



山东齐悦科技有限公司

(注册地址：滨州高新区新二路1号)

2017年面向合格投资者
公开发行公司债券（第一期）
募集说明书摘要

主承销商/受托管理人



中泰证券股份有限公司

(注册地址：济南市市中区经七路86号)

签署日期：2017年7月27日

发行人声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本期发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书摘要中“风险因素”等有关章节。山东齐悦科技有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“齐悦科技”）面向合格投资者公开发行人民币不超过 6 亿元（含 6 亿元）公司债券（以下简称“本期债券”）已获得执行董事决议及股东会审议通过。

一、本期债券已于 2017 年 4 月 20 日获得中国证券监督管理委员会《关于核准山东齐悦科技有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2017]544 号）。

二、本期债券发行总额为不超过人民币 6 亿元（含 6 亿元），拟分期发行，首期发行基础规模为 3 亿元，可超额配售不超过 3 亿元（含 3 亿元）。

三、本期债券简称“17 齐科 01”，为无担保债券，经具有证券业务评级资格的大公国际资信评估有限公司评级，本公司的主体信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA。由于本期债券期限为 5 年，附第三年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，债券期限较长，在债券的存续期内，公司所处的宏观经济环境、产品市场和资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，将可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

四、本期《信用评级报告》出具后，大公国际在本期债券存续期内每年将出具一次正式的定期跟踪评级报告。如定期跟踪评级报告与前次评级报告在结论或重大事项方面出现差异，大公国际将作特别说明，并分析原因。当公司发生了影响前次评级报告结论的重大事项时，大公国际有权决定是否对原有信用级别进行调整，并出具不定期跟踪评级报告。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并

接受发行人为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、本公司 2016 年经审计合并报表口径净资产为 38.38 亿元，合并报表口径资产负债率为 47.94%，母公司报表口径资产负债率为 2.11%，符合《深圳证券交易所公司债券上市规则》及《关于调整公司债券上市交易分类标准的通知》的相关规定。本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在深圳证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

七、发行人需要从国外进口大量原棉和棉纱作为生产原料，另外印染板块、家纺成品板块部分产品，以及服装板块部分产品需要进行外销。随着汇率市场化改革的深入，人民币与其他可兑换货币汇率波动幅度加大，汇率政策的改革对发行人汇兑收益的影响加大，将使发行人在外汇结算过程中面临一定的汇率风险，进而在一定程度上影响盈利水平。

八、我国纺织行业企业数量较多，且以中小民营企业为主，资金及技术壁垒低、行业竞争激烈。我国纺织企业对外依存度高、对内竞争激烈的现状，在未来较长时间内难以得到根本改变，而成本上涨等因素依然会对行业产生负面影响。在成本和需求的双重作用下，全行业毛利率上升仍面临较大压力。

九、发行人 2014-2016 年和 2017 年 6 月末，负债合计分别为 30.52 亿元、35.14 亿元、35.35 亿元、35.19 亿元，总体负债水平呈上升趋势，不断扩大的债务规模增加了公司整体财务风险；2014-2016 年和 2017 年 6 月末，流动负债分别为 22.18 亿元、24.15 亿元、30.76 亿元、30.77 亿元，占负债总额的比例分别为 84.26%、79.14%、87.02%、87.44%。发行人流动负债占总负债比重偏高，债务结构不尽合理、流动负债比例较大。

十、发行人 2014-2016 年和 2017 年 6 月末，存货分别为 6.19 亿元、6.87 亿元、9.58 亿元、8.86 亿元，主要原因在于一方面随着公司生产规模的不断扩大，

产能不断提高，存货相应增加；另一方面公司通过分析原材料市场及生产情况变化，在价格低点实施战略储备而大量采购原材料。应收账款分别为 4.94 亿元、5.28 亿元、6.67 亿元、7.36 亿元，坏账准备分别为 687.75 万元、864.20 万元、798.53 万元、798.53 万元，应收账款规模较大且应收账款、坏账准备呈不断上涨的趋势，给企业经营带来一定的风险。在建工程分别为 1.44 亿元、3.37 亿元、4.51 亿元及 4.73 亿元，2015 年在建工程同比增加 1.93 亿元，主要是公司 2015 年新增亚麻纺纱车间、喷织车间扩量车间和转杯纺纱机等在建增加较多。公司在建工程较多，未来存在一定的资本支出压力。2016 年在建工程同比增加 1.14 亿元，主要是公司 2016 年新增亚麻纺纱车间二期、印染车间智能化设备改造在建增加。

十一、截至 2017 年 6 月 30 日，发行人对外担保金额 35,400.00 万元，如果被担保企业的经营出现问题，无法及时偿还债务，发行人可能需要承担连带担保责任，或会对发行人自身的经营产生不利影响。

十二、截至 2017 年 6 月末，发行人合并报表口径净资产为 41.56 亿元，合并报表口径资产负债率为 45.86%，母公司报表口径资产负债率为 1.95%，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 4.02 亿元，满足本期债券的一年利息的 1.5 倍。经具有证券业务评级资格的大公国际资信评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

十三、按照公司债券命名惯例，本期债券名称变更为“山东齐悦科技有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券”，募集说明书名称变更为“山东齐悦科技有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书”。因部分上报文件已签署，故不对相关文件作修改，其具有相同法律效力。

十四、本公司主体信用级别为 AA，债券信用级别为 AA，本期债券不符合进行质押式回购交易的基本条件。

十五、本公司主体信用级别为 AA，债券信用级别为 AA，根据《公司债券发行与交易管理办法》及相关管理规定，本期债券仅面向持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的合格机构投资者发行，公众投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限持有中国

证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的合格机构投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。投资者不得非法利用他人账户或资金进行认购，也不得违规融资或替他人违规融资认购。投资者认购并持有本期债券应遵守相关法律法规和中国证监会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。

十六、本期债券发行结束后，公司将及时向深圳证券交易所提出上市交易申请，并将申请在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）。但本期债券上市前，公司经营业绩、财务状况、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在上市前将本期债券回售予本公司。本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其它交易场所上市。

十七、2017 年，滨州魏桥科技工业园有限公司作为发行人上游公司之一，发行人对其进行小部分坯布采购。发行人与山东魏桥创业集团有限公司、齐星集团有限公司、西王集团有限公司、中国宏桥集团有限公司不存在任何关联交易、股权交易、债权交易等事项。

目 录

发行人声明	1
重大事项提示.....	2
第一节 发行概况.....	7
一、本期债券发行的基本情况及发行条款.....	7
二、本期债券发行及上市安排.....	10
三、本期发行的有关机构.....	11
四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	13
五、认购人承诺.....	14
第二节 担保事项及评级情况.....	15
一、担保情况.....	15
二、本期债券信用评级情况.....	15
第三节 发行人基本情况.....	17
一、发行人概况.....	17
二、发行人实际控制人情况、重大资产重组及前十大股东情况.....	18
三、公司控股股东及实际控制人基本情况.....	18
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	20
五、发行人主营业务情况.....	21
六、公司所在的行业状况、行业地位及竞争优势.....	23
七、发行人报告期内违法违规情况.....	28
八、发行人独立运营情况.....	28
九、关联交易.....	29
第四节 发行人资信情况.....	31
一、发行人获得主要贷款银行的授信情况.....	31
二、发行人与主要客户发生业务往来时的违约情况.....	31
三、发行人发行债券及偿还情况.....	31
四、累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例.....	32
五、发行人合并财务报表口径下的主要财务指标.....	32
第五节 财务会计信息.....	33
一、最近三年及一期的财务报表.....	33
二、主要财务指标.....	39
三、合并财务报表范围及最近三年及一期合并财务报表范围的变化.....	40
四、最近三年及一期主要财务指标.....	41
第五节 募集资金运用.....	43
一、募集资金运用计划.....	43
二、本期公司债券募集资金运用对公司财务状况的影响.....	44
三、募集资金专项账户管理安排.....	45
第六节 备查文件.....	46

第一节 发行概况

一、本期债券发行的基本情况及发行条款

（一）本期债券发行人有权决策部门决议

本期发行经发行人于2016年8月5日执行董事决定通过，并经发行人股东会于2016年8月20日决议通过。

（二）本期债券发行核准情况

- 1、核准时间：2017年4月20日。
- 2、核准文号：证监许可[2017]544号。
- 3、核准发行规模：60,000万元。

（三）本期债券的基本条款

1、债券名称：山东齐悦科技有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

2、债券简称和代码：17 齐科 01（债券代码：112576）

3、发行规模：本期债券发行总额为不超过人民币 6 亿元（含 6 亿元），拟分期发行，首期发行基础规模为 3 亿元，可超额配售不超过 3 亿元（含 3 亿元）。

4、超额配售选择权：发行人和承销商将根据申购情况决定是否行使超额配售选择权，即在首期发行规模人民币 3 亿元的基础上，追加人民币不超过 3 亿元（含 3 亿元）的发行额度。

5、票面金额和发行价格：本期债券面值均为 100 元，平价发行。

6、债券期限：本期债券期限为 5 年，附第三年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

7、还本付息的期限和支付方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2017 年 8 月 24 日。公司

债券的利息自起息日起每年支付一次，2018年至2022年间每年的8月24日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延至下一个交易日，下同）。本期债券若投资者行使回售选择权，所回售债券的票面面值加第3年的利息在2020年8月24日一起支付。本期债券到期日为2022年8月24日，到期支付本金及最后一期利息。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，到期本金的债权登记日为到期日前1个交易日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

8、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率由发行人和主承销商按照簿记建档和集中配售的方式确定，在债券存续期前3年固定不变。若第3年末发行人行使调整票面利率选择权，则调整后本期债券票面利率为债券存续期前3年票面利率加调整基点，在债券存续期后2年固定不变；若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券存续期期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

9、发行人调整票面利率选择权：若发行人在本期债券第3个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会规定的信息披露场所发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面利率。若发行人未行使调整利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

10、投资者回售选择权：投资者有权选择在第3个付息日将其持有的全部或部分本期债券票面金额回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和证券登记机构相关业务准则完成回收支付工作。

11、回售申报：自发行人发布关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

12、发行人调整票面利率和回售实施办法公告日：发行人将于本期债券第 3 个付息日前的第 20 个交易日刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告和回售实施办法公告。

13、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

14、起息日：本期债券的起息日为 2017 年 8 月 24 日。

15、付息日：本期债券的付息日为 2018 年至 2022 年每年的 8 月 24 日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 8 月 24 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

16、到期日：本期债券的到期日为 2022 年 8 月 24 日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2020 年 8 月 24 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则到期顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

17、本金兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年 8 月 24 日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2020 年 8 月 24 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

18、计息期限：本期债券的计息期限为 2017 年 8 月 24 日至 2022 年 8 月 23 日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2017 年 8 月 24 日至 2020 年 8 月 23 日，未回售部分债券的计息期限自 2017 年 8 月 24 日至 2022 年 8 月 23 日。

19、担保情况：本期债券无担保。

20、主承销商、债券受托管理人：中泰证券股份有限公司。

21、监管银行：中国建设银行股份有限公司滨州滨城支行，募集资金专户账号为 37050183680600000244。

22、评级情况：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体评级

AA，债券评级 AA。

23、发行方式和发行对象：本期债券采取簿记建档的方式发行，发行对象为合格机构投资者，不向公司股东优先配售。发行方式与发行对象参见发行公告。

24、承销方式：本期发行的公司债券由主承销商中泰证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

25、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充公司流动资金。

26、拟上市地点：本期债券拟在深交所上市交易。

27、上市安排：本期发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行安排。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

29、偿债保障金提取安排：根据公司与中国建设银行股份有限公司滨州滨城支行签订的《账户及资金监管协议》约定，在本期债券付息日 5 个工作日前，发行人将应付利息全额存入偿债保障金专户；在本金到期日 10 个自然日前累计提取的偿债保障金余额不低于本期债券余额的 20%。偿债保障金自存入偿债保障金专户之日起，仅能用于兑付本期债券本金及利息。

30、限制利润分配政策：为保障债券持有人利益，在本期债券存续期内，若未能足额提取偿债保障金时，公司不以现金方式进行利润分配。

31、本公司主体信用级别为 AA，债券信用级别为 AA，本期债券不符合进行质押式回购交易的基本条件。

二、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2017 年 8 月 22 日。

发行首日：2017 年 8 月 24 日。

网下发行期限：2017年8月24日至2017年8月25日。

（二）本期债券上市安排

本期公司债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期公司债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

三、本期发行的有关机构

（一）发行人：山东齐悦科技有限公司

法定代表人：刘曰兴

注册地址：滨州高新区新二路1号

联系地址：滨州高新区新二路1号

联系人：谭丛丛、董盼

联系电话：18765099888

传真：0543-3618015

邮政编码：256623

（二）承销商/债券受托管理人：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

注册地址：济南市市中区经七路86号

联系地址：济南市市中区经七路86号证券大厦2412室

联系人：罗广亭、王颂骄、亓彬

联系电话：0531-68889433

传真：0531-68889293

邮政编码：200001

（三）律师事务所：北京德恒律师事务所

负责人：王丽

注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层

联系地址：山东省济南市经十路13777号中润世纪广场5号楼6层

经办律师：黄梁林、张璐

联系电话：0531-81663606

传真：0531-81663607

邮政编码：250014

（四）会计师事务所：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：王子龙

注册地址：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼（B2）座301室

联系地址：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼（B2）座301室

经办会计师：陈博、马明

联系电话：010-88386966

传真：010-88386116

邮政编码：100044

（五）评级机构：大公国际资信评估有限公司

法定代表人：周浩

注册地址：北京市西城区复兴门内大街156号招商国际金融中心C座14层

联系地址：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦21楼

分析师：任立苗

联系电话：010-51087768转2027

传真：010-84583355

邮政编码：200011

(六) 募集资金专项账户开户银行

开户银行：中国建设银行股份有限公司滨州滨城支行

负责人：黄萍

联系人：袁乃刚

联系电话：0543-3325570

联系地址：山东省滨州市黄河五路527号

邮政编码：256600

(七) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

总经理：王建军

住所：深圳市福田区深南大道2012号

电话：0755-88668888

传真：0755-88666149

邮编：518038

(八) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

总经理：周宁

住所：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

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

邮政编码：518038

四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

发行人与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

五、认购人承诺

购买本期债券的合格投资者（包括本期债券的初始购买人、二级市场的购买人和以其他合法方式取得本期债券的投资者，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，合格投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券的担保人依有关法律、规定的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，合格投资者同意并接受该等变更。

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，合格投资者同意并接受这种安排。

第二节 担保事项及评级情况

一、担保情况

本期债券无担保。

二、本期债券信用评级情况

发行人聘请了大公国际资信评估有限公司为本期债券发行提供评级服务。大公国际资信评估有限公司给予债项评级 AA，主体评级 AA。

（一）评级结论

大公国际资信评估有限公司评定“山东齐悦科技有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券”信用级别为AA，该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。

大公国际授予发行主体山东齐悦科技有限公司（以下简称“齐悦科技”或“公司”）主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。大公国际肯定了地方政府对公司的支持、业务覆盖范围广、整体抗风险能力强、投资收益稳定，盈利能力较强、社会效应较为显著等正面因素对公司业务发展及信用水平具有的良好支撑作用。同时，大公国际也关注到公司成立时间较短，部分全资子公司经营时间亦较短、未来资金需求量较大，具有较大的融资压力等因素可能对其经营及整体信用状况造成的影响。

（二）评级报告正面因素

1、山东省是我国主要的纺织产业聚集地之一，省内大型纺织企业在中高端细分市场上具有竞争优势；；

2、公司已形成原棉贸易、纺纱、织布、印染、缝制、终端销售较为完整的产业链，各业务之间协调发展，有利于提升公司整体竞争实力；；

3、公司印染业务居行业领先水平，蜡布产品工艺技术优势突出；；

4、公司着力打造愉悦品牌，市场知名度和竞争力不断提高。

（三）评级报告关注因素

- 1、我国纺织行业企业数量较多，且以中小民营企业为主，资金及技术壁垒低、行业竞争激烈；
- 2、公司下游客户集中度较高，主要销往海外，存在一定的汇率波动风险；
- 3、2013年以来，公司总负债和总有息债务持续增长，以短期有息债务为主，存在一定短期偿付压力；
- 4、公司担保比率较高，存在一定的或有风险；
- 5、公司在建工程较多，未来存在一定的资本支出压力。

（四）跟踪评级安排

自评级报告出具之日，大公国际将对山东齐悦科技有限公司（以下简称“发债主体”）进行跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1)跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在本期债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2)跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的定期和不定期跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

3)如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称	山东齐悦科技有限公司	
法定代表人	刘曰兴	
成立时间	2010年10月19日	
注册资本	人民币20,000万元	
注册地址	滨州高新区新二路1号	
办公地址	滨州高新区新二路1号	
邮政编码	256623	
信息披露 事务 负责人	姓名	谭丛丛、董盼
	联系 方式	0543-3618015
所属行业	C17 纺织业和 C18 纺织服装、服饰业	
经营范围	棉花购销；纺纱、织布、染整、经编、针织、服装、家纺用品、化工产品（危险化学品、监控化学品、易制毒化学品除外）、染料、印染助剂、装饰材料、包装材料的生产、加工、销售；新产品的技术开发、技术服务及技术转让；纺织品的设计、检测、成果转让、工程技术咨询及开发服务；纺织生产技术、信息化技术、机械设备、新材料、纺织化学品、纺织技术标准及纺织产业经济研究与应用；从事手机及其他移动通讯产品和软件的研究、开发、生产、销售；仓储（不含危险品）、搬运、装卸、包装、配送（不含运输）、物流信息服务；设备租赁；备案范围内的进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	

组织机构代码	91371600564062290F
--------	--------------------

二、发行人实际控制人情况、重大资产重组及前十大股东情况

（一）实际控制人情况

刘曰兴，男，中共党员，1958年11月29日出生，大学学历，高级工程师，现任山东齐悦科技有限公司执行董事、总经理。历任山东滨州印染厂、山东滨州印染（集团）股份有限公司团委书记、党委副书记、工会主席、总政工师，山东滨州印染集团党委副书记、董事、副总经理、常务副总经理；华纺股份有限公司董事、总经理、副董事长、常务副总经理；华纺股份有限公司党委书记、山东滨州印染集团董事长等职。

（二）重大资产重组情况

截至募集说明书摘要出具之日，报告期内发行人无重大资产重组情况。

（三）股东情况

截至募集说明书摘要出具之日，发行人实收资本为 20,000 万元人民币，公司控股股东为滨州高新区愉悦投资管理中心（有限合伙），实际控制人为刘曰兴，股东名称、出资金额和出资比例如下：

股东名称、出资金额和出资比例

股东名称	出资金额(万元)	出资比例 (%)
滨州高新区愉悦投资管理中心（有限合伙）	13,333.33	66.67
滨州高新区愉怡投资管理中心（有限合伙）	6,666.67	33.33
合计	20,000.00	100.00

三、公司控股股东及实际控制人基本情况

（一）发行人控股股东基本情况

滨州高新区愉悦投资管理中心（有限合伙）基本情况

中文名称：滨州高新区愉悦投资管理中心（有限合伙）

企业类型：有限合伙企业

合伙人：刘曰兴、甘丽英、蔡建峰、张国清、王玉平

执行事务合伙人：刘曰兴

合伙期限起始日期：2016年3月2日

主要经营场所：山东滨州高新区小营办事处龙腾二路1号

登记机关：滨州高新技术产业开发区市场监督管理局

注册号/统一社会信用代码：91371600MA3C6W9G14

经营范围：股权投资管理、股权投资咨询（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；企业管理咨询；企业策划；经济信息咨询；会议服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本募集说明书摘要出具日，公司控股股东持有的公司股份未对外质押。

（二）发行人的实际控制人基本情况

刘曰兴，男，中共党员，1958年11月29日出生，大学学历，高级工程师，现任山东齐悦科技有限公司执行董事、总经理。历任山东滨州印染厂、山东滨州印染（集团）股份有限公司团委书记、党委副书记、工会主席、总政工师，山东滨州印染集团党委副书记、董事、副总经理、常务副总经理；华纺股份有限公司董事、总经理、副董事长、常务副总经理；华纺股份有限公司党委书记、山东滨州印染集团董事长等职。

截至2017年3月34日，刘曰兴先生直接及间接出资额占公司出资总额的26.67%，刘曰兴先生担任公司执行董事，负责生产经营决策；同时，刘曰兴先生是山东齐悦科技有限公司最大股东滨州高新区愉悦投资管理中心（有限合伙）的普通合伙人，执行合伙事务。刘曰兴先生持有公司的股份比例虽然不足50%，但其持有的股份所享有的表决权及执行董事身份已经能够对股东会的决议产生重大影响，故此，刘曰兴先生为公司实际控制人。公司股权清晰，不存在代持等其他对股权有争议的情形。公司最近三年内实际控制人未发生变化。

四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

发行人的执行董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。截至2017年6月30日，公司执行董事、监事人员及高级管理人员基本情况如下表所示：

1、执行董事简历

刘曰兴，男，中共党员，1958年11月29日出生，大学学历，高级工程师，现任山东齐悦科技有限公司执行董事、总经理。历任山东滨州印染厂、山东滨州印染（集团）股份有限公司团委书记、党委副书记、工会主席、总政工师，山东滨州印染集团党委副书记、董事、副总经理、常务副总经理；华纺股份有限公司董事、总经理、副董事长、常务副总经理；华纺股份有限公司党委书记、山东滨州印染集团董事长等职。

2、监事简历

庞秀杰，男，1967年出生，本科学历，现任山东齐悦科技有限公司监事。历任华纺股份有限公司董事会秘书处员工、愉悦家纺有限公司法务部主任等职。现任山东齐悦科技有限公司监事。2010年5月，庞秀杰先生参加上海证券交易所第37期上市公司董事会秘书资格培训班，培训合格。

3、高级管理人员简历

刘曰兴，任山东齐悦科技有限公司总经理，资料见执行董事简历。

蔡建峰，男，1964年出生，大专学历，现任山东齐悦科技有限公司总会计师、财务总监。历任滨州印染厂审计科科员、银行出纳、成本会计、财务部长，山东菏泽诚信印染公司总会计师，滨印集团青岛办事处主任、青岛海盟国际贸易公司总经理，华纺股份有限公司营销业务部经理、总经理助理、财务部部长，愉悦家纺有限公司副总经理、总会计师等职。

张国清，男，民建党员，1972年4月出生，大专学历，高级工程师，现任山东齐悦科技有限公司副总经理。历任滨印集团热动车间工段长、副主任，滨印集团菏泽诚信印染厂热动车间设备科科长，滨印集团热动车间主任、华纺股份有限公司监事会监事、综合车间主任，愉悦家纺有限公司副总经理、质量总监职务。

王玉平，男，中共党员，1973年10月出生，大专学历，高级工程师。现任山东齐悦科技有限公司副总经理。历任滨印集团菏泽诚信印染厂技术员、技术主任、车间主任，滨印集团实验员、技术稽查员、化验室主任、技术员、技术中心质控主任、面三车间主任，愉悦家纺车间主任、新产品开发经理、技术中心主任、总经理助理、总工程师、分管生产与技术的副总经理、运营部总监职务。

甘丽英，女，中共党员，1971年12月出生，本科学历，国际财务管理师。现任山东齐悦科技有限公司副总经理。历任滨州三元印染有限责任公司财务部副科长；东滨州印染集团有限公司、华纺股份有限公司财务部，期间任财务稽核主任；愉悦家纺有限公司财务部副科长、财务科科长、财务总监助理。

五、发行人主营业务情况

（一）发行人主营业务

截止 2017 年 6 月底，公司经营范围为：棉花购销；纺纱、织布、染整、经编、针织、服装、家纺用品、化工产品（危险化学品、监控化学品、易制毒化学品除外）、染料、印染助剂、装饰材料、包装材料的生产、加工、销售；新产品的技术开发、技术服务及技术转让；纺织品的设计、检测、成果转让、工程技术咨询及开发服务；纺织生产技术、信息化技术、机械设备、新材料、纺织化学品、纺织技术标准及纺织产业经济研究与应用；从事手机及其他移动通讯产品和软件的研究、开发、生产、销售；仓储（不含危险品）、搬运、装卸、包装、配送（不含运输）、物流信息服务；设备租赁；备案范围内的进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

公司以主营业务收入占比由大到小排列的板块分别为纺织、印染、家纺成品、热电、房地产、软件及其他板块，其中，纺织板块、印染板块及家纺成品板块为发行人的核心业务板块。发行人主要产品涵盖坯布、面纱、原棉、家纺、服装、方巾、辅料、软件等。

（二）发行人近三年及一期主营业务收入构成

根据发行人 2014-2016 年审计报告及 2017 年 1-6 月财务报表，发行人营业总收入分别为 47.15 亿元、58.76 亿元、71.11 亿元及 38.97 亿元；2014-2016 年及

2017年1-6月,发行人营业成本分别为40.48亿元、50.36亿元、61.25亿元和32.93亿元。

(三) 发行人近三年及一期业务成本分析

2014-2016年及2017年1-6月,发行人的营业成本分别为40.48亿元、50.36亿元、61.25亿元和32.94亿元。发行人主营业成本的增长趋势与主营业务收入的同比增长趋势基本保持一致。近三年及一期,发行人营业成本呈现较为平稳增长的趋势。

(四) 发行人近三年及一期客户及供应商分析

公司采取以销定产的订单式生产模式,先签订合同,再生产产品。按照签订的合同核算所需的材料清单,经过审核下发采购部询价采购,同时预算部按照签订合同编制材料概算成本表下发到财务等相关部门,控制材料单价与数量,整个过程执行按照订单采购、生产、交货。

报告期内公司前五大客户情况如下:

单位:万元

期间	序号	客户名称	销售金额	占比
2017年1-6月	1	宜家贸易香港有限公司	61,069.82	15.67%
	2	圣美伦集团有限公司	25,020.07	6.42%
	3	威海海思纺织品销售有限公司	20,885.39	5.36%
	4	SUCCESS UP DEVELOPMENT LIMITED	18,377.92	4.72%
	5	山东省惠民县长明织业有限责任公司	15,194.77	3.90%
			合计	140,547.97
2016年度	1	宜家贸易香港有限公司	81,813.79	11.51
	2	圣美伦集团有限公司	58,047.31	8.16
	3	山东省惠民县长明织业有限责任公司	37,103.14	5.22
	4	山东帝纱纺织有限责任公司	33,929.94	4.77
	5	SUCCESS UP DEVELOPMENT LIMITED	33,916.87	4.77
			合计	244,811.05
2015年度	1	圣美伦集团有限公司	69,835.58	11.89%
	2	山东省惠民县长明织业有限责任公司	44,769.58	7.62%
	3	山东帝纱纺织有限责任公司	36,985.60	6.29%
	4	青岛永琪信实国际贸易有限公司	34,723.20	5.91%
	5	宜家贸易香港有限公司	30,932.96	5.26%
			合计	217,246.92
2014年度	1	圣美伦集团有限公司	68,545.49	14.54%

期间	序号	客户名称	销售金额	占比
	2	宜家贸易香港有限公司	45,437.43	9.64%
	3	山东省惠民县长明织业有限责任公司	36,004.58	7.64%
	4	山东帝纱纺织有限责任公司	30,284.31	6.42%
	5	金源澳门离岸商业服务有限公司	21,581.58	4.58%
		合计	201,853.39	42.81%
2013 年度	1	圣美伦集团有限公司	49,214.80	12.65%
	2	宜家贸易香港有限公司	34,610.30	8.90%
	3	山东省惠民县长明织业有限责任公司	23,525.41	6.05%
	4	山东帝纱纺织有限责任公司	18,391.80	4.73%
	5	金源澳门离岸商业服务有限公司	17,515.71	4.50%
		合计	143,258.02	36.83%

六、公司所在的行业状况、行业地位及竞争优势

（一）行业状况

1. 行业概况

按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）标准的规定，发行人所属行业为“C17 纺织业和 C18 纺织服装、服饰业”。中国是世界上第一大纺织品出口国。凭借稳定的国家安全环境、较低的综合成本、良好的经济增长背景、完整的产业链配套结构和丰富的人力、物力资源，中国纺织企业在全球性的行业竞争中优势明显。行业竞争也由过去的数量、价格竞争转为深加工、高技术、竞争，产品品质、品牌影响力及公司综合服务水平已经成为企业在市场上成本的关键因素。

纺织业一直以来是我国重要的支柱产业，是我国国民经济的传统支柱产业和重要的民生产业，也是国际竞争优势明显的产业，在繁荣市场、扩大出口、吸纳就业、增加农民收入、促进城镇化发展等方面发挥着重要作用。进入 21 世纪以来，我国纺织工业快速发展，形成了从上游纤维原料加工到服装、家用、产业用终端产品制造不断完善的产业体系。生产持续较快增长，产品出口大幅增加，结构调整取得进展，对就业和惠农的贡献突出。

近几年纺织行业工业总产值在 GDP 中所占比重为 11%-12%，起着举足轻重的作用，我国已经成为世界纺织服装生产大国。但是，纺织工业在快速发展的过程中，长期积累的矛盾和问题也日渐凸显，主要表现在：自主创新能力薄弱，高技术、功能性纤维和复合材料开发滞后，高性能纺织机械装备主要依靠进口；产

业布局不尽合理，纺织工业能力的 80%集中在沿海地区，出口市场近 50%集中在欧盟、美国和日本，尚未形成多元化格局；节能减排任务艰巨，纺织工业能耗、水耗、废水排放量分别占全国工业总能耗、总水耗、总废水排放量的 4.3%、8.5%和 10%；产能规模盲目扩张，部分行业产能过剩。2013 年，受到上年高基数和国内经济增速整体放缓等因素影响，纺织业增加值增速呈震荡下行趋势。2014 年，纺织原料价格大幅波动，劳动力、燃料动力等生产要素价格持续上涨，造成企业成本压力不断加大，资源供需结构紧张以及货币流动性问题消除尚需时日，这就决定了成本压力加大将成为行业运行中的常态。我国纺织行业积极推进结构调整和转型升级，努力克服成本上涨、内外棉价差大、需求低迷等不利影响，行业运行基本平稳，但整体增速回落明显。2015 年国内外经济仍有较大不确定性，国际竞争加剧，环保压力加大，行业下行压力依然较大。

2. 我国纺织行业现状

我国纺织行业拥有全球最大的产能规模基础和加工能力，是我国国民经济传统产业和具有较强国际竞争优势的出口导向型产业。2007年以来，纺织行业销售收入占工业销售收入的比重始终保持在6%以上，保持相对较快增长，其中棉纺织业在纺织行业中占有主要地位。纺织行业中民营经济和外资企业发展较完善，市场化程度较高。从产能分布情况来看，我国纺织企业和产能大部分集中在东部五省区域（江苏、浙江、山东、广东、福建），其中江浙地区的集聚度最高。

我国纺织行业的持续增长主要依托于国内外市场的需求，但2012年以来，全球性的需求萎缩导致了我国纺织企业受到产能过剩及成本控制能力减弱等不利因素的冲击，行业景气度下滑。从纺织业需求来看，2014年纺织业出口交货值为3,948亿元，同比下降2.20%；2015年，纺织业出口交货值为3,803.3亿元，同比下降3.9%，行业需求持续低迷。从纺织行业盈利能力来看，2015年，纺织行业实现营业收入40,173.3亿元，同比增长5.4%，增速同比下降1.6%；利润总额2,167.5亿元，同比增长5.1%，增速同比增长1.5个百分点。总的来看，国内纺织企业数量较多，市场竞争日益激烈，行业整体盈利能力有所下降。

2013年以来，针对纺织行业产能严重过剩、店铺数量过多、产品库存高企的局面，部分纺织企业开始放慢项目投资速度，全年纺织行业累计完成固定资产投资额7,793.02亿元，同比增长14.62%，增速较上年同期大幅下降21.71个百分点。

随着人工成本、原材料成本的提高，中国纺织行业向中西部转移是大势所趋。2012年，纺织行业在中部六省固定资产投资额同比增长15.9%，高出东部地区3个百分点，行业区域布局结构调整初见成效。2014年，在扩内需政策力度不断加大的带动下，内销市场增速将继续向好；由于基数较低，出口增速将保持在10%左右。中长期来看，在全球经济前景依旧不明朗而国内扩内需力度不断加大的背景下，我国纺织行业由出口向内销转变的趋势将日益明显。预计未来五年，内销市场将保持20%-25%左右的高增长。随着劳动力成本优势逐步下降、出口政策的进一步调整，我国纺织行业的出口将告别过去十年20%左右的高速增长期，进入持续下滑阶段，预计外销市场仅能保持10%左右的增长。

3. 行业发展前景

未来，纺织工业面临着国内、国际十分有利的发展环境，同时，也面临着外部的和自身的诸多不利因素。未来，纺织工业生产将继续以较低的速度增长；纺织品市场将平稳发展，不会有太大的波动；纺织品出口有望以一定的速度增长，增幅可能减缓。从国际环境来看，世界纺织品生产与供应中心已东移亚洲，过去垄断世界纺织品出口的西方发达国家已成为纺织品的主销市场，如美国几乎所有的纺织品都需进口。世界纺织品贸易迅速向成品化、高质量、时尚化转变，从而改变了国际纺织品市场的商品构成。从国内市场来看，随着人民生活水平的提高，对纺织品的需求开始由保暖为主转向以追求时尚和表现个性为主；随着现代化建设步伐的加快，国内装饰用、产业用纺织品的供需矛盾将日益突出，这势必要求装饰用、产业用纺织品的改革速度大大快于以往任何一个时期。中国人口众多，纺织品在相当长时期内必须立足国内，特别是农村市场。目前我国农民生活水平不断提高，农村市场对服装需求潜力巨大。同时，我国仍具备劳动力和资源的比较优势，为我国纺织业的发展提供了有利的客观环境。

4. 国家产业政策

(1) 产业政策：根据国务院关于发布实施《产业结构调整目录（2011年本）》的决定，2011年产业结构调整重点立足于着重提升行业自主创新能力，引导行业运用先进技术提升传统纺织产业技术水平，实现新型装备自主化，促进纺织与战略性新兴产业的结合，加快淘汰和改造落后产能，有效推动行业发展方式的转变。

(2) 金融货币政策、汇率政策：2015年的多次贷款基准利率下调使企业的融资成本大幅下降，对于企业来说是降低成本提高利润的有利时机。而在汇率方面，自2005年7月我国汇率制度改革至今，人民币对美元升值超过30%，人民币升值挤压了纺织企业本身就很微薄的利润，加之贸易摩擦加剧，给纺织行业的出口带来较大的压力，尤其是进出口不平衡的企业更为严重，加速了纺织行业企业的淘汰速度。

(3) 税收政策：2008年8月至2010年4月份国家四次上调出口退税税率，从11%上调到17%，将对纺织服装行业尤其是出口型企业构成重大利好。

(二) 发行人行业地位

发行人主要板块愉悦家纺有限公司是国家纺织品开发中心、染整及家纺产品开发基地、“中国家用纺织品协会理事会执行理事”单位，山东省高新技术企业、省级企业技术中心、山东省级环境友好企业、中国专利山东明星企业、山东省重点培育和发展的出口品牌、青岛海关诚信企业、山东省进出口百强企业、山东省重合同守信誉企业、山东省消费者满意单位、山东省农业产业化重点龙头企业，全国五一劳动奖状获得单位。公司产品被授予“中国名牌”、“国家免检”等荣誉证书，通过了世界权威机构瑞典纺织品检验，被认定为生态面料及成品，公司通过了ISO9001质量管理体系、ISO14001环境管理体系、OHSAS18001职业健康安全管理体系、Oeko-Tex Standard100生态纺织品、GSV全球反恐认证等五项认证。愉悦家纺自2006年开始连年入围“中国纺织服装竞争力500强”，位列2013-2014中国纺织服装综合竞争力500强第29名，2014-2015年中国纺织服装综合竞争力500强第16名。公司2014年荣获“2013年全国面料出口企业第15名，全国棉布出口企业第8名”；2015年荣获中国印染行业协会“2014年度中国印染行业20强”第4名。2015年6月，被国家工商行政管理总局商标局认定“愉悦YUYUE”商标为“驰名商标”。2015年12月获得“全国纺织行业质量奖”；2016年1月8日荣获“国家科学技术进步奖”，全国纺织行业仅两家企业获得该荣誉。

(三) 发行人竞争优势

1、原材料采购优势

发行人拥有从棉花、棉纱、坯布、印染布到家纺成品制作的完整产业链条，

生产的棉纱部分自用，部分销售，坯布全部为自用，自用原料价格低于市场价格，使其具有绝对的原料优势。

国内采购方面，由于发行人建立时间长，原料采购量大，与山东滨印集团、华纺股份三家企业采取联合招标方式进行原料采购，与国内主要原料供应商建立战略伙伴关系，保证原料价格并约定市场价格变动的附加条款，在一定程度上化解原材料价格变动对生产的影响；所需其他原辅材料均可在国内市场采购且货源充足，供货渠道通畅，为成品接单保证了原料供应。

2、技术装备和人才优势

公司主要生产工艺采用生物酶染整技术工艺、冷轧堆高效染色工艺、低温练漂工艺、短流程湿蒸工艺等短流程、低耗水、低能耗、清洁生产的国家重点发展及支持的先进工艺；企业的装备水平都已达到了行业先进水平，主要设备均为近几年新进的具有国际、国内先进水平的一流设备，以国外进口为主，以国产设备相配套，具备大批量纺纱、织布、印染、缝制生产加工能力。

公司是国家纺织品开发中心、染整及家纺产品开发基地、省级技术研发中心。公司先后投资2,000万元建成专门技术中心，技术人员达80余人，其中高级工程师5人，工程师27人，专业技术人员41人，具备生产一代、研发一代、储备一代的技术创新体系。为保证技术工人不断档，发行人与技工学校建立合作关系，一是对其工人继续教育，解决了培植后续技术骨干的问题；二是为企业提供专业技术人员，为公司人才储备、需求和培养奠定基础。雄厚的技术力量使公司在2005年先后通过美国沃尔玛公司、西班牙英迪泰斯公司及美国凯玛公司验厂认证，为产品外销奠定了基础，同时公司产品先后通过ISO14001、OHSAS18001：1999、ISO9001：2000环境、健康、质量管理认证。

3、成本控制优势

公司具有自营进出口权，2012和2013年分别取得棉花配额16,400吨和15,022吨，进口棉平均每吨比国产棉价格低2,800-4,000元/吨，大大降低了原料成本；同时发行人与山东滨印集团、华纺股份有限公司三家企业采取联合招标方式进行原料采购，最大限度降低了原料采购成本；再次，公司对缝制技术要求较低的产品，如方巾、茶巾等，完全采取委托周边乡镇小型加工厂缝制加工，由其提供印

染布及技术指导，按实际加工量进行结算，降低了产品成本；另外发行人用电、蒸汽主要是从滨州东力热电有限公司直接购买，不需要从国家电网购买，从而降低了部分成本。

4、其他优势

公司具备原棉、纺纱、织布、印染、缝制完整产业链条经营模式，完整产业链条提高了企业的抗风险能力，增强了企业的综合竞争能力。这一完整产业链条的优势：1) 对市场变化反应迅捷，提高了产品结构优化调整速度，能够快速适应市场需求；2) 对产品开发支撑力度大，产业链内部自我调节能力强；3) 增强了企业抗风险能力，形成了矩阵式产品营销优势，既可以在纵向上实现从原料到终端产品的开发销售，又可以在横向上实现任何一个产业环节的产品开发销售。

5、综合竞争能力评价

发行人是国家纺织品开发中心、染整及家纺产品开发基地、省级技术研发中心，在业内具有较高的知名度和较大的影响力，企业技术优势明显。公司管理层知识层次较高，在纺织行业具有多年的从业经验，市场把握能力和经营管理能力较强。公司作为当地利税大户、用工大户，获得了当地政府的大力支持，并对公司发展具有较大的推动作用。

七、发行人报告期内违法违规情况

报告期内，公司没有重大违法违规情况，未受到过重大行政处罚。

八、发行人独立运营情况

(一) 业务独立情况

公司拥有独立、完整采购和销售系统，并建立、健全了各项管理制度，自主经营，独立核算。公司在采购方面完全遵循市场原则，不受控股股东干预，业务运营不依赖任何股东；公司独立对外签订合同，具备独立面向市场自主经营能力。

(二) 资产独立情况

公司资产独立完整、权属清晰，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用资产，或者资金或其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其

他企业占用而损害公司利益的情况。

（三）机构独立情况

公司拥有独立完整的运营系统，独立的行政管理系统。公司的各职能机构与控股股东职能机构不存在行政隶属关系，生产经营场所和办公场所与控股股东完全分开。公司建立了完善的法人治理结构，各机构依法行使各自职权。

（四）人员独立情况

公司独立招聘员工，执行独立的劳动聘用、人事管理、工资报酬以及社会保障制度，董事、监事、高级管理人员的推荐、选举、聘任均通过合法程序进行。公司高级管理人员未在控股股东、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，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（五）财务独立情况

公司设立独立的财务会计部门，配备专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，独立进行财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司独立开设银行账户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户、共同纳税的情形。

九、关联交易

1、公司主要股东及其控制的企业

公司的控股股东为滨州高新区愉悦投资管理中心（有限合伙），实际控制人为刘曰兴先生，刘曰兴先生控制的其他企业如下：

序号	子公司全称	发行人子公司类型	级次	法人代表	注册资本（万元）	拥有股权比例(%)	业务性质
1	滨州愉怡纺织科技有限公司	有限公司	2	孟令胜	9,000.00	26.67	纺织加工
2	青岛美家圣达高科技材料有限公司	有限公司	3	杨永利	5,000.00	13.60	加工出口
3	滨州高新区金泰民间资本管理有限公司	有限公司	3	陈付峰	5,000.00	13.60	担保咨询
4	居家悦品科技（北京）有限	有限公司	3	李春霞	200.00	26.67	技术咨询

序号	子公司全称	发行人子公司类型	级次	法人代表	注册资本(万元)	拥有股权比例(%)	业务性质
	公司						
5	愉悦家纺有限公司	有限公司	2	刘曰兴	10,000.00	26.67	纺织加工
6	山东愉悦文化创意有限公司	有限公司	3	王春凯	1,000.00	26.67	文化策划
7	滨州东力热电有限公司	有限公司	2	王鲁辉	10,000.00	21.34	热电供应
8	滨州市悦家置业有限公司	有限公司	2	郑玉强	2,000.00	26.67	房地产开发
9	山东黄河三角洲纺织科技研究院有限公司	有限公司	2	刘曰兴	1,239.00	21.27	开发设计
10	滨州愉悦国际物流有限公司	有限公司	2	张顺青	5,000.00	16.00	仓储运输
11	滨州品悦纺织科技有限公司	有限公司	3	牛磊	7,500.00	26.67	纺织加工
12	山东东力售电有限公司	有限公司	3	谢建平	5,000.00	21.34	电力销售
13	上海居家悦品科技发展有限公司	有限公司	2	王玉平	3,000.00	24.00	研发设计
14	山东至柔信息技术有限公司	有限公司	2	杨笑	500.00	26.67	技术开发

截止到2017年6月30日，滨州高新区愉怡投资管理中心（有限合伙）持有发行人33.33%股份。

2、控股子公司及其控制的公司、合营及联营企业

发行人控股及参股公司情况参见“第五节 发行人概况之三、发行人对其他企业的重要投资情况”。

3、无控制、合营联营关系的其他关联方情况

被投资单位	注册资本(万元)	持股比例(%)
德泓源创（北京）投资管理有限责任公司	1,704.00	10

4、经常性关联交易：报告期内，发行人无经常性关联交易

5、偶发性关联交易：报告期内，发行人无偶发性关联交易

6、规范关联交易的制度安排：为维护全体股东利益，公司制定了关联交易的决策权限、决策程序等内容作出了相应规定。公司大额关联交易必须经过公司法规部门进行审核，并提交股东审议。

第四节 发行人资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至2017年6月30日，发行人获得的主要贷款银行的授信情况、使用情况如下：

授信银行	授信总额（万元）	未使用授信余额（万元）
工商银行	59,000.00	33,666.65
农业银行	53,000.00	27,700.00
中国银行	53,000.00	32,500.00
建设银行	70,000.00	41,542.70
农业发展银行	20,500.00	9,500.00
浦东发展	12,000.00	9,000.00
南洋商业	4,000.00	4,000.00
交通银行	14,000.00	13,742.39
民生银行	10,000.00	3,873.00
招商银行	9,000.00	0.00
光大银行	7,500.00	2,000.00
恒丰银行	13,000.00	100.00
齐商银行	4,000.00	1,000.00
德州银行	6,000.00	0.00
兴业银行	8,000.00	0.00
华夏银行	8,000.00	0.00
中信银行	2,000.00	0.00
潍坊银行	2,000.00	0.00
邮政储蓄	3,000.00	0.00
合计	358,000.00	178,624.73

二、发行人与主要客户发生业务往来时的违约情况

自成立以来，公司与主要客户发生业务往来时未曾出现严重违约。根据发行人提供的中国人民银行企业基本信用信息报告，截至2016年11月28日，公司未曾发生信贷违约事件。

三、发行人发行债券及偿还情况

截至募集说明书摘要签署之日，公司未有已发行的债券及债务融资工具，银

行贷款等都按时偿还本金。

截至募集说明书摘要签署之日，公司下属子公司愉悦家纺有限公司于 2012 年 12 月 20 日公开发行 6 年期 3 亿元企业债券，2016 年 12 月 20 日还企业债 28,096.7 万元；于 2015 年 12 月 17 日发行 3 年期 1 亿元非公开定向债务融资工具；于 2016 年 10 月 31 日发行 1 年期 2 亿元短期融资券。以上事项均未出现延迟支付本息的情形。

四、累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

本期公司债券发行后，公司累计发行的公募债券（不包括次级债、短融及收益凭证）余额不超过人民币 9 亿元，占公司截至 2017 年 6 月 30 日未经审计的净资产 41.56 亿元的 21.66%，未超过净资产的 40.00%。

五、发行人合并财务报表口径下的主要财务指标

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.12	1.08	1.11	1.01
速动比率（倍）	0.83	0.77	0.82	0.73
资产负债率（%）	45.86	47.94	50.79	51.04
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次/年）	11.11	11.89	11.50	11.42
存货周转率（次/年）	7.14	7.45	7.71	6.57
EBITDA（万元）	58,512.02	100,707.27	87,661.31	65,171.41
EBITDA 利息倍数（倍）	8.55	9.14	6.67	4.62

第五节 财务会计信息

本募集说明书摘要中财务数据来源于公司2014年-2016年的财务报告及2017年1-6月未经审计的财务报表，公司2014年-2016年度的财务报告均经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了亚会B审字（2016）1725号、亚会B审字（2017）0954号标准无保留意见的审计报告。本章数据除特别说明外，金额币种均为人民币，金额单位均为元。

在阅读下文相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书摘要中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：	—	—	—	—
货币资金	1,173,141,646.05	1,036,050,976.31	759,139,714.64	542,549,189.12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		2,631,127.12	1,789,600.00	2,033,001.64
应收票据	20,440,000.00	6,480,000.00	32,390,000.00	2,240,000.00
应收账款	736,157,429.42	667,294,237.91	528,344,714.96	493,772,200.19
预付款项	220,475,628.21	209,819,483.70	248,966,176.42	216,759,286.01
其他应收款	339,574,182.62	314,363,146.58	396,545,748.95	317,345,453.52
存货	886,492,475.84	957,748,012.67	687,160,492.41	619,923,392.92
其他流动资产	73,808,113.97	134,805,143.46	22,209,207.64	53,569,875.09
流动资产合计	3,450,089,476.11	3,329,192,127.75	2,676,545,655.03	2,248,192,398.48
非流动资产：	—	—	—	—
可供出售金融资产	15,000,000.00	15,000,000.00	15,716,763.55	15,000,000.00
长期股权投资	93,959,878.55	93,959,878.55	109,278,247.68	110,111,981.29
投资性房地产	18,620,163.49	18,964,503.27	19,653,182.91	20,341,862.55
固定资产	2,397,415,286.37	2,240,884,699.34	1,777,932,732.23	1,587,451,543.86
在建工程	472,964,158.43	450,752,208.14	337,239,272.47	144,151,247.10
无形资产	1,152,257,799.61	1,166,594,296.93	1,015,863,864.84	979,169,816.31
长期待摊费用	12,574,163.57	-	-	158,981.76

递延所得税资产	25,516,565.37	25,516,565.37	28,528,268.34	19,216,916.84
其他非流动资产	36,530,000.00	32,230,000.00	27,870,000.00	34,155,000.00
非流动资产合计	4,224,838,015.39	4,043,902,151.61	3,332,082,332.03	2,909,757,349.70
资产总计	7,674,927,491.50	7,373,094,279.36	6,008,627,987.06	5,157,949,748.18
流动负债：	—	—	—	—
短期借款	1,074,419,179.63	1,115,959,800.00	902,689,992.00	1,053,164,732.00
应付票据	1,062,500,000.00	1,098,000,000.00	781,450,000.00	560,950,000.00
应付账款	483,627,156.27	441,212,495.57	396,136,431.48	359,417,409.74
预收款项	82,715,236.34	44,963,566.72	91,289,279.00	45,285,115.47
应付职工薪酬	3,047,159.41	1,121,393.24	985,960.59	1,596,047.70
应交税费	71,412,372.64	65,454,906.95	36,916,599.42	19,868,784.74
应付利息	-	-	2,907,796.39	-
其他应付款	69,257,416.38	65,124,042.12	149,598,906.26	135,121,244.61
一年内到期的非流动负债	30,000,000.00	44,200,000.00	53,389,300.00	43,000,000.00
其他流动负债	200,000,000.00	200,000,000.00	-	-
流动负债合计	3,076,978,520.67	3,076,036,204.60	2,415,364,265.14	2,218,403,334.26
非流动负债：	—	—	—	—
长期借款	200,333,500.00	216,000,100.00	169,200,100.00	42,589,400.00
应付债券	119,033,000.00	119,033,000.00	400,000,000.00	300,000,000.00
长期应付款	44,000,000.00	44,000,000.00	-	-
递延收益	51,073,002.66	51,639,049.96	34,211,749.96	34,876,249.96
递延所得税负债	27,975,056.08	27,975,056.08	33,263,505.61	36,938,547.34
非流动负债合计	442,414,558.74	458,647,206.04	636,675,355.57	414,404,197.30
负债合计	3,519,393,079.41	3,534,683,410.63	3,052,039,620.71	2,632,807,531.56
所有者权益：	—	—	—	—
实收资本	200,000,000.00	200,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	687,153,000.00	687,153,000.00	650,235,000.00	650,235,000.00
盈余公积	678,408.13	678,408.13	678,408.13	362,083.40
未分配利润	2,987,874,555.78	2,695,323,375.53	2,199,850,280.15	1,772,747,666.46
归属于母公司所有者权益合计	3,875,705,963.91	3,583,154,783.66	2,880,763,688.28	2,453,344,749.86
少数股东权益	279,828,448.18	255,256,085.07	75,824,678.07	71,797,466.76
所有者权益合计	4,155,534,412.09	3,838,410,868.73	2,956,588,366.36	2,525,142,216.62
负债和所有者权益总计	7,674,927,491.50	7,373,094,279.36	6,008,627,987.06	5,157,949,748.18

合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
----	-----------	--------	--------	--------

一、营业收入	3,896,986,976.08	7,110,543,468.33	5,875,716,534.06	4,714,746,879.66
减：营业成本	3,292,588,000.21	6,124,529,988.73	5,035,928,486.20	4,048,118,388.33
营业税金及附加	8,054,375.85	50,579,104.64	12,791,884.50	15,328,643.07
销售费用	43,559,469.60	52,954,488.47	55,921,579.06	54,293,965.34
管理费用	59,429,192.54	96,033,339.49	99,055,206.86	94,714,727.06
财务费用	72,987,793.11	108,446,559.35	98,332,017.97	116,172,621.71
资产减值损失		15,791,831.92	29,212,448.15	14,984,399.69
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-214,372.88	17,598.36	-245,894.76
投资收益（损失以“-”号填列）		235,070.16	253,736.26	848,955.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-318,369.12	-833,733.61	-560,173.52
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	420,368,144.77	662,228,853.01	544,746,245.95	371,737,194.93
加：营业外收入	4,906,228.02	66,304,601.67	39,435,308.41	8,644,591.59
其中：非流动资产处置利得	53,468.56	7,092,504.09	-	4,216.46
减：营业外支出	1,540,995.13	13,949,751.65	2,798,155.24	848,547.06
其中：非流动资产处置净损失	313,992.40	7,656,029.28	281,708.15	545,464.74
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	423,733,377.66	714,583,703.03	581,383,399.12	379,533,239.46
减：所得税费用	106,609,834.30	177,494,146.53	149,937,249.39	93,394,872.76
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	317,123,543.36	537,089,556.50	431,446,149.73	286,138,366.69
其中：归属于母公司所有者的净利润	292,551,180.25	495,473,095.38	427,418,938.42	283,905,027.90
少数股东损益	24,572,363.11	41,616,461.13	4,027,211.31	2,233,338.80
六、综合收益总额	317,123,543.36	537,089,556.50	431,446,149.73	286,138,366.69
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	292,551,180.25	495,473,095.38	427,418,938.42	283,905,027.90
归属于少数股东的综合收益总额	24,572,363.11	41,616,461.13	4,027,211.31	2,233,338.80

合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：	—	—	—	—
销售商品、提供劳务收到的现金	4,390,652,129.15	8,117,235,301.22	6,763,861,666.55	5,355,068,726.72

收到的税费返还	98,540,074.93	218,211,034.35	219,221,981.51	123,280,927.05
收到其他与经营活动有关的现金	18,054,158.37	77,701,494.07	64,525,371.18	52,615,472.60
经营活动现金流入小计	4,507,246,362.45	8,413,147,829.64	7,047,609,019.24	5,530,965,126.37
购买商品、接受劳务支付的现金	3,533,097,845.65	6,898,638,398.89	5,824,843,723.03	4,453,392,555.72
支付给职工以及为职工支付的现金	214,825,631.47	407,067,540.57	286,443,794.03	260,712,786.08
支付的各项税费	245,326,983.38	523,421,150.04	409,348,057.36	422,402,139.73
支付其他与经营活动有关的现金	11,524,163.27	101,855,592.63	97,053,634.54	63,044,953.21
经营活动现金流出小计	4,004,774,623.77	7,930,982,682.13	6,617,689,208.96	5,199,552,434.74
经营活动产生的现金流量净额	502,471,738.68	482,165,147.51	429,919,810.27	331,412,691.63
二、投资活动产生的现金流量：	——	——	——	——
收回投资收到的现金		16,000,000.00	-	21,257,000.00
取得投资收益收到的现金		567,522.97	1,087,469.87	1,409,128.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		534,271.00	1,655,492.14	342,500.55
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	1,653,540.44
投资活动现金流入小计		17,101,793.97	2,742,962.01	24,662,169.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	187,341,962.06	629,959,259.19	369,555,979.06	164,928,494.56
投资支付的现金		-	-	15,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		-	19,363.38	-
投资活动现金流出小计	187,341,962.06	629,959,259.19	369,575,342.44	179,928,494.56
投资活动产生的现金流量净额	-187,341,962.06	-612,857,465.23	-366,832,380.43	-155,266,324.83
三、筹资活动产生的现金流量：	——	——	——	——
吸收投资收到的现金		170,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	1,311,764,430.55	1,933,458,744.43	1,755,809,060.77	2,017,009,892.91
发行债券收到的现金		200,000,000.00	100,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	7,625,741.37		-	-
筹资活动现金流入小计	1,319,390,171.92	2,303,458,744.43	1,855,809,060.77	2,017,009,892.91
偿还债务支付的现金	1,383,171,650.92	1,919,545,236.43	1,769,283,800.77	2,257,615,638.11
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65,589,381.21	107,255,962.10	137,666,287.46	140,855,960.11
支付其他与筹资活动有关的现金	15,024,153.27		-	-
筹资活动现金流出小计	1,463,785,185.40	2,026,801,198.53	1,906,950,088.23	2,398,471,598.22
筹资活动产生的现金流量净额	-144,395,013.48	276,657,545.90	-51,141,027.46	-381,461,705.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	170,734,763.14	145,965,228.19	11,946,402.38	-205,315,338.51
加：期初现金及现金等价物余额	388,238,623.13	242,273,394.94	230,326,992.56	435,642,331.07
六、期末现金及现金等价物余额	558,973,386.27	388,238,623.13	242,273,394.94	230,326,992.56

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

资产	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：	—	—	—	—
货币资金	13,476,545.07	6,079,049.59	314,913.74	35,004,361.33
应收账款	24,527,416.37	11,582,400.00	4,003,200.00	3,662,360.00
预付款项	9,415,863.06	27,404,000.00	32,593,423.41	19,803,079.19
其他应收款	50,962,487.34	51,239,398.68	12,387,502.08	12,856,880.85
存货	2,103,752.56	2,103,752.56	2,752,658.16	2,720,662.94
流动资产合计	100,486,064.40	98,408,600.83	52,051,697.39	74,047,344.31
非流动资产：	—	—	—	—
长期股权投资	2,842,551,523.70	2,842,551,523.70	-	-
固定资产	81,362,270.48	82,778,291.50	402,568.36	466,599.57
在建工程			23,399,690.13	17,479,690.13
无形资产	431,444,653.33	436,752,685.51	446,897,036.05	457,330,823.27
递延所得税资产	53,076.88	53,076.88	51,446.13	133,031.65
非流动资产合计	3,355,411,524.39	3,362,135,577.59	470,750,740.67	475,410,144.62
资产总计	3,455,897,588.79	3,460,544,178.42	522,802,438.06	549,457,488.93
流动负债：	—	—	—	—
应付账款	6,815,743.24	4,716,140.11	21,776.05	2,310,072.11
应交税费	1,571,263.46	1,873,500.71	1,517,203.29	1,516,434.53
其他应付款	59,175,328.17	66,600,771.25	24,244,377.38	51,775,148.32
流动负债合计	67,562,334.87	73,190,412.07	25,783,356.72	55,601,654.96
非流动负债：	—	—	—	—
负债合计	67,562,334.87	73,190,412.07	25,783,356.72	55,601,654.96
所有者权益：	—	—	—	—
实收资本	200,000,000.00	200,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	3,186,378,229.88	3,186,378,229.88	460,235,000.00	460,235,000.00
盈余公积	678,408.13	678,408.13	678,408.13	362,083.40
未分配利润	1,278,615.91	297,128.34	6,105,673.20	3,258,750.57
归属于母公司所有者权益合计	3,388,335,253.92	3,387,353,766.35	497,019,081.34	493,855,833.97
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	3,388,335,253.92	3,387,353,766.35	497,019,081.34	493,855,833.97
负债和所有者权益总计	3,455,897,588.79	3,460,544,178.42	522,802,438.06	549,457,488.93

表 4-7：母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度

一、营业收入	79,934,849.93	62,745,299.11	44,505,839.48	42,858,974.36
减：营业成本	66,946,397.92	38,390,956.91	24,840,769.29	23,969,230.80
营业税金及附加	301,772.34	8,111,609.82	433,279.64	416,105.40
销售费用		-	-	-
管理费用	11,377,301.35	22,052,720.40	15,776,005.66	15,745,175.43
财务费用	1,058.22	-5,710.32	2,929.25	1,981.84
资产减值损失		6,523.00	-326,342.10	265,758.46
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,308,320.10	-5,810,800.70	3,779,197.74	2,460,722.43
加：营业外收入	330.00	625.08	46,238.45	2,385.00
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	1,308,650.10	-5,810,175.62	3,825,436.19	2,463,107.43
减：所得税费用	327,162.53	-1,630.75	662,188.83	200,457.46
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	981,487.57	-5,808,544.87	3,163,247.37	2,262,649.98
其中：归属于母公司所有者的净利润	981,487.57	-5,808,544.87	3,163,247.37	2,262,649.98
六、综合收益总额	981,487.57	-5,808,544.87	3,163,247.37	2,262,649.98
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	981,487.57	-5,808,544.87	3,163,247.37	2,262,649.98

母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：	——	——	——	——
销售商品、提供劳务收到的现金	85,855,669.39	65,832,799.96	51,962,502.19	50,443,492.00
收到的税费返还		-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,871,523.61	3,596,185.77	47,508.80	22,989,324.36
经营活动现金流入小计	91,727,193.00	69,428,985.73	52,010,010.99	73,432,816.36
购买商品、接受劳务支付的现金	75,768,994.20	39,065,301.24	29,364,210.27	27,639,896.70
支付给职工以及为职工支付的现金	212,005.90	255,219.55	165,117.95	509,165.63
支付的各项税费	6,913,662.46	11,911,378.44	9,015,307.10	8,807,875.59
支付其他与经营活动有关的现金	1,435,034.96	110,227,201.06	27,156,182.98	165,675.32
经营活动现金流出小计	84,329,697.52	161,459,100.29	65,700,818.30	37,122,613.24
经营活动产生的现金流量净额	7,397,495.48	-92,030,114.56	-13,690,807.31	36,310,203.12
二、投资活动产生的现金流量：	——	——	——	——
收回投资收到的现金	-	48,692,945.87	-	-
投资活动现金流入小计	-	48,692,945.87	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		84,898,695.46	20,998,640.28	23,226,314.88
投资支付的现金		36,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计		120,898,695.46	20,998,640.28	23,226,314.88

投资活动产生的现金流量净额		-72,205,749.59	-20,998,640.28	-23,226,314.88
三、筹资活动产生的现金流量：		——	——	——
吸收投资收到的现金		170,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计		170,000,000.00	-	-
筹资活动产生的现金流量净额		170,000,000.00	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	7,397,495.48	5,764,135.85	-34,689,447.59	13,083,888.24
加：期初现金及现金等价物余额	6,079,049.59	314,913.74	35,004,361.33	21,920,473.09
六、期末现金及现金等价物余额	13,476,545.07	6,079,049.59	314,913.74	35,004,361.33

二、主要财务指标

(一) 报告期内财务指标（合并报表口径）

报告期内合并报表口径财务指标

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
总资产（元）	7,674,927,491.50	7,373,094,279.36	6,008,627,987.06	5,157,949,748.18
总负债（元）	3,519,393,079.41	3,534,683,410.63	3,052,039,620.71	2,632,807,531.56
全部债务（元）	2,486,285,679.63	2,593,192,900.00	2,306,729,392.00	1,999,704,132.00
所有者权益（元）	4,155,534,412.09	3,838,410,868.73	2,956,588,366.36	2,525,142,216.62
营业总收入（元）	3,896,986,976.08	7,110,543,468.33	5,875,716,534.06	4,714,746,879.66
利润总额（元）	423,733,377.66	714,583,703.03	581,383,399.12	379,533,239.46
净利润（元）	317,123,543.36	537,089,556.50	431,446,149.73	286,138,366.69
归属于母公司所有者的净利润（元）	292,551,180.25	495,473,095.38	427,418,938.42	283,905,027.90
经营活动产生现金流量净额（元）	502,471,738.68	482,165,147.51	429,919,810.27	331,412,691.63
投资活动产生现金流量净额（元）	-187,341,962.06	-612,857,465.23	-366,832,380.43	-155,266,324.83
筹资活动产生现金流量净额（元）	-144,395,013.48	276,657,545.90	-51,141,027.46	-381,461,705.31
流动比率	1.12	1.08	1.11	1.01
速动比率	0.83	0.77	0.82	0.73
资产负债率	45.86%	47.94%	50.79%	51.04%
债务资本比率	37.43 %	40.32 %	43.83%	44.19%
营业利润率	10.79%	9.31%	9.27%	7.88%
总资产周转率	1.04	1.06	1.05	0.97
加权平均净资产收益率	7.93%	15.81%	15.74%	12.18%
EBIT	492,184,287.20	824,747,461.52	712,726,804.21	510,639,335.58

EBITDA	585,120,209.27	1,007,072,667.71	876,613,116.53	651,714,056.31
EBIT利息保障倍数	7.19	7.49	5.18	3.62
EBITDA利息保障倍数	8.55	9.14	6.37	4.62
EBITDA全部债务比	0.24	0.39	0.38	0.33
应收账款周转率	11.11	11.89	11.50	11.42
存货周转率	7.14	7.45	7.71	6.57
总资产周转率	1.04	1.06	1.05	0.97

三、合并财务报表范围及最近三年及一期合并财务报表范围的变化

(一) 合并原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

(二) 子公司情况

2017年6月末，公司的子公司情况如下：

序号	子公司全称	级次	法人代表	注册资本(万元)	持股比例(%)	业务性质
1	滨州愉怡纺织科技有限公司	2	孟令胜	9,000.00	100.00	纺织加工
2	青岛美家圣达高科技材料有限公司	3	杨永利	5,000.00	51.00	加工出口
3	滨州高新区金泰民间资本管理有限公司	3	陈付峰	5,000.00	51.00	担保咨询
4	居家悦品科技(北京)有限公司	3	李春霞	200.00	100.00	技术咨询
5	愉悦家纺有限公司	2	刘曰兴	10,000.00	100.00	纺织加工
6	山东愉悦文化创意有限公司	3	王春凯	1,000.00	100.00	文化策划
7	滨州东力热电有限公司	2	王鲁辉	10,000.00	80.00	热电供应
8	滨州市悦家置业有限公司	2	郑玉强	2,000.00	100.00	房地产开发
9	山东黄河三角洲纺织科技研究院有限公司	2	刘曰兴	1,239.00	79.74	开发设计
10	滨州愉悦国际物流有限公司	2	张顺青	5,000.00	60.00	仓储运输

序号	子公司全称	级次	法人代表	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	业务性质
11	滨州品悦纺织科技有限公司	3	牛磊	7,500.00	100.00	纺织加工
12	山东东力售电有限公司	3	谢建平	5,000.00	80.00	电力销售
13	上海居家悦品科技发展有限公司	2	王玉平	3,000.00	90.00	研发设计
14	山东至柔信息技术有限公司	2	杨笑	500.00	100.00	技术开发

(三) 合并范围变化情况

1、报告期内新纳入合并范围的子公司

报告期内，被新纳入合并范围的子公司有滨州高新区金泰民间资本管理有限公司、滨州品悦纺织科技有限公司、山东东力售电有限公司、上海居家悦品科技发展有限公司。

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册地	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	级次	变更原因	变更年度
1	滨州高新区金泰民间资本管理有限公司	51.00	滨州	5,000.00	2,550.00	3	新设	2014年
2	滨州品悦纺织科技有限公司	100.00	滨州	7,500.00	7,500.00	3	新设	2016年
3	山东东力售电有限公司	80.00	滨州	5,000.00	3000.00		新设	2016年
4	上海居家悦品科技发展有限公司	90.00	上海	3,000.00	0.00		新设	2016年

2、报告期内不再纳入合并范围的子公司

报告期内不再纳入合并范围的子公司为滨州市悦家物业有限公司、青岛永琪信实国际贸易有限公司。

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册地	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	级次	不纳入合并范围原因
1	滨州市悦家物业有限公司	100.00	滨州	100.00	100.00	3	股权转让
2	青岛永琪信实国际贸易有限公司	99.00	滨州	200.00	198.00	3	股权转让

四、最近三年及一期主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
----	-----------	--------	--------	--------

总资产（元）	7,674,927,491.50	7,373,094,279.36	6,008,627,987.06	5,157,949,748.18
总负债（元）	3,519,393,079.41	3,534,683,410.63	3,052,039,620.71	2,632,807,531.56
全部债务（元）	2,486,285,679.63	2,593,192,900.00	2,306,729,392.00	1,999,704,132.00
所有者权益（元）	4,155,534,412.09	3,838,410,868.73	2,956,588,366.36	2,525,142,216.62
营业总收入（元）	3,896,986,976.08	7,110,543,468.33	5,875,716,534.06	4,714,746,879.66
利润总额（元）	423,733,377.66	714,583,703.03	581,383,399.12	379,533,239.46
净利润（元）	317,123,543.36	537,089,556.50	431,446,149.73	286,138,366.69
归属于母公司所有者的净利润 （元）	292,551,180.25	495,473,095.38	427,418,938.42	283,905,027.90
经营活动产生现金流量净额 （元）	502,471,738.68	482,165,147.51	429,919,810.27	331,412,691.63
投资活动产生现金流量净额 （元）	-187,341,962.06	-612,857,465.23	-366,832,380.43	-155,266,324.83
筹资活动产生现金流量净额 （元）	-144,395,013.48	276,657,545.90	-51,141,027.46	-381,461,705.31
流动比率	1.12	1.08	1.11	1.01
速动比率	0.83	0.77	0.82	0.73
资产负债率	45.86%	47.94%	50.79%	51.04%
债务资本比率	37.43 %	40.32 %	43.83%	44.19%
营业利润率	10.79%	9.31%	9.27%	7.88%
总资产周转率	1.04	1.06	1.05	0.97
加权平均净资产收益率	7.93%	15.81%	15.74%	12.18%
EBIT	492,184,287.20	824,747,461.52	712,726,804.21	510,639,335.58
EBITDA	585,120,209.27	1,007,072,667.71	876,613,116.53	651,714,056.31
EBIT利息保障倍数	7.19	7.49	5.18	3.62
EBITDA利息保障倍数	8.55	9.14	6.37	4.62
EBITDA全部债务比	0.24	0.39	0.38	0.33
应收账款周转率	11.11	11.89	11.50	11.42
存货周转率	7.14	7.45	7.71	6.57
总资产周转率	1.04	1.06	1.05	0.97

第五节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

公司本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于补充公司流动资金。根据公司债券流动资金需求量测算参考公式，发行人流动资金需求量测算如下：

营运资金需求量=上年度销售收入×（1-上年度销售利润率）×（1+预计销售收入年增长率）/营运资金周转次数

$$\begin{aligned} &= 7,110,543,468.33 \times (1-9.31\%) \times (1+22.82\%) \div [360 \div \\ & (48.34+30.27-24.61+13.48-3.45)] \\ &= 7,919,819,619.23 \div (360 \div 64.04) \\ &= 1,408,754,442.38 \text{ (元)} \end{aligned}$$

上述财务指标计算方法如下：

营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数)

周转天数=360/周转次数

应收账款周转次数=销售收入/平均应收账款余额

预收账款周转次数=销售收入/平均预收账款余额

存货周转次数=销售成本/平均存货余额

预付账款周转次数=销售成本/平均预付账款余额

应付账款周转次数=销售成本/平均应付账款余额

销售收入增长率：销售收入增长率=过去三年（非公开发行为两年）经审计的财务报告中销售收入增长率的算术平均值。

销售利润率是指企业过去一年的营业利润率：营业利润/营业收入。销售利润率为负的情况下，取值一律为零。

根据测算结果，发行人营运资金需求量约为 14 亿元，本期债券发行规模为 6 亿元，发行规模较为合理。

二、本期公司债券募集资金运用对公司财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构

本期债券发行后，期限超过一年，则负债当中非流动负债的占比将会显著提高。非流动负债的占比提高将会显著优化公司的债务期限结构，优化公司的长期资金安排。

以2017年3月31日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，本公司合并财务报表的资产负债率水平将有较大上升，由发行前的47.50%上升为发行后的51.34%，将上升3.85个百分点。经本期债券发行后，公司的财务结构将得到进一步的优化。

（二）提升公司短期偿债能力

本期债券发行以后，公司的流动负债占比将会下降，这有助于减缓公司的短期偿债压力，流动比率等短期偿债能力指标将上升，短期偿债能力将增强。

以2017年6月30日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由1.12倍提升至1.31倍。公司流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（三）有利于提高公司经营的稳定性

与银行贷款相比，本期发行的公司债券属于较长时间，可以符合发行人的长期资金安排。并且本期发行的债券利率为固定利率，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免因贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化公司的财务结构，为公司业务发展提供稳定的中长期资金支持，同时补充流动资金又满足了公司正常的生产及运营的需要，满足公司的流动资金需求，符合公司和全体股东的利益，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步提高公司盈利能力和核心竞争能力。

三、募集资金专项账户管理安排

发行人在中国建设银行股份有限公司滨州滨城支行开设募集资金专项账户，聘请其作为账户监管人，与其签署《山东齐悦科技有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）账户及资金监管协议》，账户监管人依据有关规定或约定指定专门工作人员对发行人募集资金使用情况进行监督，并有权采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权。同时，发行人指派专门部门负责专项管理，根据募集说明书承诺的投向使用发债资金，保证专款专用。此外，发行人将加强风险控制管理，提高资金使用效率，努力获得良好收益，为债券还本付息提供充足的资金保证。

第六节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

一、山东齐悦科技有限公司最近三年经审计的审计报告及最近一期的财务报表；

二、山东齐悦科技有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）法律意见书；

三、山东齐悦科技有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）债券持有人会议规则；

四、山东齐悦科技有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）债券受托管理协议；

五、主承销商核查意见；

六、山东齐悦科技有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告；

七、中国证监会核准本期发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可至发行人处查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

在本期债券发行期内，合格投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问深交所网站（www.szse.cn）查阅募集说明书全文及本摘要。

(本页无正文，为《山东齐悦科技有限公司公开发行 2017 年公司债券募集说明书摘要》之盖章页)。

