如下：

单位：万元

2020年1-6月				
序号	客户名称	销售额	外销收入占比	营业收入占比
1	美国 MCR Safety 及其关联公司	9,398.34	27.97%	25.00%
2	上海绿安全贸易有限公司及其关联公司	2,311.36	6.88%	6.15%
3	英国 Bunzl 及其关联公司	2,143.95	6.38%	5.70%
4	香港 PIP 及其关联公司	1,623.64	4.83%	4.32%
5	日本 Cainz	1,219.48	3.63%	3.24%
合计		<b>16,696.78</b>	<b>49.69%</b>	<b>44.41%</b>
2019年				
序号	客户名称	销售额	外销收入占比	营业收入占比
1	美国 MCR Safety 及其关联公司	14,556.35	26.34%	24.38%
2	英国 Bunzl 及其关联公司	4,296.74	7.78%	7.20%
3	美国 Uline	2,837.18	5.13%	4.75%
4	美国 Global	2,259.22	4.09%	3.78%
5	香港 PIP 及其关联公司	2,218.15	4.01%	3.71%
合计		<b>26,167.64</b>	<b>47.36%</b>	<b>43.82%</b>
2018年				
序号	客户名称	销售额	外销收入占比	营业收入占比
1	美国 MCR Safety 及其关联公司	8,341.33	17.70%	16.32%
2	英国 Bunzl 及其关联公司	4,613.83	9.79%	9.03%
3	美国 Radians 及关联公司	2,936.34	6.23%	5.74%

4	英国 Arco	2,269.52	4.82%	4.44%
5	德国 Lan He 及其关联公司	2,234.66	4.74%	4.37%
合计		<b>20,395.69</b>	<b>43.27%</b>	<b>39.90%</b>
<b>2017 年</b>				
序号	客户名称	销售额	外销收入占比	营业收入占比
1	美国 Fastenal	4,972.70	12.34%	11.10%
2	英国 Arco	2,280.72	5.66%	5.09%
3	英国 Bunzl 及其关联公司	2,110.70	5.24%	4.71%
4	美国 Liberty	1,935.17	4.80%	4.32%
5	香港 PIP 及其关联公司	1,794.65	4.45%	4.01%
合计		<b>13,093.94</b>	<b>32.50%</b>	<b>29.24%</b>

报告期内，公司外销前五大客户共有 12 家，具体情况如下：

序号	客户名称	成立时间	简介
1	美国 MCR Safety	1984 年	总部位于美国，主要产品为劳动防护手套、防护眼镜以及防护服等，公司产品通过美国的两大配送中心向各分销商进行销售。
2	英国 Bunzl	1940 年	是一家专业国际分销和服务集团，业务领域涉及食品包装、一次性餐具和餐饮设备、清洁和卫生用品、客人便利设施、个人防护设备、包装和保健消耗品等，公司于 1957 年在伦敦证券交易所上市，在五大洲的 30 多个国家开展业务。2019 年销售收入为 93.27 亿英镑，与公司的合作历史超过 10 年。
3	美国 Uline	1989 年	是北美地区主要的航运、工业和包装材料分销商，主要产品为手套、防护眼镜、清洁用品、包装袋等。
4	美国 Global	2006 年	同行业上市公司康隆达的控股子公司，主要产品为安全防护手套、防护眼镜和防护帽等。
5	香港 PIP	2015 年	主要产品包括各类功能性安全防护手套、安全帽、护目镜、耳塞、防护服等，公司业务覆盖美国、韩国、印度尼西亚、马来西亚、斯里兰卡、日本等国家或地区。
6	美国 Radians	1996 年	主要生产个人防护设备，包括防护眼镜、服装、手套、头盔等产品，通过授权经销商在六大洲的 48 个国家的工业和零售市场提供产品。
7	英国 Arco	1914 年	总部位于英国，主要产品覆盖服装、鞋子、手套及其他安防用品，是英国知名企业，在英国本土拥有 40 家分销机构。
8	德国 Lan He	2016 年	主要产品销往德国地区安全防护用品分销商及汽车工业领域等终端企业用户，其关联公司于 2013 年开

			始与恒辉安防合作。
9	美国 Fastenal	1968 年	总部位于美国明尼苏达州威诺纳，在美国、加拿大、墨西哥和欧洲拥有超过 2,000 家分支机构,主要销售工业，安全和建筑用品和提供库存管理，制造和修理工具服务。
10	美国 Liberty	1988 年	总部位于加利福尼亚州工业城，拥有 4 个战略配送中心，主要产品为防护手套、防护眼镜、防护服等。
11	上海绿安全贸易有限公司	1997 年	日本绿安全成立于 1952 年，系日本知名的劳动保护领域企业，于 1997 年在中国投资设立上海绿安全。
12	日本 Cainz	1989 年	日本 Cainz 系日本知名家居购物中心，销售额超过 3,000 亿日元，2020 年 1-6 月向恒辉安防采购较多一次性手套、口罩等防疫物资。

注：上述简介资料来源于各外销客户官网及公开披露资料

公司前五名外销客户分布于美国、欧洲、日本等地区，主要系大型安全防护用品品牌商，与公司不存在关联关系。

### （三）公司与美国 MCR Safety 合作情况

公司与主要客户保持了长期稳定合作，报告期各期前五名客户中，美国 MCR Safety 系 2017 年新增客户。公司与美国 MCR Safety 合作的具体情况如下：

2016 年，公司与美国 MCR Safety 的子公司孟菲斯亚洲分别出资 80.00%和 20.00% 合资设立恒劬安防，展开战略合作。2017 年至 2020 年 1-6 月，公司向美国 MCR Safety 及其关联方的销售金额分别为 955.96 万元、8,341.33 万元、14,556.95 万元和 9,398.54 万元，占当期收入的比例分别为 2.13%、16.32%、24.38%和 25.00%。报告期内，公司根据合作约定将美国 Fastenal 业务转移给美国 MCR Safety。

#### 1、美国 MCR Safety 与美国 Fastenal 的基本情况

美国 MCR Safety 成立于 1984 年 11 月 14 日，总部位于美国孟菲斯，主要从事安全防护手套、防护眼镜以及防护服等个人防护用品的推广与销售，系北美地区个人防护用品龙头企业之一，在销售渠道建设、品牌影响力及市场占有率等方面具有领先优势。该公司具有全球采购体系，通过严格的体系审核确定合格供应商名录，我国领先的功能性安全防护手套生产企业均将该公司视为重要客户或重要潜在客户。

美国 MCR Safety 拥有覆盖全球的业务网络，在北美、南美及欧洲设有销售中心，生产基地及供应商位于中国、巴基斯坦、马来西亚、墨西哥、马达加斯加等多个国家。根据访谈了解，美国 MCR Safety 安全防护手套年销售额超过 10 亿元人民币。

2020 年 8 月，英国上市公司 Bunzl 收购美国 MCR Safety。本次收购完成后，美国 MCR Safety 的管理层及经营将保持稳定，继续推进与公司的合作。

美国 Fastenal 成立于 1968 年，经营紧固件、工具及安全防护用品等多种产品，2019 年实现销售收入 53.34 亿美元，净利润 7.91 亿美元。美国 Fastenal 经营多种产品，业务发展重点在销售及渠道拓展等方面，无在功能性安全防护手套领域合资建设生产基地的意愿。

美国 MCR Safety 及美国 Fastenal 均系知名安全防护用品品牌商，与公司及其董监高不存在关联关系。

## 2、公司与美国 MCR Safety 合作的背景

美国 MCR Safety 系专业安全防护用品品牌商，专注于功能性安全防护手套、防护眼镜和防护服等产品，为保障高品质产品供应、提升竞争力，具有向上游延伸的战略需求，此前已在广东省、墨西哥、中国台湾地区投资设立了缝皮手套、芳纶针织手套、防护眼镜生产基地。

公司经过多年发展，研发实力、生产能力、产品质量、市场地位、管理水平等已逐步跻身于细分领域第一梯队行列，并积极布局自主品牌及市场渠道建设。在业务拓展过程中，经过 1-2 年的体系审核，公司主要产品相继通过美国 MCR Safety 严格的产品检测和采购审批流程，并得到该公司的高度认可。

为实现美国 MCR Safety 渠道及品牌优势与公司研发及生产优势的资源有效整合，完成高品质产品稳定供应和销售的双赢目标，公司和美国 MCR Safety 通过合资设立恒励安防的方式建立战略合作关系，共同开拓和维护北美市场，进一步提升双方市场竞争优势。

## 3、公司与美国 MCR Safety 的主要合作约定

### （1）合资设立恒励安防

公司和美国 MCR Safety 子公司孟菲斯亚洲分别出资 800 万美元、200 万美元，设立恒励安防，由恒励安防新建生产基地，进行功能性安全防护手套的生产。

恒励安防董事会共有 9 名董事，其中公司可委派 6 名董事，美国 MCR Safety 可委派 3 名董事。公司可通过占有董事会多数席位、委派经营管理人员等方式控制恒励安防的日常经营。少数针对孟菲斯亚洲的保护条款不涉及公司日常经营，不影响公司将恒励安防纳入合并报表。

### （2）美国 MCR Safety 与公司共同向恒励安防转移业务

美国 MCR Safety 需在恒励安防产品质量及生产成本满足要求的情况下，向恒励安防转移安全防护手套业务的销售订单。为促进美国 MCR Safety 转移业务，公司与美国 MCR Safety 约定了在合资经营合同中约定了预期转移目标，预计转移订单可超过 2 亿元人民币。

公司需在原有客户同意的前提下，将北美地区的部分贴牌加工业务转移至恒励安防生产、销售。公司需转移业务的客户主要为公司与美国 MCR Safety 在北美地区的共同客户，不包括与美国 MCR Safety 存在直接竞争关系的客户。

### （3）双方共同进行市场开拓

恒励安防未来将开拓自有品牌业务，产品在北美与中国市场通过双方现有渠道进行推广，并将在其他国家与地区共同推广、销售。目前，恒励安防的自有品牌 NXG 已注册成功并初步实现产品销售。

## 4、公司向美国 MCR Safety 转移美国 Fastenal 业务的情况

根据双方合作约定，美国 MCR Safety 需在恒励安防产品质量及生产成本满足要求的情况下，向恒励安防转移安全防护手套业务的销售订单。公司需在原有客户同意的前提下向恒励安防转移双方北美地区共同客户的业务，产品生产完成后，经美国 MCR Safety 销往客户。因转移业务需经客户同意，目前，实际转移的客户系公司与美国 MCR Safety 的共同客户美国 Fastenal。

### （1）美国 Fastenal 业务移交后的具体业务流程

公司通过美国 MCR Safety 向美国 Fastenal 销售的具体业务流程为：1) 美国 MCR Safety 负责美国 Fastenal 的日常维护与服务；2) 美国 Fastenal 根据自身采购需求向美国 MCR Safety 下达订单；3) 美国 MCR Safety 统筹自身供应链情况，将部分美国 Fastenal 订单下达给公司；4) 公司接到订单后生产并交付至美国 Fastenal 指定的交付地点。

美国 MCR Safety 系安全防护用品品牌商，其专注于品牌运营及产品销售，一般不自行组织生产。美国 MCR Safety 接到美国 Fastenal 订单后主要通过外购进行供应，公司凭借具有竞争力的质量、价格与交期等获取订单，与其不存在利益冲突。根据合资设立恒励安防的相关约定，美国 MCR Safety 需在质量、成本满足要求的情况下优先向恒励安防采购产品。业务移交后，公司凭借良好的质量、价格与交期等被美国 MCR Safety 选定为更多美国 Fastenal 产品型号的供应商，通过美国 MCR Safety 间接向美国 Fastenal 销售的金额由 2018 年的 5,517.19 万元增长至 2019 年的 9,805.03 万元及 2020 年 1-6 月的 5,403.50 万元，合作情况良好。

公司向美国 MCR Safety 销售的美国 MCR Safety 品牌产品由公司接到订单后生产并交付至美国 MCR Safety 指定地点。美国 MCR Safety 品牌产品与美国 Fastenal 品牌产品均由美国 MCR Safety 直接回款。

## (2) 美国 Fastenal 业务移交后的销售情况

美国 Fastenal 成立于 1968 年，系美国上市公司，主要业务系紧固件及工具等，后依托主业开展了安全防护用品业务，2019 年其实现营业收入 53.34 亿美元，净利润 7.91 亿美元。美国 MCR Safety 系专业安全防护用品厂家，具有超过 30 年的行业经验，在销售渠道建设、品牌影响力及市场占有率等方面具有领先优势。美国 Fastenal 系美国 MCR Safety 的重要客户，双方基于优势互补建立了良好的合作关系，美国 Fastenal 安全防护用品的销售渠道维护、售后服务等主要由美国 MCR Safety 负责。

美国 Fastenal 系公司重要客户之一，自 2014 年起与公司开展合作，2017 年公司对其销售额已接近 5,000 万元。基于美国 Fastenal 系公司与美国 MCR Safety 的重要共同客户，公司与美国 MCR Safety 合作之初就将美国 Fastenal 业务转移作为重



点工作，希望通过战略合作整合双方的销售渠道优势与生产制造优势，进一步维护与开拓美国 Fastenal 业务。为整合销售渠道优势与生产制造优势，公司移交了美国 Fastenal 业务，产品通过美国 MCR Safety 向美国 Fastenal 销售，由美国 MCR Safety 统一提供售后维护与服务。业务转移后，美国 Fastenal 品牌产品的定价原则与公司其他产品保持一致，由公司与美国 MCR Safety 根据产品成本、市场竞争情况、人民币汇率等情况协商确定价格。针对原由公司直接向美国 Fastenal 销售的部分型号产品，公司在原销售价格基础上经与美国 MCR Safety 协商调低约 3%-7%；针对新开发的美国 Fastenal 细分型号产品，公司销售价格经与美国 MCR Safety 协商确定，与其他客户及产品不存在明显差异。

公司通过美国 MCR Safety 间接向美国 Fastenal 销售系公司与美国 MCR Safety 基于比较优势的业务整合。具体来说，通过美国 Fastenal 业务的转移，美国 MCR Safety 扩大了对美国 Fastenal 的销售规模；公司获得了美国 MCR Safety 转移的原先向其他制造商采购的美国 Fastenal 品牌产品订单；美国 Fastenal 则获得了更高质量的统一客户服务。

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司向美国 MCR Safety 及其关联方的销售金额分别为 955.96 万元、8,341.33 万元、14,556.95 万元和 9,398.54 万元，其中美国 Fastenal 产品金额分别为 455.49 万元、5,517.19 万元、9,805.03 万元和 5,403.50 万元。

业务转移后，美国 MCR Safety 负责美国 Fastenal 的客户维护及服务，并将更多订单下达给公司，2019 年美国 Fastenal 产品销售额达 9,805.03 万元，较 2017 年直接销售金额 4,972.70 万元增长 97.18%。公司亦向美国 MCR Safety 让渡部分商业利益，销售价格较原直接向美国 Fastenal 销售调低 3%-7%。业务移交统一了销售渠道，提升了客户服务质量，美国 Fastenal 品牌产品销售金额增长较快。美国 Fastenal 品牌产品在移交后虽然调低了 3-7% 价格，但销售收入实现了翻倍增长，整体业务毛利显著增加，未带来利润损失，对经营业绩产生了积极影响，相关交易安排具有商业合理性。

综上，公司根据合作协议的约定通过美国 MCR Safety 向美国 Fastenal 销售具有合理的商业背景，具有必要性。

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司直接向美国 Fastenal 销售金额分别为 4,972.70

万元、500.91 万元、13.04 万元和 1.55 万元，业务转移后的少量销售系过渡期业务及无需转移的非北美地区业务。

### （3）其余共同客户业务转移情况

因业务转移涉及价格、订单调整等利益重新分配，除美国 Fastenal 外的其他共同客户暂不同意转移业务，公司根据与美国 MCR Safety 的合作约定可豁免转移义务，正常开展原有业务。

公司与美国 MCR Safety 其余共同客户的业务规模小于美国 Fastenal，若其同意转移业务，对公司经营的影响亦较小。

## 5、公司与美国 MCR Safety 交易情况

### （1）公司向美国 MCR Safety 销售的毛利率情况

报告期内，美国 MCR Safety 业务毛利率有所波动。2018 年，美国 MCR Safety 业务毛利率较低，主要受恒励安防投产初期生产成本较高影响。

公司向美国 MCR Safety 销售的产品包括美国 MCR Safety 品牌产品及美国 Fastenal 品牌产品，其毛利率受恒励安防新厂区投产、产品结构等影响有所波动。美国 Fastenal 品牌产品毛利率高于美国 MCR Safety 品牌产品，主要原因系：一方面，美国 Fastenal 采购较多毛利率较高的特种纤维类及超细发泡手套产品；另一方面，美国 MCR Safety 产品在恒励安防生产的比例较高。

（2）美国 MCR Safety 和美国 Fastenal 不存在配合增加库存或调整价格等利益输送情况

#### 1) 贴牌业务根据订单进行定制化生产，客户配合增加库存的可能性较小

公司主要向美国 MCR Safety 及美国 Fastenal 提供贴牌生产，客户根据自身市场需求向公司下达订单，公司收到订单安排原材料采购及生产交货。公司向客户交付的产品系定制化产品，除少数质量瑕疵外不允许退货，客户配合增加库存的可能性较小。

#### 2) 公司对美国 MCR Safety 销售增长主要受益于恒励安防投产

公司业务以贴牌产品为主，生产能力系限制公司接单数量及销售规模的重要因素。恒励安防投产之前，公司产能利用率处于饱和状态，随着恒励安防的逐步投产，公司生产能力快速提升，得以支撑对美国 MCR Safety 的销售增长。

3) 美国 MCR Safety 订单持续增长，不存在短期增加库存配合公司增加销售的情形

基于对公司及产品的高度认可、战略合作的逐步深入和下游稳定的市场需求，美国 MCR Safety 持续加大对公司的采购。2017 年末至 2019 年末，美国 MCR Safety 下达的在手订单呈现逐步增长趋势，截至 2020 年 6 月末，美国 MCR Safety 下达订单的交货期已排至 2020 年 10 月。美国 MCR Safety 持续下达订单，印证了其不存在配合公司增加库存的情形。

4) 公司执行统一的定价政策，销售定价公允合理，不存在客户配合调整价格利益输送的情形

公司执行统一的定价政策，根据产品技术水平、市场供需情况制定利润率，由财务部门根据利润率核算生产成本及相应目标价格。最终销售价格由销售人员根据目标价格与客户协商确定。公司与美国 MCR Safety 遵循商业惯例，通过协商谈判确定产品销售价格，定价公允。例如美国 MCR Safety 负责美国 Fastenal 业务转移后的客户维护与服务，公司相应下调了向美国 MCR Safety 的销售价格。

综上，公司与美国 MCR Safety 和美国 Fastenal 的合作遵循商业惯例，销售收入具有合理背景，定价公允，不存在配合增加库存或调整价格等利益输送情况。

(3) 公司对美国 MCR Safety 不存在重大依赖

公司与美国 MCR Safety 基于比较优势展开战略合作，市场竞争力较强，对其不存在重大依赖，具体情况如下：

1) 公司与美国 MCR Safety 基于优势整合的考虑展开合作

公司与美国 MCR Safety 的合作基于双方的业务定位与比较优势，实现了生产制造优势与销售渠道优势的整合，有利于实现共同开拓市场的双赢目标，具有较强的稳定性与可持续，预计未来销售收入可超过 2 亿元。

2) 公司向美国 MCR Safety 销售中部分系转移客户业务, 剔除该因素后对美国 MCR Safety 销售占比相对较低

美国 Fastenal 系公司原有客户, 2017 年实现销售收入 4,972.70 万元, 此后根据约定移交给美国 MCR Safety。目前, 美国 Fastenal 业务的客户维护与服务由美国 MCR Safety 负责, 但产品研发、生产等仍由公司负责, 相关产品生产完成后直接交付给美国 Fastenal。若剔除转移的美国 Fastenal 业务, 报告期内, 美国 MCR Safety 品牌产品占收入的比例分别为 1.12%、5.52%、7.96%和 10.63%。

3) 公司市场竞争力较强, 在手订单充足, 对美国 MCR Safety 不存在重大依赖

经过多年发展, 公司已在行业内形成了研发和技术优势、产品系列布局优势、生产及质量管控优势及客户资源优势, 与美国 PIP、英国 Arco、日本绿安全等众多全球知名的安全防护品牌商建立了长期稳定的合作关系。报告期内, 公司除美国 MCR Safety 外, 亦开拓了加拿大 BBH、日本 Acses 等销售金额较大的客户, 具有较强的市场开拓能力。

2017 年至 2019 年, 公司在手订单金额分别为 7,214.66 万元、9,348.76 万元、12,073.70 万元, 呈现稳步增长趋势。2020 年 6 月末, 公司在手订单达 23,102.02 万元, 在手订单充足, 订单交货期已排至 2020 年 10 月, 即使剔除美国 MCR Safety 的订单亦能使公司目前产能达到充分利用的状态。

## 6、恒励安防厂区建设情况

报告期内, 恒励安防新厂区逐步建成投产, 新厂区应用了先进的生产及管理技术, 在生产成本及质量方面具备较强的市场竞争力。恒励安防投产初期因固定成本及生产损耗较高导致生产成本较高, 随着产量提升, 其生产成本已逐步降低。

恒励安防于 2017 年接收了母公司移交的部分厂房, 新建生产线于 2018 年陆续达到预定可使用状态, 转入固定资产; 新建厂房于 2019 年陆续达到预定使用状态, 转入固定资产, 主要生产用固定资产的转固时间与产量相匹配。

此外, 因恒励安防投产初期产能有限, 2017 年、2018 年, 向美国 MCR Safety 销售的产品主要由恒辉安防生产。2019 年, 随着恒励安防产能提升, 公司向美国

MCR Safety 销售的产品已主要由恒励安防生产。生产基地调整系公司根据自身产能情况进行的内部安排，对外执行统一的销售价格。

## 7、恒励安防生产相关技术情况

美国 MCR Safety 系安全防护用品品牌商，其经营重点在销售渠道与品牌推广，恒励安防系美国 MCR Safety 与公司共同投资设立的生产基地。美国 MCR Safety 除选派董事外，不向恒励安防派驻人员，恒励安防的研发、生产、管理均由公司负责，相关人员由公司选聘。公司根据生产需要向恒励安防提供技术支持，恒励安防根据自身的业务需要也开展相应的技术研发，截至 2020 年 6 月末已申请取得了 23 项实用新型专利。恒励安防亦采取了严格的技术保密制度，包括控制技术知晓范围、申请专利、签订保密协议等，可有效保障相关知识产权与核心技术的安全。

## 四、发行人采购情况和主要供应商

### （一）报告期内发行人主要原材料供应情况

#### 1、主要原材料供应情况

##### （1）主要原材料采购情况

公司生产所需的主要原材料为手芯、纱线、化工材料、包装材料等，该等原材料供应持续、稳定。

报告期内，公司主要原材料的采购金额和占比情况如下：

单位：万元

类别		2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
纱线	特种纱线	3,826.05	19.06%	6,797.61	22.89%	6,577.97	23.47%	5,516.13	23.10%
	通用纱线	1,504.90	7.50%	2,205.24	7.43%	2,412.23	8.61%	2,334.72	9.78%
手芯	通用手芯	5,469.42	27.24%	8,288.19	27.91%	7,235.66	25.81%	5,448.73	22.82%
	特种手芯	742.93	3.70%	-	-	-	-	-	-
化工材料	丁腈胶	1,469.39	7.32%	2,354.05	7.93%	2,308.75	8.24%	2,203.90	9.23%
	PU 胶	583.16	2.90%	1,166.88	3.93%	1,185.95	4.23%	999.38	4.18%
	天然乳胶	360.61	1.80%	1,063.21	3.58%	848.65	3.03%	1,131.78	4.74%

	化工辅料-DMF	467.40	2.33%	882.69	2.97%	986.30	3.52%	867.36	3.63%
	化工辅料-甲醇	305.18	1.52%	711.13	2.39%	889.23	3.17%	711.09	2.98%
	化工辅料-其他	1,612.10	8.03%	2,597.69	8.75%	2,360.50	8.42%	2,075.91	8.69%
包装材料	热转印	489.86	2.44%	758.36	2.55%	697.34	2.49%	577.73	2.42%
	纸箱	298.67	1.49%	466.27	1.57%	456.20	1.63%	381.32	1.60%
	其他	1,009.07	5.03%	1,625.41	5.47%	1,354.67	4.83%	1,014.13	4.25%
	其他	1,938.91	9.66%	783.39	2.64%	715.79	2.55%	619.34	2.59%
	<b>合计</b>	<b>20,077.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,700.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,029.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,881.52</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 主要原材料价格变动趋势

公司生产所需的主要原材料包括手芯、纱线、化工材料、包装材料等，其中，手芯根据所使用的纱线不同可分为通用手芯、特种手芯，纱线主要分为通用纱线和特种纱线，化工材料主要为丁腈胶、PU胶、天然乳胶等胶料和化工辅料；包装材料主要为纸箱、热转印等。

报告期内，公司主要原材料平均采购价格及变动情况如下：

类别		单位	2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年
纱线	特种纱线	元/kg	82.97	102.56	106.06	114.37
	通用纱线	元/kg	27.02	25.82	23.99	22.03
手芯	通用手芯	元/打	11.70	10.75	11.20	9.85
	特种手芯	元/打	40.35	-	-	-
化工材料	丁腈胶	元/kg	9.24	10.06	10.35	10.17
	PU胶	元/kg	9.88	10.06	10.87	10.46
	天然乳胶	元/kg	8.25	8.35	7.81	10.02
	化工辅料-DMF	元/kg	4.41	4.25	5.00	5.10
	化工辅料-甲醇	元/kg	1.64	2.05	2.81	2.48
包装材料	热转印	元/只	0.07	0.07	0.07	0.06
	纸箱	元/只	5.56	5.26	5.20	4.88

报告期内，公司主要原材料供应充足，采购价格整体保持稳定，部分原材料价格受型号规格变化、市场供需等因素影响有所波动。其中，2020年1-6月，特种纱线采购价格下降的主要原因一方面系价格较低的特种纤维包覆纱占比上升，另一方

面系受市场供需、国产化替代等因素影响导致价格下降。

(3) 公司前五名原材料供应商情况

报告期内，公司向主要原材料供应商采购情况如下：

单位：万元

2020年1-6月				
序号	原材料供应商名称	采购内容	采购金额	占采购总额比例
1	江苏九九久特种纤维制品有限公司	通用、特种纱线	503.30	2.51%
	江苏九九久科技有限公司	特种纱线	456.25	2.27%
2	Synthomer Sdn Bhd	丁腈胶	942.63	4.69%
3	南通欣诚氨纶制品有限公司	通用、特种纱线	775.16	3.86%
4	江苏元亨特种纱线有限公司	通用、特种纱线	709.95	3.54%
5	上海新谱国际贸易有限公司	特种纱线	329.00	1.64%
	上海新资源国际贸易有限公司	特种纱线	199.91	1.00%
	上海利浦国际贸易有限公司	特种纱线	70.57	0.35%
合计		-	<b>3,986.77</b>	<b>19.86%</b>
2019年				
序号	原材料供应商名称	采购内容	采购金额	占采购总额比例
1	Synthomer Sdn Bhd	丁腈胶	1,455.64	4.90%
2	江苏九九久科技有限公司	特种纱线	885.05	2.98%
	江苏九九久特种纤维制品有限公司	特种纱线	560.01	1.89%
3	江苏元亨特种纱线有限公司	通用、特种纱线	1,238.67	4.17%
4	上海新资源国际贸易有限公司	特种纱线	935.51	3.15%
	上海利浦国际贸易有限公司	特种纱线	82.43	0.28%
5	南通欣诚氨纶制品有限公司	通用、特种纱线	980.08	3.30%
合计		-	<b>6,137.39</b>	<b>20.66%</b>
2018年				
序号	原材料供应商名称	采购内容	采购金额	占采购总额比例

1	江苏九九久科技有限公司	特种纱线	1,924.63	6.87%
	江苏九九久特种纤维制品有限公司	通用、特种纱线	447.96	1.60%
2	Synthomer Sdn Bhd	丁腈胶	1,374.31	4.90%
3	江苏元亨特种纱线有限公司	通用、特种纱线	1,257.72	4.49%
4	中国石化仪征化纤有限责任公司	特种纱线	876.34	3.13%
5	南通化工轻工股份有限公司	化工辅料	869.25	3.10%
合计		-	<b>6,750.21</b>	<b>24.08%</b>
<b>2017年</b>				
序号	原材料供应商名称	采购内容	采购金额	占采购总额比例
1	江苏九九久科技有限公司	特种纱线	851.25	3.56%
	江苏必康制药股份有限公司	特种纱线	670.90	2.81%
2	Synthomer Sdn Bhd	丁腈胶	1,373.96	5.75%
3	中国石化仪征化纤有限责任公司	特种纱线	1,089.32	4.56%
4	江苏元亨特种纱线有限公司	通用、特种纱线	1,071.39	4.49%
5	南通化工轻工股份有限公司	化工辅料	881.94	3.69%
合计		-	<b>5,938.75</b>	<b>24.87%</b>

注：对于受同一实际控制人控制的供应商，其采购额合并计算。

公司与主要供应商保持了长期稳定合作，报告期各期前五名供应商不存在相比上期系新增供应商的情况。2018年和2020年1-6月前五名供应商与上年保持一致，2019年前五名供应商较2018年新增上海新资源国际贸易有限公司及南通欣诚氨纶制品有限公司。其中，上海新资源国际贸易有限公司采购金额上升，主要系公司芳纶产品订单增加，扩大了对其代理的芳纶纱线的采购所致；南通欣诚氨纶制品有限公司采购金额上升，主要系公司增加对成品包覆纱的采购，增加了对其生产包覆的纱线的采购。

报告期内，公司不存在向单一原材料供应商采购额超过采购总额50%的情况。公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述供应商等不存在关联关系。上述供应商及其控股股东、实际控制人不存在是公司前员工、前关联方、前股东、实际控制人的关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。



## 2、主要原材料投入与产品产出的匹配性分析

报告期内，公司按产品分类的产量及对应的原材料领用量情况如下：

### (1) 纱线使用量与产量匹配性

公司采购纱线分为通用纱线、特种纱线两类。其中，特种纱线通常需与通用纱线混合包覆成特种包覆纱线后用于特种纤维类手芯的针织。分特种纤维类手芯、通用纤维类手芯两类进行纱线用量与产量的匹配，具体如下：

#### ① 特种纤维类

报告期内，公司特种纤维类手芯的原料为特种纱线和通用纱线，其平均纱线用量情况如下：

类别 <sup>注</sup>		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
用量（吨）	特种纱线	408.47	751.18	816.05	645.94
	通用纱线	100.29	156.18	141.68	128.93
特种纤维手芯产量（万打）		93.39	154.33	169.39	131.95
平均纱线用量（kg/打）	特种纱线	0.44	0.49	0.48	0.49
	通用纱线	0.11	0.10	0.08	0.10
	合计	0.54	0.59	0.57	0.59

注：用量、产量为自产手芯与外协手芯的合计值。

2017年至2020年1-6月，公司特种纤维类手芯的平均纱线用量分别为0.59 kg/打、0.57 kg/打、0.59 kg/打和0.54 kg/打，总体保持稳定。

#### ② 通用纤维类

报告期内，公司通用纤维类手芯的平均纱线用量情况如下：

项目 <sup>注</sup>	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
通用纱线用量（吨）	174.70	439.19	622.26	689.33
通用纤维手芯产量（万打）	37.29	98.46	138.47	161.24
通用纱线单位用量（kg/打）	0.47	0.45	0.45	0.43

注：用量、产量为自产手芯与外协手芯的合计值。

2017年至2020年1-6月，公司通用纤维类手芯的平均纱线用量分别为0.43 kg/

打、0.45 kg/打、0.45 kg/打和 0.47kg/打，总体保持稳定。

### (2) 主要化工材料使用量与产量匹配性

公司主要化工材料为丁腈胶、PU 胶、天然乳胶等胶料，报告期内，该等胶料的用量、产品产量及单位耗用情况，具体如下：

类别 <sup>注</sup>		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
丁腈胶	用量（吨）	1,343.68	1,961.48	2,078.57	1,842.06
	产量（万打）	213.03	324.49	328.04	276.55
	单耗（kg/打）	0.63	0.60	0.63	0.67
PU 胶	用量（吨）	561.90	1,101.19	1,049.87	895.67
	产量（万打）	239.91	444.70	442.56	381.46
	单耗（kg/打）	0.23	0.25	0.24	0.23
天然乳胶	用量（吨）	451.09	1,231.87	971.60	1,093.41
	产量（万打）	51.94	143.04	123.20	143.62
	单耗（kg/打）	0.87	0.86	0.79	0.77

注：用量为生产耗用量；产量不包含涂层浸渍工序外协加工部分的产量。

2017年至2020年1-6月，丁腈胶的单位用量分别为0.67 kg/打、0.63 kg/打、0.60 kg/打和0.63kg/打，总体有所下降，主要原因系：单位耗用量较少的丁腈固化手套产量占比逐年上升所致，其占丁腈手套的比例由约10%上升为约19%。2020年1-6月，该类手套产量下降至约13%，导致丁腈手套平均单耗有所上升。

2017年至2020年1-6月，PU胶的单位用量分别为0.23 kg/打、0.24 kg/打、0.25 kg/打和0.23kg/打，基本保持稳定。

2017年至2020年1-6月，天然乳胶的单位用量分别为0.77 kg/打、0.79 kg/打、0.86 kg/打和0.87kg/打，总体有所上升，主要原因系：单位耗用量较高的高耐磨乳胶手套及磨砂乳胶手套产量占比逐年上升所致，其占乳胶手套的比例由约13%上升为约20%。

### (3) 手芯使用量与产量匹配性

报告期内，公司手芯的平均用量情况如下：

项目 <sup>注</sup>	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
手芯耗用量（万打）	602.67	1,017.44	952.28	856.75
手套产量（万打）	597.33	989.76	944.21	837.80
手芯单位用量	1.01	1.03	1.01	1.02

注：当期手套产量包括功能性安全防护手套、无涂层的通用纤维手套及次等品手套。

2017年至2020年1-6月，公司手芯单位用量分别为1.02、1.01、1.03和1.01，总体保持稳定，少量差异来自废品损耗、各期末在产品数量差异、委外加工物资数量变动等。

## （二）报告期内发行人主要外协加工情况

### 1、外协加工具体情况

公司通过外协加工的生产环节主要包括手芯针织、纱线包覆、涂层浸渍、染色、缝制等，主要系为解决公司产能不足、满足订单及时交付需求而进行，具体如下：

单位：万元

加工项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手芯针织	751.84	36.16%	1,159.21	68.69%	1,390.41	86.91%	1,100.48	70.66%
纱线包覆	55.73	2.68%	53.59	3.18%	44.72	2.80%	100.01	6.42%
涂层浸渍	1,178.83	56.69%	373.07	22.11%	63.98	4.00%	97.46	6.26%
染色	19.99	0.96%	51.13	3.18%	51.33	3.21%	78.47	5.04%
缝制	73.11	3.52%	50.59	3.00%	49.30	3.08%	181.09	11.63%
合计	<b>2,079.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,687.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,599.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,557.50</b>	<b>100.00%</b>

2017年至2020年1-6月，公司手芯针织外协加工金额分别为1,100.48万元、1,390.41万元、1,159.21万元和751.84万元，外协加工金额基本保持稳定，是公司外协加工的主要环节；公司涂层浸渍外协加工分别为97.46万元、63.98万元、373.07万元和1,178.83万元，2020年1-6月增加较多，主要原因系公司新接订单较多，同时新冠疫情、生产线改造等因素导致浸胶产能不足。

公司外协加工涉及的手芯针织、纱线包覆、染色、缝制等系非核心生产环节；涂层浸渍虽系核心生产环节，但公司仅在产能受限时将部分技术要求相对较低的成熟品种进行外协加工，报告期内公司功能性安全防护手套涂层浸渍外协加工占总产

量的比例分别为 0.40%、0.18%、2.13% 和 9.97%，占比较小。公司涂层浸渍外协产品主要系技术要求较低的成熟产品，公司对涂层浸渍用的胶料中添加的核心材料配方采取了必要的保护措施，且占比较小，不影响业务独立性。

公司主要将技术含量较低的工序与产品进行外协加工，向加工商提供原材料、具体技术规格与质量控制指导，对于少量涉及核心技术的助剂与配方，公司直接提供配制好的成品胶料，不提供核心技术内容。公司向外协厂商提供的技术内容不涉及核心技术，历史上及目前不存在因外协加工导致泄密的情况。

公司向外协加工商签订委托加工合同，支付委托加工费，主要原材料由公司提供并承担风险，将该等业务作为委托加工业务处理具有充分依据，与同行业可比公司的处理方法不存在较大差异。

保荐机构会同申报会计师访谈了发行人主要外协加工商，查阅了委托加工合同、加工费支付凭证、委外加工物资出入库单据等资料，并与同行业可比公司相关处理进行对比。经核查，保荐机构及申报会计师认为发行人委外加工业务的处理具有充分依据与合理性。

## 2、外协加工的价格及变动情况

报告期内，公司主要外协加工价格及变动情况如下：

类别		单位	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
手芯针织	特种手芯	元/打	9.36	9.21	9.68	8.50
	通用手芯	元/打	4.99	4.87	4.84	4.81
纱线包覆	特种纱线	元/kg	33.05	25.31	22.11	29.74
	通用纱线	元/kg	17.61	17.21	17.52	19.76
涂层浸渍	特种手套	元/打	29.01	46.03	41.38	37.80
	通用手套	元/打	19.56	18.11	39.74	26.39
染色	/	元/打	1.95	1.90	1.70	1.67
缝制	缝TPR	元/打	61.89	153.10	149.60	133.00

报告期内，公司手芯针织外协加工单价基本保持稳定，其他类型外协加工年度间规格型号有所差异，导致加工单价波动。

## 3、公司前五名外协加工商情况

报告期内，公司前五名外协加工商情况如下：

单位：万元

2020年1-6月				
序号	外协加工商名称	加工内容	加工金额	占比
1	江苏湃福安全用品有限公司	涂层浸渍	203.63	9.79%
2	南通腾拓手套有限公司	涂层浸渍	191.34	9.20%
3	如东丰实工贸有限公司	涂层浸渍	182.33	8.77%
4	南通丹胜安防有限公司	涂层浸渍	170.05	8.18%
5	南通熙鑫针织有限公司	手芯针织	133.13	6.40%
合计		-	<b>880.48</b>	<b>42.34%</b>
2019年				
序号	外协加工商名称	加工内容	加工金额	占比
1	南通熙鑫针织有限公司	手芯针织	159.62	9.46%
2	如东县发佳手套厂	手芯针织	157.61	9.34%
3	如东建鑫针织厂（普通合伙）	手芯针织	119.10	7.06%
4	如东县本华针织厂	手芯针织	108.33	6.42%
5	如东恒达手套织造厂（普通合伙）	手芯针织	97.11	5.75%
合计		-	<b>641.79</b>	<b>38.03%</b>
2018年				
序号	外协加工商名称	加工内容	加工金额	占比
1	如东恒达手套织造厂（普通合伙）	手芯针织	233.11	14.57%
2	南通熙鑫针织有限公司	手芯针织	193.12	12.07%
3	如东发佳手套厂	手芯针织	156.04	9.75%
4	如东县本华针织厂	手芯针织	126.93	7.93%
5	南通特尼斯劳保用品有限公司	手芯针织	119.25	7.45%
合计		-	<b>828.45</b>	<b>51.79%</b>
2017年				
序号	外协加工商名称	加工内容	加工金额	占比
1	如东恒达手套织造厂（普通合伙）	手芯针织	222.41	14.28%
2	如东县特图饰品有限公司	缝TPR	129.17	8.29%
3	如东县本华针织厂	手芯针织	106.24	6.82%
4	如东发佳手套厂	手芯针织	99.09	6.36%

5	如东森源手套厂	手芯针织	89.83	5.77%
合计		-	646.74	41.52%

报告期内,公司不存在向单一外协加工商加工额超过外协加工费总额 50%的情况。公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员等与上述外协加工商不存在关联关系。上述外协加工商及其控股股东、实际控制人不存在是公司前员工、前关联方、前股东、实际控制人的关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

公司与主要外协加工商保持了长期稳定合作,2017年至2019年,前五大供应商不存在相比上期系新增外协加工商的情况。2020年1-6月,公司涂层浸渍外协加工金额增加较多,部分涂层浸渍外协加工商进入前五名,该等供应商的具体情况如下:

序号	供应商名称	成立时间 <sup>注</sup>	合作历史
1	江苏湃福安全用品有限公司	2017年	2019年
2	南通腾拓手套有限公司	2010年	2016年
3	如东丰实工贸有限公司	2014年	2019年
4	南通丹胜安防有限公司	2018年	2020年

注:部分供应商虽然成立时间较短,但其股东拥有丰富的行业经验,生产能力及技术水平符合公司的考核要求。

2019年起,公司为缓解浸胶产能不足,经过严格考核选取了部分涂层浸渍外协加工商,公司根据生产安排下达外协加工订单,通过电汇进行结算。公司根据新接订单与自身产能情况统筹确定涂层浸渍工序的外协加工规模,将与主要涂层浸渍外协加工商保持稳定合作。

#### 4、外协加工必要性

公司通过外协加工的生产环节主要包括手芯针织、纱线包覆、涂层浸渍、染色、缝制等。其中,手芯针织环节需要大量织机,属于低附加值环节,公司针织工序产能不足且其为非核心工序,因而公司手芯主要通过直接采购、外协加工等方式组织生产,纱线包覆环节亦同理;涂层浸渍环节,2017年至2020年1-6月,公司产能分别为820.00万打、960.00万打、1,120.00万打和540.00万打,产能相对充足,

通常在某类产品订单集中、交货期紧迫、产能供应不足时才委托外协加工商加工，缝制环节亦同理；染色环节，因公司需求量相对较小，公司主要通过外协加工满足生产需求。

公司同行业上市公司系以贴牌及外销业务为主的纺织企业，均存在部分外协加工情况。公司采用以自主生产为主，外协生产为辅的生产模式符合行业惯例。

#### （1）手芯针织环节

手芯针织环节劳动力密集、附加值较低，公司为平衡经济效益、满足产品性能需要，主要通过直接采购或外协加工满足手芯生产需求，同时保留部分自产能力用于生产工艺难度较高的手芯。

2017年至2020年1-6月，公司手芯入库量中，手芯采购量占比为65.36%、67.73%、75.16%和78.82%，外协加工量占比为18.70%、18.42%、14.47%和14.78%，手芯自产量占比为15.94%、13.86%、10.37%和6.40%。公司主要通过直接采购满足手芯需求，部分工艺复杂、成本较高的手芯则采用外协加工方式进行生产。报告期内，随着手芯供应商生产工艺水平的提升，公司直接采购占比呈现上升趋势，外协加工占比呈现下降趋势。

#### （2）纱线包覆、涂层浸渍等环节

公司纱线包覆、涂层浸渍生产环节主要为自产，通常在某类产品订单集中、交货期紧迫、产能供应不足时委托外协加工商加工，加工金额较小，占营业成本比例较低。2020年1-6月涂层浸渍外协加工金额增加较多，主要原因系公司新接订单较多，同时新冠疫情、生产线改造等因素导致浸胶产能不足。

### 5、外协加工定价公允性

报告期内，公司对不同外协加工商采用统一的定价政策，以多家外协加工商询价得到的市场均价作为定价依据，价格公允。公司采购的外协加工服务属于定制化采购，无法查到公开可比的市场价格。

2017年至2019年，手芯针织系外协加工的主要构成，加工费占比分别为70.66%、86.91%和68.69%。2020年1-6月，受新冠疫情及生产线改造等影响，公司浸胶环

节产能不足，为满足客户交期的要求，涂层浸渍外协加工金额上升较多，占比为56.69%，手芯针织占比为36.16%，合计92.85%。以下选取2017年至2020年1-6月手芯针织的加工价格和2020年1-6月涂层浸渍的加工价格进行比较：

### (1) 手芯针织

选取各期公司外协加工金额占比较高的特种/通用手芯型号，比较公司采购均价与前三名外协加工企业的采购价格，验证外协加工定价公允性，具体情况如下：

单位：元/打

特种纤维类手芯					
型号	供应商名称	采购单价			
		2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年
13针五级 CNM+玻纤 (UB-E54)	采购均价	7.53	7.56	7.13	6.30
	其中：如东嘉成手套厂	7.45	7.56	6.86	6.32
	如东发佳手套厂	7.44	7.53	7.35	6.33
	如东建鑫针织厂（普通合伙）	7.46	7.53	7.13	6.35
	南通宝唯斯劳保用品有限公司	7.86	7.64	7.54	-
	南通广晟源工贸有限公司	7.71	7.52	7.16	6.29
13针 CNM(HH485 )+(HH10075) 玻纤+氨纶 2075超细发 泡手芯	采购均价	8.56	8.64	8.96	7.89
	其中：如东建鑫针织厂（普通合伙）	8.53	8.91	8.80	8.09
	如东发佳手套厂	9.03	9.15	9.29	7.67
	如东恒达手套织造厂（普通合伙）	-	8.66	8.55	7.82
	如东永华劳保用品有限公司	8.42	-	-	-
	南通特尼斯劳保用品有限公司	8.70	9.20	9.07	7.77
如皋市东峰手套有限公司	8.59	8.59	9.73	-	
18针CNM+ 氨纶荧光黄 浸PU手芯	采购均价	18.69	18.67	18.40	18.41
	其中：南通熙鑫针织有限公司	18.67	18.67	18.38	18.47
	如东恒达手套织造厂（普通合伙）	-	-	18.43	18.38
	如东恒立手套厂	18.69	18.67	18.38	18.38
通用纤维类手芯					
型号	供应商名称	采购单价			
		2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年



10 针涤棉深灰纱东和手芯	采购均价	4.51	4.51	4.54	4.31
	其中：如东县本华针织厂	4.51	4.51	4.53	4.30
	南通草木人针织有限公司	4.51	4.51	4.54	-
	如东恒伟针织手套有限公司	4.42	-	-	-
	如东县辉平手套厂	-	4.64	-	4.25
	如东恒达手套织造厂（普通合伙）	--	-	4.55	4.33
10 针全涤灰纱 3/4 手芯	采购均价	4.48	4.50	4.52	4.37
	其中：如东恒达手套织造厂（普通合伙）	-	-	4.51	-
	如东恒伟针织手套有限公司	4.51	-	-	-
	南通草木人针织有限公司	-	4.52	4.50	-
	如东县辉平手套厂	-	-	4.66	4.44
	如东县本华针织厂	4.47	4.50	4.48	4.35
10 针全涤灰纱东和手芯	采购均价	4.46	4.52	4.48	4.34
	其中：如东县本华针织厂	4.39	4.51	4.42	4.28
	如东县辉平手套厂	-	4.62	4.31	4.41
	南通草木人针织有限公司	4.47	4.51	4.50	4.31
	如东恒达手套织造厂（普通合伙）	-	-	4.55	-

## （2）涂层浸渍

选取 2020 年 1-6 月外协加工金额占比较高的涂层浸渍型号，比较公司采购价格与前三名外协加工企业的采购价格，验证外协加工定价公允性，具体情况如下：

单位：元/打

型号	供应商名称	采购单价
丁腈磨砂手套浸渍加工	采购均价	35.43
	其中：如东辉卫防护用品有限公司	36.19
	南通腾拓手套有限公司	34.26
	南通乡丝源劳护用品有限公司	35.65
丁腈超细发泡固化浸渍加工	采购均价	26.61
	其中：南通丹胜安防有限公司	27.23
	江苏湃福安全用品有限公司	25.48
	如东辉卫防护用品有限公司	27.00
乳胶出纹手套浸渍加工	采购均价	23.56
	其中：如东丰实工贸有限公司	23.01

	南通腾拓手套有限公司	25.09
	南通亿隆防护用品有限公司	22.85
乳胶发泡浸渍加工	采购均价	18.09
	其中：如东丰实工贸有限公司	18.06
	南通腾拓手套有限公司	18.49
	南通亿隆防护用品有限公司	15.92

公司所在的江苏省如东县系安全防护手套产品产业的重要集聚区，从事手套生产配套服务的中小型民营企业众多，该企业规模较小、产能相对有限。公司业务规模较大，外协加工环节所需产能远大于外协加工厂加工能力，因而在进行询价后选定数家合适的外协加工商进行加工，各家外协加工商加工价格无显著差异，具备合理性。

公司存在部分手芯外协加工商主要为公司提供加工服务的情况，主要系该等手芯外协加工商生产规模一般较小，出于减少客户开发投入、降低生产管理成本、便于产品质量控制等考虑，集中向一家或几家主要客户提供生产加工服务所致，符合行业惯例。

公司部分外协加工商虽然成立时间较短，但其从事的外协加工工序较为简单，能够较快投产并通过公司供应商验证，且其管理者通常还经营其他成立时间较长的同类企业，具备相关生产管理能力。除南通恒毅系发行人实际控制人姚海霞近亲属控制的企业外，其他外协加工商与发行人股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等不存在关联关系。不存在外协供应商在为发行人承担成本、费用或输送利益的情形。

## 6、涂层浸渍环节外协加工相关情况

### （1）涂层浸渍环节外协加工的主要内容及是否涉及公司核心技术

公司涂层浸渍外协加工商提供的服务内容主要系根据公司提供的委托要求，按照产品类别、涂层配方、技术工艺等要求，在公司提供的各类手套芯表层浸渍相应的涂层。

公司所在的江苏南通及周边地区拥有成熟的功能性安全防护手套产业集群，较多企业对于成熟的安全防护手套产品具有包括涂层浸渍环节在内的生产能力，但各公司对于涂层浸渍的材料、配方等存在差异，这也是各公司技术实力的重要体现。公司涂层浸渍环节的外协加工，不涉及公司的核心技术，主要原因系：第一，公司核心产品主要系公司自产，委外部分主要系公司在产能受限时，将部分通用纤维类天然乳胶手套等技术含量较低的成熟产品进行外协加工；第二，对于部分涉及特殊助剂与配方的产品，公司会根据生产耗用需求向外协加工商直接提供已配制好的助剂或胶料，确保涂层配方的保密。

为保护核心技术安全，公司已建立了严格的技术保密制度，如建立完善的内部控制流程、申请专利保护、签订保密协议等，相应措施运行有效，公司未发生核心技术泄密等情况。

## （2）公司涂层浸渍环节存在外协加工不影响公司技术先进性和核心竞争力

### 1) 公司涂层浸渍环节以自主开展为主，对外协加工商不存在依赖

公司涂层浸渍环节以自产为主、外协加工为辅，其中，公司核心产品的涂层浸渍主要由公司自行开展。

2017年至2020年1-6月，涂层浸渍外协费用分别为97.46万元、63.98万元、373.07万元和1,178.83万元，占公司功能性安全防护手套营业成本的比例分别为0.31%、0.18%、0.90%和5.12%，金额及占比均较低。2019年以来，涂层浸渍外协加工增加主要系应对公司因新增订单较多、产线改造及新冠疫情等因素导致的浸胶产能不足，公司将部分通用纤维类天然乳胶手套等技术含量较低的成熟产品委托外协加工所致。

公司涂层浸渍外协加工金额及占比均较小，且不存在将核心产品涂层浸渍外协加工的情形；随着子公司恒励安防产能的逐步释放，公司涂层浸渍外协加工规模将逐步缩小。

### 2) 公司涂层浸渍的外协加工不涉及核心技术、工艺

#### ①公司涂层浸渍外协加工的产品以技术含量较低的成熟产品为主

2017年至2020年1-6月,公司涂层浸渍外协加工产品以通用纤维类产品为主,占涂层浸渍外协加工费的比例分别为54.17%、70.97%、94.35%和79.92%,其中,2020年1-6月涂层浸渍外协加工费相对较高,该期间前五名产品类别的外协加工情况和产成品销售情况如下:

单位:万元、元/打

序号	产品类别	类别名称	外协金额	平均售价	销售毛利率
1	LA011	10针全涤纱乳胶出纹掌浸	220.94	47.55	3.80%
2	LA304	13针涤纶胶出纹掌浸	166.76	35.87	13.33%
3	LC303	13针白涤纶乳胶发泡掌浸	83.47	35.77	18.64%
4	LC304	13针涤纶乳胶发泡掌浸	54.68	36.93	20.40%
5	LHC970	15针尼龙+10针腈纶毛圈拉绒(双层)乳胶发泡3/4浸	38.46	124.94	14.54%

上述产品主要系通用纤维类产品中技术含量较低的成熟产品,低于公司功能性安全防护手套27%-31%的综合毛利率,不涉及核心技术和工艺。

②公司直接提供已配制好的特殊助剂或胶料,不存在核心技术泄露

对于部分涉及特殊助剂或配方的产品,公司会在外协加工过程中,根据生产耗用需求向外协加工商直接提供已配制好的助剂或胶料,并进行现场指导,保障产品质量的同时确保核心配方的保密。

### (三) 报告期内发行人主要能源供应情况

公司生产所需的能源主要为电、水和蒸汽等,该等能源供应持续、稳定。报告期内,公司生产耗用的主要能源耗用量及价格变动情况如下:

能源名称	消耗量(单位)	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
电	电费总计(万元)	503.53	1,097.87	899.99	681.06
	耗电量(万度)	807.50	1,658.77	1,320.49	1,049.83
	平均单价(元/度)	0.62	0.66	0.68	0.65
水	水费总计(万元)	148.55	241.24	263.22	267.11
	耗水量(万吨)	34.99	57.46	62.21	62.76
	平均单价(元/吨)	4.25	4.20	4.23	4.26
蒸汽	蒸汽总计(万元)	777.59	1,610.46	1,518.26	1,538.23
	耗汽量(万吨)	4.51	9.28	8.80	9.22

	平均单价（元/吨）	172.28	173.50	172.57	166.86
--	-----------	--------	--------	--------	--------

公司分别主要向国电江苏省电力公司如东供电公司、如东县自来水公司和如东协鑫环保热电有限公司采购电、水和蒸汽，由该等公司统一定价，价格变动主要系该等公司调整价格所致。

报告期内，公司生产所需的能源主要为电、水和蒸汽等。其中，电主要用于生产线及附属设施的驱动和运行，水主要用于生产过程中的泡洗、喷淋等，蒸汽主要用于生产过程中的烘干等，公司主要能源的单位耗用情况如下：

类别	指标	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
电	耗电量（万度）	807.50	1,658.77	1,320.49	1,049.83
	总产量（万打）	564.95	933.07	894.48	802.98
	单位耗用（度/打）	1.43	1.78	1.48	1.31
水	耗水量（万吨）	34.99	57.46	62.21	62.76
	总产量（万打）	564.95	933.07	894.48	802.98
	单位耗用（kg/打）	61.93	61.58	69.55	78.16
蒸汽	耗汽量（万吨）	4.51	9.28	8.80	9.22
	总产量（万打）	564.95	933.07	894.48	802.98
	单位耗用（kg/打）	7.99	9.95	9.84	11.48

注：“总产量”系公司功能性安全防护手套自产及外协加工的总产量。

2017年至2020年1-6月，公司单位产品耗电量分别为1.31度/打、1.48度/打、1.78度/打和1.43度/打。2018年、2019年，公司单位耗电量有所增加，主要原因系：一方面，公司进行废气工程改造，新增废气回收设备，该部分环保设备耗电量增加，若剔除公司主要环保设备的影响，公司单位产品耗电量分别为1.36度/打和1.42度/打；另一方面，2018年起子公司恒励安防投产，因投产初期产量较小，分摊的电费较高。2020年1-6月，公司单位产品耗电量有所下降，主要原因系该期间涂层浸渍环节外协加工量较上年增加较多、生产效率提高后单位产品分摊的耗电减少。

2017年至2020年1-6月，公司单位产品耗水量分别为78.16kg/打、69.55kg/打、61.58kg/打和61.93kg/打，有所下降。一方面，水主要用于生产过程中的泡洗、喷淋等，不同产品水的耗用量存在较大的差异，如超细发泡水洗系列产品的单位耗

水量远高于其他产品，其产量占比相对下降；另一方面，公司 2018 年开展了冷凝水回收再利用工程，加大了生产用水的回收利用。

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司单位产品蒸汽耗用量分别为 11.48kg/打、9.84kg/打、9.95kg/打和 7.99kg/打，总体稳定。2018 年，公司引进冷凝水回用系统等节能设备、改造节能增产技术，蒸汽能耗降低效果较好，使得单位产品蒸汽耗用量较 2017 年度水平有所下降。

2020 年 1-6 月，因受新冠疫情突发及公司生产线改造等影响，公司自身产能受限，为满足订单需求，公司一方面合理安排生产计划、提高生产效率，另一方面增加了涂层浸渍环节的外协。2017 年至 2020 年 1-6 月，涂层浸渍外协加工数量分别为 3.81 万打、1.59 万打、39.38 万打和 56.32 万打。生产效率的提高及耗能较多的浸渍环节的外协加工量的提升使公司耗能情况整体有所下降。

公司产品型号众多、单位能源耗用量各异，结合大类产品的产量测算单位能源耗用量情况如下：

能源类别	产品类型	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
电 (度/打)	PU 类	0.38	0.42	0.39	0.31
	丁腈类、乳胶类	0.87	1.01	0.89	0.97
水 (kg/打)	PU 类	5.07	5.76	5.49	4.11
	丁腈类、乳胶类	109.24	112.25	126.06	131.16
蒸汽 (kg/打)	PU 类	5.73	6.56	7.13	7.99
	丁腈类、乳胶类	11.48	13.06	12.51	14.68

注：因涉及工序、产线较多，此处列示口径为涂层浸渍生产线相关能源耗用，手套产量统计的是带涂层的功能性安全防护手套。丁腈类、乳胶类手套生产工序相似，涂层浸渍生产线存在公用的情况，因此按合并口径计算。

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司单位能源耗用情况主要受产品结构、新生产基地投产影响有所波动，具备合理性。

#### （四）报告期内发行人客户与供应商重叠情况

公司主要销售模式为向客户提供贴牌产品，主要客户为美国、欧洲、日本等地区的知名安全防护用品品牌商。公司采购的主要原材料包括纱线、手芯及化工材料等，主要供应商为国内纺织、化工企业。

公司主要客户及主要供应商不存在重叠情况。报告期内，存在少量既是客户又是供应商情况，主要模式包括：

(1) 公司向手芯供应商或外协加工商销售纱线或辅料：为加强手芯的质量及成本控制，由公司定制、自产或统一采购纱线或辅料后向其销售。2020年1-6月，公司加强了对供应商的纱线管理，向其销售纱线的金额有所上升。

(2) 公司向部分客户采购特殊规格纱线的情形：公司存在少量订单中客户指定使用部分特殊规格纱线，该等特殊规格纱线由公司向相应客户购买。

2017年至2020年1-6月，公司客户与供应商重叠的具体情况如下：

(1) 既是客户又是供应商的销售金额前五名

单位：万元

2020年1-6月					
序号	公司	销售内容	金额	采购/委外内容	金额
1	南通至特纺织品有限公司	纱线及辅料	156.98	手芯	257.58
2	南通新友化纤有限公司	纱线及辅料	156.38	手芯	543.46
3	南通欣诚氨纶制品有限公司	纱线及辅料	143.73	纱线	790.11
4	如东县发佳手套厂	纱线及辅料	142.30	手芯	399.79
5	如东恒达手套织造厂（普通合伙）	纱线及辅料	79.65	手芯	181.87
2019年					
序号	公司	销售内容	金额	采购/委外内容	金额
1	日本 Acses	功能性安全防护手套	961.55	纱线	6.85
2	如东恒达手套织造厂（普通合伙）	纱线及辅料	104.25	手芯	312.01
3	南通新友化纤有限公司	纱线及辅料	89.46	手芯	737.62
4	南通虎门针织有限公司	纱线及辅料	69.77	手芯	257.47
5	杜邦贸易（上海）有限公司	功能性安全防护手套	60.94	纱线	263.80
2018年					
序号	公司	销售内容	金额	采购/委外内容	金额
1	南通虎门针织有限公司	纱线及辅料	93.87	手芯	280.02
2	南通熙鑫针织有限公司	纱线及辅料	61.62	手芯	726.10

3	南通宝唯斯劳护用品有限公司	纱线及辅料	52.44	手芯	521.31
4	如皋市东峰手套有限公司	纱线及辅料	31.58	手芯	431.23
5	南通越勇劳护用品有限公司	纱线及辅料	26.46	手芯	262.57
<b>2017年</b>					
序号	公司	销售内容	金额	采购/委外内容	金额
1	南通虎门针织有限公司	纱线及辅料	83.94	手芯	272.29
2	南通恒毅针织有限公司	纱线及辅料	67.17	手芯	442.16
3	南通宝唯斯劳护用品有限公司	纱线及辅料	65.11	手芯	313.53
4	南通熙鑫针织有限公司	纱线及辅料	55.03	手芯	575.40
5	Yagi & Co.,Ltd.	功能性安全防护手套	48.98	纱线	57.08

## (2) 既是客户又是供应商的采购金额前五名

单位：万元

<b>2020年1-6月</b>					
序号	公司	采购/委外内容	金额	销售内容	金额
1	南通欣诚氨纶制品有限公司	纱线	790.11	纱线及辅料	143.73
2	南通熙鑫针织有限公司	手芯	546.75	纱线及辅料	43.30
3	南通新友化纤有限公司	手芯	543.46	纱线及辅料	156.38
4	如东县发佳手套厂	手芯	399.79	纱线及辅料	142.30
5	南通梓阳特种纤维有限公司	纱线	373.83	纱线及辅料	0.64
<b>2019年</b>					
序号	公司	采购/委外内容	金额	销售内容	金额
1	江苏元亨特种纱线有限公司	纱线	1,254.42	纱线及辅料	1.15
2	南通新友化纤有限公司	手芯	737.62	纱线及辅料	89.46
3	南通熙鑫针织有限公司	手芯	673.35	纱线及辅料	20.37
4	如皋市东峰手套有限公司	手芯	545.22	纱线及辅料	37.83
5	南通恒胜缘针织有限公司	手芯	504.72	纱线及辅料	11.96
<b>2018年</b>					
序号	公司	采购/委外内容	金额	销售内容	金额
1	南通熙鑫针织有限公司	手芯	726.10	纱线及辅料	61.62
2	南通梓阳特种纤维有限公司	纱线	703.91	纱线及辅料	0.14
3	南通宝唯斯劳护用品有限公司	手芯	521.31	纱线及辅料	52.44
4	南通恒胜缘针织有限公司	手芯	483.41	纱线及辅料	3.46



5	南通恒毅针织有限公司	手芯	462.74	纱线及辅料	26.07
<b>2017年</b>					
序号	公司	采购/委外内容	金额	销售内容	金额
1	南通熙鑫针织有限公司	手芯	575.40	纱线及辅料	55.03
2	南通恒毅针织有限公司	手芯	442.16	纱线及辅料	67.17
3	如皋市东峰手套有限公司	手芯	401.92	纱线及辅料	17.15
4	如东县军霞手套厂	手芯	332.44	纱线及辅料	2.67
5	南通宝唯斯劳保用品有限公司	手芯	313.53	纱线及辅料	65.11

报告期内，主要客户与主要供应商不存在重叠情况。其中，少量客户与供应商重叠的情况具有合理的业务背景，销售及采购均根据市场价格协商确定，定价公允，销售及采购分别核算。

## 五、发行人的主要固定资产及无形资产情况

公司对主要业务有重大影响的主要固定资产、无形资产主要包括生产设备、房屋建筑物、土地使用权、专利权、商标权等。公司的自有房屋、土地系生产经营场所，生产设备、专利权主要用于功能性安全防护手套的生产，商标权主要用于自有品牌业务，该等资源因素不存在瑕疵、纠纷和潜在纠纷等对公司持续经营存在重大不利影响的情形，除部分房产、土地使用权因银行借款被抵押外不存在其他权利受限情形，具体情况如下：

### （一）主要固定资产

公司生产经营使用的主要设施为生产设备和房屋建筑物，截至2020年6月30日，公司固定资产净值为24,703.40万元。

资产类别	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	成新率
房屋及建筑物	14,857.66	2,142.90	12,714.76	85.58%
机器设备	12,049.87	3,739.20	8,310.67	68.97%
运输设备	808.09	598.41	209.69	25.95%
电子设备及其他设备	5,543.23	2,584.21	2,959.02	53.38%
固定资产装修	1,117.75	608.49	509.27	45.56%
<b>合计</b>	<b>34,376.61</b>	<b>9,673.20</b>	<b>24,703.40</b>	<b>71.86%</b>

公司主要固定资产使用情况良好，不存在非正常重大报废或损毁的情形。

## 1、主要生产设备

公司主要生产设备主要包括涂层浸渍生产线、包覆机、手套机等，位于母公司恒辉安防及子公司恒励安防生产厂区内。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	单位	数量	原值	净值	成新率	取得方式	使用情况
1	包覆机	台	15	217.90	115.36	52.94%	购置	用于纱线包覆环节
2	橡筋包覆机	台	3	20.80	4.27	20.51%	购置	
3	络筒机	台	8	20.77	9.86	47.45%	购置	
4	全自动电脑手套机	台	411	457.01	244.17	53.43%	购置	用于手芯针织环节
5	自动供料系统	套	1	17.74	13.22	74.50%	购置	用于配料、供料环节
6	搅拌罐	台	96	256.13	239.24	93.41%	购置	
7	打泡罐	台	65	254.14	238.90	94.01%	购置	
8	涂层浸渍生产线	条	29	5,029.62	2,904.13	57.74%	购置/自建	用于涂层浸渍环节
9	点塑机	台	1	41.45	25.99	62.70%	购置	
10	点珠机	台	4	50.89	13.64	26.80%	购置	
11	全自动脱模机	台	20	114.59	99.03	86.42%	购置	
12	全自动洗脱机	台	5	24.70	14.51	58.73%	购置	
13	烘干烘箱流水线	条	12	55.39	47.75	86.22%	购置	
14	套烘线	条	9	658.05	598.92	91.01%	购置	
15	热转印机	台	33	41.36	24.86	60.12%	购置	用于包装环节
16	丝印机	台	83	65.38	33.41	51.10%	购置	
17	热转印及丝网印共用机	台	58	290.10	269.56	92.92%	购置	
18	输送线	条	20	17.14	15.24	88.88%	购置	
19	手套自动装袋机	台	1	6.84	6.07	88.75%	购置	
20	包装线	条	20	118.10	35.93	30.42%	购置	
21	全自动包装机	台	6	70.71	62.38	88.22%	购置	

## 2、房屋建筑物

截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有的主要房屋建筑物情况如下：

序号	房屋所有权证号	地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	所有权人	发证日期	取得方式	使用情况
1	苏(2019)如东县不动产权第0004871号	如东经济开发区新区 黄山路西侧	42,496.33	恒辉安防	2019.7.5	自建	行政办公、生产车间、仓库用房等
2	苏(2019)如东县不动产权第0001709号	掘港镇长江路399号 浦发领秀城31幢202	101.36	恒辉安防	2019.3.12	购买	职工宿舍
3	苏(2019)如东县不动产权第0001710号	掘港镇长江路399号 浦发领秀城31幢302	101.36	恒辉安防	2019.3.12	购买	职工宿舍
4	苏(2019)如东县不动产权第0001706号	掘港镇长江路399号 浦发领秀城31幢402	101.36	恒辉安防	2019.3.12	购买	职工宿舍
5	苏(2019)如东县不动产权第0008186号	如东经济开发区金沙 江路北侧庐山路东侧	58,452.36	恒励安防	2019.10.23	自建	行政办公、生产车间、仓库用房、员工宿舍等

注：“苏(2019)如东县不动产权第0004871号”及“苏(2019)如东县不动产权第0008186号”房屋建筑物存在抵押事项。

### 3、生产经营性房屋租赁情况

截至2020年6月30日，公司主要生产经营性租赁房屋情况如下：

序号	租赁地址	面积 (m <sup>2</sup> )	到期日	出租方	承租方	取得方式	使用情况
1	上海市静安区江场西路299 弄3号1108室、1109室	226.23	2021.12.31	王鹏	上海翰辉	租赁	上海翰辉办公
2	东京都新宿区大久保1-17-14 国本大楼103号室	50.54	2021.5.31	国本龙治	日本恒辉	租赁	日本恒辉办公

### (二) 主要无形资产

截至2020年6月30日，公司无形资产净值为3,177.14万元，主要为土地使用权。

单位：万元

项目	原值	累计摊销	净值
土地使用权	3,436.89	328.67	3,108.22
商标及专利权	12.55	8.19	4.36
软件	113.30	45.99	67.31
合计	3,562.74	382.84	3,179.90

#### 1、土地使用权

截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地使用证号	宗地位置	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	使用权人	取得方式
1	苏(2019)如东县不动产权第 0004871 号	如东经济开发区新区黄山路西侧	工业	62,483.50	2057.06.21	恒辉安防	出让
2	苏(2019)如东县不动产权第 0008186 号	如东经济开发区金沙江路北侧庐山路东侧	工业	46,535.10	2064.02.26	恒励安防	出让
3	苏(2018)如东县不动产权第 0007892 号	如东经济开发区黄山路东侧、鸭绿江路南侧	工业	66,458.10	2068.11.25	恒尚材料	出让
4	苏(2019)如东县不动产权第 0001706 号	掘港镇长江路 399 号浦发领秀城 31 号楼 402 室	住宅	7.77	2079.12.24	恒辉安防	出让
5	苏(2019)如东县不动产权第 0001710 号	掘港镇长江路 399 号浦发领秀城 31 号楼 302 室	住宅	7.77	2079.12.24	恒辉安防	出让
6	苏(2019)如东县不动产权第 0001709 号	掘港镇长江路 399 号浦发领秀城 31 号楼 202 室	住宅	7.77	2079.12.24	恒辉安防	出让

注：“苏(2019)如东县不动产权第 0004871 号”、“苏(2019)如东县不动产权第 0008186 号”及“苏(2018)如东县不动产权第 0007892 号”土地使用权存在抵押事项。

## 2、专利权

截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有专利授权 78 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	取得方式	专利权人
1	超高分子量聚乙烯棉型防切割手套的制备方法	ZL201510257903.2	发明专利	2015.05.19	受让	恒辉安防
2	一种防撞安全手套	ZL201620386617.6	实用新型	2016.04.29	申请	恒辉安防
3	掌心防护手套	ZL201620390730.1	实用新型	2016.04.29	申请	恒辉安防
4	一种浸胶装置	ZL201720508707.2	实用新型	2017.05.09	申请	恒辉安防
5	一种防护手套	ZL201720508208.3	实用新型	2017.05.09	申请	恒辉安防
6	一种手套浸胶装置	ZL201720515288.5	实用新型	2017.05.10	申请	恒辉安防
7	一种指关节防撞缓冲手套	ZL201720515289.X	实用新型	2017.05.10	申请	恒辉安防
8	一种浸胶手套泡洗装置	ZL201720525078.4	实用新型	2017.05.11	申请	恒辉安防
9	一种气泡搅动式浸胶手套泡洗装置	ZL201720525079.9	实用新型	2017.05.11	申请	恒辉安防

10	一种用于浸胶手套的复合式清洗装置	ZL201720524977.2	实用新型	2017.05.11	申请	恒辉安防
11	一种防烫隔热手套	ZL201720544569.3	实用新型	2017.05.15	申请	恒辉安防
12	一种安全防护手套	ZL201720553728.6	实用新型	2017.05.17	申请	恒辉安防
13	一种防戳伤手套	ZL201720548935.2	实用新型	2017.05.17	申请	恒辉安防
14	一种橡胶手套烘干装置	ZL201720548549.3	实用新型	2017.05.17	申请	恒辉安防
15	一种橡胶手套浸胶烘干一体化设备	ZL201720548547.4	实用新型	2017.05.17	申请	恒辉安防
16	一种浸胶手套清洗池	ZL201821365980.5	实用新型	2018.08.23	申请	恒辉安防
17	一种用于凝胶的输送装置	ZL201821365981.X	实用新型	2018.08.23	申请	恒辉安防
18	一种手套自动脱模装置	ZL201821385001.2	实用新型	2018.08.27	申请	恒辉安防
19	一种手套下压装置	ZL201821384989.0	实用新型	2018.08.27	申请	恒辉安防
20	一种手套夹取装置	ZL201821385859.9	实用新型	2018.08.27	申请	恒辉安防
21	一种手模条提升装置	ZL201821393266.7	实用新型	2018.08.28	申请	恒辉安防
22	一种手模条翻转装置	ZL201821394219.4	实用新型	2018.08.28	申请	恒辉安防
23	一种手模条输送装置	ZL201821394937.1	实用新型	2018.08.28	申请	恒辉安防
24	一种未脱模软体手套摘取装置	ZL201821835932.8	实用新型	2018.11.08	申请	恒辉安防
25	一种未脱模软体手套摘取装置	ZL201821836650.X	实用新型	2018.11.08	申请	恒辉安防
26	一种未脱模软体手套摘取装置	ZL201821835890.8	实用新型	2018.11.08	申请	恒辉安防
27	一种手套浸凝装置	ZL201821835854.1	实用新型	2018.11.08	申请	恒辉安防
28	一种浸凝槽升降装置	ZL201821835840.X	实用新型	2018.11.08	申请	恒辉安防
29	一种废气过滤系统	ZL201821836657.1	实用新型	2018.11.08	申请	恒辉安防
30	一种废气过滤罐	ZL201821836656.7	实用新型	2018.11.08	申请	恒辉安防
31	一种新型废气过滤系统	ZL201821835885.7	实用新型	2018.11.08	申请	恒辉安防
32	一种手模条架翻转装置	ZL201821835853.7	实用新型	2018.11.08	申请	恒辉安防
33	一种手套浸胶装置	ZL201821852148.8	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
34	一种浸胶池调节装置	ZL201821852146.9	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
35	一种浸胶循环使用装置	ZL201821852099.8	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
36	一种浸胶装置加热装置	ZL201821851692.0	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
37	一种手模行轨装置	ZL201821852098.3	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
38	一种浸胶手套包装箱封装系统	ZL201821852096.4	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防

39	一种浸胶手套包装箱封装系统的对中装置	ZL201821852045.1	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
40	一种浸胶手套包装箱封装系统的短边压平装置	ZL201821852044.7	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
41	一种浸胶手套包装箱封装系统的可调节压板	ZL201821852043.2	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
42	一种浸胶手套包装箱封装系统的升降平台	ZL201821851860.6	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
43	一种浸胶手套包装箱封装系统的长边压平装置	ZL201821851858.9	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
44	一种浸胶手套包装箱封装系统短边压平结构	ZL201821851856.X	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
45	一种浸胶手套包装箱封装系统的下压封口装置	ZL201821851834.3	实用新型	2018.11.09	申请	恒辉安防
46	一种手套贴标热转印系统的手模板旋转装置	ZL201820874655.5	实用新型	2018.06.06	申请	恒励安防
47	一种手套贴标热转印系统的标签放置盒	ZL201820874654.0	实用新型	2018.06.06	申请	恒励安防
48	一种手套贴标热转印系统的热印装置	ZL201820876428.6	实用新型	2018.06.06	申请	恒励安防
49	一种手套贴标热转印系统的标签放置盒驱动结构	ZL201820874653.6	实用新型	2018.06.06	申请	恒励安防
50	一种手套贴标热转印系统的标签放置装置	ZL201820874652.1	实用新型	2018.06.06	申请	恒励安防
51	一种手套贴标热转印系统的标签膜收集装置	ZL201820875708.5	实用新型	2018.06.06	申请	恒励安防
52	一种手套贴标热转印系统的标签吸取装置	ZL201820876021.3	实用新型	2018.06.06	申请	恒励安防
53	一种手套贴标热转印系统的取手套装置	ZL201820876427.1	实用新型	2018.06.06	申请	恒辉安防
54	一种手套贴标热转印装置	ZL201820874610.8	实用新型	2018.06.06	申请	恒辉安防
55	一种手模条上油装置	ZL201821021736.7	实用新型	2018.06.29	申请	恒辉安防
56	一种链条上油装置	ZL201821034456.X	实用新型	2018.07.02	申请	恒励安防
57	一种烘箱箱体	ZL201821043461.7	实用新型	2018.07.03	申请	恒励安防
58	一种手套浸胶线的手模条上下料辅助装置	ZL201821044338.7	实用新型	2018.07.03	申请	恒辉安防
59	一种手套浸胶线的手模条输送带	ZL201821044328.3	实用新型	2018.07.03	申请	恒励安防
60	一种凝胶线传送装置	ZL201821042178.2	实用新型	2018.07.03	申请	恒励安防

61	一种手套浸胶线的手模条翻转装置	ZL201821043451.3	实用新型	2018.07.03	申请	恒励安防
62	一种升降装置	ZL201821167471.1	实用新型	2018.07.23	申请	恒励安防
63	一种手模条推送提升装置	ZL201821166185.3	实用新型	2018.07.23	申请	恒励安防
64	一种手模条推送装置	ZL201821166226.9	实用新型	2018.07.23	申请	恒励安防
65	手模换向装置	ZL201821185499.8	实用新型	2018.07.25	申请	恒辉安防
66	手模条升降装置	ZL201821185496.4	实用新型	2018.07.25	申请	恒励安防
67	手模条推离装置	ZL201821183857.1	实用新型	2018.07.25	申请	恒辉安防
68	手模条旋转装置	ZL201821184864.3	实用新型	2018.07.25	申请	恒辉安防
69	一种手套浸胶线中手模条换向装置	ZL201821192299.5	实用新型	2018.07.25	申请	恒励安防
70	手模条升降过渡装置	ZL201821185473.3	实用新型	2018.07.25	申请	恒励安防
71	一种套模装置	ZL201821212511.X	实用新型	2018.07.27	申请	恒励安防
72	一种套膜装置分区装置	ZL201821212514.3	实用新型	2018.07.27	申请	恒励安防
73	一种套模用手模装置	ZL201821212797.1	实用新型	2018.07.27	申请	恒励安防
74	一种套模区间链条转向装置	ZL201821213175.0	实用新型	2018.07.27	申请	恒励安防
75	一种手套浸胶线的凝固剂槽自动补液装置	ZL201822147939.7	实用新型	2018.12.20	申请	恒励安防
76	作业用手袋	1587081	外观设计	2017.04.06	申请	日本恒辉
77	石墨烯复合超高分子量聚乙烯纤维及其制备方法	特许第 6686092 号 (日本)	发明专利	2018.09.26	申请	恒辉安防
78	石墨烯复合超高分子量聚乙烯纤维及其制备方法 <sup>注</sup>	EP3508623 (欧洲)	发明专利	2018.10.15	申请	恒辉安防

注：此专利已在丹麦、法国、意大利、德国、西班牙、瑞典、荷兰、土耳其、英国等共9个欧洲国家获得授权。

### 3、商标权

截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有商标权 20 项，具体如下：

#### (1) 国内注册商标情况

序号	权利人	注册号	注册商标	核定使用商品类别	取得方式	有效期
1	恒辉安防	9830264	<b>HANVO</b>	第 9 类	原始取得	2012.11.28- 2022.11.27

2	恒辉安防	9830248		第9类	原始取得	2014.01.28- 2024.01.27
3	恒辉安防	11806634		第9类	原始取得	2014.05.07- 2024.05.06
4	恒辉安防	14301502	SMART GRIP	第9类	原始取得	2015.05.14- 2025.05.13
5	恒辉安防	15583434	<b>NUGEAR</b>	第9类	原始取得	2015.12.14- 2025.12.13
6	恒辉安防	18367646	SUPER GRUP	第9类	原始取得	2016.12.28- 2026.12.27
7	恒辉安防	19954001	SUPER GRIP	第9类	原始取得	2017.07.07- 2027.07.06
8	恒励安防	37728305		第9类	原始取得	2020.04.14-20 30.4.13

## (2) 境外注册商标情况

序号	权利人	注册号	注册商标	核定使用商品类别	取得方式	有效期至	核准国家
1	恒辉安防	1115028	<b>HANVO</b>	第9类	原始取得	2012.01.09- 2022.01.09	澳大利亚、比荷卢、瑞士、捷克、德国、丹麦、西班牙、芬兰、英国、意大利、日本、韩国、挪威、波兰、葡萄牙、俄罗斯、瑞典、新加坡、美国
2	恒辉安防	1114634		第9类	原始取得	2012.01.09- 2022.01.09	澳大利亚、比荷卢、瑞士、德国、丹麦、西班牙、芬兰、英国、意大利、日本、韩国、挪威、波兰、葡萄牙、俄罗斯、瑞典、新加坡、美国
3	恒辉安防	1326470	SMART GRIP	第9类	原始取得	2016.03.16- 2026.03.16	波兰、捷克、西班牙、芬兰、新加坡、英国、意大利
4	日本恒辉	5900754	MASTERGRIP	第21类	原始取得	2016.11.25- 2026.11.25	日本
5	日本恒辉	5900789	マキシムグリップ	第21类	原始取得	2016.11.25- 2026.11.25	日本
6	日本恒辉	5900790	ベストグリップ	第21类	原始取得	2016.11.25-	日本



						2026.11.25	
7	日本恒辉	5946056	BESTGRIP	第21类	原始取得	2017.05.12-2027.05.12	日本
8	日本恒辉	5994995	ハイパーガード	第21类	原始取得	2017.11.10-2027.11.10	日本
9	日本恒辉	5994996	プレステック	第21类	原始取得	2017.11.10-2027.11.10	日本
10	恒辉安防	1126895		第9类	原始取得	2019.08.02-2029.08.02	新西兰
11	恒辉安防	2027645		第9类	原始取得	2019.08.02-2029.08.02	澳大利亚
12	恒励安防	5891640	MCR SAFETY NXG	第9类	受让取得	2019.10.22-2029.10.22	美国

#### 4、著作权

序号	权利人	登记号	美术作品名称	发证日期
1	恒辉安防	国作登字-2012-F-00074877	hanfeel	2012.11.9

#### (三) 主要经营资质

公司已取得市场经营活动所必需的行政许可、备案、注册或者认证，具体情况如下：

序号	资质名称	经营主体	核发单位	有效期
1	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	恒辉安防	如东海关	长期有效
2		恒励安防	如东海关	长期有效
3		上海翰辉	上海海关普陀区站	长期有效
4	出入境检验检疫报检企业备案表	恒辉安防	江苏出入境检验检疫局	长期有效
5		恒励安防	江苏出入境检验检疫局	长期有效
6		上海翰辉	上海出入境检验检疫局	长期有效
7	安全生产标准化证书	恒辉安防	江苏省如东经济开发区安全生产监督管理局	至2020年9月
8	质量管理体系认证证书	恒辉安防	北京联合智业认证有限公司	至2021年11月
9		恒励安防	北京联合智业认证有限公司	至2021年11月

公司依法依规经营，上述经营资质不存在被吊销、撤销、注销、撤回或者到期无法延续的风险。

## 六、发行人主要产品的核心技术和研发情况

### （一）主要产品的核心技术情况

#### 1、主要产品的核心技术及先进性

公司始终专注于功能性安全防护手套生产技术和工艺的研发及产业化，经过多年持续地研发投入和工艺改进，掌握了五十余种高性能涂层配方和二十余种浸渍工艺，以及高性能纤维新材料制备技术、百余种纱线包覆技术、针织技术、专用设备适应性改造技术等一系列核心技术和工艺。

功能性安全防护手套的技术先进性主要体现在“纤维+涂层”两方面，在纤维方面，公司产品通过应用高性能纱线原料的包覆针织技术可达成美标最高等级 A9 的防切割性能，HPPE 防切割手套被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品；在涂层浸渍方面，公司拥有的核心涂层配方和核心浸渍工艺使公司各类产品防护性能处于行业先进水平，公司多项产品通过了欧盟 CE 认证、美国 ANSI 认证或日本 JIS 认证等严格的国际级认证，符合欧盟、美国、日本等国家或地区相关规范标准或要求。报告期内，公司销售及出口规模逐年增长，市场影响力不断扩大，已跻身于我国功能性安全防护手套领域的第一梯队，公司核心竞争力较强。

公司主要产品的核心技术包括了五十余种高性能涂层配方和二十余种浸渍工艺，以及包覆及针织技术和设备制造/改造技术，具体情况如下：

类别	技术名称	技术来源	技术特点	所处阶段
核心涂层配方	高性能乳胶配方技术	自主创新	采用高分子量天然乳胶和低分子量其他合成胶乳液岛相混合技术，加入水相调节助剂来调整其稳定性、成膜性，大大提高乳胶的物理机械性能，进而提高了胶层的耐磨性和使用性能，EN388 的耐磨测试可以达到 6000 转以上(一般的乳胶产品在 2000 转以下)。	大批量生产
	丁腈超细发泡配方技术	自主创新	采用羧基丁腈胶乳有较强的粘结力，与水性聚氨酯胶乳有很友好的共混性，通过添加特殊的发泡剂和稳泡剂、独特的配料方法，并使用公司自制的打泡机器，使胶乳的泡孔均匀、细密，进而形成独特的附着胶层，在用水冲洗的情况下，能在纤维上	大批量生产

			附着薄薄的涂层，同时无纱线外露，形成最佳的交联体系，使胶乳的物理机械性能增强，胶层在透气、柔软的同时具备突出的耐磨特性。	
	丁腈超薄发泡配方技术	自主创新	采用羧基丁腈胶乳较低的分子量、较低的固含量和较低的丙烯晴含量，通过添加特殊的发泡剂和稳泡剂、独特的配料方法，并使用公司自制的打泡机器，在粘度很低的情况下，通过特殊的固化方式，在手套芯表面附着一层薄薄的哑光胶层，在减少胶料消耗的同时，增强手套的贴合度。	大批量生产
	乳胶三浸磨砂配方技术	自主创新	采用三浸磨砂配方技术：第一层采用天然乳胶，通过水相调节助剂保证胶面的光滑性和超薄柔软性，并保证二层胶的附着性，使用特殊的硫化体系，达到一层与二、三层的共硫化性；第二层天然乳胶通过调色技术提升色彩层次感；第三层天然乳胶磨砂面采用特种配方，使其具有更好的附着性，使用特殊的表面活性剂纱纹面抓握力强且不滑落；同时，使用特殊的硫化体系，保证在共硫化的过程中，三层胶达到最佳性能。该配方可使产品达到在寒冷环境下使用的效果。	大批量生产
	溶剂型聚氨酯配方技术	自主创新	采用湿法聚氨酯树脂在水的环境下产生多孔的特性，使用独特的配料方法，使手套胶料涂层兼具聚氨酯的耐磨特性和皮革手感。	大批量生产
核心浸渍工艺	各类涂层与纤维的粘合技术	自主创新	公司拥有二十余种浸渍工艺，通过胶料涂层与纤维的有效粘合，进而实现手套的特殊防护性能： 1、特殊的手型设计方案，达到纤维与手模模型的完美结合； 2、特殊的胶凝体系，使涂层与纤维处于浸润并深入纤维 1/3 的厚度或完全渗透，保证手套良好的粘结性能； 3、特殊的纹路处理体系、表面固化处理体系、一层胶与多层胶的复合技术、或特殊的超细发泡冲水技术等，实现产品的抓握力、胶面平整性、胶料与纤维的粘结强度、产品观赏性等； 4、特殊的沥滤装置和沥滤液，清除胶凝体系的残留物质； 5、通过计算物料平衡的热能，设定最佳和时间，使胶层的物理机械性能达到最佳。	大批量生产
纤维材料制备	高性能纤维新材料制备技术	自主创新	公司通过对石墨烯的预处理等化学改性工艺得到一种新型的石墨烯浆料。该石墨烯浆料与纤维聚合物之间通过预混合、充分混合以及温度的控制，可以实现石墨烯片层与聚合物支链间的稳定的键合。再通过溶液 pH 值调整等工艺的控制得到纤维预混液，该预混液粘度适当，冻胶纺丝工艺无负担，最终得到均匀分散石墨烯的抗切割复合纤维材料。该类纤维新材料具备更高的强度和模量，并兼具更优良的抗切割、耐低温、耐化学腐蚀强等防护性能和质量轻、贴合度高、使用寿命长等特点。同时，该产品的制备工艺更贴合产业化应用，具有工业化大规模生产的潜能。	前期研发
包覆及针织技术	纱线包覆针织技术	自主创新	公司使用特殊的包覆工艺，完成各类单包覆纱、双包覆纱，以及机械包覆纱、空气包覆纱等纱线，通过全电脑自动高速包覆机将各种材料如长丝、玻璃纤维、钢丝、玄武岩等，以及弹性原料如	大批量生产

			氨纶丝、尼龙丝、涤纶丝等包覆成各等级纱线原料，达到美标 A2 至 A9 等切割等级，并保持纱线弹性。	
	手套针织技术	自主创新	手套针织主要分为双层编织、人性化编织、特种编织等。双层编织，主要为针织过程中将需要贴手原料置于内层，将具备特殊防护性能的原料置于外层，通过调节内外层手芯的材料、颜色，制成不同型号产品；人性化编织，主要为通过人性化编织设计改变指丫位置，使手套更贴手、更灵活；特种编织，主要为通过特殊机台将纱线根据需要制成毛圈状、拉绒等，从而达到防寒保暖的效果。	大批量生产
设备制造/改造技术	专用设备适应性制造/改造技术	自主创新	公司根据产品涂层配方和工艺的特性，对生产设备进行适应化、智能化、数字化制造与改造，如自制及改造胶凝体系浓度的检测系统、胶凝体系均匀性的旋转系统、位置控制的控制系统、表面纹路及表面固化的控制系统、一层胶保持粘性的风和温度控制系统、冲水用水的水压控制系统、沥滤水槽的 COD 控制系统、烘箱的物料与热量的平衡系统、整条生产线全自动控制系统等，通过该等技术，实现对设备运行速度、状态及环境设置详细的工艺参数，开展严格的工艺控制，提高产品质量稳定性。	-

## 2、核心技术的保护措施

公司积极采取多种措施保护核心技术安全，主要措施包括：

为保护核心技术安全，公司建立了严格的技术保密制度，主要措施包括：

(1) 建立完善的内部控制流程：对核心技术涉及的采购、研发、生产等环节进行分段管理，建立严格的防火墙制度；对核心技术涉及的物料与配方的知晓范围进行严格控制，技术文件由专人保管；定期对技术保密制度进行修订，不断完成相关措施与流程。

(2) 申请专利保护：通过申请专利保护部分可公开的核心技术，截至 2020 年 6 月末，公司拥有 78 项专利授权，数十项专利正在申请过程中。

(3) 签订保密协议：与相关人员签订《保密协议》，主要包括核心技术人员、重要岗位的研发及生产人员，约定其对技术及业务资料负有保密义务，不得向第三方透露，且在任职或离职 2 年内不得直接或间接从事竞争性业务。

公司保护核心技术安全的措施运行有效，历史上及目前未发生核心技术泄密的情况。

## 3、核心技术在主营业务及产品中的应用和贡献情况

报告期内，公司核心技术产品主要为各类功能性安全防护手套产品，该等产品销售收入占当期营业收入的比例如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
核心技术产品收入	33,375.46	88.77%	58,131.65	97.34%	49,749.96	97.32%	43,745.02	97.68%
其中：特种纤维类	12,517.94	33.29%	22,077.34	36.97%	18,843.37	36.86%	15,376.59	34.34%
通用纤维类	20,857.52	55.48%	36,054.31	60.37%	30,906.58	60.46%	28,368.43	63.35%
营业收入	37,597.97	100.00%	59,717.93	100.00%	51,117.95	100.00%	44,783.55	100.00%

报告期内，公司核心技术产品收入占营业收入的比例分别为 97.68%、97.32%、97.34%和 88.77%，其中防护性能较强、技术含量较高的特种纤维手套销售收入增长较快。

## （二）研发项目及投入情况

### 1、研发项目具体情况

功能性安全防护手套行业整体呈现出注重材料创新、生产工艺精细化、多种技术耦合的技术发展趋势。报告期内，公司重点开展高性能纤维及特殊材料应用、涂层配方及工艺等研发项目，整体技术水平处于行业先进地位，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	整体预算	报告期内投入费用构成				相应人员	研发目标	研发进度
		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年			
<b>一、围绕纱线开展的功能性安全防护手套研发项目</b>								
特种纱线防切割手套研发	2,020.00	514.84	677.60	561.92	246.66	欧崇华、丛翠丽等	通过不断研究应用新的纱线材质、包覆（芯）技术与浸胶工艺，持续开发高性能防切割手套产品	持续研发中，进度良好，部分新产品投入生产，正在申请2项发明专利。研发的HPPE防切割手套被认定为高新技术产品
钻石纱手套研发	500.00	--	-	24.54	297.54	张明、丛翠丽等	研究应用帝斯曼钻石纱及相应包覆针织技术，开发高性能防护手套	研发完成，产品投入生产

复合材料加强手套研发	400.00	172.51	386.93	-	-	丛翠丽等	研究应用将钨丝等材料的应用及相应包覆、针织技术,提升手套的防护效果	持续研发中,进度良好
凯夫拉隔热手套研发	300.00	-	251.04	-	-	张明、丛翠丽等	研究应用凯夫拉芳纶材料,提升手套隔热、耐火烧防护性能	持续研发中,进度良好
聚氨酯特殊纱线手套研发	600.00	146.12	135.08	-	-	丛翠丽、马桂霞等	研究聚氨酯胶料与特殊纱线的结合,拓展特殊纱线在防护手套产品中的应用	持续研发中,进度良好
<b>二、围绕涂层开展的功能性安全防护手套研发项目</b>								
超细发泡手套研发	1,100.00	-	-	420.49	561.93	张明、姚海峰等	开发改进超细发泡工艺,提升手套产品的透气性、舒适度和手指贴合度	研发完成,产品及工艺投入生产,正在申请1项发明专利
三色乳胶磨砂手套研发	950.00	-	189.39	542.54	115.36	欧崇华、严爱云等	开发乳胶手套的复合浸胶技术,提升耐磨性及抓握力	持续研发中,进度良好,部分产品投入生产,正在申请1项发明专利
丁腈磨砂手套研发	900.00	-	-	252.75	516.08	欧崇华等	开发改进丁腈磨砂固化工艺,改善产品性能	研发完成,产品投入生产
丁腈超细发泡固化手套研发	400.00	373.18	159.66	-	-	欧崇华、姚海峰等	研究丁腈超细发泡固化工艺与高性能纱线材料的结合,拓展工艺应用范围	持续研发中,进度良好
石墨烯导电手套研发	350.00	-	211.53	18.56	-	欧崇华、丛翠丽等	研究应用石墨烯新材料,利用其良好的化学改性性能,提升产品的导电能力,使手套得以操控触屏	持续研发中,进度良好,部分产品投入生产,正在申请1项发明专利
双层浸胶手套研发	200.00	-	-	108.59	-	欧崇华等	开发不同浸胶工艺的双层浸胶技术,提升浸胶效果,改善产品耐磨、耐腐蚀及防滑	研发完成,产品投入生产

							性能	
--	--	--	--	--	--	--	----	--

报告期内，各研发项目系根据行业发展趋势、产品市场需求、公司产品发展战略及技术储备计划确定，研发内容包括新纱线材质应用、包覆针织技术、新浸胶工艺开发及配套生产设备的改进，主要研发项目技术处于行业先进水平，进展良好。

## 2、研发费用占营业收入的比例

报告期内，公司研发费用占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
研发费用	1,206.66	2,011.23	1,929.40	1,737.56
营业收入	37,597.97	59,717.93	51,117.95	44,783.55
占比	3.21%	3.37%	3.77%	3.88%

### （三）研发人员及核心技术人员情况

截至2020年6月30日，公司共有研发人员118名，占公司员工总数的9.45%，其中核心技术人员3名。

#### 1、研发人员变化情况

报告期内，公司研发人员的变化情况如下：

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
员工总数	1,249	1,119	1,125	1,077
核心技术人员	3	3	2	2
占比	0.24%	0.27%	0.18%	0.19%
研发人员	118	114	112	112
占比	9.45%	10.19%	9.96%	10.40%

#### 2、核心技术人员情况

公司核心技术人员的具体情况如下：

姓名	公司职务	工作履历及主要负责的技术内容
张明	副总经理	本科学历，曾任哈金森工业橡胶制品(苏州)有限公司生产经理，天纳克(苏州)减振系统有限公司生产经理等。自2009

		年8月起在公司任职，现任公司董事、副总经理，恒励安防董事，恒尚材料监事。全面统筹公司技术工作，参与纤维及涂层等项目研发。
梁中华	副总经理	硕士研究生学历，曾任博世（中国）投资有限公司集团亚太区项目采购经理、道佳汽车零部件有限公司生产运营经理等。自2018年2月起在公司任职，现任公司副总经理，恒励安防董事、副总经理。主要负责设备及工艺技术，参与生产设备适应化、智能化、数字化制造与改造。
欧崇华	监事、研发中心经理	大专学历，曾任东莞鸿益雨刷有限公司橡胶课课长，东莞富国橡塑制品有限公司技术部主管，东莞铎冠橡塑制品有限公司技术部经理，东莞嘉骏橡胶制品有限公司工程部经理等。自2012年8月起在公司任职，现任公司监事、研发中心经理。主要负责纤维及涂层技术，重点参与特种纱线、丁腈涂层手套等项目研发。

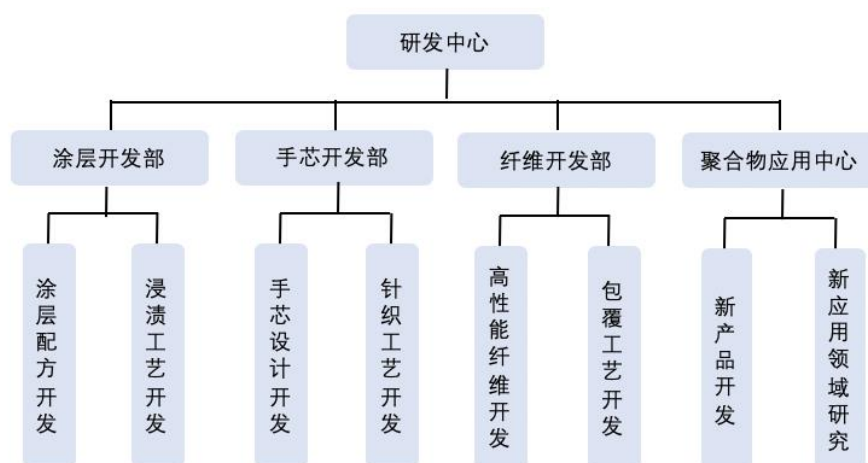
公司针对核心技术人员制定并实施了完善的约束及激励制度：与核心技术人员签署了《保密协议》，制定了针对性的考核及薪酬体系，并将其纳入员工股权激励范围。

报告期内，公司核心技术人员稳定，未发生重大变化。梁中华于2018年2月起在公司任职，并于2019年5月聘为公司副总经理。

#### （四）技术创新机制与安排

##### 1、研发机构设置

公司研发机构的设置如下：



序号	部门	职能内容
1	研发中心	参与公司总体战略制定，并根据公司战略编制年度新产品研发及工艺改进计划；负责制定公司各产品、工艺的技术要求和规



		范，新产品、新工艺的可行性分析；负责研发部门日常管理等。
2	涂层开发部	负责丁腈、PU胶、天然乳胶等涂层的配方研发；各浸渍工艺的持续改进；各新产品、新工艺的开发、试制；协助解决涂层生产线的技术问题等。
3	手芯开发部	负责手芯的外观、选材、针织工艺等的设计、研发；持续改进手芯加工工艺等。
4	纤维开发部	负责高强高模聚乙烯纤维、石墨烯特种纤维等高性能纤维材料的研制及包覆工艺的持续改进等。
5	聚合物应用中心	负责个人防护用品领域新产品和手部安全防护用品新应用领域新产品的研究和技术攻关等。

## 2、技术储备及创新计划

公司将自主创新作为企业未来发展的核心动力，以国际尖端水平作为研发目标。公司将依托现有研发平台和募集资金拟投资建设的研发中心，充分发挥业已形成的深厚技术储备，致力于功能性安全防护手套防护性能和舒适度的增强，通过加强在涂层胶料方面及生产工艺上的改进与革新，强化公司产品的防切割、防撕裂、抗穿刺、耐磨损、防酸碱、耐高温等性能，同时提高公司产品的轻柔性、透气性、亲肤性等佩戴舒适程度。

同时，公司将进一步向产业链上游延伸，加大对高性能纤维材料及其制备工艺的研发投入，重点进行石墨烯复合超高分子量聚乙烯纤维的制备、高强高模聚乙烯纤维成纱、长丝短切或牵切成短纤维、环锭纺纱技术改造等关键技术研究。通过新材料的创新应用，提高公司产品性能并进一步拓展产品应用领域，增强公司市场竞争力。

## 七、发行人境外生产经营情况

公司产品以外销为主，为便于优化对境外客户的销售及维护，报告期内，公司在香港、日本分别设有香港恒辉、日本恒辉作为海外销售平台，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、公司控股子公司基本情况”。

## 第七节 公司治理与独立性

### 一、公司治理结构的建立健全及运行机制

#### (一) 公司股东大会、董事会、监事会的运行情况

##### 1、股东大会运行情况

股东大会是公司的最高权力机构,《公司章程》规定了股东的权利和义务,以及股东大会的职权。2017年12月25日,公司召开创立大会暨2017年第一次临时股东大会,审议通过了《江苏恒辉安防股份有限公司股东大会议事规则》。公司股东大会制度自建立伊始,始终按照相关法律法规规范运行,切实履行公司最高权力机构的各项职责,发挥了应有的作用。

截至本招股说明书签署日,公司自股东大会制度建立以来的历次股东大会的召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等均符合有关法律、法规、规范性文件、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求,召开及决议内容合法有效,不存在违反相关法律、法规行使职权的行为。

##### 2、董事会运行情况

2017年12月25日,公司召开创立大会暨2017年第一次临时股东大会,审议并通过了《江苏恒辉安防股份有限公司董事会议事规则》。公司董事会制度自建立伊始,始终按照相关法律法规规范运行,决策科学、严格高效,发挥了应有的作用。

公司设董事会,对股东大会负责。董事会由9名董事组成,设董事长1人。

截至本招股说明书签署日,公司自董事会制度建立召开的历次董事会均按照《公司章程》、《董事会议事规则》及其他相关法律法规规定的程序召集、召开,严格按照相关规定进行表决、形成决议。公司董事会运行规范、有效,对公司选聘高级管理人员、设置专门委员会、制定公司主要管理制度、公司重要经营决策、关联交易、公司发展战略等事项进行审议并作出有效决议,对需要股东大会审议的事项提交股东大会审议决定,切实发挥了董事会的作用。历次董事会会议均由公司全体董事出席,董事会会议的召开和决议内容合法有效,不存在违反相关法律、法规行

使职权的行为。

### 3、监事会运行情况

2017年12月25日，公司召开创立大会暨2017年第一次临时股东大会，审议并通过了《江苏恒辉安防股份有限公司监事会议事规则》。公司监事会制度自建立伊始，始终按照相关法律法规规范运行、严格监督，有效地维护了股东的利益，发挥了应有的作用。

公司监事会由三名监事组成，监事会设主席一人，监事会主席由全体监事过半数选举产生和变更。监事会应有适当比例的公司职工代表，职工代表的比例不低于1/3；监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事的任期每届为三年；监事任期届满，连选可以连任。公司历次监事会会议的召集、召开和决议内容合法有效，不存在违反相关法律、法规行使职权的行为。

#### （二）独立董事履职情况

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》等有关法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》的有关规定，公司制定了《独立董事工作制度》。公司独立董事制度自建立伊始，始终保持规范、有序运行，保障了董事会决策的科学性，维护了中小股东的利益，发挥了应有的作用。

#### 1、独立董事的构成

2017年12月25日，公司召开创立大会暨2017年第一次临时股东大会，审议通过了《独立董事工作制度》。公司设独立董事三名，独立董事中至少包括一名会计专业人士。独立董事应在薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会成员中占有二分之一以上的比例并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。

#### 2、独立董事制度的运行情况

独立董事制度将对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构

的完善起到积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德将在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策等方面发挥良好的作用，将有力地保障公司经营决策的科学性和公正性。

### **（三）董事会秘书履职情况**

#### **1、董事会秘书制度的建立情况**

2017年12月25日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《江苏恒辉安防股份有限公司董事会秘书工作制度》，聘任董事会秘书一名。董事会秘书负责股东大会和董事会会议的筹备、文件保管、公司信息披露以及公司股东资料管理等事宜。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及《公司章程》的有关规定。

#### **2、董事会秘书制度的运行情况**

公司董事会秘书制度自建立伊始，始终保持规范、有序运行，保障了董事会各项工作的顺利开展，发挥了应有的作用。

### **（四）董事会各专门委员会的人员构成及运行情况**

2017年12月25日，公司召开创立大会暨2017年第一次临时股东大会，审议通过了《江苏恒辉安防股份有限公司建立董事会专门委员会》。同日，公司召开2017年第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于建立公司董事会专门委员会的议案》，决定设立战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会，并审议通过了《江苏恒辉安防股份有限公司董事会战略委员会工作制度》、《江苏恒辉安防股份有限公司董事会提名委员会工作制度》、《江苏恒辉安防股份有限公司董事会审计委员会工作制度》和《江苏恒辉安防股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作制度》。

战略委员会主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；其成员由王咸华、张明、赵亮组成，王咸华任主任委员。

提名委员会主要职责是对公司董事和经理人员的人选、条件、标准和选择程序进行研究并提出建议，同时广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选，对董事候选人

和经理人选等进行审查并提出建议；其成员由赵亮、陈海泉、王咸华组成，赵亮任主任委员。

审计委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要职责是公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作；其成员由陈海泉、赵亮、姚海霞组成，陈海泉任主任委员。

薪酬与考核委员会主要职责是制定公司董事及高级管理人员的薪酬政策及构架、审定公司薪酬标准，审批公司董事及高管人员的薪酬方案，负责董事和高管人员的绩效评价；其成员由陈海泉、赵亮、姚海霞组成，陈海泉任主任委员。

2018年11月8日，公司召开股东大会同意独立董事赵亮辞职，并选举武进锋担任独立董事，原先由赵亮先生担任的董事会专门委员会职务，由武进锋先生担任。

2019年9月8日，公司召开第一届董事会第九次会议，将战略委员会成员调整为王咸华、张明和俞书宏，将薪酬与考核委员会成员调整为俞书宏、武进锋和姚海霞。

#### **（五）报告期内公司治理存在的缺陷及改进情况**

报告期初，公司依照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规运营，但相关规章制度的建立并不完善。

公司自整体变更为股份公司以来，根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规、规范性文件和中国证监会的相关要求，逐步建立健全了规范公司治理结构，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的治理架构，设置了董事会秘书和审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会等董事会专门委员会，建立了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间相互协调和相互制衡的机制，并先后制订或完善了以下公司治理文件和内控制度：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《总经理工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《董事会审计委员会工作制度》、《董事会提名委员会工作制度》、《董事会薪酬与考核委员会工作制度》、《董事会战略委员会工作制度》、《内部审计工作制度》等一系列规章制度，并能够有效落实、执行上述制度。

按照《公司章程》和相关公司治理规范性文件，公司的股东大会、董事会、监事会、管理层、独立董事之间权责明确，均能按照《公司章程》和相关治理规范性文件规范运行，相互协调和相互制衡、权责明确。

## 二、公司特别表决权股份及协议控制架构情况

公司不存在特别表决权股份、协议控制架构或类似安排的情况。

## 三、公司内部控制的情况简述

### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，公司内部控制于 2020 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

### （二）注册会计师的鉴证意见

立信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司内部控制的有效性进行了专项审核，出具了《内部控制鉴证报告》(信会师报字[2020]第 ZA15405 号)，报告的结论性意见为：“贵公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求于 2020 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

## 四、公司近三年及一期规范运作情况

近三年及一期，公司遵守国家的有关法律与法规，合法经营，不存在因重大违法违规受到处罚的行为。

2020 年 6 月 1 日，如东县消防救援大队向恒励安防出具《行政处罚决定书》(东(消)行罚决字(2020)0059 号、0060 号、0061 号)，因恒励安防在消防车道堆放杂物、消防报警控制主机存在障碍、消防控制室值班人员未能持证上岗，处以罚款 1.5 万元。该等处罚金额较小，公司已及时缴纳了罚款，并完成了整改，如东消防救援大队已出具了上述处罚不属于重大违法违规行为的证明。

保荐机构及发行人律师访谈了发行人实际控制人，查阅了《行政处罚决定书》及合规证明，实地查看了发行人整改措施。经核查，保荐机构及发行人律师认为发行人上述行政处罚金额较小，已及时缴纳罚款并整改完成，取得了处罚机构出具的不属于重大违法违规行为的证明，不属于重大违法违规行为。

## 五、公司近三年及一期资金占用和违规担保情况

### （一）资金占用情况

通过规范运作，截至本招股说明书签署日，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用资金的情况。在报告期内，与关联方之间的资金往来情况参见本节之“九、关联交易情况”之“（二）关联交易”。

### （二）对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。截至报告期末，公司不存在对外担保情况。

## 六、公司直接面向市场独立持续经营的能力

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构和业务等方面与公司控股股东完全分开，具有独立完整的资产和业务及面向市场自主开发经营的能力，具有独立的供应、生产和销售体系。

### （一）公司独立经营情况

#### 1、资产完整

公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

#### 2、人员独立

公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

### **3、财务独立**

公司已建立独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；公司未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

### **4、机构独立**

公司已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

### **5、业务独立**

公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对公司构成重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

### **6、主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定**

公司自设立以来，始终专注于从事手部安全防护用品的研发、生产和销售。最近 2 年内，公司主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

### **7、不存在对持续经营有重大影响的事项**

截至本招股说明书签署日，公司不存在主要资产、核心技术、商标的重大资产权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。



## （二）保荐机构对公司面向市场独立持续经营的能力的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人资产完整，在人员、财务、机构和业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立完整的资产和业务及面向市场自主开发经营的能力，主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定且不存在对持续经营有重大影响的事项，发行人对于公司独立性的前述披露真实、准确、完整。

## 七、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，公司控股股东姚海霞除持有公司股份并在公司任职外，未从事任何与公司相同、相似的业务，与公司之间不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人姚海霞、王咸华、王鹏除持有公司股份并在公司任职外，未从事任何与公司相同、相似的业务，与公司之间不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人控制的其他企业钥诚投资与公司之间均不存在实际从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争。

### （二）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东姚海霞及实际控制人姚海霞、王咸华、王鹏向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容为：

“一、截止本函出具之日，除恒辉安防及其控股子公司外，本承诺人及本承诺人可控制的其他企业目前没有直接或间接地实际从事与恒辉安防或其控股子公司的业务构成同业竞争的任何业务活动。

二、本承诺人及本承诺人可控制的其他企业将不会直接或间接地以任何方式实际从事与恒辉安防或其控股子公司的业务构成或可能构成同业竞争的任何业务活动。如有这类业务，其所产生的收益归恒辉安防所有。

三、本承诺人将不会以任何方式实际从事任何可能影响恒辉安防或其控股子公

司经营和发展的业务或活动。

四、如果本承诺人将来出现所投资的全资、控股企业实际从事的业务与恒辉安防或其控股子公司构成竞争的情况，本承诺人同意将该等业务通过有效方式纳入恒辉安防经营以消除同业竞争的情形；恒辉安防有权随时要求本承诺人出让在该等企业中的部分或全部股权/股份，本承诺人给予恒辉安防对该等股权/股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格是公平合理的。

五、本承诺人从第三方获得的商业机会如果属于恒辉安防或其控股子公司主营业务范围内的，本承诺人将及时告知恒辉安防或其控股子公司，并尽可能地协助恒辉安防或其控股子公司取得该商业机会。

六、若违反本承诺，本承诺人将赔偿恒辉安防或其控股子公司因此而遭受的任何经济损失。”

## 八、关联交易情况

### （一）关联方与关联关系

#### 1、关联方

##### （1）控股股东及实际控制人

序号	名称	关联关系	备注
1	姚海霞	控股股东、实际控制人、关键管理人员	直接持有公司 46.00%股份，持有公司股东钥诚投资 10.00%出资份额，担任公司董事
2	王咸华	实际控制人、持股 5%以上股东、关键管理人员	直接持有公司 18.40%股份，持有公司股东钥诚投资 61.10%出资份额并担任其执行事务合伙人，担任公司董事长兼总经理
3	王 鹏	实际控制人、持股 5%以上股东、关键管理人员	持有公司 18.40%股份，担任公司董事

##### （2）其他持股 5% 以上股东

序号	名称	关联关系	备注
1	钥诚投资	持股 5%以上的股东、实际控制人控制的其他企业	持有公司 9.20%的股份，公司实际控制人王咸华持有钥诚投资 61.10%出

			资份额并担任其执行事务合伙人
--	--	--	----------------

## (3) 子公司

序号	名称	关联关系	备注
1	上海翰辉	全资子公司	公司持有 100.00%股权
2	恒尚材料	全资子公司	公司持有 100.00%股权
3	恒励安防	控股子公司	公司持有 80.00%股权
4	日本恒辉	控股子公司	公司持有 80.00%股权

## (4) 其他关联方

序号	名称	关联关系	备注
1	张明	关键管理人员	董事、副总经理
2	张武芬		董事、副总经理、董事会秘书、财务总监
3	沈琴		董事
4	俞书宏		独立董事
5	陈海泉		独立董事
6	武进锋		独立董事
7	梁中华		副总经理
8	丁晓东		副总经理
9	冯松泉	监事	监事会主席
10	欧崇华		监事
11	施学玲		职工监事
12	姚素和	与实际控制人关系密切的家庭成员	姚海霞之父
13	姚海峰		姚海霞之弟
14	徐亚平		姚海峰之配偶
15	南通恒毅针织有限公司	与实际控制人关系密切的家庭成员控制的公司	姚素和持股 80.00%，徐亚平持股 20.00%
16	上海叶蓁企业管理咨询事务所	董事控制的公司	沈琴持股 100%

## (5) 南通恒毅基本情况

南通恒毅针织有限公司（以下简称“南通恒毅”）成立于 2015 年 1 月，其基本情况如下：

公司名称	南通恒毅针织有限公司	成立时间	2015年1月4日
注册资本	150.00万元		
注册地址	如东县苴镇刘埠村十组		
主营业务	针织手套芯的加工及销售		
股权结构	股东名称	出资比例	
	姚素和	80.00%	
	徐亚平	20.00%	

### 1) 设立背景及主营业务情况

江苏省如东县系我国功能性安全防护手套产品的重要产业集群区域，姚素和、徐亚平等看好本地安全防护手套的区域产业集聚效应，拟利用本地产业资源开展手芯加工业务。

南通恒毅自成立以来始终从事手芯针织加工业务，其产品以通用纤维类手芯为主，手芯产品系公司功能性安全防护手套产品的原材料，南通恒毅的主营业务及主要产品与公司不同。

### 2) 财务情况

报告期内，南通恒毅的主要资产及财务状况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	297.53	289.85	197.17	226.90
股东权益	206.24	200.26	57.53	48.62
项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
营业收入	197.66	442.56	466.54	432.28
净利润	5.97	12.73	8.89	25.43

公司与南通恒毅的交易主要包括向其采购手芯，以及销售少量纱线或辅料。其中，公司向南通恒毅采购手芯的金额占其销售收入比例较高，其对公司业务存在一定依赖。但公司及南通恒毅所在地江苏省如东县手部安全防护用品产业集聚，存在众多功能性安全防护手套生产企业，且手芯加工生产较为简单，通用性高，若南通恒毅切换其他客户，其难度和成本均较小。

## 3) 股本演变情况

## ①2015年1月，南通恒毅设立

2015年1月4日，姚素和、徐亚平、姚海峰、康菲分别出资5.00万元，共同出资设立南通恒毅，注册资本20.00万元，并完成工商登记手续。

设立时，南通恒毅的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	姚素和	5.00	25.00%
2	徐亚平	5.00	25.00%
3	姚海峰	5.00	25.00%
4	康菲	5.00	25.00%
合计		20.00	100.00%

## ②2018年11月，南通恒毅第一次股权转让

2018年11月5日，南通恒毅股东会作出决议，同意姚海峰、康菲将其分别持有的南通恒毅全部出资额均转让给姚素和。同日，各方就股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

2018年11月14日，南通恒毅办理完毕本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，南通恒毅的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	姚素和	15.00	75.00%
2	徐亚平	5.00	25.00%
合计		20.00	100.00%

## ③2019年3月，南通恒毅第一次增资

2019年3月14日，南通恒毅股东会作出决议，同意公司注册资本由20.00万元增加至150.00万元。增资后，注册资本由姚素和认缴120.00万元，徐亚平认缴30.00万元。2019年3月15日，南通恒毅办理完毕本次增资的工商变更登记手续。

本次增资完成后，南通恒毅的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	姚素和	120.00	80.00%
2	徐亚平	30.00	20.00%
合计		150.00	100.00%

除上述关联方外，公司关联方还包括公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，以及上述关联自然人控制、共同控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的其他企业。董事、监事、高级管理人员控制、共同控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的企业详见“第五节 发行人基本情况”之“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”。

其中，公司实际控制人及其关系密切的亲属控制或对外投资的其他企业，具体如下：

序号	名称	关联关系	控制或对外投资的其他企业
1	王咸华	实际控制人	持有钥诚投资 61.10% 出资份额
			持有如东鼎高生态农业有限公司 10.00% 股权
2	姚海霞	实际控制人	持有钥诚投资 10.00% 出资份额
3	姚海峰	姚海霞之弟	持有钥诚投资 1.15% 出资份额
4	姚素和	姚海霞之父	持有南通恒毅 80.00% 股权
5	徐亚平	姚海峰之配偶	持有南通恒毅 20.00% 股权

除上述企业外，公司实际控制人及其关系密切的亲属不存在其他控制或对外投资的企业。

## 2、历史关联方（报告期内曾存在关联关系）

序号	名称	曾经存在的关联关系	备注
1	如东县新华水产育苗场	实际控制人王咸华控制的企业	已于 2017 年 10 月注销
2	江苏恒昱新材料股份有限公司	实际控制人王咸华施加重大影响并担任关键管理人员的公司	已于 2018 年 3 月转让其持有的股权并辞职
		实际控制人姚海霞担任关键管理人员的公司	已于 2018 年 3 月辞职
		董事张明担任关键管理人员的公司	已于 2018 年 3 月辞职

3	木檬国际贸易（上海）有限公司	实际控制人王鹏担任关键管理人员的公司	已于2018年11月转让其持有的股权并辞职
4	赵亮	公司独立董事	已于2018年11月辞职
5	香港恒辉	公司全资子公司	已于2020年4月注销

上述历史关联方变为非关联方后，如东县新华水产育苗场及香港恒辉注销，江苏恒显新材料股份有限公司继续从事石墨烯相关材料的研发及产业化，木檬国际贸易（上海）有限公司继续经营电商网站，赵亮继续担任常州第六元素材料科技股份有限公司董事等职务，后续均未与公司发生交易。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司经常性关联交易主要为向南通恒毅采购手芯、销售纱线及辅料，以及向王鹏租赁房产，具体如下：

#### （1）采购商品或接受劳务情况

单位：万元

交易内容	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
	金额	占同类交易的比例	占营业成本的比例	金额	占同类交易的比例	占营业成本的比例	金额	占同类交易的比例	占营业成本的比例	金额	占同类交易的比例	占营业成本的比例
采购手芯	198.02	3.19%	0.75%	440.68	5.31%	1.04%	462.74	6.40%	1.25%	442.16	8.11%	1.38%

#### 1) 关联交易的必要性和合理性

公司以生产功能性安全防护手套产品为主，生产环节包括纱线包覆、手芯针织、涂层浸渍、检测、包装等，其中，手芯针织环节需要大量织机，属于低附加值环节。报告期内，公司手芯加工工序产能不足，且其为非核心工序，因此，公司部分手芯通过外协加工、直接采购等方式组织生产。南通恒毅自设立以来一直从事手芯产品加工及销售业务，为公司供应的手芯产品质量稳定、价格合理、响应效率高。因此，公司综合考虑质量、成本等因素，向其采购手芯。

报告期内，公司与南通恒毅的交易金额及占比均较小，预计未来公司向其采购金额占比将相对稳定。

## 2) 关联交易定价公允性

公司对手芯产品的采购执行统一的定价政策，即以市场价格为基础，考虑不同规格型号手芯的工序复杂程度进行定价。公司与南通恒毅之间的定价政策及交易价格与其他供应商不存在明显差异。

报告期内，公司向南通恒毅采购金额前五名手芯价格与向其他供应商采购价格对比如下：

单位：元/打

2020年1-6月			
序号	产品名称	南通恒毅	其他供应商
1	15针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯-10寸	15.62	15.55
2	15针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯9寸	14.07	13.99
3	15针尼龙加氨纶（不含乳胶）丁腈超细发泡水洗掌浸手芯-9寸	14.70	13.99
4	15针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯-8寸	13.37	13.37
5	15针尼龙加氨纶（不含乳胶）丁腈超细发泡水洗掌浸手芯-11寸	16.87	16.19
2019年			
序号	产品名称	南通恒毅	其他供应商
1	15针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯-10寸	15.27	15.43
2	15针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯-8寸	13.54	13.78
3	15针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯-9寸	14.12	14.28
4	15针尼龙加氨纶（不含乳胶）丁腈超细发泡水洗掌浸手芯-9寸	15.22	15.03
5	15针尼龙加氨纶（不含乳胶）丁腈超细发泡水洗掌浸手芯-10寸	16.53	16.32
2018年			
序号	产品名称	南通恒毅	其他供应商
1	15针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯-9寸	14.99	15.08
2	15针灰尼龙+氨纶（不含乳胶）手芯-9寸	18.58	18.06
3	15针尼龙加氨纶掌浸黑色丁腈超细发泡固化手芯-10寸	13.85	14.17
2017年			
序号	产品名称	南通恒毅	其他供应商
1	15针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯-10寸	15.53	15.50
2	15针灰尼龙+氨纶（不含乳胶）手芯-10寸	19.57	19.57
3	15针尼龙加氨纶掌浸黑色丁腈超细发泡固化手芯-10寸	13.61	13.88



4	15 针灰尼龙+3070 氨纶手芯-7 寸	10.77	10.77
5	15 针灰尼龙+3070 氨纶浸 PU 手芯-10 寸	12.48	12.48

注：2018 年公司向南通恒毅仅采购 3 种手芯。

公司向南通恒毅平均采购价格与其他手芯供应商平均采购价格不存在显著差异。公司与南通恒毅的交易价格公允、合理，不存在利益输送和其他利益安排等情形。

## (2) 销售商品或提供劳务

单位：万元

交易内容	2020 年 1-6 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例
销售纱线及辅料	2.60	0.17%	0.01%	12.60	2.46%	0.02%	26.07	6.29%	0.05%	67.17	19.29%	0.15%

### 1) 关联交易的必要性和合理性

手芯生产企业在加工过程中除需要主要的通用或特种纱线外，还涉及少量特殊纱线及纱线辅料，该部分原料用量较少，但存在公司定制或自产原料、采购门槛相对较高或统一采购价格较为优惠等情况，因此，由公司定制、自产或统一采购后向部分手芯针织生产企业以市场价格销售，该交易具有必要性和合理性。

报告期内，公司与南通恒毅之间交易金额较小，对公司经营业绩影响较小，预计未来公司向南通恒毅的销售金额占比将相对稳定。

### 2) 关联交易定价公允性

公司对该等纱线及辅料的销售执行统一的定价政策，公司与南通恒毅的交易价格与其他主体不存在明显差异。

报告期内，公司向南通恒毅销售金额前五名纱线及辅料价格与向其他手芯针织生产企业的销售价格对比如下：

单位：元/公斤、个

2020年1-6月			
序号	产品名称	南通恒毅	其他企业
1	420d 氨纶橡筋线	31.86	31.86
2	112#氨纶橡筋线	41.32	39.14
2019年			
序号	产品名称	南通恒毅	其他企业
1	420d 氨纶橡筋线	31.98	32.10
2	东丽白尼龙（78T/24F）	48.83	48.83
3	112#氨纶橡筋线	40.38	39.60
2018年			
序号	产品名称	南通恒毅	其他企业
1	硅胶圈-透明	0.13	0.13
2	420d 氨纶橡筋线	32.17	32.19
3	207070 灰尼龙包氨纶	39.74	39.44
4	112#白氨纶橡筋线	43.10	43.10
2017年			
序号	产品名称	南通恒毅	其他企业
1	207070 灰尼龙包氨纶	34.65	35.47
2	硅胶圈-透明	0.13	0.13
3	420d 氨纶橡筋线	30.28	31.27
4	2070-3 灰氨纶	40.17	40.17
5	3070 3#深灰尼龙包氨纶	38.46	35.90

注：2018年、2019年和2020年1-6月公司仅向南通恒毅分别销售4种、3种和2种纱线及辅料；“硅胶圈-透明”单位为“元/个”。

公司向南通恒毅销售纱线及辅料的平均价格与其他手芯针织企业的平均价格不存在显著差异。公司与南通恒毅的交易价格公允、合理。

### （3）关联租赁

报告期内，公司向实际控制人王鹏租赁位于上海市静安区 226.23 平方米的商业地产用于日常办公，租赁价格参照同地区市场价格确定为每年 60.00 万元(含税)。

上海翰辉注册于上海地区，该地区拥有人才及市场推广优势，公司将其定位为产品销售平台。但因上海地区购房成本较高，综合考虑上海翰辉租用办公场所的稳

定性及当地租赁市场行情，公司向王鹏租赁写字楼用于上海翰辉日常办公，该交易具有必要性和合理性。

该租赁房产为位于上海市静安区的复式办公场所，租赁价格根据同地区市场价格确定为 7.27 元/m<sup>2</sup>/天，交易价格公允合理。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联担保

报告期内，公司不存在为关联方提供担保的情形。公司因自身经营需要向银行申请贷款，王咸华、姚海霞为该等贷款提供担保，具体情况如下：

单位：万元

关联方/担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
王咸华、姚海霞	5.00	2016/12/13	2017/06/12	是
	2,000.00	2017/10/17	2018/10/16	是
	2,000.00	2017/11/02	2018/11/01	是
	300.00	2018/11/15	2019/11/13	是
王咸华	3,000.00	2018/11/21	2019/11/19	是
	1,000.00	2019/03/28	2020/03/27	是

### (2) 收购关联方资产

报告期内，为避免同业竞争、减少关联交易、增强公司资产完整性和业务独立性，公司进行了相应的资产和业务重组。重组完成后，上海翰辉、香港恒辉成为公司全资子公司。合并前后，公司及上海翰辉、香港恒辉均受公司实际控制人姚海霞、王咸华、王鹏控制，系同一控制下企业合并。

#### ①收购上海翰辉

2017年10月24日，上海翰辉股东决定，将王鹏所持上海翰辉100.00%股权转让给恒辉有限。同日，双方就股权转让事宜签订《股权转让协议》。2017年11月7日，上海翰辉完成工商变更登记。

截至2017年9月30日，上海翰辉的净资产为负，本次交易价格参照上海翰辉净资产状况协商确定为0.00元。

## ②收购香港恒辉

2017年10月24日，恒辉有限股东会和香港恒辉董事会分别通过决议，同意恒辉有限收购姚海霞持有的香港恒辉100.00%股权。2017年11月27日，双方就股权转让事宜签署了《股权转让协议》，并在香港公司注册处完成变更登记。

本次交易发生时，香港恒辉与恒辉有限均系受姚海霞控制，本次交易价格按照香港恒辉原始出资额确定为7,954.70元。

## 3、关联方资金拆借情况

报告期内，公司与关联方之间的资金拆借均系资金拆出，具体情况如下：

单位：万元

2017年						
序号	关联方	拆出金额	拆出时间	收回时间	背景及原因	是否结清
1	王咸华	30.00	2017.7.31	2017.11.21	日常资金周转	是
		100.00	2017.8.23		用于对外借款	
		133.33	2017.8.12			
2	王鹏	13.71	2017.2.27	2018.3.28	日常资金周转	是
		8.99	2017.6.16			
3	木檬贸易	150.00	2017.4.17	2017.5.31	临时性资金周转	是

报告期内，公司与关联方存在因临时周转资金产生的非交易性资金往来。其中，2017年，公司向王咸华、王鹏、木檬贸易等拆出资金，涉及金额均较小，资金拆借时均未约定利息，相关款项均已归还。

2017年12月，股份公司设立以来，公司已建立了完善的《关联交易管理制度》、《货币资金管理制度》等关联交易及资金管理相关的内部控制制度，对公司的资金拆借情况进行清理和规范，并制定了严格的审批流程，相关内控制度得到了有效执行。

自股份公司设立以来，公司未向关联方拆借资金。截至2018年3月末，公司向关联方拆出的资金均已清理完毕，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用资金的情形，对本次发行上市不存在重大不利影响。

保荐机构及发行人律师访谈了发行人实际控制人及财务负责人，查阅了发行人

《关联交易管理制度》、《货币资金管理制度》，获取了相关记账凭证、银行回单等资料。经核查，保荐机构及发行人律师认为，发行人已针对关联方资金占用建立了完善的内控制度，相关资金占用已清理完毕，对本次发行上市不存在重大不利影响。

#### 4、关联方应收应付款项

报告期内，公司与关联方的应收应付款项余额情况如下：

单位：万元

项目	关联方	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应付账款	南通恒毅	110.22	71.74	71.08	30.81
其他应收款	王鹏	-	-	-	103.64
其他应付款	王咸华	-	-	-	1.96
	姚海霞	-	-	-	2,221.92
	王鹏	-	30.00	60.00	-

##### (1) 应付账款

2017年末至2020年6月末，公司对南通恒毅的应付账款余额分别为30.81万元、71.08万元、71.74万元和110.22万元，主要系公司向南通恒毅采购手芯产生的应付账款。

##### (2) 其他应收款

2017年末，公司对实际控制人王鹏的其他应收款为103.64万元，主要系王鹏因资金周转产生的借款。

##### (3) 其他应付款

2017年末，公司对实际控制人王咸华的其他应付款余额为1.96万元，主要系王咸华为上海翰辉支付的开办费、服务费等。

2017年末，公司对实际控制人姚海霞的其他应付款余额为2,221.92万元，主要系公司代收姚海霞分红所得形成的应缴纳个人所得税款项，该笔款项已于2018年完成代缴。

2018年末、2019年末，公司对实际控制人王鹏的其他应付款余额分别为60.00

万元和 30.00 万元，系公司因向王鹏租赁办公场所产生的应付租金。

综上，报告期各期末，公司与关联方的应收应付款项总体金额较小，其中，除少量因资金周转产生的资金拆借外，公司与关联方的应收应付款项均具有相应的业务背景。

## 5、报告期内关联交易的简要汇总表

报告期内，公司关联交易的简要汇总情况具体如下：

单位：万元

交易内容	交易对象	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
采购手芯	南通恒毅	198.02	440.68	462.74	442.16
销售纱线及辅料	南通恒毅	2.60	12.60	26.07	67.17
租赁房屋	王鹏	30.00	60.00	60.00	60.00
资金拆出（2018年3月末已全部归还）	王咸华	-	-	-	263.33
	王鹏	-	-	-	22.70
	木檬贸易	-	-	-	150.00
同一控制下合并上海翰辉及香港恒辉	具体情况参见本节之“九、关联交易情况”之“（二）关联交易”之“2、偶发性关联交易”				
公司实际控制人王咸华、姚海霞为公司银行借款提供担保	具体情况参见本节之“九、关联交易情况”之“（二）关联交易”之“3、关联方资金拆借情况”				

### （三）公司报告期关联交易内部程序的履行情况

公司已分别召开董事会、股东大会对公司报告期内发生的关联交易进行了确认。审议相关事项时关联董事及股东姚海霞、王咸华、王鹏、钥诚投资已回避表决。此外，独立董事、监事会成员对报告期内关联交易合法、合规性及交易价格的公允性发表了意见，认为：公司关联交易符合公司实际情况，符合有关法律法规及《公司章程》的规定，关联交易所涉及的价格客观、公允，关联交易公平、合理，有利于公司的业务发展，没有损害公司其他股东特别是中小股东利益的行为。

## 九、其他交易情况

报告期内，公司存在与实际控制人其他亲属控制的企业南通佳吉利劳保用品有限公司（以下简称“佳吉利”）、南通宝唯斯劳护用品有限公司（以下简称“宝唯

斯”）发生交易的情形。佳吉利系公司实际控制人王咸华之堂兄王咸权控制并担任董事长的公司，宝唯斯系王咸权之子王川川控制并担任执行董事兼总经理的公司。此外，公司向控股子公司恒励安防的少数股东美国 MCR Safety 销售功能性安全防护手套。具体情况如下：

### （1）采购商品

报告期内，公司手芯加工工序产能不足，因此部分手芯系通过外协加工、直接采购等方式组织生产。报告期内，公司向佳吉利、宝唯斯委托加工或采购手芯，具体如下：

单位：万元

公司名称	交易内容	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
		金额	占同类交易的比例	占营业成本的比例	金额	占同类交易的比例	占营业成本的比例	金额	占同类交易的比例	占营业成本的比例	金额	占同类交易的比例	占营业成本的比例
佳吉利	采购手芯	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.09	0.11%	0.02%
宝唯斯	委托加工手芯	2.43	0.32%	0.01%	25.23	2.18%	0.06%	34.65	2.49%	0.09%	1.22	0.11%	<0.01%
	采购手芯	163.90	2.64%	0.62%	422.33	5.09%	0.99%	486.67	6.73%	1.32%	312.31	5.73%	0.98%

公司对手芯产品的采购及外协加工执行相对统一的定价政策，公司与佳吉利、宝唯斯之间定价政策及交易价格与其他供应商不存在明显差异，定价公允合理，不存在利益输送和其他利益安排等情形。报告期内，公司向宝唯斯采购金额前五名手芯价格与向其他供应商采购价格对比如下：

单位：元/打

2020年1-6月			
序号	产品名称	宝唯斯	其他供应商
1	15针尼龙加氨纶（不含乳胶）丁腈超细发泡水洗掌浸手芯	14.40	14.33
2	15针尼龙加氨纶超细发泡手芯	13.91	14.44
3	15针尼龙丁腈超细发泡固化掌浸手芯	10.15	9.80
4	15针尼龙氨纶丁腈超细发泡水洗掌浸,点珠	14.09	14.79
5	15针白尼龙丁腈超细发泡固化掌浸手芯	9.77	9.23
2019年			

序号	产品名称	宝唯斯	其他供应商
1	15 针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯	14.55	14.49
2	15 针黑尼龙加氨纶手套芯（新龙模）	13.56	13.50
3	15 针尼龙丁腈超细发泡固化掌浸手芯	10.21	11.05
4	15 针尼龙加氨纶（不含乳胶）丁腈超细发泡水洗掌浸手芯	13.28	13.31
5	15 针白尼龙手芯(热熔边)	8.73	8.32
<b>2018 年</b>			
序号	产品名称	宝唯斯	其他供应商
1	15 针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯	14.77	15.40
2	15 针灰尼龙+氨纶（不含乳胶）手套芯	17.31	18.03
3	15 针白尼龙手芯(热熔边)	9.04	8.77
4	15 针黑尼龙加氨纶手套芯（新龙模）	12.97	13.78
5	15 针尼龙加氨纶（不含乳胶）丁腈超细发泡水洗掌浸手芯	17.93	17.55
<b>2017 年</b>			
序号	产品名称	宝唯斯	其他供应商
1	15 针灰尼龙加氨纶超细发泡手芯	14.62	14.34
2	15 针白尼龙手芯(热熔边)	8.22	8.13
3	15 针灰尼龙+氨纶（不含乳胶）手套芯	18.12	18.47
4	15 针黑尼龙手芯	9.36	9.73
5	15 针白涤纶手芯	6.26	6.75

公司向宝唯斯平均采购价格与其他手芯供应商平均采购价格不存在显著差异，定价公允合理。

## （2）销售商品

### 1) 向宝唯斯销售纱线及辅料

报告期内，公司向宝唯斯销售部分特殊品种纱线及辅料。具体如下：

单位：万元

交易内容	2020 年 1-6 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例
销售纱	3.13	0.21%	0.01%	3.42	0.67%	0.01%	52.44	12.66%	0.10%	65.11	18.70%	0.15%



线及辅料												
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

针对手芯加工用的少量特殊纱线及纱线辅料，因采购门槛较高，公司统一采购后向部分手芯针织生产商以市场价格进行销售。公司对纱线产品的销售执行相对统一的定价政策，公司与宝唯斯的交易价格与其他主体不存在明显差异，定价公允合理。

公司与宝唯斯之间交易金额较小，对公司经营业绩的影响较小。

## 2) 向美国 MCR Safety 销售功能性安全防护手套

美国 MCR Safety 的基本情况、双方的合作背景、交易情况等事项已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“(二) 报告期主要客户情况”、“(三) 公司与美国 MCR Safety 合作情况”中详细披露。

报告期内，公司向美国 MCR Safety 及其关联方的销售情况具体如下：

单位：万元

交易内容	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例
销售功能性安全防护手套	9,398.54	26.19%	25.00%	14,556.95	24.70%	24.38%	8,341.33	16.58%	16.32%	955.96	2.17%	2.13%

公司执行统一的定价政策，根据产品技术水平、市场供需情况制定利润率，由财务部门根据利润率核算生产成本及相应目标价格。最终销售价格由销售人员根据目标价格、人民币汇率等与客户协商确定。公司与美国 MCR Safety 遵循商业惯例，通过协商谈判确定产品销售价格，定价公允。报告期内，公司产品的整体销售价格与美国 MCR Safety 的销售价格不存在重大差异，具体情况如下：

单位：元/打

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	整体单价	MCR单价	整体单价	MCR单价	整体单价	MCR单价	整体单价	MCR单价
特种纤维类	142.27	132.86	136.76	126.38	126.34	121.98	128.47	123.64
通用纤维类	47.38	49.11	45.27	41.60	42.99	44.27	42.10	52.73

### (3) 提供担保

报告期内，公司存在因佳吉利周转资金需要向其提供担保的情形，具体如下：

单位：万元

公司名称	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
佳吉利	200.00	2016/07/26	2017/07/21	是
	100.00	2016/11/07	2017/10/20	是
	100.00	2016/11/29	2017/11/10	是
	150.00	2017/01/16	2018/01/10	是

截至本招股说明书签署日，公司对佳吉利的担保已执行完毕。

### (4) 资金拆借

报告期内，佳吉利存在因临时周转资金需要向公司拆借资金的情形。具体如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
2017年	600.00	280.00	880.00	-
2018年	-	-	-	-
2019年	-	-	-	-
2020年1-6月	-	-	-	-

公司逐步建立了完善的内部控制制度，对相关资金往来进行规范，公司与佳吉利之间资金往来已清理完毕。

## 第八节 财务会计信息与管理层分析

以下引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自立信会计师事务所出具的财务报告或根据其中相关数据计算得出。本节对财务报表的重要项目进行了说明，本公司提醒投资者阅读财务报告及审计报告全文，以获取全部的财务资料，更详细地了解本公司报告期的财务状况、经营成果和现金流量。

### 一、财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位：元

项 目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	34,063,580.10	26,348,861.45	49,355,985.61	44,143,413.66
交易性金融资产	-	24,926,141.25	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	300,000.00	-
应收账款	139,690,635.88	107,416,918.55	83,118,106.93	56,316,229.97
预付款项	10,938,883.04	3,347,882.76	3,637,590.99	2,239,842.42
其他应收款	3,225,277.82	5,665,672.47	9,082,643.75	3,797,205.63
存货	107,199,668.16	85,242,865.23	83,086,511.73	65,786,981.86
持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	16,225,219.49	15,896,917.89	13,669,802.44	10,609,359.78
<b>流动资产合计</b>	<b>311,343,264.49</b>	<b>268,845,259.60</b>	<b>242,250,641.45</b>	<b>182,893,033.32</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	247,034,018.86	248,816,392.68	123,658,896.64	77,785,507.17

在建工程	89,138,220.76	51,872,529.03	44,008,231.03	41,490,586.06
无形资产	31,798,973.70	31,771,387.36	32,371,801.77	13,318,411.99
商誉	1,757,651.91	1,757,651.91	1,757,651.91	1,757,651.91
长期待摊费用	398,118.31	485,512.03	794,278.97	1,151,570.93
递延所得税资产	3,573,420.08	2,689,991.19	2,418,097.68	1,151,654.44
其他非流动资产	43,058,680.99	11,631,447.24	21,527,649.75	7,197,917.47
<b>非流动资产合计</b>	<b>416,759,084.61</b>	<b>349,024,911.44</b>	<b>226,536,607.75</b>	<b>143,853,299.97</b>
<b>资产总计</b>	<b>728,102,349.10</b>	<b>617,870,171.04</b>	<b>468,787,249.20</b>	<b>326,746,333.29</b>
<b>项 目</b>	<b>2020年 6月30日</b>	<b>2019年 12月31日</b>	<b>2018年 12月31日</b>	<b>2017年 12月31日</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	45,000,000.00	40,000,000.00	43,000,000.00	40,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	-	612,358.83	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	37,360,000.00	28,580,000.00	27,960,000.00	
应付账款	141,528,032.80	118,173,914.97	69,551,912.36	48,198,223.10
预收账款	-	831,015.49	646,759.32	712,481.97
合同负债	3,383,855.21	-	-	-
应付职工薪酬	10,567,082.84	11,373,267.56	10,149,676.62	8,601,613.29
应交税费	10,040,755.22	5,050,388.42	5,166,120.35	25,658,546.98
其他应付款	372,526.81	592,752.47	1,075,086.36	58,338,682.26
持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>248,252,252.88</b>	<b>204,601,338.91</b>	<b>158,161,913.84</b>	<b>181,509,547.60</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	5,000,000.00	-	-	-
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	-	-	-	-

预计负债	-	-	-	-
递延收益	4,804,500.10	5,057,000.08	5,562,000.04	1,387,000.00
递延所得税负债	3,111,729.65	3,313,759.59	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>12,916,229.75</b>	<b>8,370,759.67</b>	<b>5,562,000.04</b>	<b>1,387,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>261,168,482.63</b>	<b>212,972,098.58</b>	<b>163,723,913.88</b>	<b>182,896,547.60</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	108,695,653.00	108,695,653.00	108,695,653.00	100,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	147,353,770.07	147,353,770.07	147,353,770.07	66,833,423.07
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-330,709.20	-275,584.71	-161,592.32	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	15,843,217.49	15,843,217.49	6,502,990.15	122,225.69
未分配利润	174,963,051.38	116,244,143.65	28,735,463.19	-36,745,864.54
归属于母公司所有者权益合计	446,524,982.74	387,861,199.50	291,126,284.09	130,209,784.22
少数股东权益	20,408,883.73	17,036,872.96	13,937,051.23	13,640,001.47
<b>所有者权益合计</b>	<b>466,933,866.47</b>	<b>404,898,072.46</b>	<b>305,063,335.32</b>	<b>143,849,785.69</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>728,102,349.10</b>	<b>617,870,171.04</b>	<b>468,787,249.20</b>	<b>326,746,333.29</b>

## （二）合并利润表

单位：元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
一、营业收入	375,979,693.14	597,179,266.94	511,179,532.10	447,835,548.29
二、营业总成本	296,717,838.28	493,131,382.43	433,676,220.91	393,852,620.78
其中：营业成本	265,169,605.19	425,002,903.98	369,662,090.81	320,152,993.37
税金及附加	2,310,462.24	4,615,314.55	4,312,908.67	1,966,776.60
销售费用	5,087,347.40	16,677,938.81	13,982,499.16	13,742,432.31
管理费用	12,205,087.33	26,629,470.02	30,387,339.55	28,747,245.26
研发费用	12,066,562.60	20,112,312.28	19,293,955.13	17,375,565.39
财务费用	-121,226.48	93,442.79	-3,962,572.41	11,867,607.85

其中：利息费用	933,679.16	2,064,745.42	1,710,371.67	354,351.61
利息收入	41,524.61	113,383.46	68,827.31	51,696.29
加：其他收益	955,943.55	1,437,839.95	1,930,672.99	6,283,700.00
投资收益	36,126.70	-576,937.70	-4,195,455.30	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
汇兑收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	703,500.08	-612,358.83	-
信用减值损失	-2,213,764.36	-1,454,276.00	-	-
资产减值损失	-4,021,500.01	-1,403,780.37	-3,044,717.30	1,076,664.58
资产处置收益	-60,280.84	-15,753.18	-754,455.64	-285,415.71
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>73,958,379.90</b>	<b>102,738,477.29</b>	<b>70,826,997.11</b>	<b>61,057,876.38</b>
加：营业外收入	40,790.45	15,534,736.56	14,214,483.91	-
减：营业外支出	179,086.75	37,433.03	461,671.68	78,185.48
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>73,820,083.60</b>	<b>118,235,780.82</b>	<b>84,579,809.34</b>	<b>60,979,690.90</b>
减：所得税费用	11,729,165.10	18,287,051.29	12,420,667.39	23,769,107.86
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>62,090,918.50</b>	<b>99,948,729.53</b>	<b>72,159,141.95</b>	<b>37,210,583.04</b>
（一）按经营持续性分类	-			
1.持续经营净利润	62,090,918.50	99,948,729.53	72,159,141.95	37,210,583.04
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	58,718,907.73	96,848,907.80	71,862,092.19	36,639,966.65
2.少数股东损益	3,372,010.77	3,099,821.73	297,049.76	570,616.39
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-55,124.49</b>	<b>-113,992.39</b>	<b>-161,592.32</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>62,035,794.01</b>	<b>99,834,737.14</b>	<b>71,997,549.63</b>	<b>37,210,583.04</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	58,663,783.24	96,734,915.41	71,700,499.87	36,639,966.65
归属于少数股东的综合收益总额	3,372,010.77	3,099,821.73	297,049.76	570,616.39
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	0.54	0.89	0.67	0.37

(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.54	0.89	0.67	0.37
------------------	------	------	------	------

## (三) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017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	357,184,573.97	591,922,660.03	503,809,539.05	442,305,719.59
收到的税费返还	28,431,549.95	55,814,732.12	44,520,303.01	37,599,004.92
收到其他与经营活动有关的现金	2,047,564.85	16,694,581.83	20,978,865.45	6,842,396.29
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>387,663,688.77</b>	<b>664,431,973.98</b>	<b>569,308,707.51</b>	<b>486,747,120.80</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	254,808,766.41	402,134,077.50	350,795,014.29	319,628,838.53
支付给职工以及为职工支付的现金	44,315,361.65	83,715,140.11	75,811,301.78	64,125,393.72
支付的各项税费	10,435,370.34	20,066,638.39	38,438,015.50	11,724,637.45
支付其他与经营活动有关的现金	13,969,235.50	36,635,532.35	28,618,932.49	39,182,096.01
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>323,528,733.90</b>	<b>542,551,388.35</b>	<b>493,663,264.06</b>	<b>434,660,965.71</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>64,134,954.87</b>	<b>121,880,585.63</b>	<b>75,645,443.45</b>	<b>52,086,155.09</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	24,962,267.95	64,100,792.30	82,916,494.70	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60,800.00	230,901.98	115,280.21	365,780.00
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	-	-	-	151,810.09
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>25,023,067.95</b>	<b>64,331,694.28</b>	<b>83,031,774.91</b>	<b>517,590.09</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	90,465,245.53	116,190,808.40	92,382,677.88	53,437,591.53
投资支付的现金	-	89,512,730.00	87,111,950.00	-
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	-	-	-	7,954.70

投资活动现金流出小计	90,465,245.53	205,703,538.40	179,494,627.88	53,445,546.23
投资活动产生的现金流量净额	-65,442,177.58	-141,371,844.12	-96,462,852.97	-52,927,956.14
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	80,000,000.00	6,574,566.39
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	6,574,566.39
取得借款收到的现金	20,000,000.00	40,000,000.00	43,000,000.00	40,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	500,000.00	1,036,388.40	150,232,022.62
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	40,500,000.00	124,036,388.40	196,806,589.01
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	43,000,000.00	40,000,000.00	50,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,140,676.39	2,067,982.94	34,597,648.70	165,905,069.30
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	-	-	26,121,145.00	7,160,324.13
筹资活动现金流出小计	11,140,676.39	45,067,982.94	100,718,793.70	173,115,393.43
筹资活动产生的现金流量净额	8,859,323.61	-4,567,982.94	23,317,594.70	23,691,195.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	162,617.75	1,052,117.27	2,712,386.77	-8,700,388.75
五、现金及现金等价物净增加额	7,714,718.65	-23,007,124.16	5,212,571.95	14,149,005.78
加：期初现金及现金等价物余额	26,348,861.45	49,355,985.61	44,143,413.66	29,994,407.88
六、期末现金及现金等价物余额	34,063,580.10	26,348,861.45	49,355,985.61	44,143,413.66

#### (四) 与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重大事项标准为金额超过 350 万元，或对公司未来经营成果、财务状况、现金流量、流动性及持续经营能力造成重大影响以及可能会影响投资者投资判断的事项。

## 二、 审计意见

立信会计师事务所(特殊普通合伙)接受公司委托，审计了恒辉安防财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 6 月



30日的合并及母公司资产负债表，2017年度、2018年度、2019年度、2020年1-6月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。审计意见摘录如下：

“财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了恒辉安防2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日、2020年6月30日的合并及母公司财务状况以及2017年度、2018年度、2019年度、2020年1-6月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

### 三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

#### （一）财务报表的编制基础

1、编制基础：公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

2、持续经营：本公司自报告期末起至少12个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

#### （二）合并报表范围及其变化

报告期内，公司合并报表范围列示如下：

序号	公司名称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
1	上海翰辉	√	√	√	√
2	香港恒辉	-	√	√	√
3	恒尚材料	√	√	√	-
4	恒励安防	√	√	√	√
5	日本恒辉	√	√	√	√

## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

### （二）会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度，本次申报期间为 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日。

### （三）营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

### （四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### （五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

**同一控制下企业合并：**本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

**非同一控制下企业合并：**本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

## （六）合并财务报表的编制方法

### 1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

### 2、合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

#### （1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。取得被合并方控制权之前持有的股权投资，取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

## （2）处置子公司或业务

### ①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，

由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降从而丧失控制权的，按照上述原则进行会计处理。

## ②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

## （3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

#### （4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

#### （七）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

#### （八）外币业务和外币报表折算

##### 1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率近似的汇率（以每月月初汇率作为近似汇率）作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

##### 2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用与交易发生日即期汇率近似的汇率（以每月月初汇率作为近似汇率）折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

#### （九）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

## 1、金融工具的分类

(1) 自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策:

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征,金融资产于初始确认时分类为:以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(债务工具)和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

业务模式是以收取合同现金流量为目标且合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的,分类为以摊余成本计量的金融资产;业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标且合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的,分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(债务工具);除此之外的其他金融资产,分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

对于非交易性权益工具投资,本公司在初始确认时确定是否将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(权益工具)。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债:

1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。

2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略,以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价,并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

(2) 2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策

金融资产和金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债,包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允

价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等

## 2、金融工具的确认依据和计量方法

### (1) 自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

#### 1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

#### 2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

#### 3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。



#### 4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### 5) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### 6) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

### (2) 2019年1月1日前适用的会计政策

#### 1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

## 2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

## 3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

## 4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

## 5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

### 4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价

（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

## 5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

## 6、金融资产减值的测试方法及会计处理方法

### (1) 自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。预期信用损失的计量取决于金融资产自初始确认后是否发生信用风险显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信

用风险自初始确认后并未显著增加。

如果有客观证据表明某项金融资产已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该金融资产计提减值准备。

对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于租赁应收款、公司通过销售商品或提供劳务形成的长期应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司将应收款按类似信用风险特征（账龄）进行组合，并基于所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，对应收款坏账准备的计提比例进行估计如下：

账龄	应收账款计提比例(%)
1年以内（含1年）	5
1—2年	20
2—3年	50
3年以上	100

## （2）2019年1月1日前适用的会计政策

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

### 1) 可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

## 2) 应收款项坏账准备

### ① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：应收款项前 5 名。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：

年末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款、长期应收款等）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

### ② 信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
合并关联方组合	合并范围内的应收账款和其他应收款
账龄组合	单独测试未发生减值的，以及合并范围外的应收账款和其他应收款
按组合计提坏账准备的计提方法	
合并关联方组合	期末单独测试未发生减值的计提坏账准备
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年	20	20
2—3 年	50	50
3 年以上	100	100

### ③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

如有客观证据表明单项金额不重大的应收款项发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

## 3) 持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## （十）存货

### 1、存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、库存商品、委托加工物资等。

### 2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

### 3、不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

### 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

### **(十一) 持有待售资产**

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

(1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

(2) 出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

### **(十二) 合同资产**

自 2020 年 1 月 1 日起的会计政策

#### **1、合同资产的确认方法及标准**

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

#### **2、合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法**

合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见“（九）金融资产减值的测试方法及会计处理方法”中新金融工具准则下有关应收账款的会计处理。

### **(十三) 长期股权投资**

#### **1、共同控制、重大影响的判断标准**

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。



重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

## 2、初始投资成本的确定

### (1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

### (2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付

的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

### 3、后续计量及损益确认

#### (1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

#### (2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照同一控制下和非同

一控制下企业合并的会计处理方法和合并财务报表的编制方法中披露的相关政策进行会计处理。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

### （3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资、因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

#### （十四）固定资产

##### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

##### 2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	10.00	4.50
机器设备	5-10	10.00	9.00-18.00
运输设备	5	5.00	19.00
电子及其他设备	5-10	5.00、10.00	9.00-19.00
固定资产装修	5	-	20.00

##### 3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：（1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；（2）公司具有购买资

产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；（3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；（4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

## （十五）在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## （十六）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

## 2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

## 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

## 4、借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

### （十七）无形资产

#### 1、无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

## 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目名称	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	根据土地使用年限
商标及专利权	10 年	与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式
软件	5 年	与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

## 3、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

#### 4、开发阶段支出资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

#### (十八) 长期资产减值

长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。



本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### （十九）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

#### 1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

#### 2、摊销年限

项目名称	预计使用寿命	依据
装修费	5年	与该项资产有关的经济利益的预期实现方式
排污权	5年	合同约定年限

### （二十）合同负债

自2020年1月1日起的会计政策

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务

列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

## （二十一）职工薪酬

### 1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

### 2、离职后福利的会计处理方法

#### （1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### （2）设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动

计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

### 3、辞退福利的会计处理方法

本公司在因不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议提供辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

#### （二十二）股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工（或其他方）提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

##### 1、以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。本公司以限制性股票进行股份支付的，职工出资认购股票，股票在达到解锁条件并解锁前不得上市流通或转让；如果最终股权激励计划规定的解锁条件未能达到，则本公司按照事先约定的价格回购股票。本公司取得职工认购限制性股票支付的款项时，按照取得的认股款确认股本和资本公积（股本溢价），同时就回购义务全额确认一项负债并确认库存股。在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。但授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行

权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

## 2、以现金结算的股份支付及权益工具

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以承担负债的公允价值计入成本或费用，相应增加负债；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内以对可行权情况的最佳估计为基础，按照承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，增加相应负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## 3、报告期内股份支付的会计处理情况

2017年12月和2018年12月，公司实际控制人王咸华分别将其所持钥诚投资部分出资额转让给部分公司员工，该等股权激励系授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，公允价值参照2018年2月外部投资机构增资入股价格计算。

### （二十三）收入

#### 1、自2020年1月1日起的会计政策

收入确认和计量所采用的会计政策：

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获

得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。本公司根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。本公司以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务；本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；本公司已将该

商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品或服务。

## 2、2020年1月1日前的会计政策

### (1) 销售商品收入的确认原则

①本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入本公司；⑤相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### (2) 让渡资产使用权收入的确认原则

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 3、具体原则

### (1) 外销

公司销售以外销为主，并主要通过 FOB 贸易方式，以出口装运完成作为产品权利义务或控制权转移时点，收入确认需满足以下条件：产品已向海关报关出口，取得报关单、提单（运单）；产品出口收入货款金额已确定，款项已收讫或预计可以收回；出口产品的成本能够合理计算。公司外销收入的确认依据为出口报关单及提单，以报关单载明的出口日期作为收入确认时点。

### (2) 内销

公司内销产品一般按约定运至客户指定地点，以交货完成作为产品权利义务或控制权转移时点，收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济

利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。公司内销收入的确认依据为客户或客户指定仓库的签收单，以客户签收时间作为收入确认时点。

保荐机构针对收入确认政策进行了如下核查：访谈了解发行人主要销售模式，查阅发行人销售合同/订单、出库单、报关单、提单、签收单等凭证资料，对照《企业会计准则》进行分析比较，查阅了同行业上市公司收入确认政策等。

经核查，保荐机构认为：发行人收入确认政策符合《企业会计准则》的相关规定，收入确认时点谨慎、条件及依据充分。

## （二十四）合同成本

### 1、自 2020 年 1 月 1 日起的会计政策

合同成本包括合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，不属于存货、固定资产或无形资产等相关准则规范范围的，在满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关；该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司在发生时将其计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前述差额高于该资产账面价值的，本公司转回原已计提的减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

## 2、产品成本项目的核算

公司以自主生产为主，外协生产为辅。公司拥有纱线包覆、手芯针织、涂层浸渍、包装等完善的生产体系，同时将部分技术要求较低、通用性较高的手芯针织环节和少量包覆、染色等环节委托外协加工商进行生产。因此，产品成本项目分为直接材料、直接人工、制造费用和外协加工费。

公司产品型号、生产步骤相对较多，因此主要按照品种法与逐步结转分步法相结合进行产品成本核算，各类成本的归集、分配具体如下：

### （1）直接材料

直接材料主要归集生产过程中实际耗用的手芯、化工材料、包装材料等原辅材料成本。其中，各产品根据标准 BOM 表领用的材料成本，直接归集至具体产品中；非按标准 BOM 表领用的材料成本，月末在车间内按各完工产品当月定额成本进行分配。

### （2）直接人工

直接人工主要归集一线生产人员的工资、奖金、社保公积金、福利费等。公司一线生产人员工资主要根据计件工资核算，先按车间归集，月末在车间内按各完工产品当月定额成本进行分配。

### （3）制造费用

制造费用主要归集各车间发生的间接费用，主要包括能源费用、人工费用、固定资产折旧、机物料消耗等。其中，能源费用主要为生产消耗的水、电、蒸汽费，人工费用主要为车间管理人员和品管部、设备工程部、安全环保部等辅助部门人员的职工薪酬，固定资产折旧主要为生产部门的固定资产折旧费用，机物料消耗主要为生产耗用的维修备件等。

制造费用核算分为两部分：

1) 各生产车间归集其直接产生的能源费用、固定资产折旧、机物料消耗、车间管理人员薪酬等制造费用，月末在车间内按完工产品当月产量或人工定额成本进行分配；



2) 辅助部门（品管部、设备工程部、安全环保部等）产生的制造费用，月末先按各浸胶生产车间当月直接人工金额的比例分配至各浸胶车间，各车间再按完工产品当月产量进行分配。

#### （4）外协加工费

外协加工费主要归集委外加工手芯、缝制或染色等产生的加工费。外协加工完成后，公司将委托加工物资的材料成本和外协加工费之和，作为委托加工物资的入库成本，后道加工工序领用时，作为该工序的直接材料进行归集和分配。

### （二十五）政府补助

#### 1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

#### 2、会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

## （二十六）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## （二十七）租赁

### 1、经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁相关

收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

## 2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

## (二十八) 重要会计政策和会计估计的变更

### 1、会计政策变更

执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通

知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。

财政部于 2017 年修订发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）等四项金融工具相关会计准则（以下简称“新金融工具准则”），公司自 2019 年 1 月 1 日起施行。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）（以下简称“新收入准则”），公司自 2020 年 1 月 1 日起施行。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	列示持续经营净利润： 2017 年至 2020 年 1-6 月金额分别为 3,721.06 万元、7,215.91 万元、9,994.87 万元和 6,209.09 万元； 列示终止经营净利润： 2017 年至 2020 年 1-6 月金额均为 0.00 万元。
(2) 与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	列示其他收益：2017 年至 2020 年 1-6 月金额分别为 628.37 万元、193.07 万元、143.78 万元和 95.59 万元。
(3) 在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”、“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	列示资产处置收益：2017 年至 2020 年 1-6 月金额分别为-28.54 万元、-75.45 万元、-1.58 万元和-6.03 万元。
(4) “应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并	调增“其他应付款”2017 年末至 2020 年 6 月末金额分别为 3,294.44 万元、5.72 万

入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	元、5.39万元、6.07万元。
(5) 在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。	列示“研发费用”：2017年至2020年1-6月金额分别为1,737.56万元、1,929.40万元、2,011.23万元和1,206.66万元。
(6) 2019年1月1日首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况	将2018年12月31日以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债余额61.24万元，调整为2019年1月1日交易性金融负债余额61.24万元。
(7) 2020年1月1日首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况	将2019年12月31日预收账款余额83.10万元，调整为2020年1月1日合同负债余额83.10万元；2020年1月1日起，将原销售费用中的运杂费作为合同履约成本计入营业成本。

## 2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## 3、执行新收入准则的影响

公司于2020年1月1日起执行新收入准则，新收入准则实施前后收入确认会计政策的具体对比情况如下：

项 目	报告期内收入确认原则	新收入准则收入确认原则
基本原则	公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方时确认收入	公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入
境外销售	外销产品出口装运完成后，商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，以报关单载明的出口日期作为收入确认时点	外销产品出口装运完成后，客户取得商品控制权，以报关单载明的出口日期作为收入确认时点
境内销售	内销产品交货完成后，商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，以客户签收时间作为收入确认时点	内销产品交货完成后，客户取得商品控制权，以客户签收时间作为收入确认时点

公司主要产品系功能性安全防护手套，以出口贴牌产品为主，新收入准则实施前后的具体收入确认时点无差异，实施新收入准则对业务模式、合同条款、收入确

认等方面没有影响。

若公司自申报财务报表期初开始全面执行新收入准则，对首次执行日前各年（末）营业收入、归属于公司普通股股东的净利润、资产总额、归属于公司普通股股东的净资产等主要财务指标无影响。

## 五、非经常性损益

申报会计师对公司报告期内的非经常性损益进行了审核，并出具了《关于江苏恒辉安防股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》（信会师报字[2020]第 ZA15404 号），申报会计师认为：公司编制的《江苏恒辉安防股份有限公司非经常性损益表》在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会《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（2008）》的规定，公允反映了公司 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月的非经常性损益情况。公司在报告期内的非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
非流动性资产处置损益	-6.03	-1.58	-75.45	-28.54
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	95.59	1,693.19	1,614.39	628.37
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	1,816.78
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3.61	12.66	-480.78	-
除上述各项支出的其他营业外收入和支出	-13.83	0.32	-46.04	-3.02
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-921.60	-928.31
少数股东损益影响额	-	-	-15.00	-90.00
所得税影响额	-10.60	-255.70	-161.93	-149.52
<b>归属于母公司股东的非经常性损益</b>	<b>69.23</b>	<b>1,448.54</b>	<b>-86.41</b>	<b>1,245.75</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润</b>	<b>5,802.66</b>	<b>8,236.35</b>	<b>7,272.62</b>	<b>2,418.24</b>

2017年至2020年1-6月，公司扣除非经常损益后归属于母公司股东的净利润分别为2,418.24万元、7,272.62万元、8,236.35万元和5,802.66万元，整体呈现上升趋势，2017年较低的主要原因系扣除了同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益。

## 六、适用的税率及享受的税收优惠政策

### （一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%、16%、13%
	出口销售收入销项税 <sup>注</sup>	零
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	7%、5%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%、20%、15%

注：公司产品出口适用出口退税相关政策，出口退税率2017年1月至2018年4月为17%，2018年5月至2019年3月为16%，2019年4月至今为13%。

子公司香港恒辉按照香港利得税标准税率16.50%计算缴纳利得税，计税依据为产生或得自香港的应评税利润减去可扣减支出后所得的净额。

子公司日本恒辉就其产生于日本国内外的全部所得缴纳法人税，所得额在800万日元以下的部分按照19%计税，超过的部分按23.2%计税；缴纳法人住民税的计税基数为上述步骤求出的法人税，以12.9%税率计税；除此以外，每年还需固定缴纳7万日元法人住民税。

公司产品出口适用出口退税政策，出口退税率2017年1月至2018年4月为17%，2018年5月至2019年3月为16%，2019年4月至今为13%。公司产品以外销为主，国家出口退税率的调整对公司经营业绩将会产生影响，在其他因素不变的情况下，出口退税率调整对公司利润总额的敏感性情况如下：

出口退税率变动比率 <sup>#1</sup>	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
-1%	-0.59%	-0.64%	-0.91%	-1.12%
-2%	-1.18%	-1.29%	-1.82%	-2.25%
-3%	-1.78%	-1.93%	-2.73%	-3.37%

-4%	-2.37%	-2.57%	-3.64%	-4.49%
-5%	-2.96%	-3.21%	-4.55%	-5.62%
-10%	-5.92%	-6.43%	-9.10%	-11.23%

注 1：变动后的出口退税率：当期出口退税率\*（1+出口退税率变动比率）

注 2：测算考虑了各期出口退税率变动情况，取各期出口退税率加权平均值进行计算。

## （二）享受的税收优惠政策

2017 年 12 月 27 日，恒辉安防取得了江苏省科技厅、财政厅、国税局及地税局联合核发的《高新技术企业证书》，证书有效期为 3 年，证书编号 GR201732004098。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》以及《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，2017 年、2018 年、2019 年恒辉安防适用的企业所得税税率为 15%。该等高新技术企业税收优惠系公司依法取得，且与日常经营相关，因此计入经常性损益。2020 年 1-6 月，公司根据《高新技术企业认定管理工作指引》规定，暂按 15% 的税率预缴企业所得税，截至招股说明书签署日，公司已开始进行高新技术企业认定申请的相关工作。

2019 年 1 月 17 日，财政部、国家税务总局发布《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税[2019]13 号），上海翰辉属于上述文件规定的小微企业，2019 年度应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

上述所得税优惠对公司经营业绩的影响具体如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
所得税优惠金额	349.29	737.19	648.77	183.74
利润总额	7,382.01	11,823.58	8,457.98	6,097.97
占 比	4.73%	6.23%	7.67%	3.01%

报告期内，公司依法享受相关税收优惠，该等税收优惠金额占利润总额的比例分别为 3.01%、7.67%、6.23% 和 4.73%，对公司经营业绩的影响较小。



## 七、分部信息

报告期内，公司分产品主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
功能性安全防护手套	33,375.46	93.01%	58,131.65	98.64%	49,749.96	98.88%	43,745.02	99.24%
其中：特种纤维类	12,517.94	34.88%	22,077.34	37.46%	18,843.37	37.45%	15,376.59	34.88%
通用纤维类	20,857.52	58.12%	36,054.31	61.18%	30,906.58	61.43%	28,368.43	64.36%
普通安全防护手套以及其他防护用品	2,508.88	6.99%	799.78	1.36%	563.72	1.12%	334.31	0.76%
合计	35,884.34	100.00%	58,931.43	100.00%	50,313.68	100.00%	44,079.34	100.00%

报告期内，公司分产品主营业务成本情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
功能性安全防护手套	23,404.42	93.47%	41,419.00	98.64%	36,075.54	98.85%	31,380.34	99.09%
其中：特种纤维类	7,795.33	31.13%	13,706.07	32.64%	11,879.98	32.55%	9,777.17	30.87%
通用纤维类	15,609.10	62.34%	27,712.93	66.00%	24,195.57	66.30%	21,603.17	68.22%
普通安全防护手套以及其他防护用品	1,633.77	6.53%	572.78	1.36%	420.35	1.15%	287.60	0.91%
合计	25,038.19	100.00%	41,991.78	100.00%	36,495.89	100.00%	31,667.93	100.00%

## 八、主要财务指标

### （一）主要财务指标

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流动比率	1.25	1.31	1.53	1.01
速动比率	0.82	0.90	1.01	0.65
资产负债率（母公司）	24.81%	22.07%	28.41%	50.38%
资产负债率（合并报表）	35.87%	34.47%	34.92%	55.98%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	4.11	3.57	2.68	1.30
项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年

存货周转率（次）	2.76	5.05	4.97	5.44
应收账款周转率（次）	3.04	6.27	7.33	8.92
息税折旧摊销前利润（万元）	8,909.22	14,267.95	9,946.55	7,245.51
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,871.89	9,684.89	7,186.21	3,664.00
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,802.66	8,236.35	7,272.62	2,418.25
研发投入占营业收入的比例	3.21%	3.37%	3.77%	3.88%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.59	1.12	0.70	0.52
每股净现金流量（元）	0.07	-0.21	0.05	0.14

## （二）近三年及一期净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则（第9号）》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益(元)	
			基本	稀释
2020年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	14.07%	0.54	0.54
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.91%	0.53	0.53
2019年	归属于公司普通股股东的净利润	28.52%	0.89	0.89
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.26%	0.76	0.76
2018年	归属于普通股股东的净利润	30.87%	0.67	0.67
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	31.24%	0.68	0.68
2017年	归属于普通股股东的净利润	20.90%	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	15.32%	0.24	0.24

## 九、发行人未来盈利能力或财务状况影响因素分析

### （一）财务因素

#### 1、主营业务收入

主营业务收入及其变化趋势是公司盈利能力的直接体现。凭借持续的技术开发、严格的质量控制和稳定的产品性能，公司功能性安全防护手套产品受到客户及市场

认可，销售规模不断扩大，生产经营规模已跻身于我国功能性安全防护手套领域的第一梯队。报告期内，公司主营业务收入分别为 44,079.34 万元、50,313.68 万元、58,931.43 万元和 35,884.34 万元，保持稳步增长，预计未来仍将保持增长趋势。

## 2、主营业务毛利率

主营业务毛利是公司盈利的主要来源，主营业务毛利率是反映公司主营业务盈利能力重要指标之一。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 28.16%、27.46%、28.74%和 30.23%，主营业务毛利率基本保持稳定，盈利能力较强。未来，公司将持续进行产品开发与市场开拓，毛利率及盈利能力预计仍将保持在较好水平。

### （二）非财务因素

#### 1、客户维护与开发

公司主要根据安全防护用品品牌商的需求进行产品的研发、生产与销售。经过多年的国际市场拓展，公司已与美国 MCR Safety、美国 PIP、英国 Arco、日本绿安全等众多全球知名的安全防护品牌商建立了长期稳定的合作关系。未来，公司将通过持续的技术提升与针对性的产品开发进一步加深主要客户的长期稳定合作。

#### 2、产能

公司主要处于手部安全防护用品产业链的研发生产制造环节，产能直接影响经营规模及市场开拓能力。报告期各年度，公司产能分别为 820 万打、960 万打、1,120 万打和 540 万打，产能利用率分别 97.92%、93.18%、83.31%和 104.62%。随着恒励安防厂区的逐步投产，公司产能呈现稳步上升趋势，产能瓶颈有所缓解。未来，公司将通过技改项目等进一步提升生产能力与生产效率，支撑收入及盈利规模的进一步提升。

## 十、经营成果分析

### （一）整体经营概述

公司专注于手部安全防护用品的研发、生产及销售，主要产品为具有防切割、高耐磨、抗穿刺、耐高/低温、防化、防油污、防震等功能的各类功能性安全防护

手套，以及少量普通安全防护手套及其他防护用品。2017年至2020年1-6月，公司营业收入分别为44,783.55万元、51,117.95万元、59,717.93万元和37,597.97万元，随业务规模扩大，公司营业收入逐年上升；净利润分别为3,721.06万元、7,215.91万元、9,994.87万元和6,209.09万元，整体呈增长趋势。

报告期内，公司利润表主要科目及其变动情况如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
<b>一、营业收入</b>	<b>37,597.97</b>	-	<b>59,717.93</b>	<b>16.82%</b>	<b>51,117.95</b>	<b>14.14%</b>	<b>44,783.55</b>
减：营业成本	26,516.96	-	42,500.29	14.97%	36,966.21	15.46%	32,015.30
税金及附加	231.05	-	461.53	7.01%	431.29	119.29%	196.68
销售费用	508.73	-	1,667.79	19.28%	1,398.25	1.75%	1,374.24
管理费用	1,220.51	-	2,662.95	-12.37%	3,038.73	5.71%	2,874.72
研发费用	1,206.66	-	2,011.23	4.24%	1,929.40	11.04%	1,737.56
财务费用	-12.12	-	9.34	-102.36%	-396.26	-133.39%	1,186.76
其中：利息费用	93.37	-	206.47	20.72%	171.04	382.68%	35.44
利息收入	4.15	-	11.34	64.74%	6.88	33.14%	5.17
加：其他收益	95.59	-	143.78	-25.53%	193.07	-69.27%	628.37
投资收益	3.61	-	-57.69	-86.25%	-419.55	-	-
公允价值变动收益	-	-	70.35	-213.22%	-61.24	-	-
信用减值损失	-221.38	-	-145.43	-	-	-	-
资产减值损失	-402.15	-	-140.38	-53.89%	-304.47	-382.79%	107.67
资产处置收益	-6.03	-	-1.58	-97.91%	-75.45	164.34%	-28.54
<b>二、营业利润</b>	<b>7,395.84</b>	-	<b>10,273.85</b>	<b>45.06%</b>	<b>7,082.70</b>	<b>16.00%</b>	<b>6,105.79</b>
加：营业外收入	4.08	-	1,553.47	9.29%	1,421.45	-	-
减：营业外支出	17.91	-	3.74	-91.89%	46.17	490.48%	7.82
<b>三、利润总额</b>	<b>7,382.01</b>	-	<b>11,823.58</b>	<b>39.79%</b>	<b>8,457.98</b>	<b>38.70%</b>	<b>6,097.97</b>
减：所得税费用	1,172.92	-	1,828.71	47.23%	1,242.07	-47.74%	2,376.91
<b>四、净利润</b>	<b>6,209.09</b>	-	<b>9,994.87</b>	<b>38.51%</b>	<b>7,215.91</b>	<b>93.92%</b>	<b>3,721.06</b>
持续经营净利润	6,209.09	-	9,994.87	38.51%	7,215.91	93.92%	3,721.06
归属于母公司股东的净利润	5,871.89	-	9,684.89	34.77%	7,186.21	96.13%	3,664.00

少数股东损益	337.20	-	309.98	943.54%	29.70	-47.94%	57.06
--------	--------	---	--------	---------	-------	---------	-------

2017年，公司当期净利润相对较低，主要原因系：一方面，2017年公司通过同一控制下企业合并了香港恒辉，该重组涉及的分红、股权转让等事宜产生所得税费用950.17万元；另一方面，2017年公司进行员工股权激励，产生股份支付费用928.31万元。若剔除上述因素影响，2017年公司净利润为5,599.54万元，与营业收入相匹配。

## （二）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、主营业务收入	35,884.34	95.44%	58,931.43	98.68%	50,313.68	98.43%	44,079.34	98.43%
功能性安全防护手套	33,375.46	88.77%	58,131.65	97.34%	49,749.96	97.32%	43,745.02	97.68%
其中：特种纤维类	12,517.94	33.29%	22,077.34	36.97%	18,843.37	36.86%	15,376.59	34.34%
通用纤维类	20,857.52	55.48%	36,054.31	60.37%	30,906.58	60.46%	28,368.43	63.35%
普通安全防护手套以及其他防护用品	2,508.88	6.67%	799.78	1.34%	563.72	1.10%	334.31	0.75%
二、其他业务收入	1,713.63	4.56%	786.50	1.32%	804.28	1.57%	704.22	1.57%
营业收入	37,597.97	100.00%	59,717.93	100.00%	51,117.95	100.00%	44,783.55	100.00%

公司主营业务收入主要为功能性安全防护手套、普通安全防护手套以及其他防护用品的销售收入，其他业务收入主要为原辅料及废料的销售收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重在95%以上，其他业务收入占比较小。

### 1、主营业务收入构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
功能性安全防护手套	33,375.46	93.01%	58,131.65	98.64%	49,749.96	98.88%	43,745.02	99.24%
其中：特种纤维类	12,517.94	34.88%	22,077.34	37.46%	18,843.37	37.45%	15,376.59	34.88%

通用纤维类	20,857.52	58.12%	36,054.31	61.18%	30,906.58	61.43%	28,368.43	64.36%
普通安全防护手套以及其他防护用品	2,508.88	6.99%	799.78	1.36%	563.72	1.12%	334.31	0.76%
合计	35,884.34	100.00%	58,931.43	100.00%	50,313.68	100.00%	44,079.34	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于功能性安全防护手套的销售收入，其占主营业务收入的比例分别为 99.24%、98.88%、98.64%和 93.01%。功能性安全防护手套包括特种纤维类手套及通用纤维类手套。

特种纤维类手套主要由 HPPE、芳纶等特种纱线织成的手芯通过浸渍涂层而成。2017 年至 2020 年 1-6 月，特种纤维类手套的销售金额分别为 15,376.59 万元、18,843.37 万元、22,077.34 万元和 12,517.94 万元，占主营业务收入的比例分别为 34.88%、37.45%、37.46%和 34.88%，销售金额逐年上升，逐渐成为公司主营业务收入的重要来源。

通用纤维类手套主要由锦纶丝、涤纶丝等通用纱线织成的手芯通过浸渍涂层而成。2017 年至 2020 年 1-6 月，通用纤维类手套的销售金额分别为 28,368.43 万元、30,906.58 万元、36,054.31 万元和 20,857.52 万元，占主营业务收入的比例为 64.36%、61.43%、61.18%和 58.12%，销售金额逐年上升，销售占比有所下降。

2017 年至 2020 年 1-6 月，普通安全防护手套以及其他防护用品销售金额分别为 334.31 万元、563.72 万元、799.78 万元和 2,508.88 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.76%、1.12%、1.36%和 6.99%，收入金额及占比均较低。2017 年至 2019 年，该类产品以仅具备一般防护性能的通用纤维类手套为主；2020 年 1-6 月，公司为满足客户需求销售了部分防疫物资，其中口罩 1,211.03 万元、一次性手套 719.67 万元。剔除该等物资后，公司普通安全防护手套以及其他防护用品销售金额为 578.17 万元，公司主营业务收入金额为 33,953.63 万元，均保持平稳增长。

## 2、主营业务收入变动分析

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司主营业务收入分别为 44,079.34 万元、50,313.68 万元、58,931.43 万元和 35,884.34 万元，2018 年、2019 年分别较上年增长 14.14%、16.82%。功能性安全防护手套主要用于劳动保护，具有稳定的刚性市场需求，报告期内，公司主营业务收入平稳增长。

报告期内，公司功能性安全防护手套产量分别为 802.98 万打、894.48 万打、933.07 万打和 564.95 万打，销量分别为 793.53 万打、868.03 万打、957.91 万打和 528.17 万打。报告期各期末，公司在手订单金额分别为 7,214.66 万元、9,348.76 万元、12,073.70 万元和 23,102.02 万元。公司主要业务数据保持稳定增长趋势，与营业收入增长趋势一致。

**2020 年，公司实现营业收入 8.29 亿元(未经审计)，较去年同期增长约 38.86%。**  
**2020 年 12 月末，公司在手订单达 2.14 亿元，以上为公司预计财务数据，不构成盈利预测或业绩承诺。**

报告期内，公司特种纤维类手套、通用纤维类手套等主要产品的营业收入变动情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
特种纤维类手套	12,517.94	-	22,077.34	17.16%	18,843.37	22.55%	15,376.59
通用纤维类手套	20,857.52	-	36,054.31	16.66%	30,906.58	8.95%	28,368.43
合计	<b>33,375.46</b>	-	<b>58,131.65</b>	<b>16.85%</b>	<b>49,749.96</b>	<b>13.73%</b>	<b>43,745.02</b>

(1) 特种纤维类手套

报告期内，公司特种纤维类手套的销售量、平均销售价格变动情况如下：

项 目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年
	数量/金额	增长率	数量/金额	增长率	数量/金额	增长率	数量/金额
销售量（万打）	87.98	-	161.43	8.23%	149.15	24.61%	119.69
平均价格（元/打）	142.27	4.03%	136.76	8.25%	126.34	-1.66%	128.47
销售收入（万元）	12,517.94	-	22,077.34	17.16%	18,843.37	22.55%	15,376.59

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司特种纤维类手套销售金额分别为 15,376.59 万元、18,843.37 万元、22,077.34 万元和 12,517.94 万元，2018 年、2019 年分别较上年增长 22.55%、17.16%；销售数量分别较上年增长 24.61%和 8.23%；平均价格分别下降 1.66%、上升 8.25%。

销售数量的增长是特种纤维类手套销售收入增长的主要原因，公司特种纤维类

手套销售数量增长的主要原因系：公司积极调整产品结构，根据市场需求研发并推广安全防护性能突出的特种纤维类手套，并增加了特种纤维类手套的产能，特种纤维类手套销量保持较快增长。

## （2）通用纤维类手套

报告期内，公司通用纤维类手套销售量和平均销售价格变动情况如下：

项 目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年
	数量/金额	增长率	数量/金额	增长率	数量/金额	增长率	数量/金额
销售量（万打）	440.19	-	796.48	10.79%	718.88	6.68%	673.84
平均价格（元/打）	47.38	4.66%	45.27	5.29%	42.99	2.12%	42.10
销售收入（万元）	20,857.52	-	36,054.31	16.66%	30,906.58	8.95%	28,368.43

2017年至2020年1-6月，公司通用纤维类手套销售收入分别为28,368.43万元、30,906.58万元、36,054.31万元和20,857.52万元，2018年、2019年分别较上年增长8.95%、16.66%，保持平稳增长。

### 3、主营业务收入按产品用途结构分析

公司产品为具有“纤维+涂层”双重防护作用的功能性安全防护手套，根据不同的纤维和涂层组合而适用于不同的工作环境。

针对纤维类别，特种纤维类手套因具有防切割、抗撕裂、阻燃烧、耐高温等特种防护性能，多运用于尖锐物抓取、与锋利器具接触、重物搬运等工作环境；通用纤维类手套柔软度和佩戴贴合度较高，防切割性能较弱，可根据其浸渍的涂层特征应用于不同的工作环境，而未浸渍无涂层的手套多用于日常劳动保护。

针对涂层类别，丁腈手套具有良好的耐油、止滑、抗酸碱等性能，多用于化学危害较重的工作环境；PU胶手套具有柔软、透气、贴合度高等性能，多用于操作精密机器或者半导体零部件等工作环境；天然乳胶手套性能与丁腈手套相似，其弹性较好、耐油性、抗碱性稍弱，多用于化学危害较轻的工作环境。

报告期内，公司主营业务收入按产品用途分布情况如下：

单位：万元

手套分类	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
------	-----------	-------	-------	-------



		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
特种纤维	丁腈胶	7,835.49	21.84%	12,324.74	20.91%	9,867.55	19.61%	7,389.40	16.76%
	PU胶	3,946.42	11.00%	8,639.58	14.66%	8,087.72	16.07%	7,106.85	16.12%
	天然乳胶	472.82	1.32%	675.30	1.15%	654.78	1.30%	607.26	1.38%
	无涂层	263.21	0.73%	437.72	0.74%	233.32	0.46%	273.08	0.62%
通用纤维	丁腈胶	10,841.36	30.21%	16,751.55	28.43%	15,185.82	30.18%	13,246.73	30.05%
	PU胶	6,089.84	16.97%	10,852.68	18.42%	9,458.26	18.80%	8,266.46	18.75%
	天然乳胶	3,926.31	10.94%	8,450.08	14.34%	6,262.50	12.45%	6,855.24	15.55%
普通安全防护手套以及其他防护用品		2,508.88	6.99%	799.78	1.36%	563.72	1.12%	334.31	0.76%
<b>合计</b>		<b>35,884.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,931.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,313.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,079.34</b>	<b>100.00%</b>

从纤维类别来看，报告期内，公司通用纤维手套产品收入占比较高，但具有更强防护性能的特种纤维手套收入呈逐年上升趋势。

从涂层类别来看，报告期内，公司丁腈胶、PU胶涂层的手套收入占比较高，丁腈手套收入占比逐年上升。

#### 4、主营业务收入地区结构分析

报告期内，公司主营业务收入的地区分布情况如下表所示：

单位：万元

区域	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外销	33,602.85	93.64%	55,255.33	93.76%	47,131.54	93.68%	40,284.03	91.39%
其中：北美	17,223.45	48.00%	30,226.23	51.29%	24,774.27	49.24%	19,412.74	44.04%
欧洲	8,061.32	22.46%	15,345.59	26.04%	14,668.36	29.15%	12,212.59	27.71%
日本	4,993.47	13.92%	4,311.64	7.32%	3,360.55	6.68%	3,734.68	8.47%
其他	3,324.62	9.26%	5,371.88	9.12%	4,328.36	8.60%	4,924.02	11.17%
内销	2,281.49	6.36%	3,676.09	6.24%	3,182.13	6.32%	3,795.31	8.61%
<b>合计</b>	<b>35,884.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,931.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,313.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,079.34</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务收入以外销为主，2017年至2020年1-6月，外销收入占比分别为91.39%、93.68%、93.76%和93.64%。其中，北美、欧洲、日本等发达国家和地区

区的安全防护水平较高，手部安全防护用品使用广泛，是公司产品的主要市场。公司外销与内销执行统一的定价及销售政策，相同产品不存在外销价格及毛利率高于内销的情形。

### (1) 海关出口数据与外销收入的匹配情况

报告期内，公司外销收入与海关出口数据情况如下：

单位：万美元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
外销收入 <sup>注</sup>	4,534.71	8,020.12	6,998.49	5,178.15
海关数据	4,460.08	7,831.86	6,788.57	5,145.05
差异额	74.64	188.26	209.92	33.10
其中：统计时间差异	81.27	168.75	186.59	30.59

注：香港恒辉、日本恒辉系海外销售平台，与海关数据进行的比较的外销收入为恒辉安防、恒励安防、上海翰辉等境内公司的出口收入。

报告期内，公司外销收入与海关数据存在少量差异，主要由统计时间差异构成。公司外销收入确认时点为出口报关日期，海关数据统计时点为结关日期，晚于公司确认收入日期，从而使得差异持续存在。

### (2) 出口退税金额与外销收入的匹配情况

报告期内，公司外销收入与出口退税金额情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
出口退税-免抵退税额(a)	3,754.74	7,664.55	8,273.50	4,901.16
出口退税-免抵税额(b)	984.27	2,723.85	3,270.35	970.05
出口退税批复金额(c=a-b)	2,770.47	4,940.70	5,003.14	3,931.11
外销收入 <sup>注</sup> (d)	30,859.46	54,439.83	46,975.42	34,856.58
免抵退收入占比(e=a/d)	12.17%	14.08%	17.55%	12.17%

注：报告期内，公司拥有香港恒辉、日本恒辉等海外销售平台，测算出口退税时所取外销收入为恒辉安防、上海翰辉、恒励安防等境内公司的出口收入。

报告期内，公司免抵退税额与外销收入相匹配。2017年占比较低的主要原因系公司在出口退税获得税务局批准后确认相应免抵退税额，2017年部分外销收入

在 2018 年获批退税。

### （3）外销客户访谈情况

保荐机构共实地走访外销客户 7 家、视频访谈外销客户 17 家，了解客户基本情况、与发行人的合作概况、销售及结算流程、退换货条款、下游销售情况等，访谈覆盖客户的销售收入占发行人 2017 年至 2020 年 1-6 月外销收入比例分别为 59.85%、70.19%、67.35%和 68.80%。

申报会计师、发行人律师共实地走访外销客户 32 家，了解客户基本情况、与发行人的合作概况、销售及结算流程、退换货条款、下游销售情况等，访谈覆盖客户的销售收入占发行人 2017 年至 2020 年 1-6 月外销收入比例分别为 67.81%、74.48%、72.11%和 62.75%。

### （4）外销客户函证情况

保荐机构向主要外销客户函证，核实销售收入及应收账款情况，客户回函确认的销售金额占发行人 2017 年至 2020 年 1-6 月外销收入的比例分别为 63.63%、69.85%、67.68%和 64.84%；回函确认的应收账款金额占发行人 2017 年末至 2020 年 6 月末外销客户应收账款金额的比例分别为 75.04%、72.43%、69.53%和 66.85%。

申报会计师向主要外销客户函证，核实销售收入及应收账款情况，客户回函确认的销售金额占发行人 2017 年至 2020 年 1-6 月外销收入的比例分别为 75.47%、68.17%、70.04%和 64.84%；回函确认的应收账款金额占发行人 2017 年末至 2020 年 6 月末外销客户应收账款金额的比例分别为 83.14%、69.72%、76.33%和 66.85%。

保荐机构实地走访和视频访谈了主要外销客户，查阅了其工商资料、中信保报告，获取了其与公司不存在关联关系的书面说明；查阅了包括销售合同、收入确认凭证、发票、出库单、报关单、提单在内的原始凭证；执行了函证程序、截止性测试及分析性程序。

经核查，保荐机构认为，发行人外销收入真实，已实现最终销售。

## 5、主营业务收入的销售渠道构成

报告期内，公司主营业务以直销为主，存在少量经销，均为买断式经销。公司

不同销售渠道的收入及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
直销	31,431.53	87.59%	57,569.09	97.69%	49,503.35	98.39%	43,758.56	99.27%
经销	4,452.81	12.41%	1,362.34	2.31%	810.33	1.61%	320.78	0.73%
合计	<b>35,884.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,931.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,313.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,079.34</b>	<b>100.00%</b>

2017年至2020年1-6月，公司直销收入占主营业务收入的比例分别为99.27%、98.39%、97.69%和87.59%，系公司主要的销售渠道。公司经销模式系买断式经销，主要系自有品牌产品销售，销售金额及占比较小。2020年1-6月，公司自有品牌产品新增口罩、一次性手套等防疫物资及NXG产品系列，销售金额增长较多，导致经销收入及占比提升。

#### (1) 公司境内外直销、经销金额

报告期内，公司境外、境内销售的直销、经销收入情况如下：

单位：万元

项目		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
境外销售	直销	29,413.31	54,525.54	46,758.52	40,237.31
	经销	4,189.54	729.79	373.03	46.72
境内销售	直销	2,018.21	3,043.55	2,744.83	3,521.25
	经销	263.27	632.54	437.30	274.06

报告期内，公司境外、境内销售均以直销为主，经销金额及占比均较低。

#### (2) 公司不同产品直销、经销金额

报告期内，公司功能性安全防护手套产品的直销、经销收入情况如下：

单位：万元

项目		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
特种纤维类	直销	11,722.11	21,603.35	18,569.94	15,238.82
	经销	795.82	474.00	273.44	137.77
通用	直销	18,856.51	35,175.85	30,372.62	28,185.70

纤维类	经销	2,001.01	878.46	533.97	182.74
-----	----	----------	--------	--------	--------

报告期内，公司特种纤维类和通用纤维类手套销售均以直销为主，经销金额及占比均较低。

### (3) 公司经销模式的基本情况

报告期内，公司主营业务以贴牌产品为主，在该等业务下为客户提供定制化产品，产品生产完成后直接销售给客户，属于直销。针对自有品牌产品，公司主要通过经销商分销至终端客户，存在经销的情形。公司自有品牌产品处于市场推广期，销售金额较小，经销收入及占比均较小。

公司经销客户主要系安全防护用品及工业用品分销商，通常代理多种安全防护用品，为终端客户提供一站式采购服务，该等客户不存在大量个人经销商或与公司存在关联关系的情形；在合作过程中，该等客户代理公司产品的终端销售情况良好，其与公司主要通过银行转账等方式结算，亦不存在大量现金或第三方回款等情形。

## 6、主营业务收入的业务类型构成

公司主营业务类型包括贴牌产品及自有品牌产品，具体情况如下：

单位：万元

业务类型	2020年1-6月		2019年	
	金额	比例	金额	比例
贴牌产品	31,406.69	87.52%	57,559.08	97.67%
自有品牌产品	4,477.65	12.48%	1,372.35	2.33%
<b>合计</b>	<b>35,884.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,931.43</b>	<b>100.00%</b>
业务类型	2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例
贴牌产品	49,499.24	98.38%	43,757.29	99.27%
自有品牌产品	814.43	1.62%	322.05	0.73%
<b>合计</b>	<b>50,313.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,079.34</b>	<b>100.00%</b>

2017年至2020年1-6月，公司主营业务以贴牌产品为主，其占主营业务收入的比例分别为99.27%、98.38%、97.67%和87.52%，自有品牌产品尚处于市场开发期，收入金额及占比较小。2020年1-6月，自有品牌产品收入增长较快，主要原因

系：一方面，子公司恒励安防新品牌 NXG 产品系列销售增长较多；另一方面公司下游客户主要为安全防护用品企业，在疫情期间新增了口罩、一次性手套等防疫物资需求，该等产品主要系公司自有品牌产品。

报告期内，公司自有品牌业务尚处于培育期，销售金额及占比均较小。公司自有品牌的产品系列、销售金额、单价、毛利率等情况如下：

单位：万元、元/打

产品系列	2020年1-6月			2019年		
	金额	单价	毛利率	金额	单价	毛利率
Hanvo-安全防护手套 <sup>注1</sup>	975.70	76.06	28.33%	950.22	61.28	27.77%
Bestgrip	286.92	55.87	36.23%	422.13	65.04	36.56%
NXG	1,555.65	43.82	13.61%	-	-	-
Hanvo-其他 <sup>注2</sup>	1,659.39	0.79	31.28%	-	-	-
合计	<b>4,477.65</b>	<b>2.07</b>	<b>24.81%</b>	1,372.35	62.39	30.47%
产品系列	2018年			2017年		
	金额	单价	毛利率	金额	单价	毛利率
Hanvo	531.57	54.09	26.55%	322.05	51.77	25.60%
Bestgrip	282.86	62.00	33.78%	-	-	-
合计	<b>814.43</b>	<b>56.60</b>	<b>29.06%</b>	<b>322.05</b>	<b>51.77</b>	<b>25.60%</b>

注 1：为保持数据可比，2020 年 1-6 月列示 Hanvo 产品系列功能性安全防护手套的销售金额、单价及毛利率；

注 2：Hanvo 产品系列还包括口罩、一次性手套及少量其他产品，其中口罩销售金额为 842.41 万元，单价为 2.54 元/只，毛利率为 39.74%；一次性手套销售金额为 719.67 万元，单价为 0.41 元/只，毛利率为 24.86%。

报告期内，公司自有品牌产品主要包括 Hanvo、Bestgrip 及 NXG 产品系列，主要销售模式为经销，其中 Hanvo 系列主要在国内市场推广，Bestgrip 系列主要在日本市场推广。因公司对日本市场产品定位相对较高，使得 Bestgrip 系列产品的单价及毛利率相对较高。2020 年 1-6 月，公司一方面新增了口罩及一次性手套等产品，单价较低；另一方面新增了 NXG 产品系列，市场开拓初期以通用纤维类手套为主，毛利率相对较低。

## 7、主营业务收入季度构成

公司功能性安全防护手套产品，主要用于各类工作环境下的安全防护，下游应用领域广泛，且具有稳定的刚性需求，不存在明显季节性。

#### (1) 各季度主营业务收入情况

报告期内，公司各季度主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月			2019年		
	销售收入	收入占比	毛利率	销售收入	收入占比	毛利率
第一季度	12,116.18	33.76%	27.49%	12,090.76	20.52%	30.33%
第二季度	23,768.15	66.24%	31.62%	15,923.19	27.02%	27.75%
第三季度	-	-	-	12,430.06	21.09%	29.73%
第四季度	-	-	-	18,487.42	31.37%	27.90%
<b>合计</b>	<b>35,884.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.23%</b>	<b>58,931.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>28.74%</b>
项目	2018年			2017年		
	销售收入	收入占比	毛利率	销售收入	收入占比	毛利率
第一季度	8,925.83	17.74%	21.19%	8,019.28	18.19%	28.17%
第二季度	12,373.39	24.59%	25.62%	12,144.68	27.55%	30.78%
第三季度	13,781.28	27.39%	29.49%	10,890.98	24.71%	28.11%
第四季度	15,233.17	30.28%	30.81%	13,024.39	29.55%	25.74%
<b>合计</b>	<b>50,313.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>27.46%</b>	<b>44,079.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>28.16%</b>

报告期内，公司第一季度销售收入占比相对较低、第四季度销售收入占比相对较高，主要系圣诞节、春节假期因素影响。

公司各季度间产品结构不存在明显区别，各季度间毛利率不存在显著差异。公司产品主要以美元计价，2018年上半年美元兑人民币汇率较低，导致产品单价及毛利率较低。

2020年第一季度，受疫情停工等因素影响，公司销售收入较少；第二季度，复工及订单情况良好，销售收入增长较多。

#### (2) 子公司恒励安防主营业务收入及回款情况

2018年恒励安防正式投产，其报告期内各季度收入及回款情况，具体如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年	
	销售收入	销售回款	销售收入	销售回款	销售收入	销售回款
第一季度	2,824.50	4,457.75	2,492.33	2,001.83	234.32	139.45
第二季度	7,215.16	5,472.27	4,569.05	3,744.24	1,642.57	1,778.56
第三季度	-	-	3,046.19	3,966.63	2,512.54	1,737.86
第四季度	-	-	5,439.62	3,430.47	2,469.05	2,519.05
合计	<b>10,039.66</b>	<b>9,930.02</b>	<b>15,547.19</b>	<b>13,143.18</b>	<b>6,858.48</b>	<b>6,174.93</b>

注：销售收入及销售回款均不包括合并报表范围内的内部交易。

恒励安防主要向美国 MCR Safety 及其关联公司销售产品。随着双方合作逐步深入，以及新建生产线陆续投产，产能逐步释放，恒励安防各季度收入总体呈现上升趋势，销售回款良好。

### （三）营业成本分析

#### 1、营业成本的产品构成情况

报告期内，公司营业成本的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、主营业务成本	<b>25,038.19</b>	<b>94.42%</b>	<b>41,991.78</b>	<b>98.80%</b>	<b>36,495.89</b>	<b>98.73%</b>	<b>31,667.93</b>	<b>98.91%</b>
功能性安全防护手套	<b>23,404.42</b>	<b>88.26%</b>	<b>41,419.00</b>	<b>97.46%</b>	<b>36,075.54</b>	<b>97.59%</b>	<b>31,380.34</b>	<b>98.02%</b>
其中：特种纤维类	7,795.33	29.40%	13,706.07	32.25%	11,879.98	32.14%	9,777.17	30.54%
通用纤维类	15,609.10	58.86%	27,712.93	65.21%	24,195.57	65.45%	21,603.17	67.48%
普通安全防护手套以及其他防护用品	<b>1,633.77</b>	<b>6.16%</b>	<b>572.78</b>	<b>1.35%</b>	<b>420.35</b>	<b>1.14%</b>	<b>287.60</b>	<b>0.90%</b>
二、其他业务成本	<b>1,478.77</b>	<b>5.58%</b>	<b>508.51</b>	<b>1.20%</b>	<b>470.32</b>	<b>1.27%</b>	<b>347.37</b>	<b>1.09%</b>
合计	<b>26,516.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,500.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,966.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,015.30</b>	<b>100.00%</b>

2017年至2020年1-6月，公司营业成本分别为32,015.30万元、36,966.21万元、42,500.29万元和26,516.96万元，营业成本随着营业收入的变动而相应变动。

2018年、2019年，公司营业成本较上年增长15.46%、16.82%，同期营业收入较上年增长14.14%、14.97%，营业成本的增长幅度与营业收入基本一致。

#### 2、主营业务成本的料工费构成情况



2017年至2020年1-6月，公司主营业务成本分别为31,667.93万元、36,495.89万元、41,991.78万元和25,038.19万元，占营业成本的比例分别为98.91%、98.73%、98.80%和94.42%。公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工、制造费用及外协加工费构成，结构相对稳定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	16,109.90	64.34%	27,399.75	65.25%	25,620.94	70.20%	22,133.70	69.89%
直接人工	1,750.76	6.99%	4,143.75	9.87%	3,510.67	9.62%	3,128.55	9.88%
制造费用	4,903.56	19.58%	8,758.08	20.86%	5,910.01	16.19%	4,903.01	15.48%
外协加工费	1,888.98	7.54%	1,690.20	4.03%	1,454.27	3.98%	1,502.68	4.75%
运杂费	385.00	1.54%	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>25,038.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,991.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,495.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,667.93</b>	<b>100.00%</b>

注：公司自2020年1月1日起执行新收入准则，将原销售费用中的运杂费作为合同履行成本计入营业成本。

2017年至2020年1-6月，公司功能性安全防护手套的单位成本构成基本保持稳定，具体情况如下：

单位：元/打

项目	2020年1-6月	2019	2018	2017
单位直接材料	27.80	28.22	29.17	27.60
单位直接人工	3.15	4.24	4.00	3.92
单位制造费用	9.10	9.02	6.73	6.16
单位外协加工费	3.57	1.76	1.66	1.87
单位运杂费	0.69	-	-	-
<b>合计</b>	<b>44.31</b>	<b>43.24</b>	<b>41.56</b>	<b>39.55</b>

报告期内，单位直接材料基本保持稳定，与公司主要原材料变动趋势匹配，具体情况参见“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要供应商”之“（一）报告期内发行人主要原材料供应情况”。2017年至2019年，随着公司提升员工薪酬水平，单位直接人工成本有所上升；2020年1-6月，受生产效率提高、外协加工增多、社保减免政策等因素综合影响，单位直接人工费有所下降。2019年和2020年1-6月，公司单位制造费用受恒励安防投产影响增加较多。2020年1-6月，公司

单位外协加工费增长较多，主要原因系公司产能受新冠疫情、生产线改造等因素限制，为满足订单需求，增加涂层浸渍工序的外协加工。

2017年至2020年1-6月，公司主营业务成本中制造费用分别为4,903.01万元、5,910.01万元、8,758.08万元和4,903.56万元，占当期主营业务成本的比例分别为15.48%、16.19%、20.86%和19.58%。其中，2019年和2020年1-6月公司制造费用占比及单位制造费用较高，主要原因系恒励安防生产初期产量尚未完全释放，而相应分摊的固定资产折旧、间接人工、机物物料消耗等制造费用较高所致。

公司主营业务成本中制造费用以能源费用、人工费用、固定资产折旧等项目为主，具体如下：

单位：万元

类别	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
能源费用	1,335.44	27.23%	2,892.31	33.02%	2,414.04	40.85%	2,236.99	45.62%
人工费用	1,234.81	25.18%	2,431.12	27.76%	1,909.10	32.30%	1,402.84	28.61%
固定资产折旧	1,038.72	21.18%	1,779.33	20.32%	877.75	14.85%	813.64	16.59%
机物料消耗	524.02	10.69%	837.03	9.56%	371.42	6.28%	237.90	4.85%
其他	770.57	15.71%	818.29	9.34%	337.70	5.71%	211.63	4.32%
<b>合计</b>	<b>4,903.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,758.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,910.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,903.01</b>	<b>100.00%</b>

注：“其它”中包含修理费、装卸费、污水处理费等零星费用。

#### （四）毛利及毛利率分析

##### 1、毛利构成情况

报告期内，公司毛利构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>一、主营业务毛利</b>	<b>10,846.15</b>	<b>97.88%</b>	<b>16,939.65</b>	<b>98.39%</b>	<b>13,817.78</b>	<b>97.64%</b>	<b>12,411.41</b>	<b>97.21%</b>
功能性安全防护手套	9,971.03	89.98%	16,712.65	97.07%	13,674.41	96.63%	12,364.69	96.84%
其中：特种纤维类	4,722.61	42.62%	8,371.27	48.62%	6,963.40	49.21%	5,599.42	43.85%
通用纤维类	5,248.42	47.36%	8,341.38	48.45%	6,711.02	47.42%	6,765.26	52.99%

普通安全防护手套以及其他防护用品	875.12	7.90%	227.00	1.32%	143.37	1.01%	46.72	0.37%
二、其他业务毛利	234.86	2.12%	277.99	1.61%	333.96	2.36%	356.85	2.79%
合计	11,081.01	100.00%	17,217.64	100.00%	14,151.74	100.00%	12,768.26	100.00%

2017年至2020年1-6月，公司主营业务毛利分别为12,411.41万元、13,817.78万元、16,939.65万元和10,846.15万元，占公司毛利总额的比例分别为97.21%、97.64%、98.39%和97.88%。其中，功能性安全防护手套产品毛利分别为12,364.69万元、13,674.41万元、16,712.65万元和9,971.03万元，占公司毛利总额的比例分别为96.84%、96.63%、97.07%和89.98%，功能性安全防护手套是公司毛利的主要来源。报告期内，公司主营业务突出，主营产品的结构不断优化，毛利率较高的特种纤维类手套的收入呈上升趋势。

## 2、综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率、主营业务毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月 <sup>注</sup>		2019年		2018年		2017年	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
一、主营业务	10,846.15	30.23%	16,939.65	28.74%	13,817.78	27.46%	12,411.41	28.16%
功能性安全防护手套	9,971.03	29.88%	16,712.65	28.75%	13,674.41	27.49%	12,364.69	28.27%
其中：特种纤维类	4,722.61	37.73%	8,371.27	37.92%	6,963.40	36.95%	5,599.42	36.42%
通用纤维类	5,248.42	25.16%	8,341.38	23.14%	6,711.02	21.71%	6,765.26	23.85%
普通安全防护手套以及其他防护用品	875.12	34.88%	227.00	28.38%	143.37	25.43%	46.72	13.97%
二、其他业务	234.86	13.71%	277.99	35.34%	333.96	41.52%	356.85	50.67%
合计	11,081.01	29.47%	17,217.64	28.83%	14,151.74	27.68%	12,768.26	28.51%

注：公司自2020年1月1日起执行新收入准则，将原销售费用中的运杂费作为合同履约成本计入营业成本，使得公司毛利率下降约1个百分点。

报告期内，公司主营业务毛利占毛利总额的比重在97%以上，主营业务毛利率水平决定了公司综合毛利率水平。2017年至2020年1-6月，公司主营业务毛利率分别为28.16%、27.46%、28.74%和30.23%，总体保持稳定。2018年，公司主营业务毛利率较低，主要原因系通用纤维类手套毛利率受恒励安防厂区投产初期成本较高影响下降较多。2019年和2020年1-6月，随着恒励安防厂区生产规模扩大、生

产效率提高，通用纤维类手套毛利率逐步回升，分别使主营业务毛利率上升 0.87 个百分点和 1.29 个百分点。此外，2020 年 1-6 月，公司销售部分防疫物资，该等产品受市场供需影响，毛利率较高，使得主营业务毛利率上升 0.46 个百分点。

### 3、不同产品毛利率分析

报告期内，公司特种纤维类手套和通用纤维类手套的收入及毛利合计占比均超过 95%，系公司收入及毛利的主要构成，该等产品的毛利率及其变动情况如下：

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
特种纤维类手套	37.73%	37.92%	36.95%	36.42%
通用纤维类手套	25.16%	23.14%	21.71%	23.85%

#### (1) 特种纤维类手套毛利率分析

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司特种纤维类手套的毛利率分别为 36.42%、36.95%、37.92%和 37.73%，基本保持稳定。

#### (2) 通用纤维类手套毛利率分析

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司通用纤维类手套毛利率分别为 23.85%、21.71%、23.14%和 25.16%。

公司通用纤维类手套毛利率整体稳定，2018 年较上年下降 2.14 个百分点，2019 年和 2020 年 1-6 月分别较上年上升 1.43 个百分点和 2.02 个百分点。2018 年，恒励安防厂区处于投产初期，生产损耗及分摊的固定成本较高，使公司通用纤维类手套毛利率下降了 2.50 个百分点。2019 年和 2020 年 1-6 月，恒励安防厂区的生产规模逐步扩大，其生产成本逐渐降低，分别使公司通用纤维类手套毛利率上升 1.42 个百分点和 2.20 个百分点。

#### (3) 普通安全防护手套及其他防护用品毛利率分析

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司普通安全防护手套及其他防护用品毛利率分别为 13.97%、25.43%、28.38%和 34.88%。公司普通安全防护手套及其他防护用品主要为无涂层的通用纤维手套及次等品手套等，2018 年起公司在销售次等品手套时加强整理工作，提升了次等品手套的销售单价，导致毛利率上升。2020 年 1-6 月，

公司为满足防疫及客户需求生产销售了部分口罩、一次性手套，市场供需关系导致该类产品毛利率较高，使得普通安全防护手套及其他防护用品毛利率有所上升。剔除该类防疫物资后，公司普通安全防护手套及其他防护用品毛利率为 23.45%，主营业务毛利率为 29.77%，保持平稳。

报告期内，公司普通安全防护手套及其他防护用品的销售金额分别为 334.31 万元、563.72 万元、799.78 万元和 2,508.88 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.76%、1.12%、1.36%和 6.99%，销售金额及占比较小，毛利率波动对公司经营业绩的影响较小。

#### 4、细分手套类型毛利率分析

报告期内，公司主要产品为功能性安全防护手套，根据不同的纤维和涂层构成不同的产品类型，各产品类型的销售金额、销售数量、单价、单位成本、毛利率等情况如下：

单位：万元、万打、元/打

2020年1-6月						
纱线类型	涂层类型	销售金额	销售数量	单价	单位成本	毛利率
特种纤维类	丁腈胶	7,835.49	48.22	162.50	101.10	37.78%
	PU胶	3,946.42	35.94	109.79	64.83	40.96%
通用纤维类	丁腈胶	10,841.36	165.68	65.43	45.65	30.23%
	PU胶	6,089.84	196.72	30.96	23.85	22.94%
	天然乳胶	3,926.31	77.78	50.48	43.10	14.61%
2019年						
纱线类型	涂层类型	销售金额	销售数量	单价	单位成本	毛利率
特种纤维类	丁腈胶	12,324.74	78.99	156.02	98.29	37.01%
	PU胶	8,639.58	76.65	112.72	66.77	40.76%
通用纤维类	丁腈胶	16,751.55	258.58	64.78	45.84	29.24%
	PU胶	10,852.68	377.98	28.71	23.86	16.89%
	天然乳胶	8,450.08	159.92	52.84	42.77	19.06%
2018年						
纱线类型	涂层类型	销售金额	销售数量	单价	单位成本	毛利率
特种纤维类	丁腈胶	9,867.55	66.62	148.13	91.04	38.54%

	PU 胶	8,087.72	77.85	103.88	65.81	36.65%
通用纤维类	丁腈胶	15,185.82	249.43	60.88	44.31	27.23%
	PU 胶	9,458.26	350.85	26.96	22.76	15.59%
	天然乳胶	6,262.50	118.60	52.80	43.51	17.60%
<b>2017 年</b>						
<b>纱线类型</b>	<b>涂层类型</b>	<b>销售金额</b>	<b>销售数量</b>	<b>单价</b>	<b>单位成本</b>	<b>毛利率</b>
特种纤维类	丁腈胶	7,389.40	50.96	145.00	97.49	32.76%
	PU 胶	7,106.85	62.26	114.15	65.56	42.56%
通用纤维类	丁腈胶	13,246.73	218.14	60.73	42.40	30.18%
	PU 胶	8,266.46	313.74	26.35	20.33	22.85%
	天然乳胶	6,855.24	141.96	48.29	42.10	12.81%

注：特种纤维类天然乳胶手套和无涂层手套销售量、销售金额较少，未在上表中列示。

功能性安全防护手套的防护性能主要通过编织手套的纤维及浸渍形成的涂层实现。公司产品价格在考虑生产成本、技术含量及市场供需的基础上与客户协商确定，不同纤维与涂层组合的手套的单价及毛利率有所差异。

#### 1) 不同纤维类型手套的单价、毛利率差异分析

报告期内，公司特种纤维类手套的单价约为 100-150 元/打，毛利率一般高于 30%；通用纤维类手套的单价约为 25-65 元/打，毛利率一般低于 30%，特种纤维类手套销售单价和毛利率均高于通用纤维类手套。

特种纤维类手套销售单价和毛利率均高于通用纤维类手套，主要原因系：首先，特种纤维类手套主要由 HPPE、芳纶等单价较高的高强度防切割纤维织成，原材料成本较高；其次，特种纤维类手套生产工艺复杂，对纱线包覆技术、手芯针织技术、涂层浸渍技术均有较高要求，产品附加值较高；再次，特种纤维类手套市场需求广阔，而生产厂家相对较少，掌握特种纤维类手套研发、生产能力的厂商市场议价能力较强。

#### 2) 特种纤维类手套中不同涂层手套的单价、毛利率差异分析

报告期内，公司特种纤维类手套中，丁腈手套的单价约为 140-160 元/打，PU 胶手套的单价约为 100-120 元/打，丁腈手套销售单价高于 PU 胶手套的主要系丁腈手套生产耗用的手芯、化工材料等原材料成本较高。

报告期内，公司特种纤维类丁腈及 PU 胶手套的销售毛利率无显著差异。

### 3) 通用纤维类手套中不同涂层手套的单价、毛利率差异分析

报告期内，公司通用纤维类手套中，丁腈手套的单价约为 55-65 元/打，天然乳胶手套的单价约为 45-55 元/打，PU 胶手套的单价约为 25-30 元/打，丁腈手套的单价高于天然乳胶手套，天然乳胶手套的单价高于 PU 胶手套。丁腈手套的毛利率保持在 30%左右，PU 胶及天然乳胶的毛利率在 20%左右波动，丁腈手套的毛利率高于 PU 胶及天然乳胶手套。

公司通用纤维类丁腈手套生产耗用的手芯、化工材料等原材料成本较高，并通过应用超细发泡等工艺实现了较好的佩戴舒适性，受到市场及使用者欢迎，其销售单价和毛利率较高。

公司通用纤维类 PU 胶及天然乳胶手套系成熟产品，市场竞争激烈，其毛利率低于丁腈手套。天然乳胶手套生产耗用的手芯、化工材料成本较高导致其销售单价高于 PU 胶手套。

## 5、各销售区域毛利率分析

报告期内，公司产品以出口为主，销售区域主要包括北美、欧洲、日本等发达国家和地区，各区域的毛利率及变动情况如下：

单位：万元

区域	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
外销	33,602.85	30.27%	55,255.33	28.84%	47,131.54	27.55%	40,284.03	29.23%
其中：北美	17,223.45	28.24%	30,226.23	26.89%	24,774.27	26.29%	19,412.74	31.28%
欧洲	8,061.32	32.27%	15,345.59	31.94%	14,668.36	30.10%	12,212.59	28.01%
日本	4,993.47	31.55%	4,311.64	28.56%	3,360.55	25.55%	3,734.68	26.68%
其他	3,324.62	34.03%	5,371.88	31.15%	4,328.36	27.66%	4,924.02	26.12%
内销	2,281.49	29.53%	3,676.09	27.36%	3,182.13	26.24%	3,795.31	16.77%
合计	<b>35,884.34</b>	<b>30.23%</b>	<b>58,931.43</b>	<b>28.74%</b>	<b>50,313.68</b>	<b>27.46%</b>	<b>44,079.34</b>	<b>28.16%</b>

公司产品毛利率变动主要受产品结构、客户结构等因素影响。报告期内，公司主营业务毛利率整体相对稳定，主要销售区域销售毛利率无重大差异。

2018年，公司各销售区域毛利率基本稳定，北美市场毛利率受恒励安防厂区投产初期生产成本较高影响有所下降；国内市场毛利率受产品结构改善影响有所上升。

2019年，公司各销售区域毛利率基本稳定，日本市场及其他外销市场毛利率受产品结构改善、定价调整等因素影响有所上升。

2020年1-6月，公司各销售区域毛利率受原材料价格及生产成本降低、汇率波动等因素影响均有所上升。

## 6、各销售渠道毛利率分析

报告期内，公司各销售渠道的具体毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
直销	31,431.53	30.91%	57,569.09	28.71%	49,503.35	27.44%	43,758.56	28.18%
经销	4,452.81	25.36%	1,362.34	30.25%	810.33	28.97%	320.78	25.60%
合计	<b>35,884.34</b>	<b>30.23%</b>	<b>58,931.43</b>	<b>28.74%</b>	<b>50,313.68</b>	<b>27.46%</b>	<b>44,079.34</b>	<b>28.16%</b>

报告期内，公司直销模式下毛利率分别为28.18%、27.44%、28.71%和30.91%，经销模式下毛利率分别为25.60%、28.97%、30.25%和25.36%。公司通过经销模式销售自有品牌产品，该等产品尚处市场开拓期，毛利率有所波动，公司不同销售渠道毛利率不存在显著差异。

## 7、各业务类型毛利率分析

报告期内，公司以贴牌产品销售为主，贴牌产品及自有品牌产品的毛利率及其变动情况如下：

单位：万元

业务类型	2020年1-6月			2019年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
贴牌产品	31,406.69	21,671.64	31.00%	57,559.08	41,037.59	28.70%
自有品牌产品	4,477.65	3,366.55	24.81%	1,372.35	954.19	30.47%



合 计	35,884.34	25,038.19	30.23%	58,931.43	41,991.78	28.74%
业务类型	2018 年			2017 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
贴牌产品	49,499.24	35,918.15	27.44%	43,757.29	31,428.32	28.18%
自有品牌产品	814.43	577.74	29.06%	322.05	239.61	25.60%
合 计	50,313.68	36,495.89	27.46%	44,079.34	31,667.93	28.16%

报告期内，公司贴牌产品毛利率分别为 28.18%、27.44%、28.70%和 31.00%，自有品牌产品毛利率分别为 25.60%、29.06%、30.47%和 24.81%。自有品牌产品尚处市场开拓期，销售收入较低、而产品种类较多，毛利率有所波动。公司贴牌产品毛利率与自有品牌产品毛利率不存在明显差异。

## 8、与同行业上市公司的对比分析

公司主要产品系功能性安全防护手套，属于纺织业，产品以外销为主，业务模式以贴牌产品为主，因此选取纺织服装行业内以外销及贴牌产品为主的康隆达、棒杰股份、健盛集团、孚日股份作为同行业可比上市公司。

报告期内，公司与同行业上市公司综合毛利率比较情况如下：

公 司	主营产品	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
康隆达	防护手套	27.54%	28.89%	28.90%	30.99%
棒杰股份	无缝服装	28.90%	27.01%	26.39%	31.54%
健盛集团	棉袜	21.17%	29.19%	27.95%	28.12%
孚日股份	毛巾	20.12%	19.64%	19.94%	21.80%
平均值	-	24.43%	26.18%	25.79%	28.11%
恒辉安防	防护手套	29.47%	28.83%	27.68%	28.51%

注：上述数据来源于同行业上市公司公开披露的招股说明书或定期报告。

报告期内，公司综合毛利率水平与同行业上市公司基本一致。公司综合毛利率与同行业上市公司相比略有差异，主要原因系各公司主营产品虽均为纺织产品，产品工艺和经营模式相近，但是各公司细分产品结构之间存在一定差异，各产品的毛利率有所差异所致。

### （五）期间费用分析

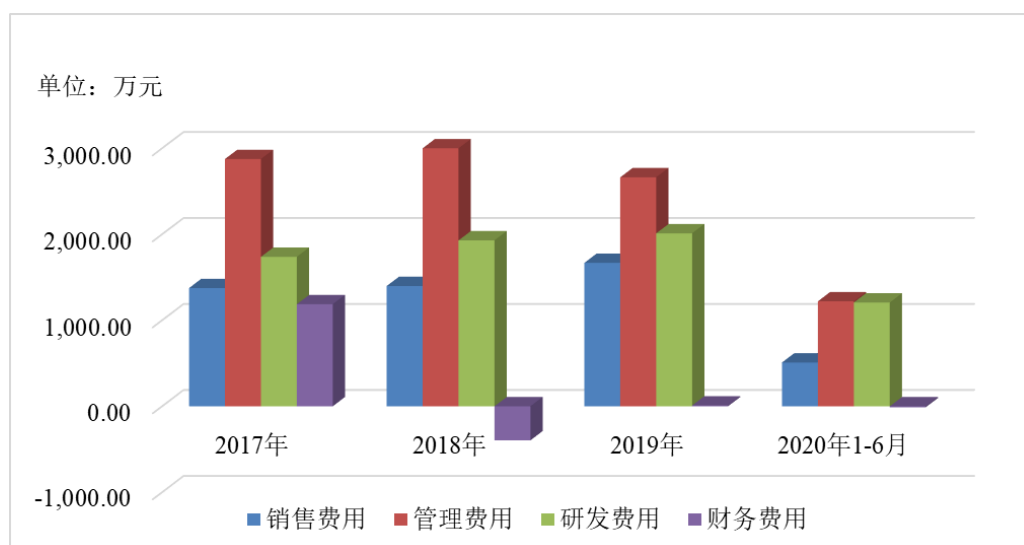
报告期内，公司各项期间费用及占营业收入的比例情况如下表：

单位：万元

项 目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	508.73	1.35%	1,667.79	2.79%	1,398.25	2.74%	1,374.24	3.07%
管理费用	1,220.51	3.25%	2,662.95	4.46%	3,038.73	5.94%	2,874.72	6.42%
研发费用	1,206.66	3.21%	2,011.23	3.37%	1,929.40	3.77%	1,737.56	3.88%
财务费用	-12.12	-0.03%	9.34	0.02%	-396.26	-0.78%	1,186.76	2.65%
<b>合 计</b>	<b>2,923.78</b>	<b>7.78%</b>	<b>6,351.32</b>	<b>10.64%</b>	<b>5,970.12</b>	<b>11.68%</b>	<b>7,173.29</b>	<b>16.02%</b>
营业收入	37,597.97	100.00%	59,717.93	100.00%	51,117.95	100.00%	44,783.55	100.00%

2017年至2020年1-6月，公司期间费用分别为7,173.29万元、5,970.12万元、6,351.32万元和2,923.78万元，占当期营业收入的比例分别为16.02%、11.68%、10.64%和7.78%。报告期内，公司期间费用率有所波动，主要原因系汇兑损益及股份支付费用影响，剔除上述影响后，公司期间费用率分别为11.43%、11.05%、10.99%和8.12%。2017年至2019年，较为平稳；2020年1-6月，公司执行新收入准则，将原销售费用中的运杂费作为合同履行成本计入营业成本，导致期间费用率有所下降。

报告期内，公司期间费用的构成情况如下图所示：



#### 1、销售费用分析

报告期内，公司的销售费用构成如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运杂费 <sup>注</sup>	-	-	643.52	38.58%	530.08	37.91%	493.81	35.93%
职工薪酬	247.67	48.68%	473.15	28.37%	492.30	35.21%	344.67	25.08%
认证检测费	93.41	18.36%	115.05	6.90%	99.96	7.15%	95.12	6.92%
业务宣传费	43.90	8.63%	193.08	11.58%	92.30	6.60%	68.20	4.96%
办公费	33.52	6.59%	73.41	4.40%	46.87	3.35%	26.32	1.91%
佣 金	14.09	2.77%	26.34	1.58%	24.73	1.77%	253.48	18.45%
差旅费	4.43	0.87%	30.16	1.81%	23.48	1.68%	19.98	1.45%
业务招待费	12.40	2.44%	38.30	2.30%	18.03	1.29%	17.24	1.25%
其 他	59.30	11.66%	74.79	4.48%	70.50	5.04%	55.42	4.03%
<b>合 计</b>	<b>508.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,667.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,398.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,374.24</b>	<b>100.00%</b>

注：公司自2020年1月1日起执行新收入准则，将原销售费用中的运杂费作为合同履约成本计入营业成本。

公司销售费用主要由运杂费、职工薪酬、认证检测费、业务宣传费等构成。2017年至2020年1-6月，公司销售费用分别为1,374.24万元、1,398.25万元、1,667.79万元和508.73万元，占当期营业收入比重分别为3.07%、2.74%、2.79%和1.35%。2017年至2019年，公司销售费用率较为稳定；2020年1-6月，公司执行新收入准则，将原销售费用中的运杂费作为合同履约成本计入营业成本，导致销售费用率有所下降，若不进行运杂费的科目调整，公司的销售费用率为2.38%，保持稳定。

#### （1）职工薪酬

报告期内，公司销售人员职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
职工薪酬	247.67	473.15	492.30	344.67
期末销售人员数量	27	26	20	17
平均薪酬	9.35	20.57	26.61	20.27
营业收入	37,597.97	59,717.93	51,117.95	44,783.55
职工薪酬占收入比例	0.66%	0.79%	0.96%	0.77%

注：“平均薪酬”系根据职工薪酬总额以及各期期初、期末平均销售人员数量计算得出。

2017年至2020年1-6月，公司销售人员职工薪酬金额分别为344.67万元、492.30万元、473.15万元和247.67万元，职工薪酬与营业收入基本匹配。2019年，公司销售人员平均职工薪酬有所下降，主要原因系人员结构调整。

## （2）佣金

2017年至2020年1-6月，公司佣金金额分别为253.48万元、24.73万元、26.34万元和14.09万元。公司主要通过自主参加展会、拜访等方式开拓客户，仅少量由第三方促成的业务需支付佣金，佣金金额总体较小。

2017年，公司佣金金额相对较高，主要系支付给美国MCR Safety的费用。根据公司与美国MCR Safety的合作约定，公司需将部分业务转移给美国MCR Safety。2017年，美国MCR Safety在业务转移过渡期协助公司开展销售业务，公司向其支付151.81万元费用，纳入佣金科目核算。

## （3）与同行业上市公司对比情况

报告期内，公司销售费用率与同行业可比公司的比较情况如下：

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
康隆达	4.55%	7.79%	6.69%	5.34%
棒杰股份	3.47%	3.83%	4.68%	4.04%
健盛集团	3.27%	3.12%	4.04%	4.61%
孚日股份	4.46%	4.08%	3.26%	3.63%
<b>平均值</b>	<b>3.94%</b>	<b>4.70%</b>	<b>4.67%</b>	<b>4.41%</b>
<b>恒辉安防</b>	<b>1.35%</b>	<b>2.63%</b>	<b>2.74%</b>	<b>3.07%</b>

注：上述数据来源于同行业上市公司公开披露的招股说明书或定期报告，公司与康隆达自2020年1月1日起执行新收入准则，将原销售费用中的运杂费作为合同履行成本计入营业成本，其余公司暂未调整。

报告期内，公司销售费用率低于同行业平均水平，主要系一方面，公司客户主要为长期合作的稳定客户，客户开拓及维护费用相对较低；另一方面，相较于同行业上市公司，公司销售人员数量较少，销售人员职工薪酬金额相对较低。此外，2020年1-6月，公司与康隆达将原销售费用中的运杂费计入营业成本，部分同行业公司暂未调整。

公司与康隆达主营业务及主要产品较为类似，但销售费用率低于康隆达，主要系康隆达通过子公司美国 Global 开展自主品牌销售业务，美国 Global 的销售金额相对较高，从而导致运输费用及销售人员薪酬较高。

## 2、管理费用分析

报告期内，公司的管理费用构成如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	675.00	55.30%	1,114.14	41.84%	944.34	31.08%	862.30	30.00%
股份支付	-	-	-	-	921.60	30.33%	928.31	32.29%
折旧与摊销费	231.53	18.97%	422.55	15.87%	284.13	9.35%	219.27	7.63%
中介机构服务费	35.00	2.87%	297.39	11.17%	247.06	8.13%	283.22	9.85%
差旅交通费	10.97	0.90%	155.49	5.84%	125.92	4.14%	93.13	3.24%
办公费	67.60	5.54%	140.81	5.29%	123.79	4.07%	102.21	3.56%
业务招待费	79.90	6.55%	171.24	6.43%	92.72	3.05%	108.09	3.76%
保险费	12.97	1.06%	109.55	4.11%	71.95	2.37%	75.80	2.64%
房租物业费	39.56	3.24%	70.38	2.64%	69.92	2.30%	62.32	2.17%
修理费	7.41	0.61%	26.11	0.98%	28.72	0.94%	21.20	0.74%
董事会费	8.93	0.73%	17.86	0.67%	19.82	0.65%	-	-
其 他	51.65	4.23%	137.42	5.16%	108.77	3.58%	118.88	4.14%
<b>合 计</b>	<b>1,220.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,662.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,038.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,874.72</b>	<b>100.00%</b>

公司管理费用主要由职工薪酬、股份支付费用、折旧与摊销费和中介机构服务费等构成。2017年至2020年1-6月，公司管理费用分别为2,874.72万元、3,038.73万元、2,662.95万元和1,220.51万元，占当期营业收入的比例分别为6.42%、5.94%、4.46%和3.25%。2017年、2018年管理费用率相对较高，主要系股份支付费用影响，剔除该费用后，公司2017年至2020年1-6月的管理费用率分别为4.35%、4.14%、4.46%和3.25%。2020年1-6月，公司支出的专利中介机构服务费及差旅交通费较少，使得管理费用率有所降低。

### （1）职工薪酬

报告期内，公司管理人员职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
职工薪酬	675.00	1,114.14	944.34	862.30
期末管理人员数量	65	59	50	46
平均薪酬	10.89	20.44	19.67	20.78
营业收入	37,597.97	59,717.93	51,117.95	44,783.55
职工薪酬占收入比例	1.80%	1.87%	1.85%	1.93%

注：“平均薪酬”系根据职工薪酬总额以及各期期初、期末平均管理人员数量计算得出。

2017年至2020年1-6月，公司管理人员职工薪酬金额分别为862.30万元、944.34万元、1,114.14万元和675.00万元，随着营业收入的增长，以及管理人员数量的增加，公司管理费用中职工薪酬的金额呈稳步增长的趋势，职工薪酬的增长与营业收入增长基本匹配。

## (2) 股份支付

2017年和2018年，公司分别确认股份支付费用928.31万元和921.60万元，系一次性确认的股权激励费用，并计入非经常损益。

2017年12月和2018年12月，公司实际控制人王咸华分别将其所持钥诚投资部分出资额转让给部分公司员工，该等股权激励系授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，具体计算过程如下：

项目	受让钥诚投资出资额价格 (a)	折算为恒辉安防股份价格 (b)	PE入股价格 (c)	价格差异 (d=c-b)	受让钥诚投资出资额数量 (e)	折算为恒辉安防股份数量 (f)	股份支付金额 (g=d*f)
2018年12月	2.80元/出资额	2.80元/股	9.20元/股	6.40元/股	144万元	144万股	921.60万元
2017年12月	2.80元/出资额	2.99元/注册资本	9.83元/注册资本	6.84元/注册资本	145万元	135.72万元注册资本	928.31万元

注1：以2018年2月盛宇黑科、清源六号、融实毅达等外部投资机构入股价格9.20元/股作为权益工具公允价值。

注2：2017年12月股权激励发生于恒辉安防整体变更为股份公司之前，相关价格根据整体变更前后的注册资本进行折算。

保荐机构及申报会计师访谈了发行人实际控制人及财务总监，查阅了外部投资

机构投资协议、股权激励资料等文件。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人股份支付费用会计处理准确，符合《企业会计准则》的规定。

### (3) 与同行业上市公司对比情况

报告期内，公司管理费用率与同行业可比公司的比较情况如下：

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
康隆达	8.99%	7.62%	7.68%	8.30%
棒杰股份	8.81%	7.34%	10.50%	9.01%
健盛集团	8.17%	8.51%	7.19%	8.18%
孚日股份	3.97%	3.82%	3.23%	-
<b>平均值</b>	<b>7.48%</b>	<b>6.82%</b>	<b>7.14%</b>	<b>8.50%</b>
<b>恒辉安防</b>	<b>3.25%</b>	<b>4.46%</b>	<b>5.94%</b>	<b>6.42%</b>

注：上述数据来源于同行业上市公司公开披露的招股说明书或定期报告；为保障数据可比性，同行业公司均以扣除研发费用后的管理费用计算管理费用率。

报告期内，公司管理费用率低于同行业平均水平，主要系与同行业上市公司相比，公司经营及资产规模相对较小，主要销售与生产平台位于境内，管理半径及难度较小，管理人员数量及管理用固定资产较少，从而导致公司职工薪酬、折旧与摊销费相对较低所致，上述项目费率具体比较情况如下：

项 目		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
同行业可比公司平均值	职工薪酬	3.86%	3.58%	3.46%	4.36%
	折旧与摊销费	1.67%	1.34%	1.52%	1.61%
	股份支付	-	-	-	-
	扣除上述项目后的管理费用	1.95%	1.90%	2.16%	2.53%
恒辉安防	职工薪酬	1.80%	1.87%	1.85%	1.93%
	折旧与摊销费	0.62%	0.71%	0.56%	0.49%
	股份支付	-	-	1.80%	2.07%
	扣除上述项目后的管理费用	0.84%	1.89%	1.74%	1.93%

2017年至2020年1-6月，公司管理费用中职工薪酬、折旧摊销费等低于同行业上市公司，若剔除该等因素影响，公司管理费用率分别为1.93%、1.74%、1.89%

和 0.84%，同行业上市公司平均管理费用率分别为 2.53%、2.16%、1.90%和 1.95%，公司管理费用率与同行业上市公司不存在重大差异。2020 年 1-6 月，公司支出的专利中介机构服务费及差旅交通费较少，使得管理费用率较低。

### 3、研发费用分析

报告期内，公司的研发费用构成如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	699.42	57.96%	1,005.21	49.98%	986.55	51.13%	975.44	56.14%
职工薪酬	400.87	33.22%	802.33	39.89%	751.23	38.94%	606.28	34.89%
其他费用	106.36	8.81%	203.70	10.13%	191.62	9.93%	155.83	8.97%
<b>合 计</b>	<b>1,206.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,011.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,929.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,737.56</b>	<b>100.00%</b>

公司研发费用主要由研发人员原材料、职工薪酬等构成。2017 年至 2020 年 1-6 月公司研发费用分别为 1,737.56 万元、1,929.40 万元、2,011.23 万元和 1,206.66 万元，占当期营业收入的比例分别为 3.88%、3.77%、3.37%和 3.21%，研发费用率较为稳定。

#### （1）研发费用的归集范围、核算方法及会计处理

报告期内，公司研发费用主要由原材料、职工薪酬及其他费用等构成，具体归集范围、核算方法、会计处理情况如下：

公司研发费用归集的范围包括：为实施研发项目而领用的原材料；从事研究开发活动人员职工薪酬；为实施研发项目产生的其他费用，如能源费、折旧摊销费、修理费等。

公司研发费用按研发项目设置辅助账，能够准确、合理归集各项费用支出。研发费用中单独用于具体项目的，财务部门直接归集入相应项目；用于多个研发项目的，财务部门根据研发部门确认的工时、工作量等在多个项目间进行分摊。

#### （2）公司主要研发项目情况

报告期内，公司重点开展高性能纤维及特殊材料应用、涂层配方及工艺等研发



项目，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	整体预算	报告期内投入费用构成				相应人员	研发目标	研发进度
		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年			
<b>一、围绕纱线开展的功能性安全防护手套研发项目</b>								
特种纱线防切割手套研发	2,020.00	514.84	677.60	561.92	246.66	欧崇华、丛翠丽等	通过不断研究应用新的纱线材质、包覆（芯）技术与浸胶工艺，持续开发高性能防切割手套产品	持续研发中，进度良好，部分新产品投入生产，正在申请2项发明专利。研发的HPPE防切割手套被认定为高新技术产品
钻石纱手套研发	500.00	--	-	24.54	297.54	张明、丛翠丽等	研究应用帝斯曼钻石纱及相应包覆针织技术，开发高性能防护手套	研发完成，产品投入生产
复合材料加强手套研发	400.00	172.51	386.93	-	-	丛翠丽等	研究应用将钨丝等材料的应用及相应包覆、针织技术，提升手套的防护效果	持续研发中，进度良好
凯夫拉隔热手套研发	300.00	-	251.04	-	-	张明、丛翠丽等	研究应用凯夫拉芳纶材料，提升手套隔热、耐火烧防护性能	持续研发中，进度良好
聚氨酯特殊纱线手套研发	600.00	146.12	135.08	-	-	丛翠丽、毛桂霞等	研究聚氨酯胶料与特殊纱线的结合，拓展特殊纱线在防护手套产品中的应用	持续研发中，进度良好
<b>二、围绕涂层开展的功能性安全防护手套研发项目</b>								
超细发泡手套研发	1,100.00	-	-	420.49	561.93	张明、姚海峰等	开发改进超细发泡工艺，提升手套产品的透气性、舒适度和手指贴合度	研发完成，产品及工艺投入生产，正在申请1项发明专利
三色乳胶磨砂手套研发	950.00	-	189.39	542.54	115.36	欧崇华、严爱云等	开发乳胶手套的复合浸胶技术，提升耐磨性及抓握力	持续研发中，进度良好，部分产品投入生产，正在申请1项发明专利

丁腈磨砂手套研发	900.00	-	-	252.75	516.08	欧崇华等	开发改进丁腈磨砂固化工艺,改善产品性能	研发完成,产品投入生产
丁腈超细发泡固化手套研发	400.00	373.18	159.66	-	-	欧崇华、姚海峰等	研究丁腈超细发泡固化工艺与高性能纱线材料的结合,拓展工艺应用范围	持续研发中,进度良好
石墨烯导电手套研发	350.00	-	211.53	18.56	-	欧崇华、丛翠丽等	研究应用石墨烯新材料,利用其良好的化学改性性能,提升产品的导电能力,使手套得以操控触屏	持续研发中,进度良好,部分产品投入生产,正在申请1项发明专利
双层浸胶手套研发	200.00	-	-	108.59	-	欧崇华等	开发不同浸胶工艺的双层浸胶技术,提升浸胶效果,改善产品耐磨、耐腐蚀及防滑性能	研发完成,产品投入生产

报告期内,各研发项目系根据产品市场需求、公司产品发展战略及技术储备计划确定,研发内容包括新纱线材质应用、包覆针织技术、新浸胶工艺开发及配套生产设备的改进,主要研发项目进展良好。

#### 4、财务费用分析

报告期内,公司的财务费用明细如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息费用	93.37	-770.19%	206.47	2,209.64%	171.04	-43.16%	35.44	2.99%
减:利息收入	4.15	-34.25%	11.34	121.34%	6.88	1.74%	5.17	-0.44%
银行手续费	27.17	-224.09%	24.92	266.67%	38.40	-9.69%	29.53	2.49%
汇兑损益	-128.50	1060.03%	-210.71	2,254.96%	-598.81	151.12%	1,126.97	94.96%
合计	-12.12	100.00%	9.34	100.00%	-396.26	100.00%	1,186.76	100.00%

2017年至2020年1-6月,公司财务费用分别为1,186.76万元、-396.26万元、9.34万元和-12.12万元,公司财务费用主要由汇兑损益、利息支出组成。报告期内,

公司财务费用的波动主要受人民币汇率波动形成的汇兑损益影响。

## （六）利润表其他项目分析

### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
城市建设维护税	50.15	133.22	160.27	52.39
教育费附加	29.85	79.76	96.16	31.43
地方教育费附加	19.90	53.17	64.11	20.95
房产税	68.91	85.79	40.86	35.91
土地使用税	35.16	70.31	45.94	43.73
印花税	16.74	21.25	16.37	12.27
环境保护税	10.33	18.03	7.58	-
合计	231.05	461.53	431.29	196.68

2017年至2020年1-6月，公司税金及附加金额分别为196.68万元、431.29万元、461.53万元和231.05万元。

2018年公司税金及附加金额增加较大，主要由城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加的增加所致，而该等税金及附加的增加主要由增值税免抵金额增加引起。2017年，公司部分出口退税集中在2018年1月进行退税申报和批复，导致该年的免抵税额增加，使得城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加等税基增加，相关税款金额增幅较大，从而使得公司该年度税金及附加金额增加较大。

2019年税金及附加金额略有增长，公司主要系恒励安防厂区建设基本完成，房屋及建筑物金额增长较大，导致该年度房产税和土地使用税额增加。

2020年1-6月，公司税金及附加金额基本保持稳定。

### 2、信用减值损失

2019年、2020年1-6月，公司信用减值损失金额为145.43万元、221.38万元，

其中，应收账款坏账损失 153.67 万元、169.86 万元，其他应收账款坏账损失-8.26 万元、51.51 万元。

### 3、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
坏账损失	-	-	160.85	-46.31
存货跌价损失	402.15	140.38	143.62	-61.36
合 计	402.15	140.38	304.47	-107.67

注：2019 年起，因新金融工具准则的执行，坏账损失由“资产减值损失”科目调整至“信用减值损失”科目核算。

报告期内，公司资产减值损失波动主要是受应收款项坏账损失和存货跌价损失变动的的影响。

### 4、其他收益分析

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，公司其他收益为 628.37 万元、193.07 万元、143.78 万元和 95.59 万元，均系与公司日常活动相关的政府补助。报告期内，公司收到的环境保护引导资金政府补助系与资产相关的政府补助，计入各期其他收益的金额分别为 7.30 万元、14.50 万元、50.50 万元和 25.25 万元，对报告期及未来期间的的影响较小。公司其余政府补助均与收益相关。

公司收到的计入其他收益的主要政府补助（金额 10 万元以上）如下：

#### (1) 2020 年 1-6 月

单位：万元

序号	项目	金额	相关批准文件	批准机关
1	稳定就业奖补资金	65.48	《关于下达中央工业企业结构调整专项奖补资金用于稳定就业的通知》（东财社[2020]31 号）	如东县财政局、如东县人力资源和社会保障局
2	环境保护引导资金	25.25	《关于 2015 年度省级环境保护引导资金安排计划的报告》（东环示[2015]25 号）、《2017 年度江苏省省级环境保护引导资金项目备案汇总表》	如东县财政局、如东县环境保护局

## (2) 2019 年

单位：万元

序号	项目	金额	相关批准文件	批准机关
1	环境保护引导资金	50.50	《关于 2015 年度省级环境保护引导资金安排计划的报告》（东环示[2015]25 号）、《2017 年度江苏省省级环境保护引导资金项目备案汇总表》	如东县财政局、如东县环境保护局
2	稳定外贸增长奖励	39.00	《关于拨付 2018 年第六批（外贸企业）省商务发展专项资金及 2017 年市外贸提质增效奖励资金的通知》（东商[2019]16 号）	如东县商务局
3	稳岗补贴	16.95	《关于进一步做好失业保险支持企业稳定岗位的通知》	如东县人力资源和社会保障局、如东县财政局
4	科技创新政策经费	15.00	《2018 年开发区科技创新专项引导资金奖补明细表》	江苏省如东经济开发区经济发展局

## (3) 2018 年

单位：万元

序号	项目	金额	相关批准文件	批准机关
1	产业引导资金补助	100.00	《投资协议书》及相关证明	江苏省如东经济开发区管理委员会
2	稳定外贸增长奖励	35.00	《关于拨付 2016 年南通市稳定外贸增长奖励的通知》（东商[2017]156 号）	如东县商务局
3	个税手续费返还	18.98	国家税务总局如东县税务局《证明》	国家税务总局如东县税务局
4	环境保护引导资金	14.50	《关于 2015 年度省级环境保护引导资金安排计划的报告》（东环示[2015]25 号）、《2017 年度江苏省省级环境保护引导资金项目备案汇总表》	如东县财政局、如东县环境保护局

## (4) 2017 年

单位：万元

序号	项目	金额	相关批准文件	批准机关
1	产业引导资金补助	600.00	《投资协议书》及相关证明	江苏省如东经济开发区管理委员会
2	外经贸发展资金	14.00	《关于拨付 2016 年国家进口贴息和外经贸发展（第一批）专项	如东县商务局

			资金的通知》（东商[2016]90号）、《关于拨付2016年下半年中小企业国际市场开拓资金的通知》（东商[2017]76号）	
--	--	--	--	--

## 5、投资收益分析

2018年、2019年和2020年1-6月公司投资收益分别为-419.55万元、-57.69万元和3.61万元，2018年和2019年主要系为减少汇率波动对经营业绩的影响，公司开展远期外汇交易产生的损失，2020年1-6月，主要系购买理财产品的利息收益。

报告期期末，公司对远期外汇合约的公允价值进行测算，根据公允价值变动情况调整以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的账面价值，调整金额计入公允价值变动损益。到期交割时，除将远期外汇合约交割损益计入投资收益外，同时需结转远期外汇合约形成的金融负债的账面价值，并将累计的公允价值变动损益转入投资收益。

### （1）公司远期外汇交易目的及规模

公司产品以外销为主，并主要以美元结算。为降低汇率波动对经营业绩的影响，自2018年起，公司根据经营及汇率波动情况适时开展远期外汇交易。

2018年和2019年，公司分别买入远期外汇合约1,640.00万美元和160.00万美元，根据合同约定，在未来某一时点将特定金额的美元按约定汇率兑换为人民币，该等远期外汇交易均需本金交割。公司同期外销收入分别为47,131.54万元和55,255.33万元，远期外汇交易金额占外销收入的比例较小。

### （2）公司远期外汇交易业务对损益的总影响

远期外汇交易对损益的影响主要包括对公允价值变动收益和投资收益的影响。公司在持有远期外汇合约期间，各期末根据公允价值变动情况调整账面价值，调整金额计入公允价值变动收益；到期交割时，除将远期外汇合约交割收益计入投资收益外，同时将累计的公允价值变动收益转入投资收益。

2018年和2019年，公司远期外汇交易形成的公允价值变动收益分别为-61.24万元和61.24万元，投资收益分别为-419.55万元和-72.07万元，公司远期外汇交易

对损益的总影响分别为-480.78 万元和-10.83 万元，该等损益占当期利润总额的比例分别为-5.68%及 0.09%，金额及占比较小。

### (3) 公司开展远期外汇交易的主要内控制度及风险控制措施

公司已制定了《金融工具内控管理制度》等相应的内控制度，并严格按照相关制度对远期外汇交易进行管理。公司开展远期外汇交易相关事宜已经董事会、股东大会审议通过，具体交易由财务部门会同销售部门根据预计的收入及收汇情况以及汇率变动趋势等信息确定持有金额与时机，经总经理批准后实施。

为降低远期外汇交易产生的风险，公司采取了必要的控制措施，具体包括：规定所有远期外汇交易均以正常经营业务为依托，不进行单纯以盈利为目的的外汇交易；安排专人记录与研判汇率走势，并由公司管理层根据汇率波动情况，相应调整远期外汇交易策略；安排专人管理交易账户，保证持有远期外汇交易交割所需的外汇等。

## 6、营业外收入与支出分析

报告期内，公司营业外收入与营业外支出如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
<b>营业外收入：</b>	-			
政府补助	-	1,549.41	1,421.32	-
其他	4.08	4.06	0.13	-
<b>合计</b>	<b>4.08</b>	<b>1,553.47</b>	<b>1,421.45</b>	<b>-</b>
<b>营业外支出：</b>	-			
对外捐赠	1.38	2.20	41.51	6.64
其他	16.53	1.54	4.65	1.18
<b>合计</b>	<b>17.91</b>	<b>3.74</b>	<b>46.17</b>	<b>7.82</b>
<b>利润总额</b>	<b>7,382.01</b>	<b>11,823.58</b>	<b>8,457.98</b>	<b>6,097.97</b>
<b>营业外收入占利润总额比例</b>	<b>0.06%</b>	<b>13.14%</b>	<b>16.81%</b>	<b>-</b>
<b>营业外支出占利润总额比例</b>	<b>0.24%</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.55%</b>	<b>0.13%</b>

2017年至2020年1-6月，公司营业外收入占利润总额的比重分别为0.00%、

16.81%、13.14%和 0.06%，营业外支出占利润总额的比重分别为 0.13%、0.55%、0.03%和 0.24%。2018 年和 2019 年，公司营业外收入较高主要系收到上市扶持资金，该等补助系与收益相关的政府补助，具体情况如下：

(1) 2019 年

单位：万元

序号	金额	相关批准文件	批准机关
1	1,300.00	《超纤维新材料项目投资协议书》和《投资补充协议书》	江苏省如东经济开发区管理委员会
2	249.41	《关于印发如东县企业能级“双十”计划实施意见的通知》（东办【2019】54号）	如东县财政局

(2) 2018 年

单位：万元

序号	金额	相关批准文件	批准机关
1	1,421.32	《县政府关于全力推进企业上市挂牌若干政策的意见》（东政发【2017】28号）及相关证明	如东县人民政府

2018 年，公司根据如东县人民政府《县政府关于全力推进企业上市挂牌若干政策的意见》（东政发【2017】28号）收到上市扶持资金 1,421.32 万元。根据上述文件规定，县政府对拟上市公司给予相应的奖励及补助，若因各种原因未能上市的，该等奖励及补助由县政府收回。

为切实支持企业上市工作，如东县政府拟取消相关的收回条款，于 2018 年 12 月 26 日向公司出具《证明》，证明公司可根据生产经营需要使用政府补助款项，免于执行收回条款。2019 年 6 月 4 日，如东县人民政府修订下发《如东县企业上市培育实施办法》，规定企业上市材料报证监会受理后，即视为政府补助、补贴、奖励条件完成，即使不能上市，政府补助、补贴、奖励不予追回。

综上，公司已根据如东县人民政府相关文件及《证明》，收到上市扶持资金，该等补助可根据生产经营需要自行支配且无需退还，符合营业外收入确认条件，公司将该等上市扶持资金在 2018 年确认为收益依据充分。



### （七）非经常性损益分析

公司在报告期内的非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
非流动性资产处置损益	-6.03	-1.58	-75.45	-28.54
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	95.59	1,693.19	1,614.39	628.37
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	1,816.78
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3.61	12.66	-480.78	-
除上述各项支出的其他营业外收入和支出	-13.83	0.32	-46.04	-3.02
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-921.60	-928.31
少数股东损益影响额	-	-	-15.00	-90.00
所得税影响额	-10.60	-255.70	-161.93	-149.52
<b>归属于母公司股东的非经常性损益</b>	<b>69.23</b>	<b>1,448.54</b>	<b>-86.41</b>	<b>1,245.75</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润</b>	<b>5,802.66</b>	<b>8,236.35</b>	<b>7,272.62</b>	<b>2,418.24</b>

2017年至2020年1-6月，公司归属于母公司股东的非经常性损益分别为1,245.75万元、-86.41万元、1,448.54万元和69.23万元。2017年，归属于母公司股东的非经常性损益金额较大，主要系公司于2017年进行同一控制下企业合并，被合并企业合并前实现的净利润计入非经常性损益所致。2019年，归属于母公司股东的非经常性损益金额较大，主要系公司收到政府补助金额较大所致。

2017年至2020年1-6月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为2,418.24万元、7,272.62万元、8,236.35万元和5,802.66万元。公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润增长较快，主要系受营业收入持续增长及重组事项影响。

2017年至2020年1-6月，公司营业收入分别为44,783.55万元、51,117.95万元、59,717.93万元和37,597.97万元，营业收入较快增长系扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润增长较快的基础。

2017年，公司进行同一控制下企业合并，一方面，被合并企业合并前实现的净利润计入非经常性损益，2017年计入非经常性损益1,816.78万元；另一方面，2017年重组过程中涉及的分红、股权转让等事宜产生所得税费用950.17万元，但相应利润在合并报表中被抵销。

若排除上述重组因素的影响，2017年至2020年1-6月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为5,185.19万元、7,272.62万元、8,236.35万元和5,802.66万元，增长趋势与营业收入变动匹配。

## （八）纳税情况分析

### 1、税费应缴与实缴情况

报告期内，公司各税费项目的产生、缴纳、期初期末应交税费情况具体如下：

2020年1-6月				
项目	期初应交	当期产生	当期缴纳	期末应交
增值税	-	25.44	25.44	-
企业所得税	442.70	1,281.46	782.52	941.64
个人所得税	6.33	101.33	100.51	7.15
城市建设维护税	0.55	50.15	50.70	-
教育费附加及地方教育费附加	0.39	49.76	50.15	-
房产税及土地使用税	49.06	104.07	102.72	50.41
其他	6.00	30.88	32.00	4.87
<b>合计</b>	<b>505.04</b>	<b>1,643.08</b>	<b>1,144.05</b>	<b>1,004.08</b>
2019年				
项目	期初应交	当期产生	当期缴纳	期末应交
增值税	-	7.11	7.11	-
企业所得税	485.68	1,524.52	1,567.49	442.70
个人所得税	4.40	135.26	133.33	6.33

城市建设维护税	-	133.22	132.67	0.55
教育费附加及地方教育费附加	-	132.93	132.53	0.39
房产税及土地使用税	24.59	156.11	131.64	49.06
其他	1.94	39.28	35.22	6.00
<b>合计</b>	<b>516.61</b>	<b>2,128.42</b>	<b>2,139.99</b>	<b>505.04</b>
<b>2018年</b>				
<b>项目</b>	<b>期初应交</b>	<b>当期产生</b>	<b>当期缴纳</b>	<b>期末应交</b>
增值税	-	0.80	0.80	-
企业所得税	2,532.06	1,368.71	3,415.09	485.68
个人所得税	10.91	182.16	188.67	4.40
城市建设维护税	0.04	160.27	160.31	-
教育费附加及地方教育费附加	0.04	160.27	160.31	-
房产税及土地使用税	19.92	86.81	82.13	24.59
其他	2.89	24.22	25.16	1.94
<b>合计</b>	<b>2,565.85</b>	<b>1,983.23</b>	<b>4,032.47</b>	<b>516.61</b>
<b>2017年</b>				
<b>项目</b>	<b>期初应交</b>	<b>当期产生</b>	<b>当期缴纳</b>	<b>期末应交</b>
增值税	-	76.89	76.89	-
企业所得税	1,130.45	2,288.19	886.58	2,532.06
个人所得税	6.23	20.39	15.71	10.91
城市建设维护税	7.18	52.39	59.53	0.04
教育费附加及地方教育费附加	7.18	52.39	59.53	0.04
房产税及土地使用税	19.82	79.64	79.54	19.92
其他	1.02	12.27	10.40	2.89
<b>合计</b>	<b>1,171.88</b>	<b>2,582.14</b>	<b>1,188.17</b>	<b>2,565.85</b>

2017年至2020年1-6月，公司税费主要系企业所得税。2017年，公司当期产生及期末应交的企业所得税金额较大，主要原因系：一方面，2017年末，香港恒辉计提将恒辉有限全部股权转让给姚海霞形成的所得税；另一方面，2017年香港恒辉盈利状况良好，年末按香港利得税标准税率计提的利得税较多。上述企业所得税已于2018年完成缴纳。

报告期内，公司适用的税率及享受的税收优惠政策参见本节之“六、适用的税率及享受的税收优惠政策”。

## 2、所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
所得税费用	1,172.92	1,828.71	1,242.07	2,376.91
其中：当期所得税	1,281.46	1,524.52	1,368.71	2,288.19
递延所得税调整	-108.55	304.19	-126.64	88.72
利润总额	7,382.01	11,823.58	8,457.98	6,097.97
所得税费用/利润总额	15.89%	15.47%	14.69%	38.98%

2017年，公司所得税费用占利润总额比例较高，主要系公司重组过程中的分红、股权转让等事宜产生所得税费用950.17万元，但相应利润在合并报表中被抵销所致。

## 十一、财务状况分析

### （一）资产结构分析

报告期各期末，公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

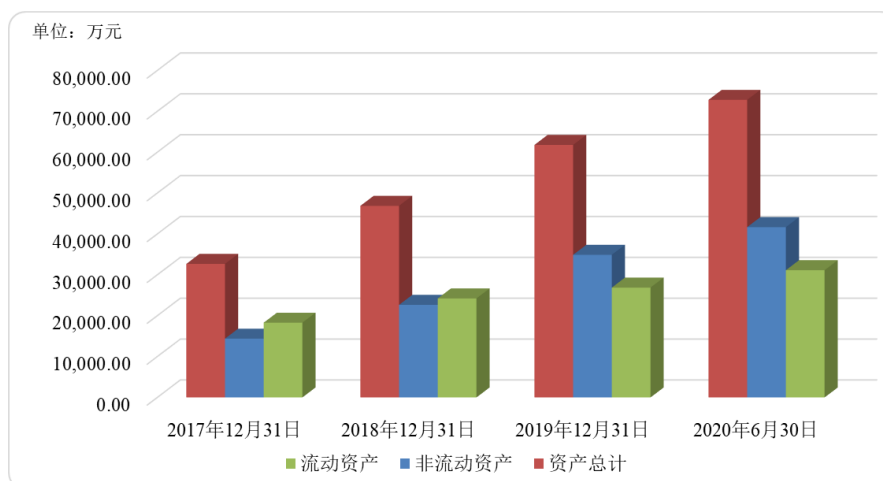
项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,406.36	4.68%	2,634.89	4.26%	4,935.60	10.53%	4,414.34	13.51%
交易性金融资产	-	-	2,492.61	4.03%	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	30.00	0.06%	-	-
应收账款	13,969.06	19.19%	10,741.69	17.39%	8,311.81	17.73%	5,631.62	17.24%
预付款项	1,093.89	1.50%	334.79	0.54%	363.76	0.78%	223.98	0.69%
其他应收款	322.53	0.44%	566.57	0.92%	908.26	1.94%	379.72	1.16%
存货	10,719.97	14.72%	8,524.29	13.80%	8,308.65	17.72%	6,578.70	20.13%
其他流动资产	1,622.52	2.23%	1,589.69	2.57%	1,366.98	2.92%	1,060.94	3.25%
<b>流动资产合计</b>	<b>31,134.33</b>	<b>42.76%</b>	<b>26,884.53</b>	<b>43.51%</b>	<b>24,225.06</b>	<b>51.68%</b>	<b>18,289.30</b>	<b>55.97%</b>
固定资产	24,703.40	33.93%	24,881.64	40.27%	12,365.89	26.38%	7,778.55	23.81%
在建工程	8,913.82	12.24%	5,187.25	8.40%	4,400.82	9.39%	4,149.06	12.70%

无形资产	3,179.90	4.37%	3,177.14	5.14%	3,237.18	6.91%	1,331.84	4.08%
商誉	175.77	0.24%	175.77	0.28%	175.77	0.37%	175.77	0.54%
长期待摊费用	39.81	0.05%	48.55	0.08%	79.43	0.17%	115.16	0.35%
递延所得税资产	357.34	0.49%	269.00	0.44%	241.81	0.52%	115.17	0.35%
其他非流动资产	4,305.87	5.91%	1,163.14	1.88%	2,152.76	4.59%	719.79	2.20%
<b>非流动资产合计</b>	<b>41,675.91</b>	<b>57.24%</b>	<b>34,902.49</b>	<b>56.49%</b>	<b>22,653.66</b>	<b>48.32%</b>	<b>14,385.33</b>	<b>44.03%</b>
<b>资产总计</b>	<b>72,810.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,787.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,878.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,674.63</b>	<b>100.00%</b>

2017年末至2020年6月末，公司资产总额分别为32,674.63万元、46,878.72万元、61,787.02万元和72,810.23万元，总资产规模逐年提高。

2017年末至2020年6月末，公司流动资产占总资产的比例分别为55.97%、51.68%、43.51%和42.76%，主要系货币资金、应收账款、存货等。2017年末至2020年6月末，公司非流动资产占总资产的比例分别为44.03%、48.32%、56.49%和57.24%，主要系固定资产、在建工程、无形资产等。

报告期各期末，公司主要资产构成及变动情况如下图所示：



## (二) 主要资产分析

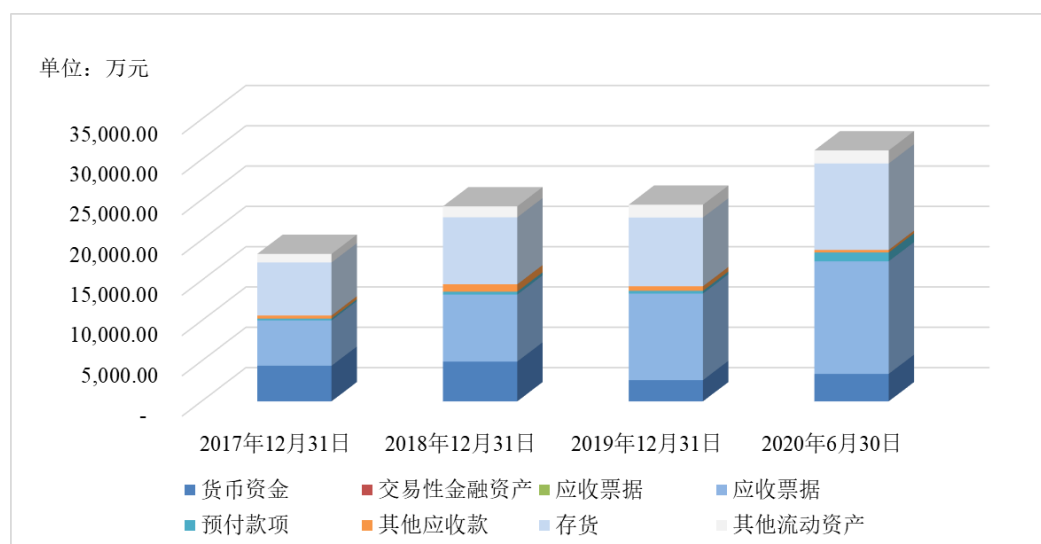
### 1、流动资产的构成及变化分析

报告期各期末，公司的流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,406.36	10.94%	2,634.89	9.80%	4,935.60	20.37%	4,414.34	24.14%
交易性金融资产	-	-	2,492.61	9.27%	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	30.00	0.12%	-	-
应收账款	13,969.06	44.87%	10,741.69	39.95%	8,311.81	34.31%	5,631.62	30.79%
预付款项	1,093.89	3.51%	334.79	1.25%	363.76	1.50%	223.98	1.22%
其他应收款	322.53	1.04%	566.57	2.11%	908.26	3.75%	379.72	2.08%
存货	10,719.97	34.43%	8,524.29	31.71%	8,308.65	34.30%	6,578.70	35.97%
其他流动资产	1,622.52	5.21%	1,589.69	5.91%	1,366.98	5.64%	1,060.94	5.80%
<b>流动资产合计</b>	<b>31,134.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,884.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,225.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,289.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司主要流动资产金额及其变动情况如下图：



### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金的构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存现金	1.23	0.59	6.41	2.53
银行存款	3,405.13	2,634.30	4,929.19	4,411.82
<b>合 计</b>	<b>3,406.36</b>	<b>2,634.89</b>	<b>4,935.60</b>	<b>4,414.34</b>

公司货币资金主要由银行存款构成。2017年末至2020年6月末，公司货币资

金账面价值分别为 4,414.34 万元、4,935.60 万元、2,634.89 万元和 3,406.36 万元，占资产总额的比例分别为 13.51%、10.53%、4.26%和 4.68%，总体保持稳定。2019 年，公司为提高资金管理效率，购买了部分银行理财产品，年末货币资金金额有所下降。

#### 1) 现金交易情况

公司建立了完善的货币资金管理制度，经营中的主要资金往来通过银行转账进行，在销售废品废料、次等品及采购个别急需材料时存在少数现金交易，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占销售/ 采购总额 比例	金额	占销售/ 采购总额 比例	金额	占销售/ 采购总额 比例	金额	占销售/ 采购总额 比例
现金销售	17.16	0.05%	9.12	0.02%	37.53	0.07%	58.92	0.13%
现金采购	0.26	<0.01%	1.43	<0.01%	2.10	0.01%	21.94	0.09%

公司现金交易金额及占比较小，现金交易客户、供应商多为个人、个体工商户等，与公司不存在关联关系。

保荐机构针对现金交易进行如下核查：访谈财务负责人，查阅《货币资金管理制度》，获取现金日记账并抽取现金交易的原始凭证进行查验，核查现金交易对手是否为公司关联方。

经核查，保荐机构认为：公司现金交易金额较小，均具有真实的业务背景，具有必要性和合理性。

#### 2) 非经营性资金往来情况

报告期内，公司不存在通过第三方进行转贷、票据融资、受托支付等情形，存在少量非经营性资金往来，具体如下：

项 目	资金拆出			资金拆入		
	拆出金额	收回金额	期末余额	拆入金额	归还金额	期末余额
2020 年 1-6 月	-	-	-	-	-	-

2019年	-	50.00	-	-	-	-
2018年	-	103.64	50.00	200.00	200.00	-
2017年	716.03	1,907.69	153.64	-	-	-

报告期内，因资金周转需要，公司存在少量非经营性资金往来，其中与关联方资金拆借的具体情况参见“第七节 公司治理与独立性”之“九 关联交易情况”。

股份公司设立以来，公司已建立并完善了相关的内部控制制度，对公司的资金拆借情况进行清理和规范，并制定了严格的审批流程，相关内控制度得到了有效执行，逐步清理完毕非经营性资金往来。

### （2）交易性金融资产

2019年末，公司交易性金融资产账面价值为2,492.61万元，系银行理财产品。2019年，为提高资金管理效率在中国银行累计购买理财产品5,400.00万元，该等理财产品系中低风险的固定收益类理财产品，无固定期限，可于每个工作日申购赎回，流动性较好，投资风险及对公司资金安排的影响均较小。上述投资已根据公司投资管理制度履行了相应决策程序。

### （3）应收票据

2017年末、2019年末和2020年6月末，公司无应收票据余额，2018年末，公司应收票据余额为30.00万元，应收票据金额较小。

2017年末至2020年6月末，公司已背书且未到期的应收票据金额分别为150.00万元、100.00万元、32.00万元和52.67万元，该等票据均系银行承兑汇票，在背书后终止确认，符合应收票据终止确认条件。

### （4）应收账款

2017年末至2020年6月末，公司应收账款账面价值分别为5,631.62万元、8,311.81万元、10,741.69万元和13,969.06万元，占资产总额的比例分别为17.24%、17.73%、17.39%和19.19%，总体保持稳定。

#### 1) 应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值的变动趋势如下表所示：



项 目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款（万元）	13,969.06	10,741.69	8,311.81	5,631.62
应收账款同比增幅	30.05%	29.23%	47.59%	-
项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
营业收入（万元）	37,597.97	59,717.93	51,117.95	44,783.55
营业收入同比增幅	-	16.82%	14.14%	-
应收账款占营业收入比例	37.15%	17.99%	16.26%	12.58%
应收账款周转率	3.04	6.27	7.33	8.92

报告期内，公司销售以外销为主，一般给予客户 30-90 天的销售信用期，销售货款结算主要采用电汇（TT）方式结算，少量采用信用证（L/C）方式结算。

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司应收账款账面价值分别为 5,631.62 万元、8,311.81 万元、10,741.69 万元和 13,969.06 万元，占营业收入的比例分别为 12.58%、16.26%、17.99%和 37.15%，总体较低。

2018 年末，公司应收账款账面价值为 8,311.81 万元，较 2017 年末增长 47.59%，同期营业收入增长率为 14.14%，应收账款增长速度高于同期营业收入增长速度，主要系 2018 年下半年公司子公司恒励安防新厂区部分车间建成投产，公司下半年销售收入增加较多。

2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应收账款账面价值分别为 10,741.69 万元和 13,969.06 万元，分别较上年末增长 29.23%和 30.05%，与营业收入增长相匹配。

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 8.92、7.33、6.27 和 3.04，保持在较好水平，受公司发货情况和客户回款进度影响而有所变动。报告期内，公司信用政策保持稳定，一般根据客户资质、资金状况等给予其 30-90 天的信用期，不存在通过放宽信用政策增加销售的情形。

## 2) 应收账款占营业收入比例与同行业上市公司对比分析

报告期各期末，公司与同行业上市公司应收账款账面价值占营业收入比例对比情况如下：

报告期末	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
康隆达	26.09%	11.88%	12.56%	11.19%
棒杰股份	34.14%	16.62%	9.33%	11.35%
健盛集团	45.62%	17.48%	18.32%	22.60%
孚日股份	23.06%	11.37%	12.30%	9.92%
<b>平均值</b>	<b>32.23%</b>	<b>14.34%</b>	<b>13.12%</b>	<b>13.77%</b>
<b>恒辉安防</b>	<b>37.15%</b>	<b>17.98%</b>	<b>16.26%</b>	<b>12.58%</b>

注：上述数据来源于同行业上市公司公开披露的招股说明书或定期报告。

报告期各期末，公司应收账款账面价值占营业收入比例与同行业可比公司平均水平基本持平。

### 3) 应收账款坏账准备计提政策同行业上市公司对比分析

公司应收账款预期坏账准备的计提比例与同行业可比公司的比较情况如下：

账龄	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
康隆达	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
棒杰股份	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
健盛集团	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%
孚日股份	0.10%	5.00%	10.00%	30.00%	60.00%	100.00%
<b>恒辉安防</b>	<b>5.00%</b>	<b>20.00%</b>	<b>50.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

注：上述数据来源于同行业上市公司公开披露的招股说明书或定期报告。

公司应收账款坏账计提政策与同行业上市公司不存在重大差异，较为谨慎。

### 4) 应收账款账龄及坏账准备计提分析

报告期各期末，公司应收账款账面余额及计提的坏账准备如下表所示：

单位：万元

类别	2020年6月30日			2019年12月31日		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
一年以内	14,660.90	99.65%	733.04	11,263.67	99.54%	563.18
一至两年	51.51	0.35%	10.30	51.51	0.46%	10.30
两至三年	-	-	-	-	-	-
三年以上	-	-	-	-	-	-

合计	14,712.41	100.00%	743.35	11,315.18	100.00%	573.49
类别	2018年12月31日			2017年12月31日		
	余额	比例	余额	余额	比例	坏账准备
一年以内	8,749.27	100.00%	437.46	5,895.46	94.68%	294.77
一至两年	-	-	-	10.80	0.17%	2.16
两至三年	-	-	-	44.59	0.72%	22.29
三年以上	-	-	-	275.55	4.43%	275.55
合计	8,749.27	100.00%	437.46	6,226.40	100.00%	594.78

报告期各期末，公司应收账款结构较为稳定，一年以内应收账款占比均在 90% 以上，应收账款质量较好。2018 年，公司加强了应收账款管理，核销了历年形成的预计无法收回的应收账款 339.89 万元。

#### 5) 逾期时间较长的应收账款核销情况

2018 年，公司加强了应收账款管理，在经财务部门及销售部门共同确认，报公司总经理审批，并经公司第一届董事会第四次会议、2017 年度股东大会决议审议通过后，核销了历年形成的预计无法收回的应收账款 339.89 万元。

公司 2018 年核销应收账款前五名客户的具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	核销金额	占比	坏账准备	当期收入	期末应收款
1	香港 PIP 及其关联方	53.38	15.70%	53.38	1,731.98	613.07
2	智利 Vicsa	47.91	14.10%	47.91	-	-
3	英国 Arco	44.71	13.15%	44.71	2,269.52	633.43
4	韩国汉阳	31.92	9.39%	31.92	-	-
5	均懋企业	25.28	7.44%	25.28	-	-
合计		203.20	59.78%	203.20	-	-

公司核销的应收款项主要系因合作终止、交期延误、对账差异等原因累积而成，账龄主要为 3 年以上，预计难以收回。公司已对该等款项足额计提了坏账准备，核销对当期损益影响较小。

#### 6) 应收账款前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：万元

2020年6月30日			
序号	客户名称	应收账款余额	占应收账款余额比例
1	美国 MCR Safety 及其关联公司	3,309.94	22.50%
2	英国 Bunzl 及其关联公司	1,017.75	6.92%
3	香港 PIP 及其关联公司	823.90	5.60%
4	日本 Cainz	801.23	5.45%
5	马来西亚 AGTC 及其关联公司	752.97	5.12%
合计		<b>6,705.79</b>	<b>45.59%</b>
2019年12月31日			
序号	客户名称	应收账款余额	占应收账款余额比例
1	美国 MCR Safety 及其关联公司	1,986.80	17.56%
2	加拿大 Groupe Bbh Inc.	1,259.77	11.13%
3	马来西亚 AGTC 及其关联公司	740.96	6.55%
4	美国 Global	737.22	6.52%
5	英国 Bunzl 及其关联公司	720.19	6.36%
合计		<b>5,444.94</b>	<b>48.12%</b>
2018年12月31日			
序号	客户名称	应收账款余额	占应收账款余额比例
1	美国 MCR Safety 及其关联公司	893.16	10.20%
2	马来西亚 AGTC 及其关联公司	784.51	8.97%
3	美国 Radians	742.63	8.49%
4	英国 Arco	633.43	7.24%
5	香港 PIP 及其关联公司	613.07	7.00%
合计		<b>3,666.80</b>	<b>41.91%</b>
2017年12月31日			
序号	客户名称	应收账款余额	占应收账款余额比例
1	马来西亚 AGTC 及其关联公司	673.61	10.81%
2	英国 Arco	597.19	9.59%
3	香港 PIP 及其关联公司	542.26	8.71%
4	美国 Radians	260.49	4.18%

5	美国 Fastenal	253.09	4.06%
合计		2,326.65	37.37%

## 7) 应收账款期后回款情况

截至 2020 年 8 月 31 日，公司各期末应收账款的回款情况如下：

单位：万元

资产负债表日	应收账款余额	回款金额	回款占比
2020 年 6 月 30 日	14,712.41	11,909.62	80.95%
2019 年 12 月 31 日	11,315.18	11,257.69	99.49%
2018 年 12 月 31 日	8,749.27	8,680.09	99.21%
2017 年 12 月 31 日	6,226.40	5,886.51	94.54%

公司各期末应收账款质量良好，期后回款情况较好，坏账风险较小。2017 年末未回款项主要系难以收回且已核销的应收账款。

## 8) 第三方回款情况

公司制定了完善的内部控制制度，要求由合同签订方向公司指定账户支付货款。报告期内，公司销售收入回款主要来自签订经济合同的往来客户，个别客户由集团内的企业统一付款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
第三方回款金额	434.91	741.98	1,689.42	1,616.30
占营业收入比例	1.16%	1.24%	3.30%	3.61%

## (5) 预付款项

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司预付款项账面价值分别为 223.98 万元、363.76 万元、334.79 万元和 1,093.89 万元，该等款项主要系公司向供应商预付的采购款。2020 年 6 月末增加较多，主要原因系预付了部分一次性手套采购款及上市费用。

报告期各期末，公司预付款项前五名基本情况如下：

单位：万元

2020年6月30日				
序号	公司名称	交易内容	预付金额	合同金额
1	英科医疗用品(香港)有限公司	一次性手套	231.64	48.00 万美元
2	广发证券股份有限公司	上市保荐费用	150.00	300.00
3	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	上市审计费	94.34	据实结算
4	如东协鑫环保热电有限公司	蒸汽费	72.52	据实结算
5	上海成俊橡塑有限公司	天然乳胶	63.55	81.60
合 计			<b>612.05</b>	-
2019年12月31日				
序号	公司名称	交易内容	预付金额	合同金额
1	国网江苏省电力有限公司南通供电分公司	电费	80.00	据实结算
2	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	上市审计费	66.04	据实结算
3	北京市中伦（上海）律师事务所	上市法律服务费	37.74	据实结算
4	北京中安赛福科技有限公司	采购化工原料	24.34	24.34
5	中国移动通信集团江苏有限公司南通分公司	通信费	17.40	据实结算
合 计			<b>225.51</b>	-
2018年12月31日				
序号	公司名称	交易内容	预付金额	合同金额
1	国网江苏省电力有限公司南通供电分公司	电费	95.53	据实结算
2	Synthomer Sdn Bhd	采购化工原料	76.07	76.95
3	北京中安赛福科技有限公司	采购化工原料	52.56	52.56
4	Heung Il Polychem Co.,Ltd	采购化工原料	27.12	27.12
5	上海凯茵化工有限公司	采购化工原料	14.16	14.50
合 计			<b>265.43</b>	-
2017年12月31日				
序号	公司名称	交易内容	预付金额	合同金额
1	南通化工轻工股份有限公司	采购化工原料	35.70	44.40
2	东营九洲奥华化工有限公司	采购化工原料	32.60	46.80
3	南通大力化工设备有限公司	采购备件	25.48	50.96
4	北京中安赛福科技有限公司	采购化工原料	20.21	20.21
5	海安广视电器有限公司	采购备件	14.40	39.00
合 计			<b>128.39</b>	-

上述预付账款前五名公司与公司均不存在关联关系。公司预付账款核算准确，期后结算正常，不存在跨期确认成本费用的情形。

#### (6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	322.53	566.57	908.26	379.72
<b>合 计</b>	<b>322.53</b>	<b>566.57</b>	<b>908.26</b>	<b>379.72</b>

2017年末至2020年6月末，公司其他应收款账面价值分别为379.72万元、908.26万元、566.57万元和322.53万元，主要为出口退税款、押金保证金、往来款等。

#### 1) 其他应收款账面余额及坏账准备情况

2017年末至2018年末，公司其他应收款账面余额及坏账准备如下：

单位：万元

类 别	2018年12月31日			2017年12月31日		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
一年以内	953.62	94.72%	47.68	399.71	79.96%	19.99
一至两年	2.90	0.29%	0.58	-	-	-
两至三年	-	-	-	-	-	-
三年以上	50.20	4.99%	50.20	100.20	20.04%	100.20
<b>合 计</b>	<b>1,006.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>98.46</b>	<b>499.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>120.19</b>

2019年末、2020年6月末，公司其他应收款账面余额为656.57万元、464.04万元，公司依据金融资产减值测试及会计处理方法，根据其他应收款整个存续期预期信用损失计提坏账准备90.00万元、141.51万元。

#### 2) 其他应收款构成情况

报告期各期末，公司其他应收款构成、余额、坏账准备具体如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日		2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备
押金保证金	271.60	95.12	271.60	33.98	136.20	7.00	81.20	51.75
出口退税款	84.80	4.24	157.49	7.87	798.26	39.91	247.15	12.36
员工暂支款	23.13	1.16	19.11	0.96	19.36	0.97	12.52	0.63
往来款	-	-	-	-	50.00	50.00	153.64	55.18
其他	84.51	40.99	208.37	47.19	2.90	0.58	5.40	0.27
<b>合计</b>	<b>464.04</b>	<b>141.51</b>	<b>656.57</b>	<b>90.00</b>	<b>1,006.73</b>	<b>98.46</b>	<b>499.91</b>	<b>120.19</b>

2017年末至2020年6月末，公司其他应收款余额分别为499.91万元、1,006.73万元、656.57万元和464.04万元，主要是押金保证金、出口退税款、员工暂支款及往来款等。2019年，公司其他应收款中的其他项目主要系应收Synthomer Sdn Bhd公司的返利款。

### 3) 其他应收款前五名情况

报告期各期末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

2020年6月30日						
序号	交易方名称	内容	金额	占比	账龄	坏账准备
1	如东开发区财政局	押金保证金	135.60	29.22%	1-2年	27.12
			136.00	29.31%	2-3年	68.00
2	应收出口退税款	出口退税款	84.80	18.27%	1年以内	4.24
3	苏州新富捷自动化科技有限公司	应退预付款	47.60	10.26%	2-3年	23.80
4	哈德逊（苏州）水技术有限公司	应退预付款	34.10	7.35%	2-3年	17.06
5	孙元霞	员工暂支款	8.43	1.82%	1年以内	0.42
<b>合计</b>		<b>-</b>	<b>446.54</b>	<b>96.23%</b>	<b>-</b>	<b>140.64</b>
2019年12月31日						
序号	交易方名称	内容	金额	占比	账龄	坏账准备
1	如东开发区财政局	押金保证金	135.60	20.65%	1年以内	6.78
			136.00	20.71%	1-2年	27.20



2	应收出口退税款	出口退税款	157.49	23.99%	1年以内	7.87
3	Synthomer Sdn Bhd	应收返利	126.18	19.22%	1年以内	6.31
4	苏州新富捷自动化科技有限公司	应退预付款	47.60	7.25%	2-3年	23.80
5	哈德逊(苏州)水技术有限公司	应退预付款	34.10	5.20%	2-3年	17.06
<b>合计</b>		-	<b>636.98</b>	<b>97.03%</b>	-	<b>89.02</b>
<b>2018年12月31日</b>						
序号	交易方名称	内容	金额	占比	账龄	坏账准备
1	应收出口退税款	出口退税款	798.26	79.29%	1年以内	39.91
2	如东开发区财政局	押金保证金	136.00	13.51%	1年以内	6.80
			0.20	0.02%	3年以上	0.20
3	南通东阳印染有限公司	往来款	50.00	4.97%	3年以上	50.00
4	周鹏军	员工暂支款	13.00	1.29%	1年以内	0.65
5	袁桂兵	员工暂支款	6.36	0.63%	1年以内	0.32
<b>合计</b>		-	<b>1,003.82</b>	<b>99.71%</b>	-	<b>97.88</b>
<b>2017年12月31日</b>						
序号	交易方名称	内容	金额	占比	账龄	坏账准备
1	应收出口退税款	出口退税款	247.15	49.44%	1年以内	12.36
2	王鹏	往来款	103.64	20.73%	1年以内	5.18
3	南通东阳印染有限公司	往来款	50.00	10.00%	3年以上	50.00
4	江苏电力公司如东县供电公司	押金保证金	50.00	10.00%	3年以上	50.00
5	如东开发区财政局	押金保证金	31.00	6.20%	1年以内	1.55
			0.20	0.04%	3年以上	0.20
<b>合计</b>		-	<b>481.99</b>	<b>96.42%</b>	-	<b>119.29</b>

### (7) 存货

2017年末至2020年6月末,公司存货账面价值分别为6,578.70万元、8,308.65万元、8,524.29万元和10,719.97万元,占资产总额的比例分别为20.13%、17.72%、13.80%和14.72%。公司存货主要由原材料、库存商品、在产品、委托加工物资等构成,具体情况如下:

单位：万元

项 目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,999.60	27.98%	3,091.31	36.26%	2,464.99	29.67%	2,596.94	39.47%
在产品	2,252.38	21.01%	1,570.75	18.43%	1,387.51	16.70%	1,106.95	16.83%
库存商品	5,029.99	46.92%	3,266.67	38.32%	4,107.28	49.43%	2,466.09	37.49%
委托加工物资	438.00	4.09%	595.55	6.99%	348.87	4.20%	408.71	6.21%
合 计	<b>10,719.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,524.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,308.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,578.70</b>	<b>100.00%</b>

### 1) 存货金额变动情况

公司主要向客户提供贴牌产品，采取“以销定产”的生产模式，从接到订单到完成供货一般需 1-3 个月，存货整体周转较快。其中，原材料因供应商主要位于周边地区采购周期较短，公司根据实际生产需要进行采购；在产品、库存商品一般根据订单生产，其规模随客户需求变动而变动。

2017 年末至 2020 年 6 月末，原材料金额分别为 2,596.94 万元、2,464.99 万元、3,091.31 万元和 2,999.60 万元，整体呈上升趋势。

2017 年末至 2020 年 6 月末，在产品金额分别为 1,106.95 万元、1,387.51 万元、1,570.75 万元和 2,252.38 万元。随着在手订单规模的增加，以及生产规模的扩大，公司在产品余额整体呈上升趋势。

2017 年末至 2020 年 6 月末，库存商品金额分别为 2,466.09 万元、4,107.28 万元、3,266.67 万元和 5,029.99 万元。随着公司在手订单规模的增加，公司库存商品余额整体呈上升趋势。

2020 年 6 月末，公司库存商品及在产品账面价值分别为 5,029.99 万元和 2,252.38 万元，分别较上年末增长 53.98%和 43.39%，增长较快的主要原因系公司营业收入增长、在手订单增加，整体生产规模扩大。2020 年 1-6 月，公司营业收入为 37,597.97 万元，较上年同期增长 32.89%。2020 年 6 月末，公司在手订单达 23,102.02 万元，较上年末增长 91.34%。公司整体营业收入及在手订单增长较快，库存商品和在产品金额增长具有合理性。

截至2020年8月末,公司2020年6月末库存商品的结转金额为4,857.73万元,占账面价值的比例为96.58%,尚未结转的库存商品金额较小,主要系部分自主品牌商品;在产品结转金额为2,106.43万元,占账面价值的比例为93.52%,尚未结转的在产品金额较小,主要系部分原材料在生产过程中的合理结存,后续可正常使用。

## 2) 存货与订单的匹配情况

报告期各期末,公司存货以库存商品、在产品和原材料为主,其中,库存商品、在产品主要系根据订单情况生产的贴牌产品;原材料主要系根据需求计划及库存情况采购的备货。因此,公司存货中库存商品、在产品与订单匹配性较强。

2017年末至2020年6月末,公司在手订单金额分别为7,214.66万元、9,348.76万元、12,073.70万元和23,102.02万元,库存商品及在产品账面价值合计分别为3,573.05万元、5,494.79万元、4,837.42万元和7,282.37万元,在手订单金额远超库存商品及在产品金额,公司存货规模与在手订单相匹配。

公司以贴牌业务为主,采取以销定产的模式,因此库存商品与在产品一般均有相应订单匹配,少量无法匹配的情况一方面包括公司备货生产的自主品牌产品,另一方面包括因生产批次安排或弥补预计次品而生产的尾货产品。报告期各期末,公司库存商品和在产品的订单覆盖比例分别为91.35%、89.84%、86.73%和86.56%,略有下降的主要原因系自主品牌产品占比上升;若剔除自主品牌备货产品则覆盖比例分别为98.48%、96.34%、94.81%和95.18%,基本保持稳定。

## 3) 存货库龄及跌价准备计提情况

报告期各期末,公司存货库龄整体较短,主要在1年以内,具体情况如下:

单位:万元

2020年6月30日					
项 目	账面余额	库 龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	3,062.38	2,588.68	139.54	125.27	208.88
库存商品	5,708.85	5,510.22	110.48	40.65	47.50
在产品	2,252.38	2,252.38	-	-	-

委托加工物资	438.00	438.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>11,461.60</b>	<b>10,789.28</b>	<b>250.03</b>	<b>165.92</b>	<b>256.38</b>
<b>2019年12月31日</b>					
项 目	账面余额	库 龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	3,130.51	2,705.96	141.21	80.66	202.69
库存商品	3,566.96	3,452.51	66.27	24.54	23.63
在产品	1,570.75	1,570.75	-	-	-
委托加工物资	595.55	595.55	-	-	-
<b>合计</b>	<b>8,863.77</b>	<b>8,324.77</b>	<b>207.47</b>	<b>105.20</b>	<b>226.33</b>
<b>2018年12月31日</b>					
项 目	账面余额	库 龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	2,491.72	2,059.82	123.16	271.67	37.07
库存商品	4,279.66	4,143.66	107.70	8.65	19.66
在产品	1,387.51	1,387.51	-	-	-
委托加工物资	348.87	348.87	-	-	-
<b>合计</b>	<b>8,507.76</b>	<b>7,939.85</b>	<b>230.85</b>	<b>280.33</b>	<b>56.73</b>
<b>2017年12月31日</b>					
项 目	账面余额	库 龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	2,618.38	2,229.85	330.50	47.73	10.31
库存商品	2,500.14	2,470.70	12.96	7.35	9.14
在产品	1,106.95	1,106.95	-	-	-
委托加工物资	408.71	403.69	5.01	-	-
<b>合计</b>	<b>6,634.19</b>	<b>6,211.20</b>	<b>348.47</b>	<b>55.08</b>	<b>19.44</b>

报告期各期末，公司存货整体库龄较短，库龄在1年以内的存货账面余额分别为6,211.20万元、7,939.85万元、8,324.77万元和10,789.28万元，占存货账面余额的比例分别为93.62%、93.32%、93.92%和94.13%。

公司存货按成本与可变现净值孰低的原则进行计量，报告期各期末对部分库存商品和原材料计提了跌价准备，具体情况如下：

单位：万元

类别	2020年6月30日			2019年12月31日		
	余额	跌价准备	占比	余额	跌价准备	占比
原材料	3,062.38	62.78	2.05%	3,130.51	39.20	1.25%
库存商品	5,708.85	678.86	11.89%	3,566.96	300.29	8.42%
在产品	2,252.38	-	-	1,570.75	-	-
委托加工物资	438.00	-	-	595.55	-	-
<b>合计</b>	<b>11,461.60</b>	<b>741.63</b>	<b>6.47%</b>	<b>8,863.77</b>	<b>339.48</b>	<b>3.83%</b>
类别	2018年12月31日			2017年12月31日		
	余额	跌价准备	占比	余额	跌价准备	占比
原材料	2,491.72	26.73	1.07%	2,618.38	21.44	0.82%
库存商品	4,279.66	172.38	4.03%	2,500.14	34.05	1.36%
在产品	1,387.51	-	-	1,106.95	-	-
委托加工物资	348.87	-	-	408.71	-	-
<b>合计</b>	<b>8,507.76</b>	<b>199.11</b>	<b>2.34%</b>	<b>6,634.19</b>	<b>55.49</b>	<b>0.84%</b>

报告期各期末，公司存在少量库龄超过1年原材料及库存商品。报告期各期末，原材料存货跌价准备的金额分别为21.44万元、26.73万元、39.20万元和62.78万元，原材料库龄1年以上的金额分别388.54万元、431.90万元、424.56万元和473.69万元，主要系以优惠价格批量采购的特种纱线，该等纱线保存时间较长，目前正陆续投入生产。

报告期各期末，库存商品存货跌价准备的金额分别为34.05万元、172.38万元、300.29万元和678.86万元。库存商品库龄1年以上的库存商品金额分别为29.45万元、136.01万元、114.44万元和198.63万元，该等库存商品主要系少量自有品牌产品，已足额计提了减值准备。

公司已根据会计准则对存货进行了减值测试并足额计提减值准备，不存在应计提减值而未提减值的情况。

#### (7) 其他流动资产

2017年末至2020年6月末，公司其他流动资产余额分别为1,060.94万元、1,366.98万元、1,589.69万元和1,622.52万元，主要为待抵扣税金。

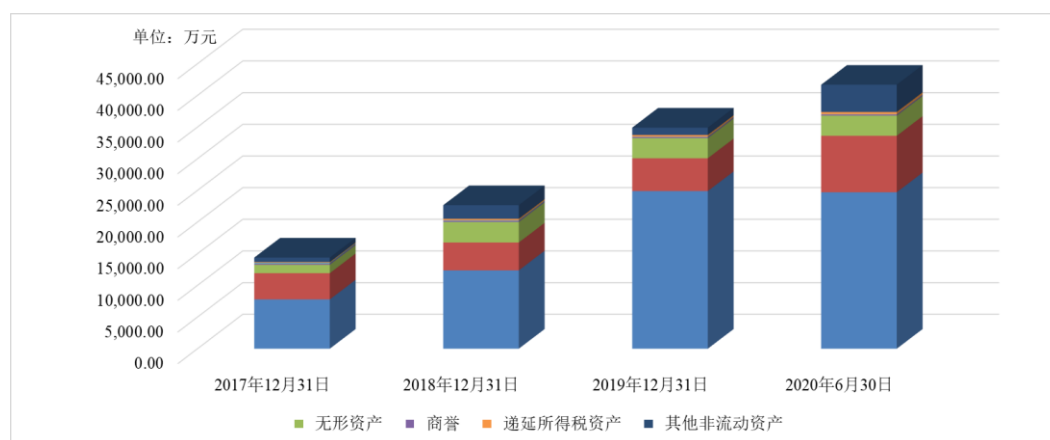
## 2、非流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	24,703.40	59.28%	24,881.64	71.29%	12,365.89	54.59%	7,778.55	54.07%
在建工程	8,913.82	21.39%	5,187.25	14.86%	4,400.82	19.43%	4,149.06	28.84%
无形资产	3,179.90	7.63%	3,177.14	9.10%	3,237.18	14.29%	1,331.84	9.26%
商誉	175.77	0.42%	175.77	0.50%	175.77	0.78%	175.77	1.22%
长期待摊费用	39.81	0.10%	48.55	0.14%	79.43	0.35%	115.16	0.80%
递延所得税资产	357.34	0.86%	269.00	0.77%	241.81	1.07%	115.17	0.80%
其他非流动资产	4,305.87	10.33%	1,163.14	3.33%	2,152.76	9.50%	719.79	5.00%
<b>非流动资产合计</b>	<b>41,675.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,902.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,653.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,385.33</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司主要非流动资产金额及其变动情况如下：



### (1) 固定资产

报告期各期末，公司的固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
房屋及建筑物	12,714.76	13,041.94	3,465.31	2,538.96
机器设备	8,310.67	8,068.90	6,991.17	3,714.69
运输设备	209.69	224.51	211.46	166.00
电子及其他设备	2,959.02	3,039.57	1,599.88	1,241.44

固定资产装修	509.27	506.71	98.07	117.47
<b>合 计</b>	<b>24,703.40</b>	<b>24,881.64</b>	<b>12,365.89</b>	<b>7,778.55</b>

2017年末至2020年6月末，公司固定资产账面价值分别为7,778.55万元、12,365.89万元、24,881.64万元和24,703.40万元，占资产总额的比例分别为23.81%、26.38%、40.27%和33.93%，公司固定资产主要由房屋建筑物、机器设备与电子及其他设备构成。

#### 1) 固定资产变动情况

2018年末、2019年末，公司固定资产账面价值较上年末增加4,587.34万元、12,515.75万元，增长较多的主要原因系公司开展恒励安防厂区建设，其生产线、车间等陆续达到预定可使用状态转入固定资产。2020年6月末，公司固定资产账面价值基本保持稳定。

2017年至2019年，随着公司固定资产增加及恒励安防厂区逐步投产，公司功能性安全防护手套产能由820万打/年增加至1,120万打/年，产能增加情况与固定资产增加情况相匹配。

#### 2) 固定资产折旧计提情况

公司根据固定资产所属类别，结合实际情况确认该资产预计使用寿命，从实际使用的次月起按年限平均法计提折旧，折旧政策谨慎、合理。

公司固定资产折旧年限、折旧计提方法与同行业公司比较情况如下：

类别	发行人	康隆达	棒杰股份	孚日集团
房屋及建筑物	20年	20-40年	20年	20年
机器设备	5-10年	5-10年	10年	10年
运输设备	5年	4-5年	10年	5年
电子及其他设备 <sup>注</sup>	5-10年	3-10	5年	5年
固定资产装修	5年	-	-	-
折旧计提方法	年限平均法	年限平均法	年限平均法	年限平均法

注：棒杰股份披露的固定资产类型为办公设备及其他。

公司严格按照固定资产折旧政策计提折旧，计提政策与同行业上市公司不存在

重大差异。

### 3) 机器设备原值和经营规模匹配情况

公司以贴牌业务为主，生产能力对经营规模具有较大影响。报告期内，公司机器设备原值与营业收入均呈上升趋势，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月31日 /2019年	2018年12月31日 /2018年	2017年12月31日 /2017年
机器设备原值	12,049.87	11,542.30	9,752.47	5,955.80
营业收入	37,597.97	59,717.93	51,117.95	44,783.55
收入/机器设备原值	<b>3.12</b>	<b>5.17</b>	<b>5.24</b>	<b>7.52</b>

报告期内，公司收入与机器设备原值的比值分别为 7.52、5.24、5.17 和 3.12。2018 年，比值下降的原因一方面系恒励安防新增机器设备原值较高，另一方面系恒励安防投产初期产量较少。

2017 年至 2019 年，康隆达制造业类收入与机器设备原值的比值分别为 3.61、3.75 和 4.19，低于公司的主要原因系其产业链较长，除浸胶设备外还拥有原值金额较高的手套编织机及纤维生产线。

### (2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
厂房及配套工程	4,193.46	2,170.50	4,196.87	1,951.60
生产线及配套工程	4,720.37	3,016.75	203.96	2,197.46
合 计	<b>8,913.82</b>	<b>5,187.25</b>	<b>4,400.82</b>	<b>4,149.06</b>

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司在建工程账面价值分别为 4,149.06 万元、4,400.82 万元、5,187.25 万元和 8,913.82 万元，占资产总额的比例分别为 12.70%、9.39%、8.40%和 12.24%。

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司在建工程增加金额分别为 4,222.98 万元、5,098.21 万元、13,148.51 万元和 4,255.13 万元，在建工程增加金额较大主要系公司开展恒



恒安防及恒尚材料厂区建设，生产线及厂房投资金额较大。

2017年至2020年6月末，公司在建工程转固金额分别为233.62万元、4,846.44万元、12,362.08万元和528.56万元，2018年、2019年转固金额较大主要系恒安防厂区生产线及厂房陆续达到预定可使用状态，转入固定资产，主要构成如下：

单位：万元

项 目	转固金额	转固时间
恒辉安防环保工程	704.87	2018年
恒辉安防配料车间	421.91	2018年
恒安防 PU 胶及丁乳生产线	1,904.31	2018年
恒辉安防配料车间	835.91	2019年
恒安防车间二、三及综合楼等	8,279.88	2019年

2020年6月末，公司在建工程为8,913.82万元，主要系恒尚材料在建厂房及生产线，预计于2020年7月起陆续达到预定可使用状态并转入固定资产。

报告期内，公司经营业绩良好，根据经营需要增加逐步扩大固定资产规模，固定资产及在建工程不存在重大减值因素。

### （3）无形资产

报告期各期末，公司无形资产的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
土地使用权	3,108.22	3,143.95	3,213.41	1,298.52
专利、商标	4.36	4.99	6.24	7.50
软 件	67.31	28.20	17.52	25.82
合 计	<b>3,179.90</b>	<b>3,177.14</b>	<b>3,237.18</b>	<b>1,331.84</b>

2017年末至2020年6月末，公司无形资产账面价值分别为1,331.84万元、3,237.18万元、3,177.14万元和3,179.90万元，占资产总额的比例分别为4.08%、6.91%、5.14%和4.37%，主要为土地使用权。

2018年末，公司无形资产账面价值较上年末增加1,905.34万元，主要系公司新增一宗土地使用权所致。

2019年末、2020年6月末，公司无形资产账面价值与上年末基本持平。

报告期各期末，公司无形资产不存在减值情形，未计提减值准备。

#### (4) 商誉

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司商誉账面价值为175.77万元，系公司2017年非同一控制下合并日本恒辉产生的溢价。日本恒辉主要从事公司自有品牌产品及日本市场的推广和销售，2018年、2019年、2020年1-6月，主营业务收入分别为282.90万元、815.51万元、2,743.39万元，净利润分别为-100.72万元、-53.35万元、253.71万元，经营规模快速增长，呈现较为良好的发展态势。各期末，公司管理层对该等商誉进行了减值测试，经测试不存在减值迹象。

#### (5) 长期待摊费用

2017年末至2020年6月末，公司长期待摊费用分别为115.16万元、79.43万元、48.55万元和39.81万元，主要为装修费及排污权费。

#### (6) 递延所得税资产

2017年末至2020年6月末，公司递延所得税资产账面价值分别为115.17万元、241.81万元、269.00万元和357.34万元，主要为资产减值准备及递延收益形成。

#### (7) 其他非流动资产

2017年末至2020年6月末，公司其他非流动资产账面价值分别为719.79万元、2,152.76万元、1,163.14万元和4,305.87万元，主要为预付设备采购款。

2020年6月末，公司其他非流动资产增加较多，主要原因系为提升产能、延伸产业链，公司同时开展恒辉安防厂区改造及恒励安防、恒尚材料厂区建设，预付的设备采购款增加。

报告期各期末，公司其他非流动资产前五名基本情况如下：

单位：万元

2020年6月30日				
序号	公司名称	交易内容	预付金额	合同金额
1	南通林赛尔机械有限公司	采购设备	794.97	1,254.00

2	碧霖环境技术（上海）有限公司	采购设备	368.00	460.00
3	昆山众泰兴自动化设备有限公司	采购管理系统及设备	366.13	726.85
4	北京鞍信天硕工程技术有限公司	采购设备	294.00	420.00
5	南通安经捷机电设备有限公司	采购设备	186.00	310.00
合 计			<b>2,009.09</b>	-
<b>2019年12月31日</b>				
序号	公司名称	交易内容	预付金额	合同金额
1	碧霖环境技术（上海）有限公司	采购设备	164.00	410.00
2	江苏沃达机器人科技有限公司	采购设备	160.00	1,330.00
3	昆山众泰兴自动化设备有限公司	采购管理系统	102.00	255.00
4	宁波弘景环保科技有限公司	采购设备	66.05	200.00
5	无锡鹏茂化工装备有限公司	采购设备	64.40	196.00
合 计			<b>556.45</b>	-
<b>2018年12月31日</b>				
序号	公司名称	交易内容	预付金额	合同金额
1	江苏神鹤科技发展有限公司	采购设备	930.00	3,100.00
2	南通宇典建筑装饰工程有限公司	工程款	286.40	488.00
3	南通东苴建筑工程有限责任公司	工程款	200.00	6,800.00
4	江苏海狮机械股份有限公司	采购设备	137.80	217.00
5	南通鼎新装饰有限公司	工程款	116.40	388.00
合 计			<b>1,670.60</b>	-
<b>2017年12月31日</b>				
序号	公司名称	交易内容	预付金额	合同金额
1	江苏海狮机械股份有限公司	采购设备	120.00	200.00
2	南通永固建筑安装工程有限公司	工程款	100.00	480.00
3	上海闵星汽车服务有限公司	采购车辆	90.10	99.80
4	如东县振如电器设备有限公司	采购设备	75.07	154.30
5	南通大恒环境工程有限公司	采购设备	59.40	198.00
合 计			<b>444.57</b>	-

报告期各期末，公司其他非流动资产前五名主要系设备供应商及建筑商，与公司不存在关联关系。公司其他非流动资产主要系定制设备采购款及工程预付款，其中，部分款项尚未完成结算，主要系定制、建设周期较长所致。公司其他非流动资

产期后结算正常，不存在跨期确认成本费用的情形。

### （三）主要资产减值准备分析

报告期各期末，公司主要资产减值准备余额情况如下：

单位：万元

项 目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
坏账准备：				
其中：应收账款	743.35	573.49	437.46	594.78
其他应收款	141.51	90.00	98.46	120.19
存货跌价准备	741.63	339.48	199.11	55.49
<b>合 计</b>	<b>1,626.50</b>	<b>1,002.97</b>	<b>735.03</b>	<b>770.45</b>

2017年末至2020年6月末，公司计提的资产减值准备余额分别为770.45万元、735.05万元、1,002.97万元和1,626.50万元，主要为计提的应收账款、其他应收款坏账准备和存货跌价准备。

### （四）资产经营效率分析

#### 1、资产经营效率指标

报告期内，公司存货周转率、应收账款周转率如下：

指 标	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
存货周转率（次）	2.76	5.05	4.97	5.44
应收账款周转率（次）	3.04	6.27	7.33	8.92

#### 2、公司资产运营效率指标与同行业上市公司的比较

报告期内，同行业上市公司存货周转率、应收账款周转率如下：

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年	
存货周转率（次）	康隆达	1.02	2.27	2.43	2.77
	棒杰股份	2.03	5.16	3.89	5.15
	健盛集团	1.32	2.85	2.98	2.77
	孚日股份	1.27	2.98	2.33	1.94
	平均值	1.41	3.31	2.91	3.16

	<b>恒辉安防</b>	<b>2.76</b>	<b>5.05</b>	<b>4.97</b>	<b>5.44</b>
应收账款 周转率 (次)	康隆达	3.87	8.55	9.07	9.86
	棒杰股份	2.49	8.67	9.44	10.52
	健盛集团	2.26	5.93	5.78	6.02
	孚日股份	3.92	8.31	9.27	11.04
	<b>平均值</b>	<b>3.14</b>	<b>7.86</b>	<b>8.39</b>	<b>9.36</b>
	<b>恒辉安防</b>	<b>3.04</b>	<b>6.27</b>	<b>7.33</b>	<b>8.92</b>

注：上表中数据根据各公司首次公开发行股票并上市招股说明书或定期报告计算。

2017年至2020年1-6月，公司存货周转率分别为5.44、4.97、5.05和2.76，基本保持稳定，高于同行业上市公司平均水平。

2017年至2020年1-6月，公司应收账款周转率分别为8.92、7.33、6.27和3.04，基本保持稳定，与同行业上市公司平均水平基本相当。

#### (五) 负债结构分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项 目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	4,500.00	17.23%	4,000.00	18.78%	4,300.00	26.26%	4,000.00	21.87%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	61.24	0.37%	-	-
应付票据	3,736.00	14.30%	2,858.00	13.42%	2,796.00	17.08%	-	-
应付账款	14,152.80	54.19%	11,817.39	55.49%	6,955.19	42.48%	4,819.82	26.35%
预收款项	-	-	83.10	0.39%	64.68	0.40%	71.25	0.39%
合同负债	338.39	1.30%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,056.71	4.05%	1,137.33	5.34%	1,014.97	6.20%	860.16	4.70%
应交税费	1,004.08	3.84%	505.04	2.37%	516.61	3.16%	2,565.85	14.03%
其他应付款	37.25	0.14%	59.28	0.28%	107.51	0.66%	5,833.87	31.90%
<b>流动负债合计</b>	<b>24,825.23</b>	<b>95.05%</b>	<b>20,460.13</b>	<b>96.07%</b>	<b>15,816.19</b>	<b>96.60%</b>	<b>18,150.95</b>	<b>99.24%</b>
递延收益	480.45	1.84%	505.70	2.37%	556.20	3.40%	138.70	0.76%
递延所得税负债	311.17	1.19%	331.38	1.56%	-	-	-	-

非流动负债合计	1,291.62	4.95%	837.08	3.93%	556.20	3.40%	138.70	0.76%
负债合计	26,116.85	100.00%	21,297.21	100.00%	16,372.39	100.00%	18,289.65	100.00%

公司负债主要由流动负债构成，2017年末至2020年6月末，流动负债金额分别为18,150.95万元、15,816.19万元、20,460.13万元和24,825.23万元，占负债总额的比例分别为99.24%、96.60%、96.07%和95.05%。

## （六）主要负债分析

### 1、流动负债的构成及其变化分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

项 目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	4,500.00	18.13%	4,000.00	19.55%	4,300.00	27.19%	4,000.00	22.04%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	61.24	0.39%	-	-
应付票据	3,736.00	15.05%	2,858.00	13.97%	2,796.00	17.68%		
应付账款	14,152.80	57.01%	11,817.39	57.76%	6,955.19	43.98%	4,819.82	26.55%
预收款项	-	-	83.10	0.41%	64.68	0.41%	71.25	0.39%
合同负债	338.39	1.36%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,056.71	4.26%	1,137.33	5.56%	1,014.97	6.42%	860.16	4.74%
应交税费	1,004.08	4.04%	505.04	2.47%	516.61	3.27%	2,565.85	14.14%
其他应付款	37.25	0.15%	59.28	0.29%	107.51	0.68%	5,833.87	32.14%
<b>流动负债合计</b>	<b>24,825.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,460.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,816.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,150.95</b>	<b>100.00%</b>

#### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
抵押+保证借款	500.00	-	300.00	4,000.00
保证借款	-	1,000.00	3,000.00	-
抵押借款	4,000.00	3,000.00	1,000.00	-

合 计	4,500.00	4,000.00	4,300.00	4,000.00
-----	----------	----------	----------	----------

2017年末至2020年6月末，公司短期借款余额分别为4,000.00万元、4,300.00万元、4,000.00万元和4,500.00万元，占负债总额的比例分别为21.87%、26.26%、18.78%和17.23%，短期借款余额保持稳定。

#### (2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

2018年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债为61.24万元，主要系为应对人民币汇率波动的影响，公司适时开展了远期外汇交易，并将远期外汇合约的期末公允价值列报为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

#### (3) 应付票据

2017年公司采用银行承兑汇票支付货款的情况较少，无期末余额。自2018年起，公司使用银行承兑汇票支付采购货款比例有所增加，2018年末、2019年末和2020年6月末，公司应付票据余额分别为2,796.00万元、2,858.00万元和3,736.00万元。

#### (4) 应付账款

2017年末至2020年6月末，公司应付账款余额分别为4,819.82万元、6,955.19万元、11,817.39万元和14,152.80万元，占负债总额的比例分别为26.35%、42.48%、55.49%和54.19%。

报告期各期末，公司应付账款余额逐年增加，主要原因系随着公司经营规模的不断扩大，公司原材料、设备采购规模增加，期末应付账款相应增加。2019年末和2020年6月末，公司应付账款余额较大，主要原因系公司开展恒功安防及恒尚材料厂区建设，工程投资较大，部分工程款根据合同约定的付款进度尚未支付。

报告期各期末，公司应付账款余额前五名情况如下：

单位：万元

2020年6月30日			
序号	公司名称	应付账款余额	占比
1	南通东苴建筑工程有限责任公司	3,734.43	26.39%
2	江苏九九久特种纤维制品有限公司	294.48	2.08%
	江苏九九久科技有限公司	166.73	1.18%
3	南通熙鑫针织有限公司	333.99	2.36%
4	如皋市东峰手套有限公司	277.02	1.96%
5	南通新友化纤有限公司	273.32	1.93%
合计		<b>5,079.97</b>	<b>35.89%</b>
2019年12月31日			
序号	公司名称	应付账款余额	占比
1	南通东苴建筑工程有限责任公司	4,213.94	35.66%
2	江苏九九久特种纤维制品有限公司	259.87	2.20%
	江苏九九久科技有限公司	253.03	2.14%
3	江苏元亨特种纱线有限公司	494.47	4.18%
4	南通欣诚氨纶制品有限公司	335.91	2.84%
5	如皋市东峰手套有限公司	232.34	1.97%
合计		<b>5,789.56</b>	<b>48.99%</b>
2018年12月31日			
序号	公司名称	应付账款余额	占比
1	江苏九九久科技有限公司	523.35	7.52%
	江苏九九久特种纤维制品有限公司	181.25	2.61%
2	南通梓阳特种纤维有限公司	345.42	4.97%
3	江苏元亨特种纱线有限公司	298.44	4.29%
4	宁波弘景环保科技有限公司	206.98	2.98%
5	常州普菲特化工有限公司	180.47	2.59%
合计		<b>1,735.90</b>	<b>24.96%</b>
2017年12月31日			
序号	公司名称	应付账款余额	占比
1	江苏九九久科技有限公司	394.48	8.18%
2	如东协鑫环保热电有限公司	167.18	3.47%
3	嘉兴市莫那印刷科技有限公司	161.38	3.35%



4	如皋市东峰手套有限公司	132.42	2.75%
5	常州普菲特化工有限公司	127.10	2.64%
合计		982.54	20.39%

#### (5) 应付职工薪酬

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司应付职工薪酬余额分别为 860.16 万元、1,014.97 万元、1,137.33 万元和 1,056.71 万元，总体保持稳定。

#### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
企业所得税	941.64	442.70	485.68	2,532.06
个人所得税	7.15	6.33	4.40	10.91
土地使用税	17.58	17.58	13.15	10.93
房产税	32.83	31.48	11.45	8.98
其他税费	4.87	6.94	1.94	2.97
合 计	1,004.08	505.04	516.61	2,565.85

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司应交税费余额分别为 2,565.85 万元、516.61 万元、505.04 万元和 1,004.08 万元，主要为应交企业所得税。

2017 年末公司应交企业所得税金额较大，主要原因系：一方面，2017 年末，香港恒辉计提将恒辉有限全部股权转让给姚海霞形成的所得税，该等所得税已于 2018 年完成缴纳；另一方面，2017 年香港恒辉盈利状况良好，年末按香港利得税标准税率计提的利得税较多，该等利得税已于 2018 年完成缴纳。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司应付利息、应付股利和其他应付款具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付利息	6.07	5.39	5.72	5.85

应付股利	-	-	-	3,288.59
其他应付款	31.19	53.88	101.79	2,539.43
合计	37.25	59.28	107.51	5,833.87

2017年末至2020年6月末,公司其他应付款余额分别为5,833.87万元、107.51万元、59.28万元和37.25万元。

2017年末,公司其他应付款余额较大,其中,应付股利金额较大主要系香港恒辉尚有部分分红款未向股东姚海霞支付,该等款项已于2018年支付完毕;其他应付款金额较大主要系公司代收姚海霞分红所得形成的部分个人所得税款,该等款项已于2018年完成代缴。

## 2、非流动负债的构成分析

公司非流动负债主要为递延收益和递延所得税负债,具体构成如下:

单位:万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
长期借款	500.00	-	-	-
递延收益	480.45	505.70	556.20	138.70
递延所得税负债	311.17	331.38	-	-
合计	1,291.62	837.08	556.20	138.70

2020年6月末,公司新增长期借款500万元,系恒尚材料厂区建设贷款。

2017年末至2020年6月末,公司递延收益分别为138.70万元、556.20万元、505.70万元和480.45万元,主要系公司收到的政府补助。2019年末和2020年6月末,公司递延所得税负债分别为331.38万元和311.17万元,主要系子公司恒励安防根据税务相关规定对固定资产采用加速折旧法计提折旧,从而产生暂时性差异所致。

## (七) 所有者权益变动情况

报告期内,公司所有者权益情况如下:

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
实收资本/股本	10,869.57	10,869.57	10,869.57	10,000.00
资本公积	14,735.38	14,735.38	14,735.38	6,683.34
其他综合收益	-33.07	-27.56	-16.16	-
盈余公积	1,584.32	1,584.32	650.30	12.22
未分配利润	17,496.31	11,624.41	2,873.55	-3,674.59
归属于母公司所有者权益合计	44,652.50	38,786.12	29,112.63	13,020.98
少数股东权益	2,040.89	1,703.69	1,393.71	1,364.00
<b>所有者权益</b>	<b>46,693.39</b>	<b>40,489.81</b>	<b>30,506.33</b>	<b>14,384.98</b>

### 1、实收资本/股本

2017年,恒辉有限以截至2017年11月30日经审计的净资产11,556.30万元,按照1:0.8653的比例折合10,000万股,整体变更为江苏恒辉安防股份有限公司,公司股本增加至10,000.00万元。

2018年,盛宇黑科、清源六号、融实毅达向公司增资,公司股本由10,000万元增加至10,869.5653万元。

### 2、资本公积

2017年末至2020年6月末,公司资本公积余额分别为6,683.34万元、14,735.38万元、14,735.38万元和14,735.38万元。

2017年末,公司资本公积6,683.34万元,主要原因系:第一,恒辉有限于该年度整体变更为股份有限公司,股改完成后母公司经审计净资产扣除股本的余额1,556.30万元计入资本公积;第二,香港恒辉因转让恒辉有限股权产生投资收益4,148.74万元,编制合并报表时将该等投资收益形成的所有者权益计入资本公积科目;第三,股改完成后公司于该年度因对员工进行股权激励确认资本公积928.31万元。

2018年末,公司资本公积增加8,052.04万元,主要原因系:一方面,公司于该年度引入外部投资者,其实际出资金额与新增股本之间差额7,130.43万元计入资

本公积；另一方面，公司对员工进行股权激励确认资本公积 921.60 万元。

### 3、其他综合收益

2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司其他综合收益分别为-16.16 万元、-27.56 万元和-33.07 万元，系子公司日本恒辉外币财务报表折算差额。

### 4、盈余公积

报告期内，公司根据法定要求提取盈余公积。2017 年末至 2020 年 6 月末，公司盈余公积余额分别为 12.22 万元、650.30 万元、1,584.32 万元和 1,584.32 万元。

2017 年末，盈余公积余额较小，主要系公司以 2017 年 11 月 30 日为基准日整体变更为股份公司，基准日前所有盈余公积余额调整至股本及资本公积科目所致。

### 5、未分配利润

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司未分配利润余额分别为-3,674.59 万元、2,873.55 万元、11,624.41 万元和 17,496.31 万元。

2017 年末，公司未分配利润余额为-3,674.59 万元，主要原因系：一方面，公司于该年度整体变更为股份有限公司，母公司原未分配利润余额全部结转至股本及资本公积；另一方面，香港恒辉因转让恒辉有限股权产生投资收益 4,148.74 万元，编制合并报表时将该等投资收益予以抵消，并调整至资本公积。

## 十二、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

### （一）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下所示：

指 标	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率	1.25	1.31	1.53	1.01
速动比率	0.82	0.90	1.01	0.65
资产负债率（母公司）	24.81%	22.07%	28.41%	50.38%

资产负债率（合并报表）	35.87%	34.47%	34.92%	55.98%
<b>指 标</b>	<b>2020年 1-6月</b>	<b>2019年</b>	<b>2018年</b>	<b>2017年</b>
息税折旧摊销前利润（万元）	8,909.22	14,267.95	9,946.55	7,245.51
利息保障倍数	95.42	69.10	58.15	204.47

## 2、公司偿债能力指标与同行业上市公司的比较

同行业上市公司偿债能力指标如下：

项 目		2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年
流动比率	康隆达	1.52	1.92	2.30	3.64
	棒杰股份	1.52	1.33	1.38	2.13
	健盛集团	1.54	1.67	1.82	2.50
	孚日股份	1.06	1.03	1.05	0.99
	<b>平均值</b>	<b>1.41</b>	<b>1.49</b>	<b>1.64</b>	<b>2.32</b>
	<b>恒辉安防</b>	<b>1.25</b>	<b>1.31</b>	<b>1.53</b>	<b>1.01</b>
速动比率	康隆达	0.49	0.99	1.27	2.48
	棒杰股份	0.97	0.95	1.04	1.85
	健盛集团	0.90	0.96	1.21	1.76
	孚日股份	0.85	0.80	0.66	0.39
	<b>平均值</b>	<b>0.80</b>	<b>0.92</b>	<b>1.05</b>	<b>1.62</b>
	<b>恒辉安防</b>	<b>0.82</b>	<b>0.90</b>	<b>1.01</b>	<b>0.65</b>
资产负债率（合并）	康隆达	50.48%	27.16%	24.34%	18.31%
	棒杰股份	23.82%	28.26%	29.43%	19.60%
	健盛集团	19.56%	18.97%	20.38%	15.51%
	孚日股份	64.74%	62.37%	59.60%	55.08%
	<b>平均值</b>	<b>39.65%</b>	<b>34.19%</b>	<b>33.44%</b>	<b>27.12%</b>
	<b>恒辉安防</b>	<b>35.87%</b>	<b>34.47%</b>	<b>34.92%</b>	<b>55.98%</b>

注：上表中数据根据各公司首次公开发行股票并上市招股说明书或定期报告计算。

## 3、偿债能力分析

截至2020年6月末，公司无关联方借款、合同承诺债务及或有负债。未来12个月内需偿还的主要负债主要系银行借款金额为4,500万元，该等银行借款系1年

期短期借款，借款利率为 4.785%、4.75%或 4.635%。公司经营活动产生的现金流良好，2020 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为 6,413.50 万元；信用状况较好，与银行保持着良好的合作关系，借款融资渠道畅通，对未来 12 个月内到期的债务具有充足的偿还能力。

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.01、1.53、1.31 和 1.25，速动比率分别为 0.65、1.01、0.90 和 0.82，资产负债率（合并报表）分别为 55.98%、34.92%、34.47%、35.87%。

2017 年末，公司流动比率、速动比率较低，且低于同行业上市公司平均水平；资产负债率上升，且高于同行业上市公司平均水平。主要原因系：一方面，公司重组香港恒辉，分红金额较大；另一方面，同行业公司康隆达于 2017 年完成首发上市，大大提升了偿债能力。

报告期内，公司负债总额与资产规模较为匹配，不存在短期偿债风险，公司具备足够的短期偿债能力。2017 年至 2020 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 5,208.62 万元、7,564.54 万元、12,188.06 万元和 6,413.50 万元，公司拥有充足的现金资产支付到期贷款和利息。此外，公司信用状况较好，与银行保持着良好的合作关系，借款融资渠道畅通，为公司正常生产经营提供了良好的外部资金保证。

## （二）报告期内股利分配的具体实施情况

2017 年，恒辉有限根据股东决定向股东香港恒辉分配利润 5,355.89 万元；香港恒辉根据股东决定，向股东分配利润 3,073.22 万美元，折合人民币 19,849.51 万元。

截至本招股说明书签署日，上述现金分红均已实施完毕，公司不存在尚未实施完毕的利润分配方案。

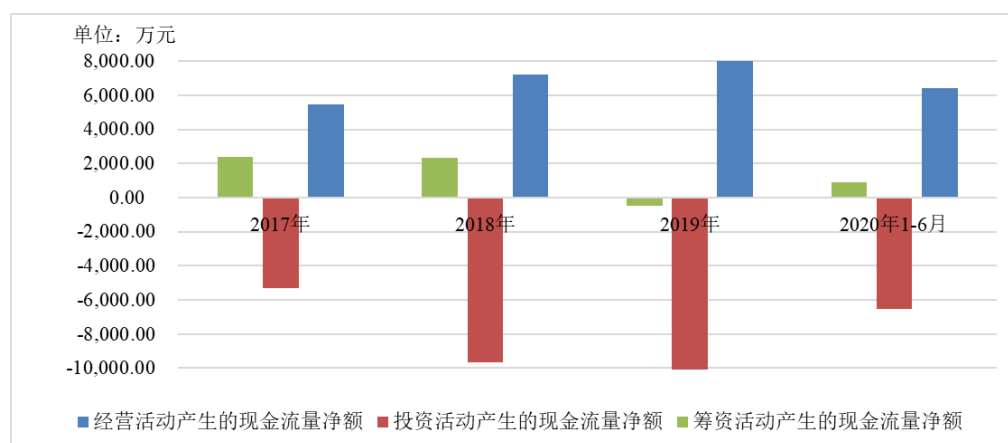
## （三）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年
经营活动现金流入小计	38,766.37	66,443.20	56,606.52	48,912.01
经营活动现金流出小计	32,352.87	54,255.14	49,369.55	43,446.46
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,413.50</b>	<b>12,188.06</b>	<b>7,236.97</b>	<b>5,465.55</b>
投资活动现金流入小计	2,502.31	6,433.17	8,303.18	51.76
投资活动现金流出小计	9,046.52	20,570.35	17,949.46	5,344.55
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,544.22</b>	<b>-14,137.18</b>	<b>-9,646.29</b>	<b>-5,292.80</b>
筹资活动现金流入小计	2,000.00	4,050.00	12,403.64	19,680.66
筹资活动现金流出小计	1,114.07	4,506.80	10,071.88	17,311.54
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>885.93</b>	<b>-456.80</b>	<b>2,331.76</b>	<b>2,369.12</b>
汇率变动对现金的影响额	16.26	105.21	598.81	-1,126.97
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>771.47</b>	<b>-2,300.71</b>	<b>521.26</b>	<b>1,414.90</b>

报告期内，公司现金流量主要数据变动情况如下图所示：



## 1、经营活动现金流量分析

2017年至2020年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为5,208.62万元、7,564.54万元、12,188.06万元和6,413.50万元，同期净利润分别为3,721.06万元、7,215.91万元、9,994.87万元和6,209.09万元。公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润基本匹配。

### (1) 收到其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司收到其他与经营活动的关的现金构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
利息收入	4.15	11.34	6.88	5.17
政府补助	70.34	1,642.69	2,031.89	621.07
营业外收入	4.08	4.06	0.12	-
收到往来款及保证金	126.18	11.36	59.00	58.00
<b>合计</b>	<b>204.76</b>	<b>1,669.46</b>	<b>2,097.89</b>	<b>684.24</b>

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金主要由政府补助款构成。2018年、2019年，公司收到的政府补助金额较大，从而使得公司收到的其他与经营活动有关的现金金额较高。

## (2) 支付其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金流量构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
销售费用	246.02	1,165.96	814.94	1,028.02
管理费用	305.05	1,096.26	713.66	864.84
研发费用	781.05	1,162.82	1,133.05	1,096.71
财务费用	27.17	24.92	38.40	29.53
押金保证金及往来款	17.94	165.60	114.00	782.05
营业外支出	17.91	3.74	46.17	7.82
其他	1.79	44.25	1.67	109.24
<b>合计</b>	<b>1,396.92</b>	<b>3,663.55</b>	<b>2,861.89</b>	<b>3,918.21</b>

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金主要由需付现的销售费用、管理费用、研发费用等经营性费用及往来款构成，2017年金额较大的主要原因系支付的往来款较多。

## 2、投资活动现金流量分析

2017年至2020年1-6月，公司投资活动现金流量净额分别为-5,292.80万元、-9,646.29万元、-14,137.18万元和-6,544.22万元，主要系公司为技术升级和扩大经



营规模，进行了原有生产线改造、新厂区建设以及配套环保设施升级，使得各年度构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多。

### 3、筹资活动现金流量分析

2017年至2020年1-6月，公司筹资活动现金流量净额分别为2,369.12万元、2,331.76万元、-456.80万元和885.93万元。2017年及2018年，公司筹资活动现金流量净额较大，主要系随着公司经营规模的扩大，公司适时增加了银行借款规模，引入外部投资者所致。

#### （四）资本性支出分析

##### 1、报告期内公司的资本性支出情况

报告期内，公司的资本性支出主要用于生产线改造、新厂区建设以及购置设备等。2017年至2020年1-6月，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为5,343.76万元、9,238.27万元、11,619.08万元和9,046.52万元。

##### 2、未来可预见的重大资本性支出情况

公司未来重大资本性支出主要是恒励安防厂区新建工程及募集资金投资项目支出。本次发行募集资金投资项目请参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。除上述事项外，公司无其他可预见的重大资本性支出。

#### （五）流动性风险分析

2017年至2020年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为5,208.62万元、7,564.54万元、12,188.06万元和6,413.50万元，与同期净利润基本匹配。报告期内，公司资产负债率、流动比率和速度比率处于稳健水平，短期偿债能力较强，面临的流动性风险较小。

#### （六）持续经营能力分析

公司专注于手部安全防护用品的研发、生产及销售，主要产品为具有防切割、高耐磨、抗穿刺、耐高/低温、防化、防油污、防震等功能的各类功能性安全防护手套，以及少量普通安全防护手套及其他防护用品。报告期内，公司凭借研发设计

优势、智能化和规模化生产优势、丰富的产品系列及市场快速响应优势、完善的质量控制体系优势等，实现了经营业绩的稳步增长。2017年至2020年1-6月，公司分别实现营业收入44,783.55万元、51,117.95万元、59,717.93万元和37,597.97万元，归属于母公司股东的净利润分别为3,664.00万元、7,186.21万元、9,684.89万元和5,871.89万元。未来，公司将坚持智能化、规模化、国际化的发展战略，为下游客户提供高质量功能性安全防护手套产品，并积极加快公司自主品牌的推广，进一步扩大公司的市场影响力。

影响公司持续盈利能力的风险因素已在本招股说明书“第四节 风险因素”中进行了充分披露。截至招股说明书签署日，公司在持续经营能力方面不存在重大不利变化。基于公司报告期内的经营业绩、安全防护产品稳定刚性的下游需求及未来经营计划，公司认为自身不存在重大的持续经营风险。

### 十三、重大资产业务重组事项

报告期内，为优化公司股权结构，并整合相关业务主体，2017年发行人对恒辉有限和香港恒辉股权架构进行了调整，具体步骤为：（1）香港恒辉将其持有的恒辉有限100%股权全部转让给姚海霞，（2）姚海霞将其持有的香港恒辉100%股权全部转让给恒辉有限。该等重组系同一控制下合并，详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四 发行人主要资产重组情况”之“（一）报告期内主要资产重组情况”。

### 十四、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

#### （一）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

#### （二）或有事项

1、ATG 锡兰（私人）有限公司相关诉讼，具体情况参见“第十一节 其他重要事项”之“三、相关诉讼或仲裁情况”之“（四）其他未决诉讼”。

### （三）承诺事项

1、子公司南通恒尚新材料科技有限公司将苏（2018）如东县不动产权第 0007892 号的土地使用权及建字第 320623201901001 号的在建工程抵押给中国银行股份有限公司如东支行，同时在江苏恒辉安防股份有限公司的担保下，取得 5,000.00 万元最高额借款融资额度，抵押期限为 2020 年 1 月 16 日至 2023 年 1 月 15 日。截至 2020 年 06 月 30 日，抵押物净值为 6,004.44 万元。截至 2020 年 6 月 30 日，公司向中国银行股份有限公司如东支行借款 1,000.00 万元。

2、子公司恒励安全防护用品（南通）有限公司将苏（2019）如东县不动产权第 0008186 号的房产及土地使用权抵押给江苏如东农村商业银行股份有限公司，取得 7,000.00 万元最高额借款融资额度，抵押期限为 2019 年 11 月 19 日至 2022 年 11 月 16 日。截至 2020 年 06 月 30 日，抵押物净值为 9,663.57 万元。截至 2020 年 6 月 30 日，公司向江苏如东农村商业银行股份有限公司借款 4,000.00 万元。

3、公司将苏（2019）如东县不动产权第 0004871 号的房产及土地使用权抵押给中国银行股份有限公司如东支行，取得 7,012.39 万元最高额融资额度，抵押期限为 2018 年 11 月 14 日至 2028 年 11 月 14 日。截至 2020 年 06 月 30 日，抵押物净值为 3,572.85 万元。截至 2020 年 6 月 30 日，公司开具银行承兑汇票 3,736.00 万元。

### （四）其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

## 十五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营情况

### （一）会计师事务所的审阅意见

公司经审计财务报表的审计截止日为 2020 年 6 月 30 日。申报会计师对公司 2020 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2020 年的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了《审阅报告》（信会师报字[2021]第 ZA10062 号）。

申报会计师认为：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映贵公

司 2020 年 12 月 31 日合并及母公司的财务状况以及 2020 年度合并及母公司的经营成果和现金流量。”

## （二）发行人的专项声明

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员已对公司 2020 年 12 月 31 日、2020 年期间未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具专项声明，保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已对公司 2020 年 12 月 31 日、2020 年期间未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具专项声明，保证该等财务报表所载资料真实、准确、完整。

## （三）审计截止日后主要财务信息及经营状况

公司财务报告审计截止日为 2020 年 6 月 30 日。公司 2020 年 12 月 31 日、2020 年期间经申报会计师审阅但未经审计的主要财务信息如下：

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变动幅度
资产总计	85,989.22	61,787.02	39.17%
负债总计	34,238.20	21,297.21	60.76%
归属于母公司所有者权益合计	49,442.41	38,786.12	27.47%
所有者权益合计	51,751.02	40,489.81	27.81%

截至 2020 年末，公司资产总额为 85,989.22 万元，较上年末增加 39.17%，主要系随着公司经营规模的扩大，应收账款、存货等规模增加，同时公司开展恒尚材料厂区建设新增的固定资产及长期资产采购预付款金额较大所致；负债总额为 34,238.20 万元，较上年末增加 60.76%，主要系公司开展恒尚材料厂区建设工程投资较大，部分工程款根据合同约定的付款进度尚未支付所致；所有者权益总额 51,751.02 万元，较上年末增加 27.81%，主要系未分配利润增加所致。

### 2、合并利润表主要数据

## (1) 2020 年全年数据

单位：万元

项 目	2020 年	2019 年	变动幅度
营业收入	82,926.04	59,717.93	38.86%
营业利润	13,371.11	10,273.85	30.15%
利润总额	13,353.10	11,823.58	12.94%
净利润	11,259.60	9,994.87	12.65%
归属于母公司股东的净利润	10,654.68	9,684.89	10.01%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10,562.25	8,236.35	28.24%

2020 年，公司实现营业收入 82,926.04 万元、净利润 11,259.60 万元、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 10,562.25 万元，较上年同期分别增加 38.86%、12.65%、28.24%。2020 年以来中美贸易摩擦和新冠疫情对公司整体经营业绩快速增长虽有影响，但受益于恒励安防新增产能释放及境外客户销售额增长等因素影响，公司 2020 年经营业绩有所增长。

## (2) 2020 年 7-12 月数据

单位：万元

项 目	2020 年 7-12 月	2019 年 7-12 月	变动幅度
营业收入	45,328.07	31,426.27	44.24%
营业利润	5,975.27	5,389.70	10.86%
利润总额	5,971.09	5,637.16	5.92%
净利润	5,050.51	4,797.38	5.28%
归属于母公司股东的净利润	4,782.79	4,618.04	3.57%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,759.59	4,344.85	9.55%
经营活动产生的现金流量净额	4,303.33	5,542.03	-22.35%

2020 年 7-12 月，公司实现营业收入 45,328.07 万元、净利润 5,050.51 万元、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 4,759.59 万元，较上年同期分别增加 44.24%、5.28%、9.55%。2020 年 7-12 月，受益于恒励安防新增产能释放及境外客户销售额增长等因素影响，公司营业收入及净利润保持良好的增长态势，净利润的增幅小于营业收入的增幅，主要系 2020 年下半年以来人民币升值、汇兑损益增加，

以及原材料价格上涨影响所致。

### 3、合并现金流量表主要数据

#### (1) 2020 年全年数据

单位：万元

项 目	2020 年	2019 年	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	10,716.83	12,188.06	-12.07%

2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 10,716.83 万元，较上年同期略有下降，经营活动产生的现金流量净额与净利润基本匹配。

#### (2) 2020 年 7-12 月数据

单位：万元

项 目	2020 年 7-12 月	2019 年 7-12 月	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	4,303.33	5,542.03	-22.35%

2020 年 7-12 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 4,303.33 万元，较上年同期略有下降，经营活动产生的现金流量净额与净利润基本匹配。

### 4、非经常性损益明细表主要数据

单位：万元

项 目	2020 年
非流动资产处置损益	-92.95
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	204.29
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	3.61
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-13.46
其他符合非经常性损益定义的损益项目	11.49
所得税影响额	-18.46
少数股东权益影响额（税后）	-2.10
合 计	92.42

## 5、审计截止日后主要经营状况

财务报表截止日至招股说明书签署日之间，公司经营状况正常、经营业绩稳定，在业务承接模式、生产模式及采购模式等经营模式、主要客户及供应商的构成，产业政策、税收政策、进出口政策等方面未发生重大变化，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

综上所述，公司财务报告审计截止日后的经营情况与经营业绩较为稳定，总体运营情况良好，不存在重大异常变动情况；公司持续经营能力未发生重大不利变化。

## 第九节 募集资金运用与未来发展规划

### 一、募集资金运用概况

#### (一) 募集资金拟投资项目

根据 2019 年 3 月 21 日通过的 2019 年第一次临时股东大会决议，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股 A 股，发行数量不超过 3,623.20 万股。根据《募集资金管理制度》的规定，本次募集资金存放于公司董事会决定的专项账户集中管理，做到专款专用。

本次发行 A 股募集资金计划全部用于以下与主营业务相关的项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投资金额
1	功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目	14,166.29	13,721.29
2	超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目	43,325.60	26,983.15
3	技术研发中心建设项目	5,980.60	5,980.60
4	偿还银行贷款及补充流动资金	9,300.00	9,300.00
合计		<b>72,772.49</b>	<b>55,985.04</b>

在本次公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，暂以自有资金或贷款方式筹集资金先行投入，待本次公开发行股票募集资金到位后，再予以置换。发行实际募集资金若不能满足上述投资项目的资金需求，不足部分将由公司以银行贷款或其他途径解决。若所筹资金超过预计资金使用需求的，本公司将根据中国证监会及深圳证券交易所的有关规定对超募资金进行使用。

#### (二) 投资项目履行的审批、核准或备案情况

序号	项目名称	备案文号	环评文号
1	功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目	东管审[2018]48号	东管审环[2018]63号
2	超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目	东管审[2018]66号	东管审环[2019]26号



3	技术研发中心建设项目	东管审[2019]15号	东管审环[2019]23号
---	------------	--------------	---------------

### （三）募集资金投资项目的用地保障

公司已取得本次募集资金投资项目用地的权属证书“苏（2019）如东县不动产权第 0004871 号”、“苏（2018）如东县不动产权第 0007892 号”，充分保障了募集资金投资项目的顺利实施。

### （四）募集资金专项存储制度的建立及执行情况

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于公司董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行中国证监会及深圳证券交易所有关募集资金使用的规定。

### （五）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司拟通过本次募集资金投资项目在现有业务基础上，进一步扩大业务规模、升级研发条件、增强资金流动性，募集资金投资项目和投资金额与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，具体分析如下：

第一，经营规模方面。2020 年 1-6 月公司实现营业收入 37,597.97 万元，截至 2020 年 6 月末，公司资产总额为 72,810.23 万元。本次募集资金投资项目中，“功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目（二期）”、“超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目（一、二期）”项目将进一步扩大公司现有经营规模，新增功能性安全防护手套 350 万打、高性能超纤维新材料标准产能 1,200 吨，该等项目达产后，公司营业收入每年将增加 43,853.70 万元。上述项目设计产能的提升与公司现有经营规模和未来发展预期相符。

第二，财务状况方面。2017 年至 2020 年 1-6 月，公司营业收入分别为 44,783.55 万元、51,117.95 万元、59,717.93 万元和 37,597.97 万元，经营活动现金流量净额分别为 5,208.62 万元、7,564.54 万元、12,188.06 万元和 6,413.50 万元，公司盈利能力较强，现金流状况较好，有能力支撑本次募集资金投资项目的实施和后续运营。本次募集资金投资项目的实施，将增强公司资金流动性，延长产业链，扩大主营产品

产能，公司盈利能力将进一步增强。公司现有财务状况能够有效支撑本次募集资金投资项目的建设及后续运营，募集资金投资项目的实施亦将进一步改善公司财务状况。

第三，技术水平方面。公司自成立以来始终深耕于功能性安全防护手套领域，培养了一支多学科交叉的复合型研发人才队伍，积累了丰富的产品和技术开发经验，掌握了数十种高性能涂层配方和浸渍工艺，以及高性能纤维新材料制备技术、包覆及针织技术、专用设备适应性改造技术等一系列核心技术和工艺，截至 2020 年 6 月末，公司拥有 78 项专利授权。本次募集资金投资项目“技术研发中心建设项目”将进一步加快公司新产品的研发速度，增强公司自主创新能力。公司现有研发团队及技术水平能够为本次募集资金投资项目的实施提供技术支持，募集资金投资项目的实施亦将进一步巩固公司的竞争优势。

第四，管理能力方面。凭借在功能性安全防护手套领域多年的专业化经营，公司已逐步建立了一套完善的公司治理制度和内部控制制度，积累了丰富的管理经验，并严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善法人治理结构，充分发挥股东大会、董事会和监事会在重大决策、经营管理和监督方面的作用。公司现有管理能力能够支撑本次募集资金投资项目的实施与运营。

综上，公司董事会对本次募集资金投资项目的可行性进行了审慎分析，认为：本次募集资金投资项目与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，公司已具备了开展募集资金投资项目所需的各项条件，能够有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。

#### **（六）募集资金项目对发行人主营业务发展的贡献、对未来经营战略的影响、对业务创新创造创意性的支持作用**

本次发行募集资金主要投向功能性安全防护手套自动化升级改扩建、超纤维新材料开发应用、技术研发中心建设等项目。功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目将缓解公司产能瓶颈，扩大主营业务规模，巩固和提升公司市场地位。超纤维新材料开发应用项目将向上游纤维产业延伸，降低高端原材料的供应风险，并通过高端纤维的创新应用提升公司产品附加值，优化产品结构。技术研发中心建设项目

将构建高质量的研发平台，进一步提升公司的研发创新能力，为公司持续稳定发展提供有力支持。

## 二、项目实施的必要性和可行性及其与发行人现有业务、核心技术直接的关系

### （一）项目实施的必要性

#### 1、满足持续增长的功能性安全防护手套市场需求的需要

佩戴合适的功能性安全防护手套能够有效降低手部伤害事件的发生概率，部分国家要求企业必须为工作人员配置与工作危险因素相匹配的功能性安全保护手套，且其属于企业日常经营中的易耗品，其需求量与企业生产强度密切相关，因此，功能性安全防护手套不仅拥有稳定的刚性市场需求，且随着全球经济复苏、发展将带动起市场规模的不断扩大。全球功能性安全防护手套进口额从 2009 年的 41.88 亿美元增长至 2018 年的 71.44 亿美元，增幅为 70.58%，其中，针织类功能性安全防护手套进口额从 2009 年的 17.10 亿美元增长至 2018 年 38.78 亿美元，增幅达 126.78%。

我国功能性安全防护手套市场亦发展迅速，出口额从 2009 年的 17.21 亿美元增长至 2018 年的 31.28 亿美元，增幅达 81.76%，其中，针织类功能性安全防护手套出口额从 2009 年的 7.15 亿美元增长至 2018 年的 19.87 亿美元，增幅达 178.03%。此外，随着我国安全生产及安全保护的法律体系和行业标准不断完善，全社会的安全意识亦不断提高，下游应用领域将逐步完成由普通安全保护手套向功能性安全防护手套的替代转型，将带动功能性安全防护手套市场需求的进一步提升。面对持续增长的市场需求态势，公司需依托技术研发、客户资源、产品质量等核心竞争优势，满足持续增长的产品市场需求。

#### 2、不断提升公司市场核心竞争力的需要

##### （1）缓解产能瓶颈，扩大规模优势

公司是我国功能性安全防护手套行业产品规格较为全面、产品结构较为完整、配套能力领先的企业。通过不断的产业研发、技术创新和市场开拓，公司市场份额

持续增加，客户需求与日俱增。目前，公司产能利用率较高，生产设备满负荷运行的情况下仍无法满足客户的订单需求，而安全防护用品品牌商更倾向于集中组合采购以加强品质管控、降低采购管理成本，能够及时满足客户多样化需求的生产企业将获得市场竞争优势。因此，公司亟需通过“功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目”进一步扩大产能、提高产品生产效率，从而缓解公司产能瓶颈，扩大规模优势，进而满足日益增长的客户需求，巩固和提升公司市场地位。

### （2）延伸产业链，降低高端原料供应风险并创造新的盈利增长点

公司从事的功能性安全防护手套分为通用纤维类和特种纤维类产品，其中，特种纤维类功能性安全防护手套凭借其突出的防切割、防撕裂、阻燃烧、耐高温、耐化学腐蚀等防护性能，市场需求规模日益扩大。特种纤维类功能性安全防护手套使用的高强高模聚乙烯纤维、石墨烯特种纤维等高端纤维材料，除应用于功能性安全防护手套的生产外，还广泛应用于军工国防、航空航天、海洋工程、医疗卫生、体育器材、建筑材料等诸多领域，其市场需求空间广阔，同时市场供应存在供不应求的风险。因此，为保障公司高端纤维材料供应的稳定性，公司须积极向功能性安全防护手套的上游纤维产业延伸，开展对高强高模聚乙烯纤维、石墨烯特种纤维等高性能纤维材料的研发和生产，降低高端原料供应风险；同时，该等纤维材料的应用，亦将进一步提升公司产品附加值，优化公司产品结构，为公司创造新的盈利增长点，进一步增强公司抗风险能力和持续盈利能力。

### （3）持续提升公司研发能力

公司作为国内较早从事功能性安全防护手套业务的企业之一，经过多年的研发积累，形成了独有核心技术和工艺体系，获得了多项授权保护的专利技术，并实现多项技术的科技成果转化，公司产品通过了欧盟 CE 认证、美国 ANSI 认证、日本 JIS 认证或 OEKO-TEX Standard 100 认证等严格的国际级认证。然而，国内功能性安全防护手套行业的迅速发展以及国外品牌商以合资或独资等方式涌入国内市场，我国功能性安全防护手套行业的竞争日益加剧，公司必须进行持续不断的技术研发与产品创新，维持核心竞争力，从而在日益激烈的市场竞争中脱颖而出。同时，随着安全防护法律体系及行业标准的趋严、人们安全防护意识的不断增强，下游应用领域对功能性安全防护手套的防护性能和舒适度提出了更高的要求，这使得功能性

安全防护手套生产企业面临较大的创新需求。因此，公司必须加快构建高质量的研发平台，进一步提升公司的研发创新能力，为公司持续稳定发展提供有力支持。

### 3、进一步落实发展战略的需要

公司致力于不断推动技术革新，打造功能性安全防护手套全球领先品牌。公司将持续强化新技术研发能力、产品生产和质量管控能力、市场开发及服务能力，着力于技术革新、品牌提升、管理升级、产业链延伸、业务渠道扩大，实现公司业务的全面提升。

随着公司经营规模不断扩大，公司后续资金需求将日趋增长，同时，为了应对行业趋势变化，更好地实现跨越式发展，也要求公司具备一定的资金实力基础。通过偿还银行贷款及补充流动资金，可以在一定程度上提升公司的资金实力，为公司发展战略的实施提供有力保障。

### 4、降低财务风险及优化资本结构的需要

公司所处领域的市场需求特征具有小订单、多批次的特点，公司为及时响应客户多样化需求，会根据销售部门预测，提前安排采购、生产事项，由于公司产品规格型号繁多，加之部分上游供应商要求款到发货或账期较短，使公司对流动资金需求相对较大。

随着公司业务快速发展，自有资金不足以满足业务发展需要，而公司融资渠道相对单一，主要通过银行借款方式筹措营运资金，在各项运营成本不断提高的情况下，公司财务成本压力日益增大。通过偿还银行贷款及补充流动资金，有利于优化公司资本结构，增强公司抵御财务风险的能力。

## （二）项目实施的可行性

### 1、项目建设符合产业政策导向

为保护员工在生产、劳动过程中的安全与健康，各国均在逐步建立、健全职业安全与健康法律体系及行业标准，要求可能对手部造成伤害的工作须为员工佩戴防护手套，我国安全生产、安全防护的产业政策、法律体系亦在不断完善，在《产业结构调整指导目录》中将“特殊工种保护产品”列入鼓励类项目；在《中共中央国

务院关于推进安全生产领域改革发展的意见》中提出到 2020 年，安全生产监管体制机制基本成熟，法律制度基本完善，到 2030 年，全民安全文明素质全面提升，安全生产保障能力显著增强；在《产用纺织品行业“十三五”发展指导意见》中提到加强石墨烯、碳纳米管等功能新材料的应用，大力开发产业用纺织新品种，提高产品性能，拓展应用新领域等。

上述产业政策在政策层面对我国功能性安全防护手套行业给予了大力支持，公司募集资金投资项目符合国家产业政策规划和导向。

## **2、下游市场需求广阔为项目建设提供了有力保障**

功能性安全防护手套通过不同纱线、不同涂层的组合，通过不同生产工艺路线实现特定防护功能的组合，从而广泛应用于机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备、消防装备以及军用装备等众多领域的手部防护，市场空间十分广阔。

欧洲、美国、日本等发达地区是功能性安全防护手套的主要消费国，该等国家经济态势良好，功能性安全防护手套市场需求稳定增长，2012 年以来全球进口额维持在 60-70 亿美元，2018 年全球功能性安全防护手套进口额为 71.44 亿美元；以中国、印度等为代表的发展中国家，劳动人口众多、人们的安全防护意识逐步加强，且安全生产及劳动保护相关法律体系及行业标准正在逐步建立、完善，将为功能性安全防护手套带来广阔的潜在市场需求，如根据中国纺织品商业协会的统计数据，预计 2017 年至 2020 年，我国手部安全防护用品市场规模和销量的复合增长率将分别为 12.8% 和 11.2%。此外，功能性安全防护手套对普通安全保护手套的替代已成为发展趋势，根据欧盟、美国、日本等地区功能性安全防护手套人均耗用情况，测算得出我国功能性安全防护手套的潜在市场需求约为 51 亿美元，将超过欧盟、美国、日本等地区的总需求。

因此，广阔的下游市场以及日益增长的市场需求为公司募投项目的实施创造了良好的市场环境。

## **3、公司已具备实施募投项目的各项条件**

公司作为国内功能性安全防护手套领域领先企业已具备了实施本次项目所需的各项条件，具体如下：在产品技术上，公司经过多年研发积累，已形成了各类功能性安全防护手套生产所需的涂层配方和超细发泡、超薄发泡、真/假发泡、高耐磨出纹、固化、磨砂、光面等浸渍工艺，以及高性能纤维新材料制备技术、包覆及针织技术、专用设备适应性改造技术等核心技术和工艺，具有较强的新产品研发设计能力，能够对客户需求迅速做出反应；在生产和质量控制上，公司现有生产线岗位分工明确，生产、技术人员经验丰富，生产设备适应性强，并制定了完善的质量控制程序，产品防护性能可靠、稳定，获得了客户的广泛认可；在客户资源方面，公司经过多年积累，与国际知名品牌商建立了良好的客户关系，具有良好的市场基础和品牌影响力，客户资源优势明显。综上，公司已具备了实施该等项目的各项必要条件。

### （三）募集资金投资项目与公司现有业务、核心技术直接的关系

本次募集资金投资项目是为了促进和提升公司生产和研发能力、增强资金流动性而设计的，募集资金投资项目建设符合公司发展战略，该等项目的实施，将提高公司生产效率和生产能力、延伸产业链、丰富产品种类、改善研究开发条件、增强资金流动性等，提升公司综合竞争力，扩大公司经营业绩和市场份额，为公司可持续发展奠定相应的基础。

本次募集资金投资项目实施后，公司现有经营模式无重大变化。

## 三、功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目

### （一）项目简介

功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目拟对公司现有功能性安全防护手套生产体系进行全面地自动化和智能化改造、升级，分两期建设，其中，使用募集资金投资二期项目建设。

功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目（二期）将淘汰部分原生产线、轨道传输系统、密封系统、烘干系统等，新增全封闭智能生产线、全自动包装系统、智能识别成箱及装箱系统、自动配料中心设备、环保处理设施等。本项目建成后，

公司将实现智能化生产，提高生产能力、生产效率，有效降低能耗，并进一步提高公司产品生产工艺的一致性、稳定性；项目达产后，公司将每年新增 350 万打各类功能性安全防护手套产能。

## （二）项目投资概算

本项目的二期总投资 13,721.29 万元，建设期为 2 年，项目投资具体情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	合计	第 1 年	第 2 年
1	一般建设工程	1,706.20	1,706.20	-
2	设备购置及安装	9,970.00	3,988.00	5,982.00
3	基本预备费	583.81	284.71	299.10
4	铺底流动资金	1,461.28	-	1,461.28
<b>项目总投资</b>		<b>13,721.29</b>	<b>5,978.91</b>	<b>7,742.38</b>

## （三）项目技术方案和主要设备选择

### 1、产品工艺流程

本项目主要产品的工艺流程参见“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及变化情况”之“（六）主要产品的工艺流程图”。

### 2、产品技术情况

#### （1）功能性安全防护手套产品技术来源

自 2004 年设立以来，公司始终专注于功能性安全防护手套生产技术和工艺的研发及产业化，其核心技术主要来自于公司多年持续研发投入和工艺改进。

功能性安全防护手套的技术先进性主要体现在“纤维+涂层”两方面，同时，产品生产专用设备的先进性和稳定性亦是产品质量的重要保障之一。公司通过自主创新陆续掌握了五十余种高性能涂层配方和二十余种浸渍工艺，以及高性能纤维新材料制备技术、百余种纱线包覆技术、针织技术、专用设备适应性改造技术等一系列核心技术和工艺。截至 2020 年 6 月末，公司拥有 78 项专利授权，数十项专利正在申请过程中。

公司主要产品核心技术情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、



发行人主要产品的核心技术和研发情况”之“(一)主要产品的核心技术情况”。

### (2) 功能性安全防护手套产品研发投入情况

功能性安全防护手套的技术先进性主要体现在“纤维+涂层”两方面，其技术创新整体呈现出注重材料创新、生产工艺精细化、多种技术耦等发展趋势。

报告期内，公司重点围绕纱线和涂层开展了十余项高性能纤维及特殊材料应用、涂层配方及工艺等研发项目，并进行持续的研发投入，整体技术水平处于行业先进地位，研发项目进展良好，具体情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人主要产品的核心技术和研发情况”之“(二)研发项目及投入情况”。

公司功能性安全防护手套产品的核心技术来源于公司自主创新，不存在侵犯他人专利技术的情形，除本招股说明书“第十一节 其他重要事项”中披露的作为第三人的未决诉讼外，不存在其他纠纷或潜在纠纷。

### 3、本项目新增加设备列表

本项目二期新增的主要设备情况如下：

序号	设备名称	单位	数量	备注
1	生产线浸胶池、泡水池、烘箱及配套系统改造升级	套	12	国内先进
2	智能化浸胶系统	套	8	国内先进
3	智能化烘箱系统	套	8	国内先进
4	全自动包装系统	套	20	国内先进
5	智能识别成箱、装箱系统	套	20	国内先进
6	自动成大包整理线	条	20	国内先进
7	输送带	条	20	国内先进
8	智能化仓储系统	套	1	国内先进
9	全自动手套脱模机	台	12	国内先进
10	万能测试机、对色箱等	套	1	国内先进
11	搅拌缸	台	3	国内先进
12	热烫机	台	2	国内先进
13	丝印机	台	2	国内先进
14	移印机	台	2	国内先进

15	热转印机	台	8	国内先进
16	球磨机	台	2	国内先进
17	毛圈机、手套机及拷边机等	套	1	国内先进
18	污水池及配套机器	套	1	国内先进
19	喷淋塔	台	3	国内先进
20	催化燃烧炉	台	3	国内先进
21	活性炭吸附装置	台	1	国内先进
22	水 泵	台	1	国内先进
23	电焊机、空压机、变压器扩容等	套	1	国内先进
24	MES 系统、ERP 系统等	套	1	国内先进
25	其他设施	套	1	国内先进

#### （四）项目实施的可行性

##### 1、项目建设符合产业政策导向

为保护员工在生产、劳动过程中的安全与健康，各国均在逐步建立、健全职业安全与健康法律体系及行业标准，要求可能对手部造成伤害的工作须为员工佩戴防护手套，我国安全生产、安全防护的产业政策、法律体系亦在不断完善，在《产业结构调整指导目录》中将“特殊工种保护产品”列入鼓励类项目；在《中共中央国务院关于推进安全生产领域改革发展的意见》中提出到 2020 年，安全生产监管体制机制基本成熟，法律制度基本完善，到 2030 年，全民安全文明素质全面提升，安全生产保障能力显著增强；在《产用纺织品行业“十三五”发展指导意见》中提到加强石墨烯、碳纳米管等功能新材料的应用，大力开发产业用纺织新品种，提高产品性能，拓展应用新领域等。

上述产业政策在政策层面对我国功能性安全防护手套行业给予了大力支持，公司募集资金投资项目符合国家产业政策规划和导向。

##### 2、下游市场需求广阔为项目建设提供了有力保障

功能性安全防护手套通过不同纱线、不同涂层的组合，通过不同生产工艺路线实现特定防护功能的组合，从而广泛应用于机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备、消防装备以及军用装备等众多

领域的手部防护，市场空间十分广阔。

欧洲、美国、日本等发达地区是功能性安全防护手套的主要消费国，该等国家经济态势良好，功能性安全防护手套市场需求稳定增长，2012年以来全球进口额维持在60-70亿美元，2018年全球功能性安全防护手套进口额为71.44亿美元；以中国、印度等为代表的发展中国家，劳动人口众多、人们的安全防护意识逐步加强，且安全生产及劳动保护相关法律体系及行业标准正在逐步建立、完善，将为功能性安全防护手套带来广阔的潜在市场需求，如根据中国纺织品商业协会的统计数据，预计2017年至2020年，我国手部安全防护用品市场规模和销量的复合增长率将分别为12.8%和11.2%。此外，功能性安全防护手套对普通安全保护手套的替代已成为发展趋势，根据欧盟、美国、日本等地区功能性安全防护手套人均耗用情况，测算得出我国功能性安全防护手套的潜在市场需求约为51亿美元，将超过欧盟、美国、日本等地区的总需求。

因此，广阔的下游市场以及日益增长的市场需求为公司募投项目的实施创造了良好的市场环境。

### 3、公司已具备实施募投项目的各项条件

公司作为国内功能性安全防护手套领域领先企业已具备了实施本次项目所需的各项条件，具体如下：在产品技术上，公司经过多年研发积累，已形成了各类功能性安全防护手套生产所需的涂层配方和超细发泡、超薄发泡、真/假发泡、高耐磨出纹、固化、磨砂、光面等浸渍工艺，以及高性能纤维新材料制备技术、包覆及针织技术、专用设备适应性改造技术等核心技术和工艺，具有较强的新产品研发设计能力，能够对客户需求迅速做出反应；在生产和质量控制上，公司现有生产线岗位分工明确，生产、技术人员经验丰富，生产设备适应性强，并制定了完善的质量控制程序，产品防护性能可靠、稳定，获得了客户的广泛认可；在客户资源方面，公司经过多年积累，与国际知名品牌商建立了良好的客户关系，具有良好的市场基础和品牌影响力，客户资源优势明显。

综上，公司已具备了实施该项目的各项必要条件。

## （五）项目产品及新增产能消化情况

### 1、项目产品介绍

功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目（二期）主要用于生产各类功能性安全防护手套产品，广泛应用于机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外及消防装备等领域，可以有效保护手部安全，还可以在特殊工作环境下手部功能的有效提升，如浸渍丁腈胶的功能性安全防护手套可以在油性环境下，有效提升手部抓握力等。公司产品的详细情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要产品介绍”。

### 2、新增产能消化情况

本项目二期实施并达产后，公司将新增 350 万打的各类功能性安全防护手套产品的年产能。

#### （1）全球功能性安全防护手套市场进口需求持续增长

功能性安全防护手套应用领域广阔，如机械加工、汽车制造、建筑工程、农业渔业、采矿冶金、石油化工、电子制造、户外装备等领域，且为“日常消耗品”，具有稳定的市场刚性需求和市场发展潜力。2009 年至 2018 年全球功能性安全防护手套进口额增幅相对较大，由 41.88 亿美元增长至 71.44 亿美元，我国功能性安全防护手套出口额从 2009 年的 17.21 亿美元增长至 2018 年的 31.28 亿美元，增幅达 81.76%。

#### （2）我国功能性安全防护手套本土市场需求潜力巨大

随着我国人们的安全防护意识逐步加强，安全生产及劳动保护相关法律体系及行业标准正在逐步建立、完善，我国呈现出功能性安全防护手套替代普通安全保护手套的发展趋势，根据中国纺织品商业协会的统计数据，预计 2017 年至 2020 年，我国手部安全防护用品市场规模和销量的复合增长率将分别达到 12.8% 和 11.2%，根据欧盟、美国、日本等地区功能性安全防护手套人均耗用情况，测算得出我国功

能性安全防护手套的潜在市场需求约为 51 亿美元，将超过欧盟、美国、日本等地区的总需求。

### （3）公司市场竞争优势明显，销售收入及在手订单逐年增长

公司凭借良好的产品质量和市场影响力，产品销售区域覆盖全球 50 多个国家和地区，并赢得了美国 MCR Safety、美国 PIP、英国 Arco、日本绿安全等国际知名品牌商的认可和信赖，同时，公司自主品牌产品的市场推广及对中国市场的开发和培育工作正在快速推进过程中，市场需求较大。然而，当前公司产能利用率较高，产能限制已对公司订单承接情况产生影响，随着本项目的实施，公司将有效缓解产能瓶颈，满足日益增长的市场需求。

2017 年至 2020 年 1-6 月，公司功能性安全防护手套销量分别为 793.53 万打、868.03 万打、957.91 万打和 528.17 万打，主营业务收入分别为 44,079.34 万元、50,313.68 万元、58,931.43 万元和 35,884.34 万元，2018 年、2019 年主营业务收入分别较上年增长 14.14%、16.82%，呈稳步增长趋势。

2017 年末至 2020 年 6 月末，公司在手订单金额分别为 7,214.66 万元、9,348.76 万元、12,073.70 万元和 23,102.02 万元，在手订单充足，产能利用充分，公司订单规模的持续增长对公司产能扩大提出了进一步的要求。

综上，广阔的下游市场及日益增长的市场需求为公司不断发展创造了良好的市场环境，公司能够充分消化新增产能，实现将竞争优势转化为经济效益。

### （六）主要原材料和动力的供应情况

本项目所需的主要原材料为手芯、纱线、化工材料、包装材料等，该等原材料供应行业成熟，市场竞争充分，公司已经建立了完善稳定的供货渠道，原材料供应保障不存在重大风险。

项目所需的主要能源为水、电、蒸汽，项目建设地能够满足所需能源供应。

### （七）项目竣工时间、产量和产品销售方式

本项目二期建设期为 2 年，项目建成后第一年产能利用率 50%，第二年产能利用率 75%，第三年及以后年度满负荷生产。

公司将在现有客户基础上，进一步开拓国内外市场，具体销售方式和营销措施参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及变体情况”之“（四）主要经营模式”。

## （八）环境保护

### 1、环境保护标准

本项目设计时遵守的主要环保标准为：

序号	标准	备注
1	《建设项目环境保护管理条例》	国务院令第 682 号
2	《大气污染物综合排放标准》	GB16297-2012
3	《环境空气质量标准》	GB3095-2012
4	《污水综合排放标准》	GB8978—2006
5	《污水排入城镇下水道水质标准》	CJ343-2010
6	《地表水环境质量标准》	GB3838-2002
7	《工业企业厂界环境噪声排放标准》	GB12348-2008
8	《声环境质量标准》	GB3096-2008
9	《建筑施工场界噪声限值》	GB12523-2011
10	《一般工业固体废物贮存、处置污染控制标准》	GB18599-2001

### 2、主要污染物

（1）废水：废水污染源主要为生产废水、废气吸收废水和生活污水等。

（2）废气：废气污染源主要为生产过程中产生的硫化氢、氨气、非甲烷总烃、甲醇、异丙醇等。

（3）固废：固废污染源主要为次品手套、废胶皮、含 DMF 废液、废活性炭、水处理污泥及生活垃圾等。

（4）噪声：噪声污染源主要为生产设备、风机、泵类产生的噪声。

### 3、环境保护方案

（1）废水：将废水分质处理，根据废水浓度分别收集至相应的废水收集池，经污水站处理后排入污水厂，污水厂处理达标后对外排放。

(2) 废气：针对 PU 手套生产过程中产生的废气，根据其浓度分别收集至相应的水洗塔洗涤，特定废气委托有资质的单位处理，处理达标后排放；针对丁腈手套、乳胶手套及配料中心在生产或配料过程中产生的废气，根据浓度不同，经过活性炭吸附、脱附装置浓缩或催化氧化装置处理，处理达标后排放。

(3) 固废：针对危险固废，如含 DMF 废液、废胶皮、废活性炭等委托有资质单位处理；针对一般固废如次品手套直接对外销售，污水站污泥、生活垃圾等由环卫部门统一清运处理。

(4) 噪声：主要采用高效低噪声设备、建筑隔声、消音等措施以确保厂界噪声达标排放。

### (九) 项目选址

本项目选址位于江苏省如东经济开发区新区黄山路西侧。

### (十) 项目的组织及实施

为保证项目顺利实施，公司专门成立项目领导小组，同时针对项目的实施进度、工艺设备选型、设备工艺安装等成立项目实施组，针对项目土建、工艺设备布置、安全环保工程等成立项目工程组，加强建设项目工程质量管理并严格执行建设程序，确保建设期工作质量，做到精心设计、安装及调试，强化施工管理，保证项目建设有序、保质开展。本项目二期建设期拟定为 2 年。具体进度如下：

序号	建设内容	T+1				T+2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	厂房加固、装修								
2	设备询价、采购								
3	设备安装、调试								
4	生产线试运行								
5	竣工验收								

### （十一）项目的经济效益情况

本项目二期经济效益测算的计算期为 12 年，其中建设期为 2 年，生产运营期为 10 年，项目计算期第 5 年及以后各年开始满负荷生产。在各项经济因素与可行性研究报告预期相符合的前提下，经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值	
	所得税前	所得税后
年平均销售收入（万元）	28,357.90	
年平均利润总额（万元）	4,837.87	
年平均上缴所得税（万元）	725.68	
年平均税后利润（万元）	4,112.19	
投资平均利润率（税前）	35.26%	
内部收益率	30.27%	26.63%
财务净现值（ic=12%）（万元）	14,031.37	10,892.72
投资回收期（年，含建设期）	5.34	5.69

## 四、超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目

### （一）项目简介

超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目拟向功能性安全防护手套产业链上游延伸，分三期建设，其中，使用募集资金投资一期、二期高性能纤维新材料项目的建设。

一期、二期项目建设达产后，公司将每年新增高强高模聚乙烯纤维标准产能 1,200 吨的生产能力，公司将优先使用该等高性能纤维新材料产品替代外购的纤维材料，将其纺织或包覆为高性能纱线，并最终制成高性能防切割手套，剩余部分对外销售。

### （二）项目投资概算

本项目一、二期总投资 28,983.15 万元，建设期为 2 年，具体情况如下：



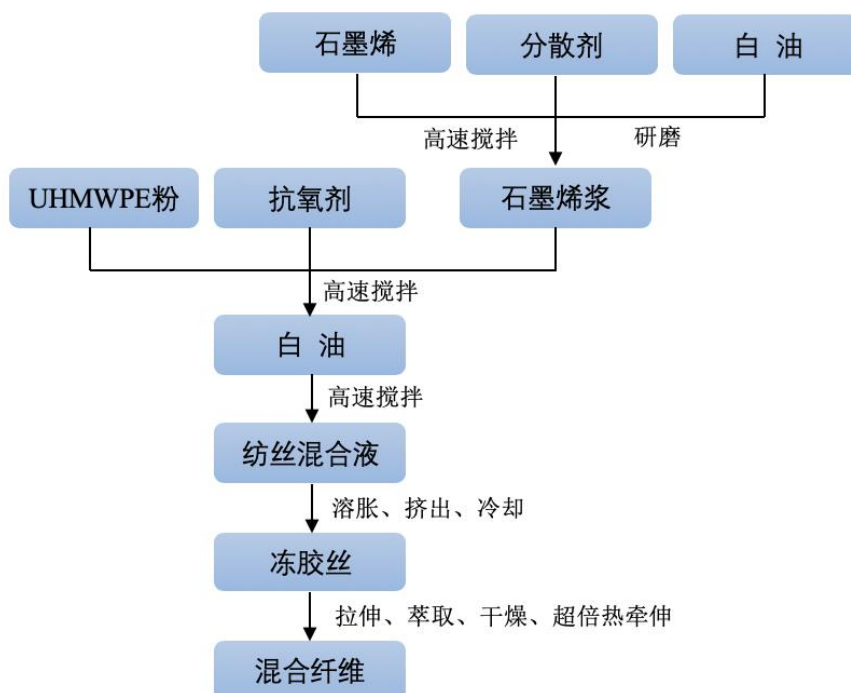
单位：万元

序号	投资项目	合计	第 1 年	第 2 年
1	一般建设工程	10,024.78	10,024.78	-
2	设备购置及安装	16,335.37	6,534.15	9,801.22
3	基本预备费	1,318.01	827.95	490.06
4	铺底流动资金	1,304.99	-	1,304.99
项目总投资		<b>28,983.15</b>	<b>17,386.87</b>	<b>11,596.27</b>

### (三) 项目技术方案和主要设备选择

#### 1、产品工艺流程

本项目一、二期主要产品的工艺流程，具体如下：



#### 2、产品技术情况

高强高模聚乙烯纤维产品系公司通过本次募投项目新增的产品，该产品为公司特种纤维类产品的重要原材料之一，公司于 2018 年新设全资子公司恒尚材料从事该产品的生产经营，目前，恒尚材料正处于建设过程中，该产品尚未投产。

##### (1) 高强高模聚乙烯纤维产品技术来源

高强高模聚乙烯产品的生产技术系公司在相对成熟的技术路线基础上进行的

技术创新和工艺改造,通过向专业设备厂商购买成套生产线及相应的技术服务等方式掌握,并申请了相应的知识产权保护,具体情况如下:

#### 1) 公司高强高模聚乙烯纤维采用相对成熟的技术路线

公司初步尝试进入高强高模聚乙烯纤维生产领域,生产技术采用相对成熟的“凝胶纺丝-热拉伸法”将 UHMWPE 粉、溶剂及抗氧化剂混合,通过挤出、冷却等方法形成冻胶丝,再通过萃取、干燥及超倍热牵伸制得高强高模聚乙烯纤维。

该工艺自 20 世纪 70 年代起开始应用于高强高模聚乙烯纤维的制备,技术路线相对成熟,我国企业绝大部分采用该湿法工艺路线,公司在该技术路线基础上通过添加石墨烯等改性材料,进一步提高纤维材料的抗切割性和穿戴舒适度。

#### 2) 公司与高强高模聚乙烯纤维专业设备提供商合作保障产品制备水平

高强高模聚乙烯纤维属于化纤类产品,设备投入大,产品生产的核心技术和工艺通过专业设备实现标准化、自动化生产,而高强高模聚乙烯纤维生产设备专业要求高,一般由专业成套设备厂商提供。

公司子公司恒尚材料与江苏神鹤科技发展有限公司(以下简称“江苏神鹤”)签订了《年产 600 吨高强高模聚乙烯纤维成套工程设备合同书》,约定恒尚材料支付 3,100 万元的设备款和技术服务费;江苏神鹤向公司销售 2 条高强高模聚乙烯纤维生产线,提供设备的安装与调试、整个生产线的联动调试,保质、保量、按时生产出满足要求的合格产品,并授权恒尚材料永久性使用其拥有自主知识产权的专利及生产超高分子量聚乙烯纤维专有技术。

江苏神鹤的基本情况如下:

<b>公司名称</b>	江苏神鹤科技发展有限公司	<b>成立时间</b>	1999年
<b>注册资本</b>	5,889.00万元	<b>注册地</b>	江苏省盐城市
<b>主要产品</b>	高强高模聚乙烯纤维生产线成套装备		
<b>研究平台</b>	国家超高分子量聚乙烯纤维工程技术研发基地、国家博士后科研工作站、江苏省研究生工作站、江苏省工程技术研究中心、江苏省企业技术中心		
<b>技术研发历程</b>	2006 年,被列为中国工程院高性能纤维及其制品国家发展战略与策略研究课题组成员; 2007 年,与东华大学材料学院共同成立了高性能纤维工程研发中心; 2009 年,高强高模聚乙烯纤维生产线成套装备项目通过科技成果鉴定;		

2012年，获得江苏省科学技术进步二等奖，HD系列高模高强聚乙烯纤维生产线被江苏省质量监督局授予江苏省名牌产品称号。
--

江苏神鹤在高强高模聚乙烯纤维技术领域具有深厚的技术积累，高强高模聚乙烯纤维成套生产设备系其成熟产品，销往包括公司在内的多家企业。公司与江苏神鹤的设备及技术合作将有效保障公司高强高模聚乙烯纤维材料的制备水平。

### 3) 公司进行持续的技术创新和工艺改进并申请知识产权保护

为进一步提升特种纤维类产品性能和竞争力，公司将高性能纤维材料及其制备技术的开发和应用作为重点发展规划之一。在研发中心下设纤维开发部，负责高强高模聚乙烯纤维、石墨烯特种纤维等高性能纤维材料的研制及包覆工艺的持续改进，掌握了高强高模聚乙烯纤维“凝胶纺丝-热拉伸法”，并在此基础上通过添加石墨烯等改性材料及工艺改进进行持续创新，截至招股说明书签署日，“石墨烯复合超高分子量聚乙烯纤维及其制备方法”（专利号:3508623）已在欧洲 9 国获得发明专利授权，“复合超高分子量聚乙烯纤维及其制备方法”（专利号：特许第 6686092 号）已在日本获得发明专利授权，另有 9 项相关发明专利正在申请过程中。

#### (2) 高强高模聚乙烯纤维产品研发投入情况

高强高模聚乙烯纤维系发行人特种纤维手套的原材料，该等材料的研发一般与特种纤维手套的研发协同进行。报告期内，公司围绕高强高模聚乙烯纤维及其与石墨烯等材料的复合制备，以及高性能纤维材料在功能性安全防护手套领域的应用实施了一系列研发项目，相关项目进展良好，具体情况如下：

项目名称	报告期内投入费用构成				研发内容
	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年	
特种纱线防切割手套研发	514.84	677.60	561.92	246.66	通过不断研究应用新的纱线材质、包覆（芯）技术与浸胶工艺，持续开发高性能防切割手套产品
钻石纱手套研发	-	-	24.54	297.54	研究应用帝斯曼钻石纱及相应包覆针织技术，开发高性能防护手套
复合材料加强手套研发	172.51	386.93	-	-	研究应用将钨丝等材料的应用及相应包覆、针织技术，提升手套的防护效果

凯夫拉隔热手套研发	-	251.04	-	-	研究应用凯夫拉芳纶材料,提升手套隔热、耐火烧防护性能
聚氨酯特殊纱线手套研发	146.12	135.08	-	-	研究聚氨酯胶料与特殊纱线的结合,拓展特殊纱线在防护手套产品中的应用

公司高强高模聚乙烯纤维制备相关的专利申请有序进行,公司高强高模聚乙烯纤维产品生产技术不存在侵犯他人专利的情形,不存在纠纷或潜在纠纷。

### 3、本项目新增加设备列表

本项目一、二期新增的主要设备情况如下:

序号	设备名称	单位	数量	备注
1	PE 纤维(前后纺)生产线	套	8	国内先进
2	络筒机	台	8	国内先进
3	包覆机	台	45	国内先进
4	手套机	台	1,000	国内先进
5	翻检机	台	10	国内先进
6	拷边机	台	10	国内先进
7	双头自动拷边机	台	30	国内先进
8	烘箱	台	3	国内先进
9	清花设备	台	1	国内先进
10	梳棉机	台	4	国内先进
11	并条机	台	4	国内先进
12	粗纱机	台	2	国内先进
13	细纱机	台	10	国内先进
14	自动络筒机	台	2	国内先进
15	空压设备	套	4	国内先进
16	制冷设备	套	1	国内先进
17	空调设备	套	3	国内先进
18	除尘设备	套	2	国内先进
19	电气设备	套	1	国内先进
20	污水处理	套	1	国内先进

#### （四）项目实施的可行性

##### 1、属于国家产业政策鼓励优先发展的高新技术产业

高性能纤维材料是纺织、化纤领域的关键材料，提高纤维材料的技术含量和产品性能是提升我国纺织工业整体竞争力的关键，因此，该领域的发展受到国家产业政策的重点鼓励和支持。

2017年1月，工信部、发改委、科技部、财政部联合发布《新材料产业发展指南》，指出高强高模碳纤维、高性能芳纶等为重点应用领域急需的新材料，将突破高强高模碳纤维产业化技术、高性能芳纶工程化技术，开展大型复合材料结构件研究及应用测试等列为重点任务。

2016年12月，国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，要求提高新材料基础支撑能力，面向航空航天、轨道交通、电力电子、新能源汽车等产业发展需求，扩大高强轻合金、高性能纤维、……等规模化应用范围，逐步进入全球高端制造业采购体系。

2016年12月，工信部、发改委发布《产用纺织品行业“十三五”发展指导意见》、《化纤工业“十三五”发展指导意见》均提到重点发展高新型碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等高端纤维产品。

公司超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目项目聚焦高强高模聚乙烯纤维的生产和应用，符合国家产业政策的规划和导向。

##### 2、符合公司延伸产业链、降低高端原材料供应风险的战略规划

公司从事的功能性安全防护手套分为通用纤维类和特种纤维类产品，其中，特种纤维类产品因其突出的防护性能已逐步成为行业发展趋势，亦是公司的重点发展方向，收入占比逐年提升。

特种纤维类功能性安全防护手套通过高性能的芳纶、HPPE等高端纤维材料和高性能涂层配方、浸渍工艺的结合，实现其突出的防切割、防撕裂、阻燃烧、耐高温、耐化学腐蚀等防护性能，其中，高性能纤维材料主要为进口材料，来源于美国杜邦公司、荷兰DSM公司、日本东洋纺公司、美国Honeywell等国际知名公司，

该类产品价格约为通用纤维的 5-10 倍，且市场供应量相对有限。公司通过建设高性能纤维材料项目能够向上延伸产业链，保障公司高端原材料的供应，进一步降低特种纤维产品的生产成本，进而提升公司产品竞争力。

公司超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目的实施符合公司延伸产业链、降低高端原材料供应风险的战略规划。

### 3、具备项目实施的技术、生产、市场和管理等各项条件

#### (1) 公司掌握高强高模聚乙烯材料生产及应用的技术和工艺

为进一步提升特种纤维类产品性能和竞争力，公司将高性能纤维材料及其制备技术的开发和应用作为重点发展规划之一。在研发方面，公司在研发中心下设纤维开发部，负责高强高模聚乙烯纤维、石墨烯特种纤维等高性能纤维材料的研制及包覆工艺的持续改进，掌握了高强高模聚乙烯纤维“凝胶纺丝-热拉伸法”，并在此基础上通过添加石墨烯等改性材料及工艺改进进行持续创新，目前已有 9 项发明专利正在申请过程中；在生产制备方面，公司与行业内高强高模聚乙烯成套设备提供商建立合作关系，向其购买设备及相应的生产技术和服务，加快公司高性能纤维材料的制备及应用速度。

#### (2) 公司拥有清晰的产品定位和稳定的客户需求

公司主要从事手部安全防护用品的研发及产业化，客户主要为个人防护用品品牌商或品牌代理商。2017 年至 2020 年 1-6 月，公司特种纤维类功能性安全防护手套产品收入占主营业务收入比例分别 34.88%、37.45%、37.46%和 34.88%，收入上升较快，已成为公司重点发展方向。

公司超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目所产的高性能纤维材料系特种纤维类产品的重要原材料之一，2017 年至 2020 年 1-6 月，公司特种纤维类手套的产量分别为 121.79 万打、159.63 万打、149.62 万打和 96.50 万打，对外采购特种纤维分别为 482.29 吨、620.19 吨、662.77 吨和 461.14 吨，逐年上升。随着公司战略性提高特种纤维类产品生产投入和功能性安全防护手套自动化升级改造项目的实施并达产，公司特种纤维类手套产能预计将提升约 140 万打。因此，本项目新增的高性能纤维产品将优先用于公司特种纤维类产品的生产需求，使其产能消

化得到有效保障；若有剩余部分，公司将面向防护手套、防护服、高性能织物等领域生产企业销售，公司在该细分领域内多年积累亦奠定了良好市场和客户优势。

### （3）公司积累了丰富的运营和管理经验

经过多年发展，公司拥有经验丰富的高级管理团队，逐渐形成了标准化、流程化、制度化体系运作机制，在技术开发、生产制造、质量管理、市场开拓和维护等方面积累了丰富的经验，能够为公司超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目的顺利实施提供良好的经验基础和制度保障。

## （五）项目产品及新增产能消化情况

### 1、项目产品介绍

超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目（一、二期）主要用于高性能新材料的生产及使用。

公司上述产品主要为超高分子量聚乙烯纤维、石墨烯与超高分子量聚乙烯纤维的复合纤维。超高分子量聚乙烯纤维是继碳纤维和芳纶之后的第三大工业化高性能纤维，具有强度高、模量高、质量轻、化学稳定性好、耐光性好、耐低温、使用寿命长等特征，并具有良好的耐化学腐蚀、比能量吸收高、电磁波透射率高、摩擦系数低、突出的耐冲击和抗切割性能。超高分子量聚乙烯纤维的比强度是目前在使用的纤维中最高的，比对位芳纶高 40%<sup>6</sup>、是优质钢丝的 15 倍，使用温度可低至零下 150℃，同时，耐光性好，经日光照射 1,500 小时后强度保持率仍能达到 80% 以上。凭借其优异的产品性能，超高分子量聚乙烯纤维已广泛应用于纺织、化工、食品、农业、建筑、医疗、体育、军事国防和航空航天等领域，例如防护材料、高强绳索、复合材料、人工关节、运动器械和防弹衣等。

公司功能性安全防护手套中的特种纤维类手套，主要系使用 HPPE、芳纶等高性能纤维编织的针织浸渍手套，凭借该等纤维材料的优异性能，该类手套的抗切割、防撕裂、阻燃烧、耐高温、耐化学腐蚀等性能突出，目前已逐步发展成为公司的重要产品品类。本项目建成后，公司将优先使用该等高性能纤维新材料产品替代外购的纤维材料，并将其最终制成高性能防切割手套，剩余部分对外销售。

<sup>6</sup> 汪家铭.《超高分子量聚乙烯纤维产业现状与市场前景》.乙醛醋酸化工,2014,12:19-24.

## 2、新增产能消化情况

本项目一期、二期项目建设达产后，公司将每年新增高强高模聚乙烯纤维标准产能 1,200 吨的生产能力，根据公司安排和不同型号纤维的纤度(d)，可换算为“高性能 PE 纤维 400d”产品实际产能 500 吨、“高新能 PE 纤维 100d”产品实际产能 100 吨、“石墨烯复合 PE 纤维材料 400d”产品实际产能 100 吨、“石墨烯复合 PE 纤维 200d”产品实际产能 100 吨，即各纤度纤维合计实际产能 800 吨。

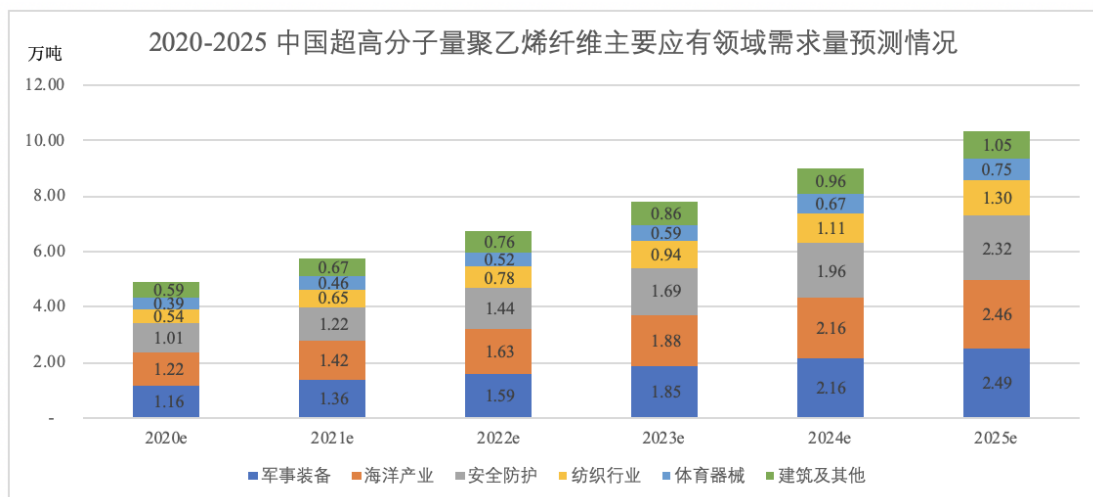
公司生产的特种纤维类功能性安全防护手套主要原材料之一系芳纶、HHPE 及其各类包覆纱，随着公司产品向特种纤维类手套逐步过渡的发展战略的实施，公司使用高性能纤维材料的数量将逐年增加。2017 年至 2020 年 1-6 月，公司特种纤维类手套的产量分别为 121.79 万打、159.63 万打、149.62 万打和 96.50 万打，相应地，公司对外采购的特种纤维分别为 482.29 吨、620.19 吨、662.77 吨和 461.14 吨，特种纤维需求呈逐年上升趋势，同时，随着公司“功能性安全防护手套自动化升级改造项目”的实施达产后，公司将每年新增 350 万打各类功能性安全防护手套的产能，其中，特种纤维类手套预计约 140 万打，对应的特种纤维新增需求量约 600 吨。综上，随着公司特种纤维类功能性安全防护手套产能的不断提高，公司高性能的特种纤维需求量预计将超过 1,200 吨。

因此，本项目新增的高强高模聚乙烯纤维将主要供应公司自产特种纤维类手套生产所用。若有剩余部分，公司将利用现有市场优势，面向防护手套、防护服、高性能织物等领域生产企业销售。

对于高强高模聚乙烯纤维产品的市场供需情况，从供应端来看，国际先进厂商主要是荷兰 DSM 公司、美国 Honeywell 公司、日本东洋纺公司等公司，垄断高端产品市场，我国主要生产企业为江苏九九久科技有限公司、山东爱地高分子材料有限公司、浙江千禧龙纤特种纤维股份有限公司等；从需求端来看，下游应用领域广泛，纺织、化工、食品、农业、建筑、医疗、体育、军事国防和航空航天等领域均有涉及，市场需求量大。



根据前瞻产业研究院的统计数据,2019年我国产能约达到4.25万吨,预计2020年至2025年各主要下游应用领域需求量将保持持续上升态势,主要应用领域需求量预计将从2020年的4.91万吨增长至2025年的10.37万吨,具体如下:



从全球市场来看,自2016年起5年内全球市场需求年增长率将保持在30%,未来10年市场需求量将达到30万吨左右,市场需求旺盛,细分领域内长期处于供不应求的状况<sup>7</sup>。

#### (六) 主要原材料和动力的供应情况

本项目一、二期所需的主要原材料为超高分子量聚乙烯、溶剂(白油)、萃取剂、抗氧化剂、白土、石墨烯等,该等原材料供应相对充分,公司已经建立了完善稳定的供货渠道,原材料供应保障不存在重大风险。

项目所需的主要能源为水、电、蒸汽,项目建设地能够满足所需能源供应。

#### (七) 项目竣工时间、产量

本项目一、二期建设期为2年,项目建成后第一年产能利用率50%,第二年及以后年度满负荷生产。

<sup>7</sup> 数据来源:陕西省纺织科学研究所李建利等,《超高分子量聚乙烯纤维的发展及需求应用》,期刊《成都纺织高等专科学校学报》,2016年1月。

## （八）环境保护

### 1、环境保护标准

本项目设计时遵守的主要环保标准为：

序号	标准	备注
1	《建设项目环境保护管理条例》	国务院令 第 682 号
2	《大气污染物综合排放标准》	GB16297-2012
3	《环境空气质量标准》	GB3095-2012
4	《污水综合排放标准》	GB8978—2006
5	《污水排入城镇下水道水质标准》	CJ343-2010
6	《地表水环境质量标准》	GB3838-2002
7	《工业企业厂界环境噪声排放标准》	GB12348-2008
8	《声环境质量标准》	GB3096-2008
9	《建筑施工场界噪声限值》	GB12523-2011
10	《一般工业固体废物贮存、处置污染控制标准》	GB18599-2001

### 2、主要污染物

（1）废水：废水污染源主要为生产废水和生活污水，生产废水主要为残液、真空泵废水、软化水制水废水、地面冲洗废水等。

（2）废气：废气污染源主要为生产过程中气体回收装置产生少量脱附废气。

（3）固废：固废污染源主要为过滤过程中产生的废弃物，如废丝头、纱头、纤维尘、废泥土，以及生活垃圾。

（4）噪声：噪声污染源主要为挤压机、卷绕机、空压机及附注设备运转时产生的噪声。

### 3、环境保护方案

（1）废水：将生产污水通过公司污水处理装置预处理合格后排至园区污水处理厂处理，将生活污水排至园区污水管网系统。

（2）废气：将选用环保型清洗剂，使排放气体达到环保要求，清洗剂通过高空排放，生产过程中产生的水蒸气自然蒸发处理。

(3) 固废：生产过程中产生的废丝、废块和废料收集后对外销售，废白土回收后制砖原料，污水站污泥、生活垃圾等由环卫部门统一清运处理。

(4) 噪声：主要采用高效低噪声设备、建筑隔声、消音等措施以确保厂界噪声达标排放。

### (九) 项目选址

本项目选址位于如东经济开发区黄山路东侧、鸭绿江路南侧。

### (十) 项目的组织及实施

为保证项目顺利实施，公司专门成立项目领导小组，同时针对项目的实施进度、工艺设备选型、设备工艺安装等成立项目实施组，针对项目土建、工艺设备布置、安全环保工程等成立项目工程组，加强建设项目工程质量管理并严格执行建设程序，确保建设期工作质量，做到精心设计、安装及调试，强化施工管理，保证项目建设有序、保质开展。本项目一、二期建设期拟定为 2 年。具体进度如下：

序号	建设内容	T+1				T+2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	建筑工程建设、装修								
2	设备询价、采购								
3	设备安装、调试								
4	生产线试运行								
5	竣工验收								

### (十一) 项目的经济效益情况

本项目一、二期经济效益测算的计算期为 12 年，其中建设期为 2 年，生产运营期为 10 年，项目计算期第 5 年及以后各年开始满负荷生产。在各项经济因素与可行性研究报告预期相符合的前提下，经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值
年平均销售收入（万元）	11,893.05
年平均利润总额（万元）	4,761.29
年平均上缴所得税（万元）	1,190.32

年平均税后利润（万元）	3,570.97	
投资平均利润率（税前）	16.43%	
	所得税前	所得税后
内部收益率	20.47%	16.55%
财务净现值（ic=12%）（万元）	10,478.32	7,412.62
投资回收期（年，含建设期）	6.13	6.99

## 五、技术研发中心建设项目

### （一）项目简介

本项目拟对公司现有研发部门进行整合与升级，形成集研发、设计、生产、检测于一体的综合研发中心，以增强公司的研发能力和生产工艺水平。项目建成后，研发的核心任务是夯实研发团队实力，对行业前沿技术进行跟踪和储备，做好新工艺、新技术的自主消化、吸收和创新，在已有自主知识产权和核心技术的基础上，进一步拓展自身技术能力范围。

### （二）项目投资概算

本项目总投资 5,980.60 万元，建设期为 3 年，项目投资具体情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	一般建设工程	1,500.00	1,500.00	-	-
2	设备购置及安装	2,100.60	1,365.39	735.21	-
3	研发费用	2,380.00	643.33	793.33	943.33
	<b>项目总投资</b>	<b>5,980.60</b>	<b>3,508.72</b>	<b>1,528.54</b>	<b>943.33</b>

### （三）项目增加主要研发设备

本项目新增的主要设备情况如下：

序号	设备名称	单位	数量	备注
1	全自动中试生产线	套	2	国内先进
2	液体硅胶注射机	台	4	国内先进
3	手套模具	套	20	国内先进
4	智能化手套防护性能测试设备	台	12	国内先进

5	大容量高能研磨仪	套	4	国内先进
6	搅拌机	台	12	国内先进
7	烘箱	台	4	国内先进
8	高压喷砂机	台	4	国内先进
9	反应釜	台	8	国内先进
10	计量泵及传导装置	套	2	国内先进
11	液相色谱/质谱联用仪	台	1	国内先进
12	微机双臂拉力试验机	台	2	国内先进
13	纱线强力机	台	2	国内先进
14	无痕纱线捻度机	台	2	国内先进
15	智能化纱线性能测试设备	台	20	国内先进
16	小型湿法纺丝机	台	1	国内先进
17	预开松机	台	1	国内先进
18	单纱整经机	台	1	国内先进
19	设计及打版设备及软件	套	1	国内先进
20	其他配套及软件	套	1	国内先进

#### （四）项目竣工时间

本项目将严格按照国家关于加强建设项目质量管理的有关规定严格执行建设程序，确保建设前期工作质量，做到精心设计、安装及调试，强化管理，本项目建设期为3年。

#### （五）环境保护

##### 1、环境保护标准

本项目设计时遵守的主要环保标准为：

序号	标准	备注
1	《建设项目环境保护管理条例》	国务院令第 682 号
2	《大气污染物综合排放标准》	GB16297-2012
3	《环境空气质量标准》	GB3095-2012
4	《污水综合排放标准》	GB8978—2006
5	《污水排入城镇下水道水质标准》	CJ343-2010

6	《声环境质量标准》	GB3096-2008
7	《一般工业固体废物贮存、处置污染控制标准》	GB18599-2001

## 2、主要污染物及环境保护方案

(1) 废水：基本不产生实验制造污水，主要为生活废水。

(2) 废气：研发过程中极少产生废气，对可能产生的废气通过实验室安装废气收集、处理装置，处理达标后排放。

(3) 固废：主要为研发过程中产生的废料，其中，工业固废分类收集、定点堆放和处理，生活垃圾由环卫部门统一清运处理。

### (六) 项目选址

本项目选址位于江苏省如东经济开发区新区黄山路西侧。

### (七) 项目的组织及实施

本项目建设期为3年，项目建设进度安排如下表：

序号	建设内容	T+1				T+2				T+3			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	实验室土建、安装、装修												
2	设备询价、采购												
3	人员招聘及培训												
4	新技术的性能评价及应用研究												

## 六、偿还银行贷款及补充流动资金项目

### (一) 项目投资概算

为保障公司未来发展战略在上市后能够有效落实，公司在满足上述募集资金投资项目资金需求的同时，拟偿还银行贷款及补充流动资金 9,300.00 万元，以更好地满足公司业务发展和对运营资金的需求。

## （二）偿还银行贷款及补充流动资金的必要性

详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之“二、项目实施的必要性和可行性”之“（一）项目实施的必要性”之“3、落实发展战略及降低财务风险的需要”。

## （三）偿还银行贷款及补充流动资金的合理性

### 1、公司银行借款情况

2017年末至2020年6月末，公司短期借款的金额分别为4,000.00万元、4,300.00万元、4,000.00万元和4,500.00万元。公司合理运用直接融资手段，降低公司资产负债率，能够有效改善公司资本结构，增强公司资金实力，降低公司财务风险，为公司后续发展提供有力保障。

### 2、公司营运资金需求情况

报告期内，公司业务规模不断扩大，营业收入增长相对较快，公司应收账款、存货等经营性流动资产占用的资金相应的保持增长态势，使公司营运资金需求量增加。

为确定未来需要补充的流动资金数额，公司采用销售百分比法进行测算，假设未来三年公司收入按15%增长，并假定未来三年公司经营性资产和经营性负债占营业收入的比例为2017年至2019年的均值。

公司综合考虑银行借款和营运资金需求情况，拟使用募集资金偿还银行贷款及补充流动资金9,300.00万元。

## （四）偿还银行贷款及补充流动资金的管理

本次募集资金到位后，公司将严格按照《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及公司制定的《募集资金管理制度》的规定，将补充流动资金存于董事会决定的专项账户中集中管理，并由董事会负责制定资金使用计划和具体实施。募集资金到位后，公司将根据公司银行借款情况、实际经营情况及未来发展规划，合理投入使用，将全部用于偿还银行贷款及主营业务。

## 七、新增固定资产折旧对公司经营成果的影响

公司本次募集资金投资项目较大部分用于固定资产投资。以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，房屋建筑物、机器设备分别使用 20 年、10 年的折旧年限进行测算，建成后各项目的新增年折旧费用如下：

单位：万元

项目名称	房屋建筑物		机器设备		合计	
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧
功能性安全防护手套自动化升级改扩建项目（二期）	1,706.20	80.62	9,970.00	812.21	11,676.20	892.83
超纤维新材料及功能性安全防护用品开发应用项目（一、二期）	10,024.78	284.86	16,335.37	1,099.23	26,360.15	1,384.09
技术研发中心建设项目	1,500.00	67.50	2,100.60	189.05	3,600.60	256.55
<b>合计</b>	<b>13,230.98</b>	<b>432.98</b>	<b>28,405.97</b>	<b>2,100.49</b>	<b>41,636.95</b>	<b>2,533.47</b>

上述募集资金投资项目全部建成投产后，公司每年增加的折旧费用合计为 2,533.47 万元。在公司生产经营环境不发生重大不利变化的情况下，假设按 28% 的综合毛利率计算，项目建成投产后只要新增营业收入约 9,048.11 万元即可消化新增折旧费用的影响，确保公司营业利润水平不下降。

## 八、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

### （一）对公司净资产和每股净资产的影响

截至 2020 年 6 月 30 日，归属于母公司股东的净资产为 44,652.50 万元，归属于母公司股东的每股净资产为 4.11 元。本次募集资金到位后，公司的净资产及每股净资产将大幅提高。同时，净资产增加将使公司股票的内在价值有较大幅度的提高，增强公司资金规模和实力，提升公司后续持续融资能力和抗风险能力。

### （二）对资产负债率和资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司财务状况将显著改善，公司流动资产、总资产均将大幅度增加，在没有扩大举债的情况下，公司的资产负债率将进一步降低，流动比率和速动比率提升，偿债能力显著增强。此外，本次发行完成后，将为公司引入多元化的投资主体，优化公司股权结构，有利于完善公司法人治理结构。



### （三）对未来盈利能力的影响

本次募集资金投资项目投产后，公司技术研发能力增强，功能性安全防护手套生产能力进一步提高，同时，产业链向上游延伸提高高性能超纤维新材料的供应保障能力并创造新的盈利增长点，均将进一步巩固公司在功能性安全防护手套领域的行业地位，扩大市场份额，增强公司未来盈利能力。

## 九、战略规划情况

### （一）公司未来发展战略

公司始终坚持以功能性安全防护手套为核心的专业化发展道路，致力于打造安全防护全球领先品牌、推动安防产业技术革新。公司坚持精细化、规模化、国际化的发展战略，充分发挥产品研发设计优势、规模化生产优势、丰富的产品系列及市场快速响应优势、完善的质量控制体系优势等，为下游客户提供高质量功能性安全防护手套产品。

公司将不断改善治理结构，持续提高公司自主研发能力，推动智能工厂建设，并积极开拓国内外市场，力争将公司打造成为功能性安全防护手套国际知名企业。

具体来说，针对现有的欧美日市场，公司将通过生产线自动化改造、加大研发投入、向上游纤维材料行业延伸等手段提升产量与产品性能，进一步提高市场占有率；针对国内市场与其他国际市场，公司将大力发展自主品牌，通过使用教育提升安全防护意识，扩大公司产品的覆盖面及渗透率。

### （二）公司经营目标

未来三到五年，公司将继续深化以功能性安全防护手套为核心业务的专业化布局，以本次发行新股和上市为契机，加大研发投入和技术创新，持续改进现有产品，研发和扩大应用特种纤维的防切割、防撕裂、抗穿刺等防护性能和舒适度优异的高端产品系列，丰富和优化产品种类和结构；充分发挥长期积累的生产工艺控制和实施经验、快速响应管理机制等，加快推进公司智能化技术改造和智能工厂建设进度；充分发挥技术、品牌、质量、管理等综合优势，提升各项管理能力，构建完整高效的运营体系；加强营销渠道建设，巩固国际市场竞争地位，同时，进一步加大国内

市场开拓力度。公司将不断提升产品技术水平、市场竞争力和持续盈利能力，实现企业的长期、稳定、可持续发展。

### （三）公司发展计划

#### 1、技术研发与工艺升级计划

公司将自主创新作为企业未来发展的核心动力，以国际尖端水平作为研发目标。公司将依托现有研发平台和募集资金拟投资建设的研发中心，充分发挥业已形成的深厚技术储备，致力于功能性安全防护手套防护性能和舒适度的增强，通过加强在涂层胶料方面及生产工艺上的改进与革新，强化公司产品的防切割、防撕裂、抗穿刺、耐磨损、防酸碱、耐高温等性能，同时提高公司产品的轻柔性、透气性、亲肤性等佩戴舒适程度；同时，公司将进一步向产业链上游延伸，加大对高性能纤维材料及其制备工艺的研发投入，通过新材料的创新应用，提高公司产品性能并进一步拓展产品应用领域，增强公司市场竞争力。

#### 2、智能化技术改造与生产提效计划

经过十几年深耕细作，公司形成了超细发泡系列、高耐磨系列、磨砂系列、防切割系列等系列、百余种规格型号的产品，产品线丰富。公司将利用本次募集资金投资项目的建设契机，加快推进公司生产线智能化技术改造和智能工厂的建设，一方面，通过现有生产线的智能化、数字化技术改造，进一步降低能耗、提升生产效率，扩大公司各产品线的生产能力，有效缓解公司产能瓶颈；另一方面，通过智能化改造和智能工厂的建设，优化生产流程及工艺控制，提高工艺一致性和稳定性，巩固和提升公司产品的技术水平和质量可靠性。公司拟通过上述技改，能够进一步提高公司产品质量、生产能力及效率和全产品系列快速供应能力，更好地满足下游各应用领域个性化需求和客户的一站式采购需求。

#### 3、市场巩固与开拓计划

公司始终坚持国际化、精益化、规模化的战略，公司产品远销海外多个国家和地区。公司将根据行业特点，进一步巩固公司现有市场地位，同时持续进行市场开拓和营销渠道建设，提升公司在国际市场和国内市场的市场份额。在 ODM、OEM 业务方面，公司将进一步加强与高端品牌商的业务合作关系，并继续加大优质客户

的开发力度，提高优质客户的销量，通过参与优质客户的产品研发设计过程与其形成相互依存、共同开发、优势互补的战略合作关系；在 OBM 方面，公司将依托自身市场影响力，优化现有自主品牌销售渠道结构，进一步拓展自主品牌销售渠道，降低渠道管理成本，不断提高自主品牌的盈利能力。

#### 4、人才建设计划

公司将根据公司未来发展战略和发展规模，制定人力资源总体发展规划，优化现有人力资源整体布局，明确人力资源引进、开发、使用、培养、考核、激励等制度和流程，实现人力资源的合理配置。鉴于公司业务规模持续增长的发展态势，公司将通过内部培养、外部招聘、竞争轮岗等多种方式，重点引进、培养和储备技术、管理、营销、生产等专业技术人才以及补充一定素质和专业特长的技术工人，为公司持续、快速发展输送新鲜血液、提供创新动力。同时，公司将不断完善薪酬与绩效管理体制，持续提升员工的人均效率和薪酬水平。

## 第十节 投资者保护

### 一、投资者关系的主要安排情况

为切实提高公司的规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者的合法权益，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策权利，公司制定相关制度和措施，充分维护了投资者的相关利益。

#### （一）内部信息披露制度和流程的建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；有权对公司的经营进行监督，提出建议或质询。

2017年12月25日，公司第一届董事会第一次会议审议通过了《信息披露制度》规范了公司内部信息披露流程和对外信息披露行为等有关事项，规定主要包括：

1、公司应维护信息披露的公平性，保护中小投资者的合法权益，公平对待公司的所有股东及潜在投资者，不得私下提前向机构投资者、分析师、新闻媒体等特定对象单独披露、透露或泄露公司尚未公开披露的信息。

2、公司的董事、监事、高级管理人员及其他信息披露义务人应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。在内幕信息依法披露前，应当将该信息的知情者控制在最小范围内，不得泄露公司内部信息，不得进行内幕交易或者配合他人操纵股票交易价格。

3、公司及其他信息披露义务人依法披露信息，应当将公告文稿和相关备查文件报送交易所登记，并在中国证监会指定的媒体发布。公司及其他信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体，不得以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务，不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务。

4、《信息披露制度》中所指信息主要包括：（1）招股说明书、募集说明书与上

市公告书；(2) 定期报告，包括年度报告、半年度报告和季度报告；(3) 临时报告，包括但不限于重大事件公告、董事会决议、监事会决议、股东大会决议、应披露的交易、关联交易、其他应披露的重大事项等。

5、信息披露的程序：(1) 公司信息发布流程；(2) 定期报告的草拟、审核、通报、发布程序；(3) 临时公告的草拟、审核、通报、发布程序；(4) 重大信息报告、流转、审核、披露程序；(5) 公司向证券监管部门报送报告的草拟、审核、通过流程；(6) 公司发现已披露的信息（包括公司发布的公告和媒体上转载的有关公司的信息）有错误、遗漏或误导时的处理流程；(7) 接到证券监管部门的质询或查询后的处理流程；(8) 公司内部刊物、内部通讯及对外宣传文件的草拟、审核、通报流程。

## （二）投资者沟通渠道的建立情况及未来开展投资者关系管理的规划

为保护投资者合法权利，建立投资者沟通渠道，证券法务部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门负责人为公司董事会秘书张武芬女士，对外咨询电话：0513-81907323。

未来公司将遵循以下基本原则开展投资者关系管理工作：(1) 充分披露信息原则。除强制的信息披露以外，公司可主动披露投资者关心的其他相关信息；(2) 合规披露信息原则。公司应遵守国家法律、法规及证券监管部门、证券交易所对上市公司信息披露的规定，保证信息披露真实、准确、完整、及时。在开展投资者关系工作时应注意尚未公布信息及其他内部信息的保密，一旦出现泄密的情形，公司应当按有关规定及时予以披露；(3) 投资者机会均等原则。公司应公平对待公司的所有股东及潜在投资者，避免进行选择性信息披露；(4) 诚实守信原则。公司的投资者关系工作应客观、真实和准确，避免过度宣传和误导；(5) 高效低耗原则。选择投资者关系工作方式时，公司应充分考虑提高沟通效率，降低沟通成本；(6) 互动沟通原则。公司应主动听取投资者的意见、建议，实现公司与投资者之间的双向沟通，形成良性互动。

## 二、股利分配政策

### （一）发行后的股利分配政策

根据公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过的上市后适用的《公司章程(草案)》，公司发行上市后的利润分配政策如下：

#### 1、利润分配原则：

公司实行连续、稳定的利润分配政策，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。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的可持续发展能力。

#### 2、利润的分配形式：

公司采取现金、股票或者二者相结合的方式分配利润，并优先采取现金方式分配利润。

#### 3、利润分配政策的具体内容：

##### （1）现金分红的具体条件及比例：

在公司当年盈利且满足公司正常生产经营资金需求的情况下，公司应当采取现金方式分配利润。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的 20%。

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，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，实行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。

本章程中的“重大资金支出安排”是指以下情形之一：

1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或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 50%，且超过 3,000 万元；

2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(2) 发放股票股利的具体条件：

在公司经营状况、成长性良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格、每股净资产等与公司股本规模不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

#### 4、利润分配的期间间隔：

在公司当年盈利且累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配；公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

#### 5、利润分配政策的调整：

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会过半数独立董事且全体董事过半数表决同意，并经监事会发表明确同意意见后提交公司股东大会批准。股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，应由出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。”

## （二）发行前后股利分配政策的差异情况

公司发行前实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份的比例派发股利。发行后公司利润分配政策的基本原则为公司实行连续、稳定的利润分配政策，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。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的可持续发展能力；公司采取现金、股票或者二者相结合的方式分配利润，并优先采取现金方式分配利润。

相对于发行前股利分配政策，公司发行后的股利分配政策明确了现金分红的具体条件及比例和发放股票股利的具体条件，并规定了利润分配的期间间隔和利润分配政策的调整机制。

## 三、本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司 2019 年第一次临时股东大会决议：公司完成首次公开发行股票前的滚存未分配利润由首次公开发行股票完成后的新老股东按照发行后的持股比例共享。

## 四、股东投票机制的建立情况

公司通过建立完善累积投票制、中小投资者单独计票、股东大会网络投票等股东投票机制，保障投资者尤其是中小投资者参与公司重大决策和选择管理者等事项的权利。

### 1、累积投票制

《公司章程（草案）》对选举董事、监事时实行累积投票制规定如下：

“股东大会就选举董事、监事进行表决时，应实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事、监事时，每一股份拥有与应选董事、监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东告知候选董事、监事的简历和基本情况。

股东大会表决实行累积投票制应执行以下原则：



(一) 董事或者监事候选人数可以多于股东大会拟选人数，但每位股东所投票的候选人数不能超过股东大会拟选董事或者监事人数，所分配票数的总和不能超过股东拥有的投票数，否则，该票作废；

(二) 独立董事和非独立董事实行分开投票。选举独立董事时每位股东有权取得的选票数等于其所持有的股票数乘以拟选独立董事人数的乘积数，该票数只能投向公司的独立董事候选人；选举非独立董事时，每位股东有权取得的选票数等于其所持有的股票数乘以拟选非独立董事人数的乘积数，该票数只能投向公司的非独立董事候选人；

(三) 董事或者监事候选人根据得票多少的顺序来确定最后的当选人，但每位当选人的最低得票数必须超过出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持股份总数的半数。如当选董事或者监事不足股东大会拟选董事或者监事人数，应就缺额对所有不够票数的董事或者监事候选人进行再次投票，仍不够者，由公司下次股东大会补选。如 2 位以上董事或者监事候选人的得票相同，但由于拟选名额的限制只能有部分人士可当选的，对该等得票相同的董事或者监事候选人需单独进行再次投票选举。”

## 2、中小投资者单独计票

为维护中小投资者合法权益，进一步促进公司重大事项的科学决策，《公司章程（草案）》规定：“股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。”

公司于 2019 年 5 月 4 日，公司第一届董事会第八次会议审议通过了《中小投资者单独计票管理办法》，具体规定如下：

### (1) 基本规定

公司在股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决单独计票。中小投资者是指除单独或者合计持有公司 5%以上股份的股东以及持有公司股份的公司董事、监事、高级管理人员以外的其他股东。

### (2) 应当对中小投资者表决单独计票的重大事项主要包括：

利润分配方案、资本公积金转增股本方案、弥补亏损方案；修改公司章程中涉

及中小投资者利益的条款；发行证券；重大资产重组；合并、分立、解散、清算；重大会计政策变更和会计估计变更；重大关联交易；股权激励计划；重大对外投资、对外担保；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；变更募集资金用途；超募资金用于永久补充流动资金和归还银行借款；单次实际使用超募资金金额达到 5,000 万元人民币且达到超募资金总额的 20%；其它影响中小投资者利益的事项。

### （3）计票程序

①公司股东大会采取现场投票与网络投票结合的方式。中小投资者可选择现场投票和网络投票中的任意一种方式对股东大会审议事项进行投票。同一股东账户通过多种方式重复投票的，股东大会表决结果以第一次有效投票结果为准。

②股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项，应单独登记中小投资者姓名或名称及其所持有表决权的股份数。股东大会会议主持人宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数时，应将中小投资者的出席情况单列宣布。公司统计股东大会表决结果时，除统计出席股东大会的全体股东表决结果外，应另行统计出席股东大会的中小投资者的表决情况。

③股东大会会议主持人宣布表决结果时，应将中小投资者对其单独计票事项的投票情况予以特别提示。

## 五、其他保护投资者合法权益的措施

公司根据《公司法》、《证券法》及其他有关法律、行政法规和规范性文件的要求制定了《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《募集资金管理制度》等制度，明确了对外担保、对外投资、关联交易、募集资金使用等事项的决策程序、审查内容和责任等内容，对公司以及投资者利益重大影响的事项必须经股东大会审议通过。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、重要合同情况

#### (一) 重大融资及抵押、担保合同

##### 1、授信合同

报告期内，公司合同金额在 500 万元以上的授信合同及最高额借款合同的情况如下：

序号	受信人	授信人	授信金额/ 借款额度	授信期间	合同签署 日期	报告期末 履行情况
1	恒辉 安防	中国银行 如东支行	6,000 万元	自协议生效日起至 2018 年 08 月 24 日	2017 年 09 月 12 日	履行完毕
2	恒辉 安防	中国银行 如东支行	6,000 万元	自协议生效日起至 2019 年 07 月 26 日	2018 年 08 月 08 日	履行完毕
3	恒辉 安防	中国银行 如东支行	6,000 万元	自协议生效日起至 2020 年 07 月 25 日	2019 年 08 月 21 日	正在履行
4	恒励 安防	如东农村商业 银行营业部	1,000 万元	自协议生效日起至 2021 年 03 月 27 日	2018 年 03 月 28 日	履行完毕 <sup>注 1</sup>
5	恒励 安防	如东农村商业 银行营业部	5,000 万元	自协议生效日起至 2021 年 03 月 27 日	2018 年 11 月 20 日	履行完毕
6	恒励 安防	如东农村商业 银行营业部	7,000 万元	自协议生效日起至 2022 年 11 月 16 日	2019 年 11 月 19 日	正在履行

注 1：2019 年 11 月 19 日，恒励安防与如东农村商业银行签订了 7,000 万元最高额借款合同，原 1,000 万元及 5,000 万元最高额借款合同在相关贷款结清后履行完毕。

##### 2、借款合同

报告期内，公司合同金额在 500 万元以上的借款合同的情况如下：

序号	债务人	债权人	借款金额	利率	借款期间	报告期末 履行情况
1	恒辉安防	中国银行 如东支行	2,000 万元	4.785%	自 2017 年 10 月 17 日 至 2018 年 10 月 16 日	履行完毕
2	恒辉安防	中国银行 如东支行	2,000 万元	4.785%	自 2017 年 11 月 02 日 至 2018 年 11 月 01 日	履行完毕
3	恒励安防	如东农村商业 银行营业部	1,000 万元	4.785%	自 2018 年 03 月 29 日至 2019 年 03 月 28 日	履行完毕
4	恒励安防	如东农村商业	3,000 万元	4.785%	自 2018 年 11 月 21 日	履行完毕

		银行营业部			至 2019 年 11 月 20 日	
5	恒励安防	如东农村商业银行营业部	1,000 万元	4.785%	自 2019 年 03 月 28 日至 2020 年 03 月 27 日	履行完毕
6	恒励安防	如东农村商业银行营业部	3,000 万元	4.785%	自 2019 年 11 月 20 日至 2020 年 11 月 19 日	正在履行
7	恒尚材料	江苏银行如东支行	5,000 万元 <sup>注</sup>	4.75%	2020 年 1 月 16 日至 2023 年 1 月 15 日	正在履行
8	恒励安防	江苏如东农村商业银行营业部	1,000 万元	4.635%	2020 年 3 月 26 日至 2021 年 3 月 25 日	正在履行

注：根据合同约定，该笔借款合同为分阶段提款的借款合同，截至 2020 年 6 月 30 日，公司共提款 1,000.00 万元。

### 3、抵押合同

报告期内，公司合同金额在 500 万元以上的抵押合同的情况如下：

序号	抵押人	抵押权人	担保金额	抵押期限	抵押物	合同签署日期	报告期末履行情况
1	恒辉安防	中国银行如东支行	6,000 万元	10 年	苏（2016）如东县不动产权第 0004790 号	2017 年 09 月 12 日	履行完毕 <sup>注 1</sup>
2	恒辉安防	中国银行如东支行	7,012.39 万元	10 年	苏（2019）如东县不动产权第 0004871 号	2019 年 7 月 18 日	正在履行
3	恒励安防	如东农村商业银行营业部	1,000 万元	3 年	苏（2017）如东县不动产权第 0000309 号	2018 年 03 月 28 日	履行完毕 <sup>注 2</sup>
4	恒励安防	如东农村商业银行营业部	7,000 万元	3 年	苏（2019）如东县不动产权第 0008186 号	2019 年 11 月 19 日	正在履行
5	恒尚材料	江苏银行如东支行	5,000 万元	3 年	苏（2018）如东县不动产权第 0007892 号、在建工程	2020 年 1 月 16 日	正在履行

注 1：该抵押物因新增房屋建筑物面积已于 2019 年 7 月变更为“苏（2019）如东县不动产权第 0004871 号”，并重新签署了序号 2 的抵押合同。

注 2：2019 年 11 月 19 日，恒励安防与如东农村商业银行签订了 7,000 万元抵押合同，原 1,000 万元抵押合同履行完毕。

### 4、保证合同

报告期内，公司合同金额在 500 万元以上的保证合同的情况如下：

序号	保证人	债务人	债权人	担保金额	担保期限	合同签署日期	报告期末履行情况
1	恒辉安防、王咸华	恒励安防	如东农村商业银行	5,000 万元	自 2018 年 11 月 20 日至 2021 年 03 月 27 日	2018 年 11 月 20 日	正在履行

			部				
2	恒辉安防	恒尚材料	江苏银行如东支行	5,000 万元	2020年1月16日至2023年1月15日	2020年1月16日	正在履行

## （二）重大销售合同

报告期内，公司合同金额在 300 万元人民币或 50 万美元以上的销售合同如下：

序号	客户	销售内容	合同金额	合同签署日期	报告期末履行情况
1	德国 Lan He	安全防护手套	92.53 万美元	2018 年 08 月 03 日	履行完毕
2	美国 Radians	安全防护手套	146.22 万美元	2018 年 09 月 25 日	履行完毕
3	美国 MCR Safety	安全防护手套	60.69 万美元	2019 年 05 月 09 日	履行完毕
4	美国 MCR Safety	安全防护手套	65.07 万美元	2019 年 06 月 10 日	履行完毕
5	美国 MCR Safety	安全防护手套	70.62 万美元	2019 年 08 月 06 日	履行完毕
6	加拿大 BBH	安全防护手套	61.32 万美元	2019 年 09 月 04 日	履行完毕
7	加拿大 BBH	安全防护手套	84.13 万美元	2019 年 10 月 07 日	履行完毕
8	美国 MCR Safety	安全防护手套	54.01 万美元	2019 年 11 月 08 日	履行完毕
9	美国 MCR Safety	安全防护手套	57.73 万美元	2020 年 02 月 11 日	正在履行
10	美国 MCR Safety	安全防护手套	74.89 万美元	2020 年 04 月 14 日	正在履行

## （三）重大采购合同

### 1、原材料采购合同

报告期内，公司合同金额在 200 万元人民币或 30 万美元以上的原材料采购合同如下：

序号	供应商	采购内容	合同金额	合同签署日期	报告期末履行情况
1	上海新资源国际贸易有限公司	芳香族聚氨酯多股纱线	104.40 万美元	2018 年 05 月 31 日	履行完毕
2	江苏九九久科技有限公司	低油超高强聚乙烯纤维	250.00 万元	2018 年 06 月 12 日	履行完毕
3	上海新资源国际贸易有限公司	芳香族聚氨酯多股纱线	53.17 万美元	2018 年 08 月 27 日	履行完毕
4	江苏九九久科技有限公司	低油超高强聚乙烯纤维	380.00 万元	2018 年 10 月 08 日	履行完毕
5	上海沂庆贸易有限公司	聚氨酯	227.52 万元	2018 年 12 月 28 日	履行完毕

6	DU PONT CHINA LTD.	凯夫拉纱线	82.48 万美元	2019 年 05 月 24 日	履行完毕
7	上海沂庆贸易有限公司	聚氨酯	379.24 万元	2020 年 06 月 08 日	正在履行
8	江苏海盛纤维有限公司	锦纶丝	650.00 万元	2020 年 02 月 12 日	正在履行

## 2、设备采购合同

报告期内，公司合同金额在 500 万元以上的设备采购合同如下：

序号	供应商	采购内容	合同金额	合同签署日期	报告期末履行情况
1	江苏神鹤科技发展有限公司	高强高模聚乙烯纤维成套工程设备	3,100.00 万元	2018 年 08 月 08 日	正在履行
2	江苏沃达机器人科技有限公司	手套浸胶自动化生产线	1,330.00 万元	2019 年 03 月 20 日	正在履行
3	南通林赛尔机械有限公司	浸胶生产线	660.00 万元	2020 年 01 月 19 日	正在履行
4	南通林赛尔机械有限公司	浸胶生产线	594.00 万元	2020 年 02 月 08 日	正在履行
5	浙江睿丰智能科技有限公司	高速手套针织机	682.50 万元	2020 年 06 月 30 日	正在履行

## 3、建筑合同

报告期内，公司合同金额在 500 万元以上的建筑合同如下：

序号	承建方	采购内容	合同金额	合同签署日期	报告期末履行情况
1	南通东苴建筑工程有限责任公司	恒励安防土建工程	932.00 万元	2017 年 01 月 13 日	履行完毕
2	南通东苴建筑工程有限责任公司	恒励安防土建工程	6,800.00 万元	2017 年 08 月 17 日	履行完毕
3	南通东苴建筑工程有限责任公司	恒尚材料土建工程	6,780.00 万元	2019 年 02 月 19 日	正在履行
4	南通东苴建筑工程有限责任公司	恒励安防附属工程	1,900.00 万元	2019 年 06 月 18 日	履行完毕

## 4、土地使用权出让合同

2018 年 9 月 3 日，恒励安防与如东县国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》（3206232018CR0077），约定如东县国土资源局向恒励安防出让面积为 66,458.10 平方米的工业用地，出让价格为 1,894.06 万元。

#### （四）远期外汇合约

2017年11月9日，公司与中国银行江苏省分行签订《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议》及《补充协议》（2017年南通第065号），约定中国银行江苏省分行为公司提供远期外汇交易的服务。2018年度、2019年度、2020年1-6月，公司远期外汇交割金额分别为1,280.00万美元、520.00万美元、0.00万美元。

#### （五）重大理财合同

为提高资金使用效率，2019年，公司将暂时闲置的流动资金购买了中国银行发行的理财产品，合计5,400.00万元。该等理财产品为中低风险的固定收益类理财产品，期限较短或无固定存续期限（除假日外可每日申购赎回）。

## 二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保情况。

## 三、相关诉讼或仲裁情况

### （一）公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、商誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

### （二）控股股东或实际控制人、控股子公司的重大诉讼或仲裁、涉及刑事诉讼的事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司不存在作为一方当事人的刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项。

### （三）董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的重大诉讼或仲裁、涉及刑事诉讼的事项

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不

存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况。

#### （四）其他未决诉讼

截至本招股说明书签署日，公司存在 1 项未决诉讼，系 ATG 锡兰（私人）有限公司诉国家知识产权局，并将公司、上海翰辉列为第三人，具体情况如下：

2018 年 8 月 15 日，ATG 锡兰（私人）有限公司向上海知识产权法院起诉公司、公司子公司上海翰辉、公司客户上海立孔实业有限公司，诉称公司制造、许诺销售和销售型号为 NJ506 和 NX506 的掌浸手套产品，上海翰辉、上海立孔实业有限公司作为分销商，许诺销售和销售该等产品，侵犯原告拥有的“聚合物服装材料”专利权（专利号：200480042670.4）。

要求：（1）判令公司立即停止侵权行为，包括停止使用涉案方法，制造、使用、许诺销售和销售侵权产品，以及从市场上撤回并销毁侵权产品；（2）判令上海翰辉、上海立孔实业有限公司立即停止侵权行为，包括停止使用、许诺销售和销售侵权产品；（3）判令三名被告共同赔偿原告经济损失 100 万元；（4）判令三名被告连带赔偿原告为制止侵权的合理支出 10 万元；（5）判令三名被告共同承担本案的诉讼费用。

2018 年 8 月 21 日，上海知识产权法院受理此案。

针对 ATG 锡兰（私人）有限公司主张的专利，公司于 2018 年 9 月 19 日向国家知识产权局专利复审委员会提交了《专利权无效宣告请求书》，以该等专利不符合《专利法》第 22 条第 3 款规定为由，请求宣告该等专利无效，并获受理。

2019 年 5 月 16 日，国家知识产权局出具《无效宣告请求审查决定书》（第 40220 号），宣告 ATG 锡兰（私人）有限公司“聚合物服装材料”专利（专利号：200480042670.4）专利权全部无效。

2019 年 5 月 24 日，上海知识产权法院《民事裁定书》（（2018）沪 73 民初 766 号）裁定驳回原告 ATG 锡兰（私人）有限公司的起诉。

2019 年 12 月 5 日，公司及上海翰辉收到北京知识产权法院行政案件参加诉讼通知书。因不服国家知识产权局专利复审委员会无效宣告请求审查决定，ATG 锡



兰（私人）有限公司以国家知识产权局为被告，向北京知识产权法院提起诉讼，请求撤销国家知识产权局作出的《无效宣告请求审查决定》（第 40220 号），请求责令国家知识产权局重新作出审查决定。公司及上海翰辉作为第三人参加诉讼，该等诉讼事项正在进行中。

#### 四、重大违法行为

报告期内，控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

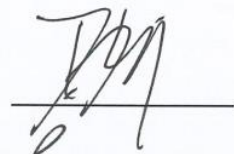
## 第十二节 声明

### 一、发行人及其全体董事、监事、高级管理人员声明

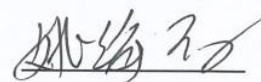
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

#### 全体董事签名：

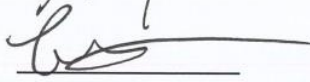
王咸华



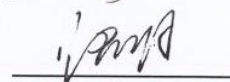
姚海霞



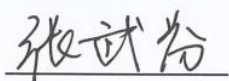
王 鹏



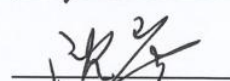
张 明



张武芬



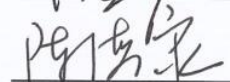
沈 琴



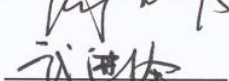
俞书宏



陈海泉

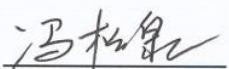


武进锋

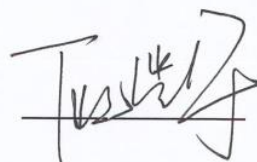


#### 全体监事签名：

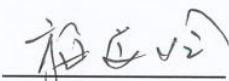
冯松泉



欧崇华

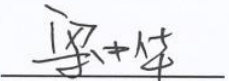


施学玲

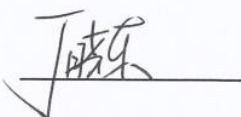


#### 其他高级管理人员签名：

梁中华



丁晓东



江苏恒辉安防股份有限公司

2021年 3月 5日

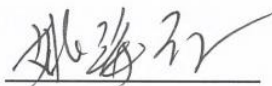


## 二、控股股东及实际控制人声明

本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人：

姚海霞



实际控制人：

王咸华



王 鹏



江苏恒辉安防股份有限公司

2021年 3月 5 日





### 三、保荐人（主承销商）声明


本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：  
  
贾光宇

保荐代表人：  
  
李宗贵

  
丁璐斌

保荐机构总经理：  
  
马 骁

董事长、法定代表人（或授权代表）：  
  
江 禹



#### 四、保荐机构（主承销商）董事长和总经理声明

本人已认真阅读江苏恒辉安防股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：



马 骁

保荐机构董事长（或授权代表）：



江 禹

华泰联合证券有限责任公司

2024年3月5日



## 五、发行人律师声明

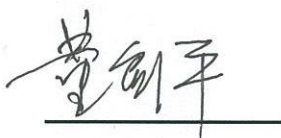
本所及经办律师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担相应的法律责任。

经办律师:

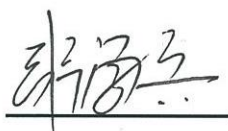
葛永彬



董剑平



律师事务所负责人: 张学兵



## 六、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担相应的法律责任。

签字注册会计师: 王 许




朱 磊



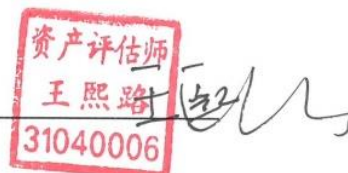

会计师事务所负责人: 杨志国




## 七、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资产评估师： 王熙路



吴振宇



资产评估机构负责人： 马丽华



上海申威资产评估有限公司

2021年3月5日





## 八、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


王 许



朱 磊



会计师事务所负责人: 杨志国



## 第十三节 附件

### 一、附录和备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 上市保荐书；
- (三) 法律意见书；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (五) 公司章程（草案）；
- (六) 与投资者保护相关的承诺；
- (七) 发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项；
- (八) 内部控制鉴证报告；
- (九) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- (十) 中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件；
- (十一) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、整套发行申请材料 and 备查文件查阅地点

投资者可以在下列地点查阅整套发行申请材料和有关备查文件。

- (一) 发行人： 江苏恒辉安防股份有限公司  
联系地址：江苏省如东经济开发区工业新区黄山路西侧  
联系人： 张武芬  
联系电话： 0513-81907323  
传 真： 0513-84536318
- (二) 保荐人（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司  
联系地址：南京市江东中路 228 号华泰证券广场一号楼 4 层  
联系人： 丁璐斌  
联系电话： 025-83387733  
传 真： 025-83387711