



德泓国际

NEEQ:834086

德泓国际绒业股份有限公司

DEHONG INTERNATIONAL CASHMERE CO.,LTD



年度报告

2017

公 司 年 度 大 事 记

公司选送的“绅士风度”、“一帘幽梦”、“金粉世家”三款羊绒精纺面料，在中国纺织信息中心、国家纺织产品开发中心主办的“中国国际面料设计大赛、2018 春夏中国流行面料入围评审”赛事中荣获优秀奖。	2017 年 2 月，公司党委荣获银川市商务供销系统党委唯一一家“优秀党组织”的荣誉称号。
2017 年 2 月公司与西安工程大学共同研究的“***纯羊绒精纺机织薄花呢的研制”项目获宁夏自治区科学技术厅科技成果登记。	全国中小企业股份转让系统于 2017 年 5 月 30 日晚公布了 2017 年进入创新层的企业名单，公司再次成为创新层企业之一。
2017 年 6 月，公司生产的“DEHONG”牌纯羊绒短顺呢面料荣获宁夏名牌产品，有效期自 2017 年 6 月至 2022 年 5 月。	2017 年 2 月 27 日召开的 2017 年第二次临时股东大会审议通过，公司法定代表人由回振丽女士变更为马海科先生。并于 2017 年 12 月在工商部门就法定代表人变更备案完毕。
公司被宁夏回族自治区进出口商会授予“2017 年度优秀会员”荣誉称号。	公司被中国畜产品流通协会授予“2017 年度优秀会员”荣誉称号。

目录

第一节 声明与提示.....	3
第二节 公司概况	5
第三节 会计数据和财务指标摘要	7
第四节 管理层讨论与分析	9
第五节 重要事项	21
第六节 股本变动及股东情况.....	26
第七节 融资及利润分配情况.....	28
第八节 董事、监事、高级管理人员及员工情况	30
第九节 行业信息	33
第十节 公司治理及内部控制.....	34
第十一节 财务报告	39

释义

释义项目		释义
德泓国际、公司、股份公司	指	德泓国际绒业股份有限公司
同心德海	指	同心德海绒业有限公司
控股股东、金荣物流	指	宁夏德泓金荣物流有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
挂牌	指	经全国股份转让系统公司审查通过后在全国中小企业股份转让系统挂牌的行为
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《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》
报告期	指	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
报告期末	指	2017 年 12 月 31 日
主办券商、大同证券	指	大同证券有限责任公司
会计师	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元	指	人民币元、人民币万元
三会	指	股东大会、董事会、监事会
股东大会	指	德泓国际绒业股份有限公司股东大会
董事会	指	德泓国际绒业股份有限公司董事会
监事会	指	德泓国际绒业股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	德泓国际绒业股份有限公司章程
决策机制	指	股东大会议事规则
	指	董事会议事规则
	指	监事会议事规则

注：本年报任何表格中若出现总数与所累数据综合不符，均为四舍五入所致

第一节声明与提示

【声明】公司董事会及其董事、监事会及其监事、公司高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人马海科、主管会计工作负责人王有进及会计机构负责人(会计主管人员)王有进保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)对公司出具了标准无保留意见审计报告,本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明,请投资者注意阅读。

本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述,不构成公司对投资者的实质承诺,投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识,并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

事项	是与否
是否存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容异议事项或无法保证其真实、准确、完整	否
是否存在未出席董事会审议年度报告的董事	否
是否存在豁免披露事项	否

【重要风险提示表】

重要风险事项名称	重要风险事项简要描述
1. 原材料价格波动和存货跌价风险	公司主要生产原材料为山羊绒,占公司原材料成本比重较高,同时羊绒原料价格波动完全受市场供求关系影响。因此,原绒价格波动将影响到公司的产品成本增加,进而影响经营业绩和财务收益。经过多年与原绒供应商良好合作,建立了长期稳定的供需关系,并在保障充分货源的前提下,给予了相对较低价格优惠。同时,公司通过合理库存储备,以及不断改进羊绒加工工艺、提升了原绒的综合利用率和产品价值;降低了因原绒价格波动对公司经营业绩的影响。虽然这些措施可以有效抵御原绒价格波动对公司经营造成不稳定因素,但原绒价格会不时受内外市场环境不确定性较大,仍将对公司的经营业绩和财务状况极为不利。随着公司业务规模的增长,公司原料采购量不断增加,同时,随着近年来羊绒期货市场开放,人为操控羊绒市场现象加剧,下游产业链库存积压,可能导致存货发生跌价和减值的风险,最终影响公司的综合收益减少。
2. 产品外销风险	目前,公司部分产品系通过一般贸易方式进入至国际市场。2017年产品外销份额占总销售量的比重达到了44.70%;而国际贸易规则不断变化、出口退税政策的调整、纺织品产品同业竞争加剧,下游企业资金链紧张,导致产品资金回笼延缓,无形增加了企业现金流压力和应收账款呆、坏账损失,降低了资金周转效率。

3. 报告期内存货余额较高的风险	报告期内存货数量相对较高。2017 年, 存货数量占公司流动资产比重为 66.74%, 存货周转率为 0.33%, 周转率较低, 变现能力较弱, 由此, 会降低偿债能力降低, 间接影响经营现金流补充, 形成一定的资金压力。公司存货主要以原材料为主和半成品为主, 原材料主要由羊绒和羊毛构成, 报告期末原材料库存余额为 1,167,847,435.31 元, 大量库存占用了较多日常经营流动资金, 降低了资金使用效率。
4. 公司所处行业的特有风险	公司是融合羊绒原料及羊绒制品的研发、设计、生产与销售等全产业链覆盖的综合产品和服务提供商。公司所处的羊绒产业有着上游山羊绒资源有限、中游低水平重复建设导致产能过剩、下游依赖出口且缺乏定价权等三方面的特有风险, 公司若不能持续创新、提升技术优势、扩大产销规模, 则可能在激烈竞争中处于不利地位, 导致公司面临市场竞争风险。
5. 出口国家或地区政治、经济环境变动对公司持续经营影响的风险	公司产品以一般贸易出口方式销售, 由于公司高端羊绒面料及羊绒制品等延伸产品质次价值远高于国内传统的羊毛、棉花纺织品, 近年来产品深受国际海外市场的青睐; 出口数量逐年增加, 近期由于受欧美国家对中国出口产品实行贸易壁垒障碍增多, 加之国外部分国家和地区社会动荡, 经济形势下滑, 需求放缓等影响, 其次, 汇率变动, 国际贸易规则不确定性因素加大, 对公司出口海外市场产品存在着极大市场潜在风险。
本期重大风险是否发生重大变化:	否

第二节公司概况

一、基本信息

公司中文全称	德泓国际绒业股份有限公司
英文名称及缩写	DEHONG INTERNATIONAL CASHMERE CO., LTD
证券简称	德泓国际
证券代码	834086
法定代表人	马海科
办公地址	宁夏银川市金凤区宝湖中路 401 号

二、联系方式

董事会秘书	吴立攀
是否通过董秘资格考试	是
电话	0951-6661999
传真	0951-6661988
电子邮箱	dehongdm@163.com
公司网址	http://www.chinadehong.com
联系地址及邮政编码	宁夏银川市金凤工业园区宝湖中路 401 号 (750011)
公司指定信息披露平台的网址	http://www.neeq.com.cn/
公司年度报告备置地	宁夏银川市金凤工业园区宝湖中路 401 号

三、企业信息

股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
成立时间	2005 年 8 月 31 日
挂牌时间	2015 年 12 月 15 日
分层情况	基础层
行业（挂牌公司管理型行业分类）	“C 制造业-17 纺织业-172 毛纺织及染整精加工”
主要产品与服务项目	公司主营羊绒原料及羊绒制品的研发、设计、生产与销售。公司主要产品包括以羊绒为原料的分梳山羊绒、羊绒纱线（精纺、粗纺）、羊绒面料（精纺、粗纺，包括羊绒围巾、披肩）及羊绒制品等。
普通股股票转让方式	协议转让
普通股总股本（股）	313, 133, 703
优先股总股本（股）	0
做市商数量	0
控股股东	宁夏德泓金荣物流有限公司
实际控制人	马海科

四、注册情况

项目	内容	报告期内是否变更
统一社会信用代码	916400007150514266	否
注册地址	宁夏吴忠市同心县豫海镇永安路 18 号	否
注册资本	313, 133, 703. 00	否
-		

五、中介机构

主办券商	大同证券
主办券商办公地址	北京市朝阳区中海广场中楼 1209
报告期内主办券商是否发生变化	是
会计师事务所	亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)
签字注册会计师姓名	薛娅、李孝念
会计师事务所办公地址	中国北京西城区车公庄 9 号五栋大楼 B2 座 301 室

六、报告期后更新情况

√适用

- 1、根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于发布的公告》的相关规定，公司股票转让方式 2018 年 1 月 15 日由协议转让变更为集合竞价转让；
- 2、2018 年 3 月 30 日，经公司第二届董事会第九次会议审议通过吴立攀先生为公司董事会秘书，详见公司于 2018 年 3 月 30 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《第二届董事会第九次会议决议公告》（公告编号：2018-010）、《高级管理人员变动公告》（公告编号：2018-011）

第三节会计数据和财务指标摘要

一、盈利能力

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
营业收入	967,644,962.26	1,225,603,049.40	-21.05%
毛利率%	35.19%	31.81%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	156,281,217.76	228,169,712.82	-31.51%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	154,392,404.03	203,403,011.53	-24.10%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	7.76%	13.38%	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	7.69%	12.01%	-
基本每股收益	0.50	0.74	-32.43%

二、偿债能力

单位：元

	本期期末	上年期末	增减比例
资产总计	3,523,033,877.40	3,481,238,247.08	1.13%
负债总计	1,512,256,018.86	1,626,506,118.65	-7.02%
归属于挂牌公司股东的净资产	2,010,612,219.96	1,854,331,002.20	8.43%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	6.42	5.92	8.45%
资产负债率%（母公司）	40.31%	46.09%	-
资产负债率%（合并）	42.92%	46.72%	-
流动比率	2.13	2.29	-
利息保障倍数	3.38	3.99	-

三、营运情况

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	-234,159,359.91	-122,127,107.58	91.73%
应收账款周转率	1.44	2.37	-
存货周转率	0.33	0.54	-

四、成长情况

	本期	上年同期	增减比例
总资产增长率%	1.20%	32.45%	-
营业收入增长率%	-21.05%	35.11%	-
净利润增长率%	-31.50%	17.51%	-

五、股本情况

单位：股

	本期期末	上年期末	增减比例
普通股总股本	313,133,703	313,133,703	-
计入权益的优先股数量	-	-	-
计入负债的优先股数量	-	-	-

六、非经常性损益

单位：元

项目	金额
非流动资产处置损益	-
计入当期损益的政府补助	1,617,004.50
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	70,116.39
非经常性损益合计	1,687,120.89
所得税影响数	148,681.61
少数股东权益影响额（税后）	-
非经常性损益净额	1,538,439.28

七、因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述情况

√不适用

八、业绩预告、业绩快报的差异说明

√适用

企业对业绩预测预估本着谨慎性和宁低勿高的原则，进行了 2017 年度业绩与披露与审计报告不一致分析说明如下：

1. 营业总收入是会计师事务所与企业合并口径不一致影响所致。
2. 营业利润是会计师事务所与企业其他应收款计提坏账准备、存货计提跌价准备计提基数不一致影响所致。
3. 利润总额是会计师事务所与企业在会计科目核算、计提准备金基数不一致影响所致。
4. 归属于挂牌公司股东的净利润、归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润是母公司无计提汇兑损益影响所致。
5. 基本每股收益、加权平均收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）是审计后增加利润总额影响所致。
6. 总资产是会计师事务所与企业在应收账款、其他应收款计提坏账准备、存货计提跌价准备基数不一致影响所致。

第四节管理层讨论与分析

一、业务概要

商业模式：

本公司所属行业大类为纺织业（C17）。公司是融合羊绒原料及羊绒制品的研发、设计、生产与销售等全产业链覆盖的综合产品和服务提供商。公司主营业务产品以生产精纺羊绒面料及制品为核心，实现了从原绒收购、分梳山羊绒及精梳绒条到各类精纺和粗纺羊绒纱线、精纺和粗纺羊绒面料、羊绒制品的生产和销售，是羊绒纺织行业内产业链最为完整的企业之一。

公司保持既有的原材料把控、技术设备先发及先进的国际管理体系等关键资源与优势，发挥羊绒精纺面料及制品的技术优势与产品功能优势，着力打造羊绒四季时尚产品，突破了传统羊绒制品仅可在冬季使用的局限性。提出了打造“中国领先世界有名的高端精纺羊绒面料企业”，集中力量开拓高端轻奢面料市场，进行差异化产品结构设计与市场渠道定位，避开日趋白热化的中低端常规面料市场，充分发挥了自身优势。

公司目前的产品销售渠道仍以直营销售为主，间接有第三方代理或分销。主要消费群体以大中型羊绒制品加工企业、大型毛纺织厂、高端羊绒服饰制造企业，亦有部分直接销售给终端客户，客户类型较为丰富。

公司收入来源主要来自主营业务收入，主营业务收入占营业收入 99.14%以上，主营业务突出。

报告期内，公司的商业模式较上年度未发生较大变化。

核心竞争力分析：

——市场地位：

公司设立之初即建立了“立足高端精纺羊绒面料”的理念，全面引进了世界上最先进的意大利专用羊绒纺纱生产线和后整理设备，成为国内专业的精纺羊绒企业，处于世界羊绒纺制领先水平。公司通过不断升级改进各类精纺、粗纺工艺，保持与世界先进水平相接轨。利用这一优势，公司提出了打造“中国领先世界有名的高端精纺羊绒面料企业”，集中力量开拓高端奢侈品面料市场，进行差异化营销，避开日趋白热化的中低端面料市场，充分发挥了自身优势。目前已在行业内取得了客户的认可。未来随着公司市场拓展的不断深入，品牌知名度的不断提高，公司高端精纺羊绒纺织市场的前景将非常广阔。

——比较优势：

1、原材料资源的控制优势

得益于宁夏羊绒贸易得天独厚的区域优势和长期以来公司对羊绒行业专注经营，公司已形成了对原材料资源的绝对控制优势。①目前全球羊绒年产量大约 2 万吨，中国年产量约 1.6-1.8 万吨，中国山羊绒的产量占到全世界产量的 80%左右，宁夏同心县作为重要的羊绒生产基地之一，其交易量更是占到全国的 60%以上，为全球最重要的羊绒流转中心，而公司子公司同心德海位于宁夏同心县，具有明显的地缘优势；②公司主要高管及采购人员为回族，与同心县从事收绒业务的人员在宗教及文化认知上更容易达成共识，同时在其他少数民族地区收绒时也更容易获得当地人的认同；③公司董事长马海科先生及其家族长年从事羊绒采购业务，培养了一大批优质的羊绒收购经纪人，公司与其建立良好的合作信誉，成为公司长期合作的战略伙伴。

由于山羊绒的产量与质量受自然条件影响较大，羊绒已经成为稀缺资源，资源属性凸显。近年来，公司原绒的年采购量为 3000 吨左右，约占国内羊绒年产量的 1/6，世界羊绒年产量的 1/7，具有绝对的原材料资源的控制优势。

2、技术研发优势

德泓羊绒及其它特种纤维精纺工程技术中心专门从事产品市场定位，关键技术项目组织研发与衔接，与有关科研单位和高校实现“产学研”的组织、协调、整合等相关的技术研发工作。羊绒精纺面料的研发是信息处理、产品策划、产品研发、产品设计为一体的综合性系统工程，公司羊绒精纺面料的研发突破传统纺织面料研发诸多限制，从高端、高档、高质的视角，将国际与国内的时尚元素、文化元素和流行趋势等运用大数据方法进行了全方位整合。公司高档精纺羊绒面料研发过程主要由市场调研、设计和研发策划、产品设计评审、产品研发打样以及产品研发的样卡制作和推介五个方面组成，极大程度地满足了市场上各类消费需求。该技术中心对促进公司不断适应市场经济需要、推进企业技术进步、增强企业研发与创新能力、促进科研与生产紧密结合和加速高新技术的产业化发挥了巨大作用，有效提升了公司的产品竞争力。

3、先进的制造工艺与设备优势

经过近年来的研发、试用、调试、磨合，公司已形成了一整套先进的制造工艺和设备，奠定了公司明显高端精纺羊绒纱线、面料的技术和产品优势。借助公司长年羊绒领域深耕细作所形成的行业经验，同时在与公司达成战略性合作的国际顶尖羊绒面料、纱线生产厂商意大利公司的协助指导下，公司已构建成专业生产山羊绒精纺纱线的生产线，该制造工艺和设备能实现高支纱线、面料的可定制生产，相比国内其他羊绒制品生产企业有较为明显的工艺和设备领先优势，从而奠定了公司高端精纺羊绒制品技术优势。

4、完善的产业链优势

公司是融合羊绒及羊绒制品的研发、设计、生产与销售等全产业链覆盖的综合产品和服务提供商。公司以生产精纺羊绒材料及制品为核心，实现了从原绒收购、分梳山羊绒及精梳绒条到各类精纺和粗纺羊绒纱线、精纺/粗纺羊绒面料、羊绒制品的生产和销售，是羊绒纺织行业内产业链最为完整的企业之一。

公司产业链覆盖羊绒行业上下游，几乎能够生产目前所有羊绒类商品。同时，多元的产品使公司的经营策略可以灵活地根据市场变化随时调整，无论在高技术含量的精纺类产品，还是低成本的粗纺类产品上，公司可选择自身与市场高度契合的产品，大大提升抗风险能力，从而具备较强的盈利能力。

5、行业知名品牌优势

公司通过与国内外众多高端优质客户，尤其是知名品牌商客户的多年合作以及参加各类大型展会，逐步累积了良好的品牌口碑。公司近年来所获得的荣誉和奖项如下：公司选送的“绅士风度”、“一帘幽梦”、“金粉世家”三款羊绒精纺面料，在中国纺织信息中心、国家纺织产品开发中心主办的“中国国际面料设计大赛、2018 春夏中国流行面料入围评审”赛事中荣获优秀奖；2017 年 6 月，公司生产的“DEHONG”牌纯羊绒短顺呢面料荣获宁夏名牌产品；公司被宁夏回族自治区进出口商会授予“2017 年度优秀会员”荣誉称号；016 年 11 月，获得“宁夏第十届著名商标证书”；2015 年 8 月，获“2015 宁夏企业 100 强”；2015 年 4 月，公司被中共银川市委、银川市人民政府授予“2014 年度非公有制工业企业综合排名奖”；2015 年 1 月，公司被《福布斯》评为“2015 福布斯中国潜力企业”；2014 年 10 月，公司被自治区经济和信息化委员会、自治区非公有制经济服务局授予“宁夏回族自治区专精特新示范企业”；2013 年 9 月，公司被第四届中国清真食品穆斯林用品企业评选活动组委会授予“民族经济杰出贡献奖”；2012 年公司被商务部国际贸易经济合作研究院评为“AAA 级诚信企业”；2012 年、2011 年公司被自治区及银川市政府等单位授予的荣誉：“自治区百强企业”、“宁夏纺织十强企业”、“工业保增长先进企业”、“宁夏最具影响力十大企业”、“小巨人企业”、“宁夏轻纺创新发展先进集体”等荣誉称号；2010 年被中国土畜产协会及羊绒羊毛协会认定为“中国羊绒行业十强企业”。

——竞争劣势：

由于羊绒产品行业属于资金密集型、技术密集型、劳动力密集型行业，需要投入巨额资金收购原材料、建设厂房、进口机器设备，高技术人才引进成本较高；同时行业的国际销售渠道和网络的建设也需要投入巨额的资金和人力，而且需要长期的维护；由于原材料采购周期的特殊性，拟进入者如没有很强的资金实力，将无法进入该行业，同时新进入者面临一定的资金壁垒、技术壁垒和人才壁垒。

报告期内变化情况：

事项	是或否
所处行业是否发生变化	否
主营业务是否发生变化	否
主要产品或服务是否发生变化	否
客户类型是否发生变化	否
关键资源是否发生变化	否
销售渠道是否发生变化	否
收入来源是否发生变化	否
商业模式是否发生变化	否

二、经营情况回顾

（一）经营计划

报告期内，公司严格依照制定企业发展战略规划，强化财务资金预算管控措施，加快技术革新和产品工艺改造，加大企业高端人才引进和职业化产业工人培养力度，扩大新产品研发速度，加强企业目标计划推进和绩效考评；积极拓展国内外市场渠道，创新营销模式，延伸产品应用领域，扩大消费群体对本公司产品认知度，积极推进互联网+，电子商务营销体系，全面提升产品售后服务水平，加快产品配速物流效率，已满足客户消费心理需求，促进了产品营销渠道的顺畅，促使全年本期销售目标任务的如期完成。

报告期内公司完成主营业务收入 95,927.71 万元，较去年同期减少 21.31%，本期主营业务毛利率达到了 34.92%；本期实现归属于母公司所有的净利润 15,628.12 万元，总资产额达到 352303.39 万元，净资产总额达到了 201,077.79 万元。

2017 年公司通过加强与国内科研机构的技术合作，增强了与国内外行业协会的信息交流，加大了新产品的研发力度，不断创新了先进的生产工艺，加快技术更新，强化成本控制措施，严把产品品质管理，强化经营目标绩效考核，建立工作业务标准化流程与规范的业务工作机制，使公司生产领域各项工作顺利推进，生产效率得到了全面提升，加快新项目开发和行业延伸产品的速度，坚持主业优先，多业并举的创收方略，其他业务补充的经营创收方略，积极与政府部门的政策衔接，最大限度的争取国家对本行业的各项政策优惠和资金支持。本年度通过加大技术研发共获得了研发技术专利 2 项，已申报了 8 项实用型专利。

公司积极参加中国国际面料设计大赛、中国流行面料评选等国内外有影响力的赛事，在取得的相应奖项的同时，进一步提高品牌及产品知名度。通过参加法国巴黎 PV 展、韩国釜山面料展等大型展会，公司充分展示产品特色，扩大与国内外各类型客户的见面机会，大幅提高了新客户的拓展成功率。公司以经典传统产品迅速提升市场占有率，建立了与客户间的长期合作。发挥羊绒精纺面料尤其是羊绒精纺超薄面料的高毛利、市场稀缺的特点，提升综合毛利率，打造德泓独有的品牌特色，树立品牌形象，奠定了公司在羊绒精纺面料市场中桥头堡地位。

本报告期内公司较好的完成了年初经营计划的各项指标，为明年持续发展奠定了坚实的基础。

（二）行业情况

我国不仅是羊绒资源第一大国，是羊绒生产第一大国（生产能力约占全球总量的 60%），也是羊绒制品出口第一大国，在国际市场处于绝对垄断地位。原料、劳动力成本和产品数量规模等方面的优势，使我国羊绒制品在国家市场具有相当的竞争力。目前全球羊绒年产量大约在 2 万余吨。中国年产约 1.8 吨，年出口无毛绒 8000 多吨。

目前，我国羊绒产品种类已经由无毛绒发展到羊绒纱、羊绒衫，从针织制品发展到梭织制品和圆机一次性成衣；产品结构由粗纺、纯纺延伸到精纺和多元混纺；产品技术含量逐步提升，羊绒产品向高支精纺、轻薄型四季服装转变。羊绒制品的应用范围进一步拓宽、技术含量不断提升、产品档次稳步提高、产品出口创汇逐年增加。我国在拥有羊绒资源优势的同时已经逐步形成特色产业优势。

羊绒产业是我国在世界上具有比较优势的产业之一，相比其他国家和地区，具有原料优势、地域优势、人力资本优势、政府政策优势等发展优势。经过几十年的发展，我国现有 2600 多家羊绒加工企业，已经形成了以内蒙古鄂尔多斯、河北清河和宁夏同心、灵武等几大羊绒加工基地，加工的无毛绒产量占全国的 80%以上。

回顾羊绒产业的历史，我们发现市场差不多每隔五年就要经历一个波动周期，或许可以称之为“五年之痒”。自 20 世纪 80 年代至 2000 年期间，市场曾出现过 1988 年、1994 年、2000 年三个高峰期。与之相对应的大背景是美国经济进入了全球化和信息化的新经济周期，经济几乎翻了倍。当初里根政府大幅减税、半导体、计算机、互联网等新兴技术蓬勃发展是这一段时间最重要的经济推动力。2000 年以后至 2008 年，随着互联网泡沫和房地产泡沫破裂，美国经济陷入了经济回调周期。羊绒市场却一如既往地继续着它的五年循环，分别在 2005 年和 2011 年出现了两个增长期，直到 2015 年再次回落。

至于今后的市场，无论走势如何，恐怕都难以脱离宏观经济周期与投资边际效应的共同作用的影响。就目前的政策分析，供给侧改革方案要求“去产能、去库存、去杠杆、降成本”，这些不可避免地要减少原料需求；同时，“增品种、提品质、创品牌、智能型制造、互联网+全产业链”此类改变业态的调整措施亦需要大量的资金投入，而相应的货币政策却不大可能太宽松。劳动力成本的上升更是无法阻挡。此时，原料价格在低位徘徊恰好可以给投资者提供一个喘息和调整的机会；低廉的产品价格终将刺激消费，再次掀起需求高潮。这个过程究竟要多久，是另一个五年，还是更长时间，我们将有待于观察。

影响羊绒行业经营的主要因素包括：附加投资资金，具有高知识、高能力的专业化业务团队，政府的有效政策和支持等因素，国家一系列宏观调控政策、法规的出台，对纺织业经济造成了间接的影响，现在国家加大了对外开放力度，加快产业转型升级步伐，从而使资源得到最有效的配置。为企业提供了—次壮大提升的机遇 任何—项调控政策都会抑制—些产业，但也带来新的发展方向，加工制造业的—些企业正好发挥“船小好掉头”的灵活性，及时调整优化产品

结构，进一步发展羊绒特色经济和优势产业，抓住机遇壮大、提升。宏观调控是一次重新洗牌的时期，经过这一次宏观调控的洗礼，克服了困难，经受了考验的企业将更强，将迎来一个快速发展的时期；同时，由于宏观调控后，农民增收将为企业提供一个更广泛的消费市场。经过宏观调控，生产效率低，资源利用率低的企业将因为资金的短缺、利润的下降而逐步淘汰，资源和市场将向资源配置最好的企业集中，国家进一步规范了行业间的竞争秩序，为企业发展提供了良好的外部发展环境，可以使经济更加健康有序地发展，避免盲目竞争和不平等竞争。这对于羊绒企业来说，将面临着一个重要机遇，抓住这次宏观调控的有利时机，提高技术和管理水平，促使企业从量的积累走向质的飞跃，在平等竞争的环境下将进一步做大做强。其次，宏观调控对工业企业的不利因素，体现在企业难以在银行取得贷款。因此，造成部分企业的扩大生产计划不能顺利进行，而且缺乏足够的资金购买原材料，对生产造成了一定的影响，由于宏观调控造成的融资困难、部分产品销售不畅，宏观调控对规模工业生产增长的影响将增大。

（三）财务分析

1. 资产负债结构分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		本期期末与上年期末金额变动比例
	金额	占总资产的比重	金额	占总资产的比重	
货币资金	52,505,195.46	1.49%	611,569,889.23	17.57%	-91.41%
应收账款	766,693,033.50	21.76%	576,347,480.18	16.56%	33.03%
存货	2,107,791,874.41	59.83%	1,729,547,675.58	49.68%	21.87%
长期股权投资	-	-	-	-	-
固定资产	258,313,103.93	7.33%	286,416,516.94	8.23%	-9.81%
在建工程	5,896,237.07	0.17%	5,711,237.51	0.16%	3.24%
短期借款	953,000,000.00	27.06%	1,076,812,500.00	30.93%	-11.50%
长期借款	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
资产总计	3,523,033,877.40	-	3,481,238,247.08	-	1.13%

资产负债项目重大变动原因

本期货币资金减少 91.41%，主要是报告期内应收账款资金回笼缓慢，原材料采购量较大，占用了大量的货币资金，因此，期末现金余额较上年同期减少；此后，经过加大应收账款的回收力度后，货币资金会加速流入，因此，货币资金的减少不会影响财务的经营成果。

应收帐款增加 33.03%，原因是 2017 年下半年因业绩需要，增加销售，回款账期需 3-6 个月，所以应收账款有所增加。

2017 年销售收入同比增加 72,719.39 万元，应收账款增加 39,673.80 万元影响所致。

2. 营业情况分析

（1）利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例
	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重	
营业收入	967,644,962.26	-	1,225,603,049.40	-	-21.05%
营业成本	627,083,968.01	64.81%	835,689,736.90	68.19%	-24.96%
毛利率	35.19%	-	31.81%	-	-
管理费用	42,469,580.16	4.39%	39,129,141.60	3.19%	8.54%
销售费用	5,816,768.44	0.60%	7,822,622.45	0.64%	-25.64%
财务费用	74,234,771.91	7.67%	61,785,423.17	5.04%	20.15%

营业利润	175,164,332.86	18.10%	218,440,810.53	17.82%	-19.81%
营业外收入	1,888,813.73	0.20%	27,819,837.39	2.27%	-93.21%
营业外支出	201,692.84	0.02%	30,273.32	0.00%	566.24%
净利润	156,045,730.11	16.13%	227,817,894.16	18.59%	-31.50%

项目重大变动原因：

报告期内，公司调整了经营方针：从数量增长型向质量效益型转变，本期公司营业收入较上年同期有所减少，其原因是公司变更注册地址，导致2017年7月24日以前无国际贸易收入。

报告期内，公司营收减少主要原因为：本年度公司产品由于受国际环境的影响因素和国内产业结构转型升级的调整，行业内生产同质化产品的厂商的增加，分化了产品占有份额，加之公司减小了对低档产品的产量和市场供应量，使整体销售产值有所缩减。

报告期内，公司营业成本较上年减少20,860.58万元，减少比例24.96%，主要原因是生产产值的减少导致相应的产品成本下降所致，随着公司营业收入的增长，营业成本也相应增长。

公司销售费用较上年减少200.59万元，减少比例25.64%，其原因是随着产品销售数量的下降，产品销售费用同步下降所致。

财务费用方面，本期公司财务费用主要由利息支出、融资费用、汇兑损益及其他业务支出构成。报告期内公司财务费用较上年增加1,244.93万元，增加为20.15%。主要原因为：公司属于资金密集型企业，因过桥资金增加导致财务费用增加。

公司营业外支出较上年增加17.14万元，增加为566.23%，主要原因是本年度公司对同心县扶贫捐赠20万元影响所致。

上述项目的重大变动属于正常财务核算，不会影响到经营收益成果。

(2) 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例
主营业务收入	959,277,105.88	1,219,127,044.28	-21.31%
其他业务收入	8,367,856.38	6,476,005.12	29.21%
主营业务成本	624,316,901.01	833,616,080.98	-25.11%
其他业务成本	2,767,067.00	2,073,655.92	33.44%

按产品分类分析：

单位：元

类别/项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
纱线	159,287,545.57	16.46%	369,509,763.70	30.15%
无毛绒	172,583,948.38	17.84%	155,921,903.94	12.72%
面料、羊绒披肩、围巾	473,253,640.79	48.91%	541,307,134.77	44.17%
羊绒制品	161,303,091.10	16.67%	23,624,850.46	1.93%
加工费收入	1,216,736.42	0.12%	6,476,005.12	0.53%

按区域分类分析：

√适用

单位：元

类别/项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
国内销售	535,067,160.63	55.30%	516,190,737.30	42.12%
国外销售	432,577,801.63	44.70%	709,412,312.10	57.88%

收入构成变动的原因：

报告期内，公司调整了产品销售结构，降低了初级产品纱线的销量，增加了深加工产品的销量，减少了低档产品的销售额，因此，间接影响了总收入数额，同时，虽然销售收入较上年同期有所减少，但营业利润率得到了提升，高档产品市场份额有所增加，未来随着高档产品市场份额的拓展，快速抵补因抵挡产品收入减少的部分，营业收入会得到快速回升。

（3）主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比	是否存在关联关系
1	深圳市合衍万通供应链服务有限公司	60,640,000.00	6.27%	否
2	欣久有限公司	59,799,762.94	6.18%	否
3	URAL IMPORT AND EXPORT LIMITED LIABILITY COMPANY	58,996,445.04	6.10%	否
4	多彩虹实业有限公司	58,121,727.14	6.01%	否
5	四川国际投资控股(香港)有限公司	56,599,605.74	5.85%	否
合计		294,157,540.86	30.41%	-

注：1)属于同一控制人控制的客户视为同一客户合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

2)欣久有限公司为在中国香港注册设立的私人股份有限公司。

3)URAL IMPOT AND EXPORT LIMITED LIABILITY COMPANY 为在俄罗斯注册设立的有限责任公司。

（4）主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比	是否存在关联关系
1	张世荣	90,698,626.80	-	否
2	方学生	74,010,446.00	-	否
3	郭春现	62,232,701.40	-	否
4	王海	62,031,071.20	-	否
5	姜贵福	57,782,471.40	-	否
合计		346,755,316.80	-	-

注：属于同一控制人控制的供应商视为同一供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

3. 现金流量状况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-234,159,359.91	-122,127,107.58	91.73%
投资活动产生的现金流量净额	-3,266,927.67	124,105,520.23	-102.63%
筹资活动产生的现金流量净额	-70,390,088.38	286,160,026.65	-124.60%

现金流量分析：

经营活动产生的现金流量净额减少，主要原因是应收账款增加，存货增加，现金流入减少。

报告期内存货较上年同期增加 37,824.42 万元，应收账款较上年同期增加 19,034.56 万元，销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期减少 30,261.63 万元，此三项因素综合影响本年度净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大。

筹资活动产生的现金流量净额的减少，主要原因是，银行缩减信贷规模，公司正在另寻新的融资渠道，以便降低单一依赖模式下的风险。

（四）投资状况分析

1、主要控股子公司、参股公司情况

公司全资子公司：

1、同心德海绒业有限公司，于2010年9月16日成立，注册资本10,000.00万元，主营业务范围：土畜产品、服装（不含专项审批）加工、销售；经营山羊绒、无毛绒、驼绒、牦牛绒、羽绒、牛细绒、羊绒衫、各种毛衫、面料的出口（国家组织统一联合经营的出口商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。公司的销售模式为直销销售。该公司位于全国羊绒集散中心——宁夏同心县。报告期内，公司营业收入为81,271.86万元，总资产26,711.09万元、净利润为3,903.63万元。

公司控股子公司：

2、德泓国际进出口贸易有限公司，于2017年3月2日成立，注册资本5,000.00万元，主营业务范围：纺织品的生产、加工、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；计算机软硬件及耗材、通信器材、服装、日用百货、五金交电、土畜产品、纺织品、工艺品、化工产品（不含易制毒及危险化学品）、电器机械、仪器仪表、机械设备及零配件、汽车配件、摩托车配件的批发兼零售；计算机软硬件及网络技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务及局域网综合布线；购销、加工绒毛；毛绒制品来料、来样加工及“三来一补”业务。报告期内，该子公司统计净资产-5.40万元、总资产4.77万元、营业收入0.00万元、净利润-5.40万元。

3、新疆泓润创新纺织科技有限公司，于2017年4月25日成立，注册资本5,000.00万元，主营业务范围：羊绒、羊毛条、纱线、面料、服装、服饰及相关加工制品和工艺品的生产、销售；旅游产品的开发应用；机电产品、天然色素、食品添加剂生产、加工、销售；中草药种植、农业技术推广服务；自营业务的进出口；“三来一补”（来料加工、来样加工、来件装配和补偿贸易）相关业务。报告期内，该子公司统计净资产42.83万元、总资产3.80万元、营业收入0.00万元、净利润-29.77万元。

4、泓源生态科技发展有限公司，于2017年5月31日成立，注册资本10,000.00万元，主营业务范围：生态环境的综合利用与开发及相关技术研发、技术服务、技术转让；生态农业开发；农副产品、生物技术开发；原生态纺织纤维的深加工。（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）。报告期内，该子公司统计净资产-0.09万元、总资产1.34万元、营业收入0.00万元、净利润-0.09万元。

5、上海嘉泓实业有限公司，于2015年4月29日成立，注册资本1000.00万元，主营业务范围：各类绒、纱线、面料、服装及相关加工制品的销售，品牌设计推广，会展服务，商务信息咨询，电子商务（不得从事增值电信业务、金融服务），从事货物及技术的进出口业务，企业管理咨询，文化艺术活动交流策划（除经纪），从事计算机技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，软件开发。（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）。报告期内，该子公司营业收入34,861.55元，净利润-717,997.27元。

6、宁夏丝路方舟资产管理有限公司，于2017年1月25日成立，注册资本17,000.00万元，主营业务范围：投资管理、股权投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）。报告期内，该子公司统计净资产33.80万元、总资产3.41万元、营业收入15.39万元、净利润48.06万元。

报告期内，公司新增宁夏丝路方舟资产管理有限公司、德泓国际进出口贸易有限公司、新疆泓润创新纺织科技有限公司和泓源生态科技发展有限公司，共4家全资子公司

2、委托理财及衍生品投资情况

不适用

（五）研发情况

研发支出情况：

单位：元

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	3,899,943.67	4,621,966.69
研发支出占营业收入的比例	0.40%	0.38%

研发支出中资本化的比例	0	0
-------------	---	---

研发人员情况：**单位：人**

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	5	5
本科以下	7	7
研发人员总计	12	12
研发人员占员工总量的比例	1.85%	1.85%

专利情况：**单位：个**

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	8	6
公司拥有的发明专利数量	0	0

研发项目情况：

公司始终注重前瞻性技术的开发、项目储备和行业态势研究，产品品质和技术水平持续满足国内、国际大客户的需求。报告期内，研发支出共计 389.99 万元。公司总计申报专利 8 项，2 项实用新型专利已取得授权，6 项实用新型专利实质审查已生效；公司的纯羊绒精纺机织薄花呢的研制获得自治区级成果鉴定并获成果登记。公司防辐射抗菌防静电功能性山羊绒精纺面料产业化项目获得宁夏回族自治区银川市科学技术创新奖。公司将在现有技术积累的基础上，以市场需求为导向，考虑行业发展趋势，系统规划研发项目，为公司扩大现有业务，布局未来市场提供持续、有力的支撑。

（六）董事会对审计报告的说明**1、非标准审计意见说明**

√不适用

2、关键审计事项说明

无

（七）会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√不适用

（八）合并范围的变更

有变化，详见审计报告。

√不适用

（九）企业社会责任

公司全资子公司——同心德海绒业有限公司于 2010 年在宁夏同心县注册成立，注册资本 1 亿元，为当地解决就业近 200 人，近年来每年向当地税务部门缴纳税款在 1,530 万元以上；德泓国际自 2016 年 9 月迁址同心县后，在当地缴纳税款达 2,000 万元以上，为当地做出了较大贡献。同时作为一家公众公司，公司非常重视公益事业，注重承担社会责任，积极参与社会公益事业。公司未来将持续履行社会责任，更加关注社会中需要帮助的弱势群体，承担企业应尽的社会责任。

公司被同心县委、同心县政府授予二〇一六年度脱贫攻坚先进集体。

三、持续经营评价

报告期内，公司业务、资产、人员、财务、审计、证券等机构等完全独立，内部控制体系运行良好，经营管理团队和核心业务人员稳定，业绩稳步增长，整体盈利能力显著增强。公司在投产项目运营、市场拓展、技术创新等方面均取得良好成绩，为公司的持续经营和发展提供了重要保障。

报告期内未发生对公司持续经营有重大不利影响的事项，公司持续发展能力良好。

四、未来展望

（一）行业发展趋势

宏观环境及行业发展：

公司业务所属行业，属于国家鼓励发展的纺织产业。在宏观经济发展保持平稳态势的背景下，新常态的特征将更加明显。一方面，复杂的内外部环境 and 诸多不确定因素依然存在，纺织行业将面临更深层次的调整、产业优化等转型升级的压力和挑战；另一方面国家供给侧结构性改革的成效逐步显现，为纺织产业发展提供了有利的发展环境；随着人民生活水平的整体提升，为纺织行业扩展提供了增长空间。

近年来，工业和信息化部出台《纺织工业“十三五”发展规划》及《工业和信息化部关于进一步促进宁夏工业和信息化发展的意见》，国家逐步加大对宁夏地区羊绒深加工行业的鼓励和支持。

周期波动：

公司所在的纺织行业，属于国民生产、生活的必备产品，随着我国经济持续发展，人民生活水平的不断提高，其需求呈现稳步上升趋势。同时由于山羊绒独特的纤维特性，在手感 and 外观上体现了毛织物高贵感，具有很高附加值；羊绒产品以其独有的蓬松等特点受到国内外消费者的青睐，已在原来防寒的作用上又增添了新内容，即变成以美观为主的新奢侈品。当今世界纺织及服装市场趋向于返朴归真，以回归自然为时尚。羊绒制品以其独特的优良特性，将会成为非常具有发展潜力的纺织品。

特种动物纤维的应用越来越受到人们的重视。羊绒面料系列产品的开发，表现了羊绒等特种动物纤维在纺织领域中具有广阔的前景与发展潜力。

市场竞争现状：

羊绒主要产自中国，由于羊绒生产的资源优势，中国除国内生产的羊绒大部分在中国本土加工外，每年从蒙古等国进口的 3,000 吨羊绒也在中国加工。目前国内集中了全世界 80% 的羊绒原料，世界上超过 90% 的羊绒原料在中国完成初加工处理，中国羊绒及制品初加工企业数量居世界第一，加工及生产能力世界第一，出口总量世界第一，全球羊绒消费市场有 3/4 以上的商品产自中国。英国、法国、意大利、日本、美国等国家是世界上最大的山羊绒产品进口国。

国内纺织行业以棉、毛、丝为主要原料的企业居多，行业中绒纺企业偏少，而且多以生产粗纺、针织类传统制品为主，能源、地产等多种经营，并不热衷于对传统织造行业进行产业升级、产品换代，加之国内劳动力成本等快速上升，国内纺织行业的传统优势正在消亡或被取代，面临前所未有的发展困境。部分大型企业依据自身先入为主的能源优势、资源优势、品牌优势、市场优势得以发展存续。

已知趋势：

行业呈现整合趋势，集中度逐步提高，产业结构不断优化调整，产品附加值逐步提高；产业升级、技术提高，产品呈现多样化趋势；产业集群基本成型，市场竞争趋于规范；产业链持续深化，高端产能开始向中国转移。

（二）公司发展战略

公司未来战略确定为“三大目标”、“四大愿景”、“三步走”，依据公司行业属性和企业本质现状出发，立足公司发展和公司股东利益最大化为前提，制定了本年度工作计划和未来三年规划发展目标，2018 年完成公司全面内部法人治理结构体系，搭建集团化公司，统一控制下的现代企业管理运营体制，完全具备 IPO 上市的基础条件。完成上市前期辅导工作。2019 年完成“新三板”转板 IPO 上市各项审批流程，力争实现在上交所挂牌交易；2020 年加速实体经济的高速扩张，提升资本市场运作效率，实现实体经济与资本市场的优势互补，确保公司具有更加充裕宽松的现金流，使长期运营资本得到充实，全面提升公司规模效益，抗风险能力和财务内部的综合收益。

打造中国一流的纺织行业产业化领军企业，形成一个发展科学化、经营规模化、效益集约化、管理精益化的优势企业，产品国内知名、国际认可，使之成为具有国际竞争力的中国一流企业。

（三）经营计划或目标

公司计划 2018 年预期实现营业总收入 10 亿元，其中，主营业务收入 9.90 亿元，综合营业利润率达到 20.00%；预计营业成本控制在 6.50 亿元，综合毛利率达到 35%；三项费用控制在 1.00 亿元，期间费用率控制在 10.00% 内。

完成经营计划所需的经营现金流主要来源于控股股东新注入流动资金，有条件发行企业债券等方式获取所需的经营现金流，经营成本资金主要用于原材料采购和日常生产型费用。

（四）不确定性因素

2018 年开始，对纺织出口产品多次的加关税、减关税；从欧美接二连三对中国纺织服装出口的特保到特保产品陆续封关；从各种机构对人民币汇率升值的预测到 7 月 21 日出其不意的升值 2% 等，这些不确定的因素对纺织行业造成了巨大的影响，直接增加测算企业成本。

在发展过程中存在的变数太多，要充分地把握经济当中出现的问题并不容易，“摸着石头过河”是我国经济发展过程的一贯做法。过去，我国经济总量较小，对外依存度较低，参与国际经济循环的程度较少，因而“摸着石头过河”的做法对行业和企业的影响会较小；但现在与 10 多年前已完全不同，任何一丝一毫的变化对企业的影响都不可小视。因此，政府及行业指导部门的做法也应比 10 多年前要改进一些，至少是“看着方向，再摸着石头过河”。

贸易环境的不确定性配额取消了，便意味着自由贸易时代到来了吗？事实上并非如此。原因很简单，中国纺织业的竞争力太强，又是纺织品出口大国，且正处于经济快速增长的时期，故贸易争端和贸易摩擦是必然的。不仅是发达国家，而且发展中国家也要对我国加以限制，因为我国和很多发展中国家的出口产品和出口市场有很大的冲突。既然对贸易环境的复杂性和多变性有了基本的判断，我国就应该有一套基本的对策来指导行业 and 产业的发展，指导贸易的发展，要有所为、有所不为，加快和缩短纺织大国向纺织强国迈进的过程。

政策环境的不确定性

退税政策、棉花政策、出口政策基本上每年都要变，在这样的政策环境下，纺织企业如何发展？政策多变的原因，一方面在于市场总在变化；另一方面是专家考虑的因素太多，总是希望市场能按照其所谓的规划和计划发展。

主动的研究较少，被动的研究较多。一旦市场出了问题总是想干预，但结果往往是适得其反。如棉花问题，10 多年也没有得到根本解决，倒是出了不少棉花专家；出口退税问题上，调高调低，方式变来变去，下一步如何也不得而知。为什么会出现这些问题？关键是超前的主动研究较少，事后的被动应对又大多陷入事务性和具体的事情当中。

国家一直都在研究汇率改革问题，在这 10 多年间，汇率体制的改革机会会有很多，国家也有想法，但就是没有去改，而如今产业和企业已经适应了单一的汇率机制，却出其不意地要改，谈何容易？

纺织品配额的管理，从法规上强调禁止配额买卖，但实际上从来也禁止不住。因为这是违背规律在做事，纺织产品的行业特点和季节特点决定了无法用行政的手段去安排每一家纺织企业的资源。实际上，政府只要在宏观上制定资源获取的规则，以市场的手段让每一家企业获取资源时有相对的公平性即可；不仅如此，还应鼓励资源的有偿使用与充分流动，只有如此，才会使资源向优势企业和优势产品集中。

行业发展方面的不确定性

中国的纺织业一直在调整，但好在是一直在调整中发展。

在发展过程中，有几点是值得肯定的：一是非国有经济对纺织业的高速发展做出了巨大的贡献；二是内需对纺织业的高速发展做出了巨大的贡献；三是非设限国家对出口的贡献率达 70%，近几年正是这些因素以及对自由贸易的预期才促使行业的高速发展。

但同时，中国纺织业仍面临着诸多问题。这些问题到底对整个纺织产业的发展有多大影响？有的说是纺织业产能过剩；有的说是产品档次太低；有的说对外依存度太高……而谁又能说清楚？

实际上，中国纺织产业没有太多了不起的问题，中国的纺织业不存在所谓过剩的问题，也不用太在乎对外依存度等。中国之大、人口之多，经济发展非常不平衡，国内本身就是一个巨大的潜在市场，纺织企业中有 90% 以上为非国有，所有的产品都是市场化的，基本的资源配置也都是市场化的，有一定的市场发展规律，这几年纺织业的发展就是例证。

信息不对称造成的不确定

由于信息的极其不对称，导致企业作出一些失误的决策，如：加征关税政策与货币政策上，国内外各种媒体都在猜测和报道。对此，有关部门总是出来辟谣，而结果却往往与辟谣的说法相反。

我国的官方统计、国外对我国的统计以及与民间的统计三者差异太大，统计方面的出入，同样导致企业决策上的失误。如：我国对欧特保的 10 类产品出口问题上，欧盟海关的统计与中国海关的统计相差悬殊，甚至远远高于我国海关的统计，企业到底该相信谁的？

信息的不对称反映在各个方面，包括贸易、产业、消费、投资等多方面，正是由于这些信息的不对称，致使很多企业投资失误，贸易受损。

我国纺织业的不确定性对产业和企业的危害很多。短期来说，给企业造成最大的问题就是：不知道下一步该怎么办；不知道该不该接单，接了单，是否会特保，按什么样的换汇计算成本等。长期来说，我国纺织企业要在不确定性的环境中生存和发展，就必须在竞争的定位上、产品的结构上、客户的选择上、企业的管理上、人才的战略上、营销和策略上有所不同。

五、风险因素

（一）持续到本年度的风险因素

1、原材料价格波动和存货跌价风险。

公司主要生产原材料为山羊绒，占公司原材料成本比例较高，同时羊绒原料价格波动完全受市场供求关系影响，因此，原绒价格波动将影响到公司的经营业绩和财务状况。经过多年的经营，公司与原绒供应商保持了长期稳定的供货关系，并在保障充分供应的前提下，获得了较优惠的收购价格。同时，公司通过合理储备以及不断创新羊绒加工工艺、提高原绒的利用率及产品附加值等多种措施降低了原绒价格波动对公司经营业绩的影响。虽然这些措施可以有效降低原绒价格波动对公司经营的影响，但原绒价格的波动仍将对公司的经营业绩和财务状况产生影响。随着公司业务规模的增长，公司原料采购量不断增加，同时，随着近年来羊绒价格的持续小幅波动，公司存货储备趋于稳定。未来仍有可能因为市场的变化，可能导致存货发生跌价风险，从而影响公司的经营业绩。

应对措施：公司依据会计谨慎性原则已适当提取部分存货跌价准备，但整体不影响公司业绩。

2、产品外销风险。目前公司部分产品系通过直接出口的方式销售至国际市场。2017 年外销收入占营业收入的比例分别为 44.70%；而国际政经环境、出口退税政策、纺织品贸易政策、进口国的政策、国际供求关系及市场价格等不可控因素对产品外销影响较大，上述因素的变化将一定程度上影响公司的经营业绩和经营成果。虽然公司通过加强对国际市场的研究、完善营销网络、提高市场的反应速度、提高品牌国际知名度、强化新产品的研发等综合措施降低了产品外销风险，但国际环境和各国进出口政策的变化将不可避免地对公司的经营产生一定的影响。

应对措施：公司通过加强对国际市场的研究、优化客户资源、完善营销网络、加快市场的反应速度、提升品牌国际知名度、强化新产品的研发等综合措施降低产品外销风险。

3、报告期内存货余额较高的风险。2017 年度公司存货余额占公司总资产比重为 66.74%，存货周转率为 0.33，周转率较低，存货金额较高，可能存在一定的财务风险。公司存货主要以原材料为主，原材料主要由羊绒构成，2017 年末原材料库存金额为 1,167,847,435.31 万元，占总库存的 53.73%。企业库存大量原材料，主要因为预期原绒的市场价格会有所上升，市场上无原绒期货进行套期保值，再加上公司对自身以后发展、销售量的合理预期，企业在 2017 年收购季节议价能力较强，以合理的价格购入大量性价比较高的原绒已备公司以后生产所需。

应对措施：延伸产业链，积极开拓国际、国内市场，加快存货周转速度。

4、借款期限较短可能导致短期偿债风险。报告期内公司与银行间的借款期限主要为流贷类的短期借款，2017 年末德泓国际母公司资产负债率为 42.92%；流动比率为 2.13%，速动比率为 0.59%；若公司近几年不能实现销售收入稳定增长并且持续盈利，获得充足的现金流，公司将面临短期偿债风险。

应对措施：公司继续加强资金链安全管理，优化资本结构。

5、公司所处行业的特有风险。公司是融合羊绒原料及羊绒制品的研发、设计、生产与销售等全产业链覆盖的综合产品和服务提供商。公司所处的羊绒产业有着上游山羊绒资源有限、中游低水平重复建设导致产能过剩、下游依赖出口且缺乏定价权等三方面的特有风险，公司若不能持续创新、提升技术优势、扩大产销规模，则可能在激烈竞争中处于不利地位，导致公司面临市场竞争风险。

应对措施：公司加大了产品研发与创新力，调整和优化了产品结构，优化客户资源，提升品牌影响力。

6、国家或地区政治、经济环境变动对公司持续经营影响的风险。公司产品部分以出口方式销售，2017 年度外销收入占营业收入的比例 44.70%，占比较大。由于公司高端羊绒面料及羊绒制品等延伸产品价值远高于国内传统的羊毛、棉花纺织品，对于缺乏品牌市场认可度的国内厂家来说，原料价值过高会推动其终端产品的价格，对于其品牌来说难以承担，所以公司高端羊绒面料产品盯紧海外市场，2015 年公司羊绒面料产品批量上市，产品结构发生变化，出口占比大幅增加；2017 年公司产品出口额较 2016 年略有增长，整体占比趋稳。公司主要海外大客户直接销售的国家和地区为香港、阿联酋、韩国、意大利等欧美国家或地区。若公司主要出口国家或地区政治、经济环境出现重大变动，将导致公司面临收入大幅下滑，持续经营能力受到影响的的风险。

应对措施：为了规避上述风险，加大了对出口国家和地区的政治、经济形势等方面的研究与预判，及时调整、优化

羊绒产品营销策略，加强与国际、国内高端品牌市场的合作。

（二）报告期内新增的风险因素

无

第五节重要事项

一、重要事项索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	否	-
是否存在对外担保事项	否	-
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产的情况	是	本节二(一)
是否对外提供借款	否	-
是否存在日常性关联交易事项	是	本节二(二)
是否存在偶发性关联交易事项	否	-
是否存在经股东大会审议过的收购、出售资产、对外投资事项或者本年度发生的企业合并事项	否	-
是否存在股权激励事项	否	-
是否存在已披露的承诺事项	是	本节二(三)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	是	本节二(四)
是否存在被调查处罚的事项	否	-
是否存在失信情况	否	-
是否存在自愿披露的其他重要事项	否	-

二、重要事项详情（如事项存在选择以下表格填列）

（一）股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

单位：元、

占用者	是否为控股股东、实际控制人或其附属企业	占用形式	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	是否履行审议程序
宁夏德泓金荣房地产有限公司	是	资金	0.00	88,483,000.00	88,483,000.00	0.00	否
宁夏德泓金荣物流有限公司	是	资金	0.00	18,250,000.00	0.00	18,250,000.00	否
总计	-	-	0.00	106,733,000.00	88,483,000.00	18,250,000.00	

占用原因、归还及整改情况：

本年度金荣物流与上海中植鑫乔投资管理有限公司发生了股权转让业务，金荣物流产生了股权转让所得，需要缴纳所得税，因此，德泓国际临时性拆借于金荣物流 18,250,000.00 元，同时，德泓国际要求金荣物流于 2018 年 6 月 30 日前归还拆借款项，至此，其关联方占用资金于 2018 年上半年全面收回。

(二) 报告期内公司发生的日常性关联交易情况

单位：元

具体事项类型	预计金额	发生金额
1. 购买原材料、燃料、动力	1,200,000,000.00	763,019,766.58
2. 销售产品、商品、提供或者接受劳务委托，委托或者受托销售	400,000,000.00	32,585,442.04
3. 投资（含共同投资、委托理财、委托贷款）	--	--
4. 财务资助（挂牌公司接受的）	--	--
5. 公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	--	--
6. 其他	500,000,000.00	0.00
总计	2,100,000,000.00	795,605,208.62

(三) 承诺事项的履行情况

- 1、公司挂牌时，公司控股股东及实际控制人承诺：“在本次挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”报告期内遵守执行该承诺。
- 2、公司挂牌时，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》。报告期内遵守执行该承诺。
- 3、公司挂牌时，公司董事、监事及高级管理人员均出具关于诚信状况的声明。报告期内遵守该承诺。
- 4、公司挂牌时，公司董事、监事及高级管理人员出具了《关于规范关联交易承诺函》，报告期内遵守执行该承诺。
- 5、公司董事、监事及高级管理人员出具了《关于不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况承诺函》，报告期内遵守执行该承诺。

(四) 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例	发生原因
房权证金凤区字第2014068006号	抵押	19,735,614.57	0.57%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.07.18-2019.07.17 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第2014068016号	抵押	5,553,411.93	0.16%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.07.18-2019.07.17 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第2014068009号	抵押	4,616,913.43	0.13%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.07.18-2019.07.17 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第2014068010号	抵押	3,886,448.97	0.11%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.07.18-2019.07.17 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第2014068011号	抵押	4,228,975.63	0.12%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.07.18-2019.07.17 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理

				撤销手续
房权证金凤区字第 2014068012 号	抵押	5,583,797.02	0.16%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.07.18-2019.07.17 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014068014 号	抵押	18,233,215.42	0.52%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.07.18-2019.07.17 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014068008 号	抵押	4,131,223.21	0.12%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.07.18-2019.07.17 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014068017 号	抵押	6,384,339.00	0.18%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.07.18-2019.07.17 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014015784 号	抵押	4,879,000.00	0.14%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.08.12-2017.08.11 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2016.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014015785 号	抵押	4,129,733.00	0.12%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.08.12-2019.08.11 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
银国用(2014)第 13998 号；银国用 (2014)第11333 号	抵押	27,454,100.42	1.81%	以本公司土地为抵押物，为公司2016.08.12-2019.08.11 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续。以本公司土地为抵押物，为公司2016.07.18-2019.07.17 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014071574 号	抵押	15,244,780.64	0.44%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.08.25-2019.08.24 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014017039 号	抵押	13,037,360.60	0.37%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.09.02-2019.09.01 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014017038 号	抵押	10,531,985.51	0.30%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.09.02-2019.09.01 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014017456 号	抵押	1,968,362.31	0.06%	以本公司房产为抵押物，为公司2016.08.12-2019.08.11 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至2017.12.31日止尚未办理

				撤销手续
房权证金凤区字第 2014071636 号	抵押	-	-	以本公司房产为抵押物，为公司 2016.08.12-2019.08.11 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014016512 号	抵押	599,294.43	1.20%	以本公司房产为抵押物，为公司 2016.08.12-2019.08.11 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014016513 号	抵押	-	-	以本公司房产为抵押物，为公司 2016.08.12-2019.08.11 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014073072 号	抵押	6,789,188.00	0.20%	以本公司房产为抵押物，为公司 2016.08.12-2019.8.11 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014073073 号	抵押	6,084,018.00	0.17%	以本公司房产为抵押物，为公司 2016.08.12-2019.8.11 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
房权证金凤区字第 2014073071 号	抵押	12,269,739.91	0.35%	以本公司房产为抵押物，为公司 2016.08.12-2019.8.11 建行宁夏区分行营业部办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
德泓白色无毛绒	质押	159,086,708.77	4.57%	以本公司西厂区 2 号仓库 210946.49KG 白色无毛绒
机器设备	售后回租	227,216,667.56	6.53%	以本公司车间 1004 台机器设备
同心县房权证豫海镇字第 20110789 号 // 同心县房权证豫海镇字第 20110788 号 // 同心县房权证豫海镇字第 20110785 号	抵押	6,060,842.50	0.17%	以本公司房产为抵押物，为公司 2016.6.24-2018.06.15 农行同心县支行办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续 // 以本公司房产为抵押物，为公司 2016.6.24-2018.06.15 农行同心县支行办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续 // 以本公司房产为抵押物，为公司 2016.6.24-2018.06.15 农行同心县支行办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
同国用(2011)第 60005 号	抵押	811,200.00	0.02%	以本公司房产为抵押物，为公司 2016.6.24-2018.06.15 农行同心县支行办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
200 吨山羊绒	抵押	67,478,000.00	1.92%	以本公司 200 吨山羊绒为抵押物，为公司 2016.6.24-2018.06.15 农行同心县支行办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
477 吨山羊绒	抵押	160,930,030.00	4.57%	以本公司 477 吨山羊绒为抵押物，为公司 2016.6.30-2018.06.29 农行同心县支行办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手

				续
120 吨山羊绒	抵押	40,486,800.00	1.15%	以本公司 120 吨山羊绒为抵押物, 为公司 2016.3.22-2018.3.21 农行同心县支行办理抵押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
188 吨水洗绒	抵押、质押	60,730,200.00	1.73%	以本公司 188 吨水洗绒为抵押、质押物, 为公司 2016.10.14-2018.3.27 中信银行银川分行营业部办理抵押、质押。至 2017.12.31 日止尚未办理撤销手续
总计	-	837,411,750.83	27.89%	-

第六节股本变动及股东情况

一、普通股股本情况

（一）普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例		数量	比例
无限售条件股份	无限售股份总数	230,340,236	73.56%	29,312,200	259,652,436	82.92%
	其中：控股股东、实际控制人	28,096,733	8.97%	1,176,200	29,227,293	9.35%
	董事、监事、高管	-	-	-	-	-
	核心员工	-	-	-	-	-
有限售条件股份	有限售股份总数	82,793,467	26.44%	-29,312,200	53,481,267	17.08%
	其中：控股股东、实际控制人	82,793,467	26.44%	-29,312,200	53,481,267	17.08%
	董事、监事、高管	-	-	-	-	-
	核心员工	-	-	-	-	-
总股本		313,133,703	-	0	313,133,703	-
普通股股东人数		307				

（二）普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量
1	宁夏德泓金荣物流有限公司	84,358,200	-14,868,000	69,490,200	22.19%	40,217,267	29,272,933
2	申邦投资有限公司	35,532,000	0	35,532,000	11.35%	0	35,532,000
3	北京浩源资本管理有限公司-常州京澜泰泽投资中心	0	28,136,000	28,136,000	8.99%	0	28,136,000
4	SBCVC FINE SHINE COMPANY LIMITED	26,400,000	0	26,400,000	8.43%	0	26,400,000
5	兴迅投资有限公司	19,300,400	0	19,300,400	6.16%	0	19,300,400
6	光大资本投资有限公司	19,250,000	0	19,250,000	6.15%	0	19,250,000
7	德海国际集团控股有限	26,532,000	-13,268,000	13,264,000	4.24%	13,264,000	0

	公司						
8	深证大正元 中西部创业 投资合伙企业（有限合 伙）	9,389,800	2,232,000	11,621,800	3.71%	0	11,621,800
9	北京天世汇 通创业投资 基金管理中 心（有限合 伙）	6,025,000	0	6,025,000	1.92%	0	6,025,000
10	申君	0	5,600,000	5,600,000	1.79%	0	5,600,000
合计		226,787,400	7,832,000	234,619,400	74.93%	53,481,267	181,138,133

注：以上普通股前十名股东情况为截至 2017 年 12 月 29 日数据。

前十名股东间相互关系说明：

公司实际控制人马海科持有宁夏德泓金荣物流有限公司 83.90%的股权；在德海国际集团控股有限公司持股比例为 80.00%。

除上述关联关系外，其他股东间不存在关联关系。

-

三、优先股股本基本情况

√不适用

三、控股股东、实际控制人情况

（一）控股股东情况

公司控股股东为宁夏德泓金荣物流有限公司，法定代表人为马海科，于 2006 年 10 月 27 日成立，统一社会信用代码/注册号为 91640000788228368C，注册资本为 18,632 万元，实收资本为 18,632 万元，其中，马海科出资额为 15,632 万元，持股比例为 83.90%，马占宇出资额为 3,000 万元，持股比例为 16.10%。

报告期内控股股东未发生变动。

（二）实际控制人情况

实际控制人马海科，男，1955 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1976 年 8 月至 1980 年 12 月历任同心县羊路学区教师、校长；1981 年 2 月至 1986 年 12 月任同心县财税局干部；1987 年 1 月至 1991 年 2 月任天津市海河绒毛厂厂长；1991 年 2 月至 1993 年 7 月任渤海土畜产公司经理；1993 年 8 月至 1995 年 1 月任海德土畜产公司总经理；1995 年 2 月至 1998 年 2 月任德海（天津）土畜产发展有限公司总经理、副董事长；1998 年 4 月至 2010 年 9 月任德海（宁夏）土畜产品股份有限公司董事长；2010 年 9 月至 2014 年 1 月任德泓（宁夏）国际纺织有限公司董事长，2014 年 1 月至今任德泓国际绒业股份有限公司董事长。

报告期内公司实际控制人未发生变动。

第七节融资及利润分配情况

一、最近两个会计年度内普通股股票发行情况

√适用

单位：元/股

发行方案公告时间	新增股票挂牌转让日期	发行价格	发行数量	募集资金额	发行对象中董监高与核心员工人数	发行对象中做市商家数	发行对象中外部自然人人数	发行对象中私募投资基金家数	发行对象中信托及资管产品家数	募集资金用途是否变更
2016年2月5日	2016年4月15日	6.27	33,133,703	207,748,317.81	0	0	0	3	0	是

募集资金使用情况：

2016年2月5日召开第一届董事会第十次会议、2016年2月22日召开2016年第四次临时股东大会审议通过了《关于公司股票发行方案的议案》，公司发行股票33,133,703股，发行价格为人民币6.27元/股，公司共募集资金207,748,317.81元。公司2016年3月29日收到《关于德泓国际绒业股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2016]2706号）。本次募集资金用途主要为补充公司生产经营所需流动资金。

公司于2017年1月9日召开第一届董事会第二十次会议、2017年1月24日召开2017年第一次临时股东大会，审议通过《关于变更募集资金用途的议案》，将本次募集资金用途变更为用于偿还银行借款和补充公司流动资金，其中20,000万元用于偿还招商银行银川分行银行流贷借款，剩余资金用于补充公司流动资金，并在中国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台（www.neeq.com.cn）进行了披露。内容详见《关于变更募集资金用途的公告》（公告编号：2017-003）。

截至2017年6月30日，募集资金已经全部使用完毕。募集资金具体管理及使用情况详见公司于2017年8月15日在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台披露的《2017年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》（公告编号：2017-047）

二、存续至本期的优先股股票相关情况

√不适用

三、债券融资情况

√不适用

债券违约情况：

√不适用

公开发行债券的特殊披露要求：

√ 不适用

四、可转换债券情况

√ 不适用

四、间接融资情况

详见 2017 年年度审计报告中会计报表附注部分。

√ 适用

单位：元

融资方式	融资方	融资金额	利息率%	存续时间	是否违约
委贷	华融西部	200,000,000.00	8.00%	2016/5/10-2018/5/9	否
合计	-	200,000,000.00			

违约情况：

√ 不适用

六、利润分配情况**（一）报告期内的利润分配情况**

√ 不适用

（二）利润分配预案

√ 不适用

未提出利润分配预案的说明：

√ 适用

由于公司当期正处在产业转型升级的关键调整时期，为确保产品始终领先于国内外同行业前沿领域，公司亟待需要加大新产品研发速度和先进生产工艺的改造提升，加大市场渠道的拓展引进企业高新技术人才，公司需要投入大量的资金以确保公司经营持续发展，使股东在未来获得更大的资本收益。

第八节董事、监事、高级管理人员及员工情况

一、董事、监事、高级管理人员情况

（一）基本情况

姓名	职务	性别	年龄	学历	任期	年度薪酬
马海科	董事长	男	63	大学本科	2017.02-2020.02	72,000.00
回振丽	董事、总经理	女	54	大学本科	2017.02-2020.02	72,000.00
马维宗	董事、副总经理	男	36	硕士	2017.02-2020.02	120,000.00
马占宇	董事	男	29	本科	2018.02-2020.02	0.00
刘少伟	董事	男	46	硕士	2017.02-2020.02	0.00
高伟程	董事	男	44	硕士	2017.02-2020.02	0.00
陆嵘	独立董事	男	47	大学本科	2017.02-2020.02	30,000.00
刘晓明	独立董事	男	43	硕士	2017.02-2020.02	30,000.00
王锋	独立董事	男	57	博士	2017.02-2020.02	30,000.00
莫自伟	监事会主席	女	38	硕士	2017.02-2020.02	0.00
郭迅	监事	男	50	硕士	2017.02-2020.02	0.00
吕妍风	公司职工监事、企业管理部部长	女	44	大学本科	2017.02-2020.02	120,000.00
肖宏	副总经理	男	57	大专	2017.02-2020.02	120,000.00
王有进	财务总监	男	58	大专	2017.02-2020.02	120,000.00
吴立攀	董事会秘书	男	27	本科	2018.03-2020.02	50,000.00
董事会人数：9						-
监事会人数：3						-
高级管理人员人数：5						-

董事、监事、高级管理人员相互间关系及与控股股东、实际控制人间关系：

马海科与马维宗、马占宇系父子关系，且马海科是控股股东的法定代表人，也是公司实际控制人、法定代表人；除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（二）持股情况

单位：股

姓名	职务	期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%	期末持有股票期权数量
马海科	董事长	-	-	-	-	-
回振丽	董事、总经理	-	-	-	-	-
马维宗	董事、副总经理	-	-	-	-	-
马占宇	董事	-	-	-	-	-
刘少伟	董事	-	-	-	-	-
高伟程	董事	-	-	-	-	-
陆嵘	独立董事	-	-	-	-	-
刘晓明	独立董事	-	-	-	-	-
王锋	独立董事	-	-	-	-	-
莫自伟	监事会主席	-	-	-	-	-
郭迅	监事	-	-	-	-	-
吕妍风	职工监事、企业管理部部长	-	-	-	-	-

肖宏	副总经理	-	-	-	-	-
王有进	财务总监	-	-	-	-	-
吴立攀	董事会秘书	-	-	-	-	-
合计	-	0	0	0	0.00%	0

注：公司董事、监事及高级管理人员均未直接持有公司股权。

截至 2017 年 12 月 31 日董事、监事及高级管理人员间接持股情况为：董事长马海科通过持有宁夏德泓金荣物流有限公司 83.90%的股权、德海国际集团控股有限公司 80.00%的股权间接持有德泓国际 22.01%的股权；董事、总经理回振丽通过持有德海国际集团控股有限公司 20.00%的股权间接持有德泓国际 0.85%的股权；董事马占宇通过持有宁夏德泓金荣物流有限公司 16.10%的股权间接持有德泓国际 3.57%的股权；监事郭迅通过直接和间接持有深圳市大正元中西部创业投资合伙企业（有限公司）41.51%的股权间接持有德泓国际 1.54%的股权。

（三）变动情况

信息统计	董事长是否发生变动	否
	总经理是否发生变动	否
	董事会秘书是否发生变动	是
	财务总监是否发生变动	否

姓名	期初职务	变动类型（新任、换届、离任）	期末职务	变动原因
马占宇	无	新任	董事	因公司发展需要
吴立攀	副总经理助理	新任	董事会秘书	因原董秘离职
王永平	总工程师	离任	无	因个人原因离职
赵文静	董事会秘书、董事	离任	无	因个人原因离职

本年新任董事、监事、高级管理人员简要职业经历：

董事

马占宇，男，汉族，1989 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012 年 1 月至 2016 年 5 月，宁夏中小企业担保有限公司担任投资总监，2014 年 3 月至今在宁夏穆坤投资基金管理有限公司，担任法定代表人兼执行董事，2018 年 2 月 7 日至今任德泓国际绒业股份有限公司董事。

董事会秘书

吴立攀，男，汉族，1991 年生，中国国籍无境外永久居留权，本科学历，2013 年 6 月至 2014 年 5 月石嘴山运输总公司客运处科员，2014 年 5 月至 2017 年 8 月乾通金行总裁助理、乾通金行上海分公司临时负责人，2017 年 11 月至今任德泓国际绒业股份有限公司副总经理助理，2018 年 3 月 31 日至今任德泓国际绒业股份有限公司董事会秘书。

二、员工情况

（一）在职员工（公司及控股子公司）基本情况

按工作性质分类	期初人数	期末人数
行政管理人员	48	28
生产人员	543	522
销售人员	24	23
技术人员	68	61
财务人员	11	12
员工总计	694	646

注：可以分为：行政管理人员、生产人员、销售人员、技术人员、财务人员等。

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	8	8
本科	132	133
专科	231	212
专科以下	323	293
员工总计	694	646

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况：

1、人员变动方面，公司遵循高效优质的原则，优化岗位结构、提高工作效能、提升员工个人能力，避免骨干人才流失，报告期内，公司管理层没有发生重大变化。

2、公司通过多渠道培养和引进技术、管理人才。公司注重通过内部培养而进行人才选拔。

3、公司十分重视员工的培训与发展工作，根据管理层级、岗位的不同制定差异化培训计划与目标，以丰富多样的培训形式落实培训目标。不断提升公司员工素质和能力，提升员工和部门的工作效率，为公司发展提供坚实的基础和保障。

4、公司实施多层次的薪酬政策，根据岗位性质制定相适应的薪酬制度，同时兼顾福利的公平性，全方位激励公司员工。按照国家政策法规缴纳社会保险和代扣代缴个人所得税。目前尚无需要公司承担费用的离退休人员。

（二）核心人员(公司及控股子公司)基本情况

核心员工：

√不适用

其他对公司有重大影响的人员(非董事、监事、高级管理人员)：

√不适用

核心人员变动情况：

无变动

第九节行业信息

√适用

羊绒主要产自中国，由于羊绒生产的资源优势，中国除国内生产的羊绒大部分在中国本土加工外，每年从蒙古等国进口的 3,000 吨羊绒也在国内加工。目前国内集中了全世界 80% 的羊绒原料，世界上超过 90% 的羊绒原料在中国完成初加工处理，中国羊绒及制品初加工企业数量居世界第一，加工及生产能力世界第一，出口总量世界第一，全球羊绒消费市场有 3/4 以上的商品产自中国。英国、法国、意大利、日本、美国等国家是世界上最大的山羊绒产品进口国。

国内纺织行业以棉、毛、丝为主要原料的企业居多，行业中绒纺企业偏少，而且多以生产粗纺、针织类传统制品为主，能源、地产等多种经营，并不热衷于对传统纺织行业进行产业升级、产品换代，加之国内劳动力成本等快速上升，国内纺织行业的传统优势正在消亡或被取代，面临前所未有的发展困境。部分大型企业依据自身先入为主的能源优势、资源优势、品牌优势、市场优势得以发展存续。

公司业务所属行业，属于国家鼓励发展的纺织产业。在宏观经济发展保持平稳态势的背景下，新常态的特征将更加明显。一方面，复杂的内外部环境和诸多不确定因素依然存在，纺织行业将面临更深层次的调整、产业优化等转型升级压力和陶展；另一方面国家供给侧结构性改革的成效逐步显现，为纺织产业发展提供了有利的发展环境；随着人民生活水平的整体提升，为纺织行业扩展提供了增长空间。近年来，工业和信息化部出台《纺织工业“十三五”发展规划》及《工业和信息化部关于进一步促进宁夏工业和信息化发展的意见》，国家逐步加大对宁夏地区羊绒深加工行业的鼓励和支持。

第十节公司治理及内部控制

事项	是或否
年度内是否建立新的公司治理制度	否
董事会是否设置专门委员会	是
董事会是否设置独立董事	是
投资机构是否派驻董事	是
监事会对本年监督事项是否存在异议	否
管理层是否引入职业经理人	否
会计核算体系、财务管理、风险控制及其他重大内部管理制度本年是否发现重大缺陷	否
是否建立年度报告重大差错责任追究制度	是

一、公司治理

（一）制度与评估

1、公司治理基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《分层管理办法》等相关法律法规以及全国中小企业股份转让系统有限责任公司的要求，修订了《公司章程》，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《承诺管理制度》、《利润分配管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《投资者关系管理制度》、《规范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《信息披露管理办法》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《募集资金管理制度》等一系列相关业务规则的要求，不断完善法人治理结构，建立行之有效的内控管理体系，确保公司规范运作。

公司设置了审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会、提名委员会，并设置了独立董事。公司股东大会、董事会、监事会的召集、召开、表决程序符合有关法律、法规的要求，严格按照相关法律法规，履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行。

公司董事会成员共 9 名，其中独立董事 3 名。

2、公司治理机制是否给所有股东提供合适的保护和平等权利的评估意见

公司严格按照《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等法律法规、业务规则、制度的规定和要求，平等对待所有股东，确保全体股东能充分行使自己的合法权利。公司建立并不断完善治理机制，同时严格按照相关的制度、规则等执行，公司的治理制度和机制，能够保证全体股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利，公司制定的《公司章程》符合《非上市公众公司监管指引第 3 号-章程必备条款》的要求。

3、公司重大决策是否履行规定程序的评估意见

公司严格遵守《公司法》、《公司章程》，依据已经建立的重大事项相关内部控制制度实施决策程序，重要的人事变动、对外投资、融资、关联交易、担保、信息披露等事项均依法依规操作，履行规定决策程序。报告期内，三会运作规范，信息披露及时完整，公司治理合法合规。

4、公司章程的修改情况

根据《中华人民共和国公司法》及《德泓国际绒业股份有限公司章程》的有关规定，德泓国际绒业股份有限公司于 2017 年 2 月 27 日召开 2017 年第二次临时股东大会审议通过，对公司章程作出如下修改：一、原章程第五条 公司因发展需要，拟定向发行事宜，根据新增股份的变化情况对公司章程中第五条中的注册资本，股本总额等相关条款做修改。后因此次股票发行终止，关于此条款所做的修改自动失效。二、原章程第七条 总经理为公司的法定代表人。现修正为：第七条 董事长为公司的法定代表人。

(二) 三会运作情况

1、三会召开情况

会议类型	报告期内会议召开的次数	经审议的重大事项（简要描述）
董事会	8	1. 第一届董事会第二十次会议:审议并过《关于变更募集资金用途的议案》;审议并通过《关于对外投资设立全资子公司的议案》 2. 第一届董事会第二十一次会议:审议并通过《关于德泓国际绒业股份有限公司董事会换届暨第二届董事会董事候选人提名的议案》;. 审议并通过《关于德泓国际绒业股份有限公司股票发行方案的议案》;审议并通过《关于签订〈附条件生效的定向发行股份认购协议〉的议案》;. 审议并通过《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》;审议并通过《关于修改〈公司章程〉的议案》;审议并通过《关于变更法定代表人的议案》;审议并通过《关于设立募集资金专项账户并签署募集资金三方监管协议的议案》;审议并通过《关于设立全资子公司的议案》;审议并通过《关于续聘公司审计机构的议案》;. 审议并通过《关于公司 2017 年度日常性关联交易预计的议案》;审议并通过《关于独立董事津贴的议案》;审议并通过《关于提议召开公司 2017 年第二次临时股东大会的议案》。 3. 第二届董事会第一次会议:审议通过如下。《关于选举公司董事长、副董事长的议案》;《关于聘任公司总经理的议案》;《关于聘任公司副总经理的议案》;《关于聘任公司董事会秘书的议案》;《关于聘任公司财务总监的议案》;《关于聘任公司总工程师的议案》;《关于选举公司第二届董事会战略委员会委员的议案》;《关于选举公司第二届董事会提名委员会委员的议案》;《关于选举公司第二届董事会薪酬与考核委员会委员的议案》;. 《关于选举公司第二届董事会审计委员会委员的议案》。 4. 第二届董事会第二次会议:审议通过如下《2016 年度董事会工作报告》;《2016 年度总经理工作报告》;《2016 年度财务决算报告及 2017 年度财务预算报告》;《2016 年年度报告及其摘要》;《2016 年度不进行利润分配的议案》;、《关于公司 2016 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》;、《关于补充确认 2016 年度超出预计金额的日常性关联交易的议案》;《2016 年度控股股东、实际控制人及其关联方资金占用的专项说明》;《关于提议召开公司 2016 年年度

		股东大会的议案》。 5. 第二届董事会第三次会议：审议通过如下《关于公司拟对外投资设立全资子公司——泓源生态科技发展有限公司的议案》；《关于公司拟对外投资设立全资子公司——泓木生态科技发展有限公司的议案》。 6. 第二届董事会第四次会议：审议通过如下《2017 年半年度报告》；《2017 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》； 7. 第二届董事会第五次会议：审议通过如下《关于公司与原主办券商解除持续督导协议的议案》；《关于公司与承接主办券商签署持续督导协议的议案》；《关于公司与光大证券股份有限公司解除持续督导协议的说明报告》； 8. 第二届董事会第六次会议：审议通过如下《公司拟通过控股股东及一致行动人委托贷款进行借款的议案》；
监事会	4	1. 第一届监事会第八次会议 审议并通过了《关于监事会换届选举暨第二届监事会股东代表监事候选人提名的议案》 2. 第二届监事会第一次会议 审议并通过了《关于选举监事会主席的议案》 3. 第二届监事会第二次会议审议通过如下《2016 年年度报告》；审议并通过了《2016 年度监事会工作报告》；审议并通过了《2016 年度财务决算报告及 2017 年度财务预算报告》；审议并通过了《2016 年度不进行利润分配的议案》； 4. 第二届监事会第三次会议：审议并通过了《2017 年半年度报告》；审议并通过了《2017 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。
股东大会	5	1. 2017 年第一次临时股东大会：审议通过《关于变更募集资金用途的议案》。 2. 2017 年第二次临时股东大会：审议通过如下《关于德泓国际绒业股份有限公司董事会换届暨第二届董事会董事候选人提名的议案》；《关于监事会换届选举暨第二届监事会股东代表监事候选人提名的议案》；《关于德泓国际绒业股份有限公司股票发行方案的议案》；《关于签订〈附条件生效的定向发行股份认购协议〉的议案》；《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》；《关于修改〈公司章程〉的议案》；《关于变更法定代表人的议案》；《关于设立募集资金专项账户并签署募集资金三方监管协议的议案》；《关于续聘公司审计机构的议案》；

		《关于公司 2017 年度日常性关联交易预计的议案》；《关于独立董事津贴的议案》1、《2016 年度董事会工作报告》； 3. 2016 年度股东大会:审议通过如下《2016 年度监事会工作报告》；《2016 年年度报告及其摘要》；《2016 年度财务决算报告及 2017 年度财务预算报告》；《2016 年度不进行利润分配的议案》；《关于公司 2016 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》；《关于补充确认 2016 年度超出预计金额的日常性关联交易的议案》；《2016 年度控股股东、实际控制人及其关联方资金占用的专项说明》。 4. 2017 年第三次临时股东大会:审议通过如下《关于公司与原主办券商解除持续督导协议的议案》；《关于公司与承接主办券商签署持续督导协议的议案》；《关于公司与光大证券股份有限公司解除持续督导协议的说明报告》。 5. 2017 年第四次临时股东大会： 《公司拟通过控股股东及一致行动人委托贷款进行借款的议案》。
--	--	--

2、三会的召集、召开、表决程序是否符合法律法规要求的评估意见

公司股东大会、董事会、监事会的召集、提案审议、通知时间、召开程序、授权委托、表决和决议等符合法律、行政法规和公司章程的规定，公司股东大会和董事会能够按期召开，并对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常运行。公司监事会能够较好地履行对公司生产经营及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法有效运行。

（三）公司治理改进情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》和有关法律、法规的要求，不断完善公司治理内控工作，保证公司内部控制的有效运行，保证公司信息披露的真实、准确、完整，保证公司财产的独立、安全。

（四）投资者关系管理情况

报告期内，公司遵守《投资者关系管理制度》，通过丰富有效的管理方法，广泛深入的与投资者进行实时沟通。在符合相关法律法规的前提下，客观地汇报公司情况，虚心听取意见，提高沟通效率，最大限度地保护投资者合法权益。公司董事会秘书主要负责投资者关系管理工作，在日常工作中，建立了通过电话、电子邮件进行投资者互动交流关系管理的有效途径，确保公司与股权投资人及潜在投资者之间的有效沟通，并能及时处理相关事务。

（五）董事会下设专门委员会在本年度内履行职责时所提出的重要意见和建议

无

（六）独立董事履行职责情况

姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数
刘晓明	8	8	0	0
陆嵘	8	8	0	0
王锋	8	8	0	0

独立董事的意见：

无

二、内部控制

（一）监事会就年度内监督事项的意见

报告期内，监事会按照《公司法》、《公司章程》等法律法规和规范性文件的规定，本着“诚信、勤勉”的原则，积极认真履行监督、检查职责。监事会对本年度内的监督事项无异议。

（二）公司保持独立性、自主经营能力的说明

报告期内，公司严格遵守《公司法》《公司章程》等法律法规和规章制度，逐步健全和完善公司法人治理结构。公司具有完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，独立运作、自主经营，独立承担责任和风险，在业务、资产、人员、财务、机构方面独立于控股股东、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之间不存在同业竞争。

（三）对重大内部管理制度的评价

公司现行的内部控制制度均是依据《公司法》、《公司章程》和国家有关法律法规的规定，结合公司自身的实际情况制定的，在完整性和合理性方面不存在重大缺陷。由于内部控制是一项长期而持续的系统工程，需要根据公司所处行业、经营现状和发展情况不断调整、完善。

1、关于会计核算体系

报告期内，公司严格按照国家法律法规关于会计核算的规定，从公司自身情况出发，制定会计核算的具体制度，并按照要求进行独立核算，保证公司正常开展会计核算工作。

2、关于财务管理体系

报告期内，公司严格贯彻和落实各项公司财务管理制度，在国家政策及制度的指引下，做到有序工作、严格管理，继续完善公司财务管理体系。

3、关于风险控制体系

报告期内，公司紧紧围绕企业风险控制制度，在有效分析市场风险、政策风险、经营风险、法律风险等的前提下，采取事前防范、事中控制等措施，从企业规范的角度继续完善风险控制体系。

（四）年度报告差错责任追究制度相关情况

报告期内，公司未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息等情况。

公司信息披露责任人及公司管理层严格遵守了《年度报告重大差错责任追究制度》，执行情况良好。

第十一节财务报告

一、审计报告

是否审计	是
审计意见	标准无保留意见
审计报告中的特别段落	无
审计报告编号	亚会 B 审字(2018))1560 号
审计机构名称	亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)
审计机构地址	中国北京西城区车公庄 9 号五栋大楼 B2 座 301 室
审计报告日期	2018 年 5 月 22 日
注册会计师姓名	薛娅、李孝念
会计师事务所是否变更	是
会计师事务所连续服务年限	1
会计师事务所审计报酬	350,000.00

审计报告正文：

审计报告

亚会 B 审字（2018）1560 号

德泓国际绒业股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了德泓国际绒业股份有限公司公司（以下简称德泓公司）财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了德泓公司 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2017 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于德泓公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

1. 收入确认

（1）事项描述

德泓公司主要销售羊绒制品等产品。如财务报表附注四-22所述，德泓公司在按照合同约定将产品交付给购货方、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计量时确认收入。德泓公司2017年度营业收入828,531,643.23元，对经营成果影响重大，因此我们将营业收入的真实性和期间划分的正确性确定为关键审计事项。

（2）审计中的应对

审计过程中，我们实施的审计程序主要包括：(1) 了解、测试和评价德泓公司与收入确认相关的内部控制设计与运行的有效性；(2) 评价公司收入确认政策是否符合企业会计准则规定；(3) 实施实质性分析程序，评价德泓公司营业收入的总体合理性；(4) 检查与产品销售收入相关的销售合同、销售发票、合同审批单、产品设计单、生产通知单、生产报表、存货出入库单、海关报关单、产品销售运单、客户验收单、销售回款进账单等支持性文件，评价产品销售收入真实性；(5) 针对资产负债表日前后确认的产品销售收入，核对海关报关单、产品销售运单、客户验收单等文件，评价产品销售收入期间划分的正确性；(6) 对重要客户的销售额实施函证程序。

2. 存货减值测试

（1）关键审计事项

如财务报表附注六-6所述，德泓公司期末存货账面余额217,371.16万元，已计提跌价准备6,591.97万元，账面价值210,779.19万元，占期末资产总额的59.87%，比例较高。德泓公司按照单个存货成本高于可变现净值的差额，计提存货跌价准备。可变现净值按照存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。由于存货减值测试过程较为复杂，且需要管理层对存货的可变现净值作出重大会计估计和判断，若存货跌价准备计提不充分，对财务报表影响较为重大，因此，我们将存货减值测试识别为关键审计事项。

（2）审计中的应对

审计过程中，我们实施的审计程序主要包括：(1) 了解及评价存货管理有关的内部控制设计的有效性，并测试关键控制运行的有效性；(2) 了解和评价管理层对存货跌价准备的计提政策的合理性，复核管理层对存货的售价，以及至完工时将要发生的成本、销售费用和相关税费的金额作出的判断假设是否合理；(3) 存货监盘时，观察是否存在滞销、变质、损毁等存货；(4) 复核管理层对存货的减值测试过程，检查以前年度计提的存货跌价本期的变化情况等，评价本期存货跌价准备计提的充分性。

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括2017年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表的审计意见并不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式

的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已经执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

四、管理层和治理层对财务报表的责任

德泓公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，德泓公司管理层负责评估德泓公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算德泓公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督德泓公司的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

1. 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

2. 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

3. 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

4. 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对德泓公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报告使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致德泓公司不能持续经营。

5. 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公

允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师

中国 北京 中国注册会计师

二〇一八年五月二十二日

二、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金	七、1	52,505,195.46	611,569,889.23
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
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	七、2	0.00	100,000.00
应收账款	七、3	766,693,033.50	576,347,480.18
预付款项	七、4	177,900,075.03	170,417,924.57
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	七、5	21,314,792.31	2,410,790.97
买入返售金融资产	-	-	-
存货	七、6	2,107,791,874.41	1,729,547,675.58
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-

其他流动资产	七、7	32,018,283.15	16,258,335.67
流动资产合计	-	3,158,223,253.86	3,106,652,096.20
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-	-	-
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	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	七、8	258,313,103.93	286,416,516.94
在建工程	七、9	5,896,237.07	5,711,237.51
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	七、10	51,687,935.45	52,994,436.89
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	七、11	35,413,347.09	29,463,959.54
其他非流动资产	七、12	13,500,000.00	-
非流动资产合计	-	364,810,623.54	374,586,150.88
资产总计	-	3,523,033,877.40	3,481,238,247.08
流动负债：			
短期借款	七、13	953,000,000.00	1,076,812,500.00
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	七、14	92,215,914.01	9,191,562.07
预收款项	七、15	15,557,073.63	11,311,439.29
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付职工薪酬	七、16	8,984,043.15	6,052,437.10
应交税费	七、17	21,528,520.32	12,698,502.43
应付利息	七、18	0.00	3,190,458.20
应付股利	-	-	-
其他应付款	七、19	151,235,180.33	198,057,463.80
应付分保账款	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-

持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	七、20	241,529,099.17	38,366,468.34
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	-	1,484,049,830.61	1,355,680,831.23
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	七、21	22,031,188.25	263,560,287.42
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	七、22	6,175,000.00	7,265,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	28,206,188.25	270,825,287.42
负债合计	-	1,512,256,018.86	1,626,506,118.65
所有者权益（或股东权益）：			
股本	七、23	313,133,703.00	313,133,703.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	七、24	826,768,726.92	826,768,726.92
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	七、25	62,862,741.62	51,325,316.33
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	七、26	807,847,048.42	663,103,255.95
归属于母公司所有者权益合计	-	2,010,612,219.96	1,854,331,002.20
少数股东权益	-	165,638.58	401,126.23
所有者权益总计	-	2,010,777,858.54	1,854,732,128.43
负债和所有者权益总计	-	3,523,033,877.40	3,481,238,247.08

法定代表人：马海科主管会计工作负责人：王有进会计机构负责人：王有进

（二） 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金	-	50,167,716.17	605,334,920.73
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	-	0.00	100,000.00

应收账款	十五、1	589,635,451.55	503,220,845.44
预付款项	-	113,489,151.29	2,460,224.64
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	十五、2	317,150,822.52	332,634,281.75
存货	-	1,333,188,528.16	1,083,650,682.71
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	31,872,106.12	13,001,331.18
流动资产合计	-	2,435,503,775.81	2,540,402,286.45
非流动资产：			
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	十五、3	101,746,000.00	101,020,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	-	253,317,708.26	262,884,196.80
在建工程	-	5,841,868.14	5,711,237.51
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	-	50,983,543.45	52,273,820.89
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	18,272,456.12	11,877,507.20
其他非流动资产	-	13,500,000.00	-
非流动资产合计	-	443,661,575.97	433,766,762.40
资产总计	-	2,879,165,351.78	2,974,169,048.85
流动负债：			
短期借款	-	637,000,000.00	663,812,500.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	80,000,000.00
应付账款	-	73,720,615.39	107,439,758.14
预收款项	-	15,572,143.43	11,311,439.29
应付职工薪酬	-	7,907,920.56	5,583,269.39
应交税费	-	20,730,949.73	12,348,693.93
应付利息	-	-	2,683,958.20
应付股利	-	-	-
其他应付款	-	135,822,936.53	198,022,144.50
持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	241,529,099.17	38,366,468.34

其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	-	1,132,283,664.81	1,119,568,231.79
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	22,031,188.25	263,560,287.42
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	6,175,000.00	-12,260,716.22
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	28,206,188.25	251,299,571.20
负债合计	-	1,160,489,853.06	1,370,867,802.99
所有者权益：			
股本	-	313,133,703.00	313,133,703.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	-	847,227,181.69	847,227,181.69
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	62,862,741.62	51,325,316.33
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-	495,451,872.41	391,615,044.84
所有者权益合计	-	1,718,675,498.72	1,603,301,245.86
负债和所有者权益总计	-	2,879,165,351.78	2,974,169,048.85

（三）合并利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入	-	967,644,962.26	1,225,603,049.40
其中：营业收入	七、27	967,644,962.26	1,225,603,049.40
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	-	793,379,181.97	1,007,042,217.11
其中：营业成本	七、27	627,083,968.01	835,689,736.90
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-

提取保险合同准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
税金及附加	七、28	7,254,142.14	6,390,396.43
销售费用	七、29	5,816,768.44	7,822,622.45
管理费用	七、30	42,469,580.16	39,129,141.60
财务费用	七、31	74,234,771.91	61,785,423.17
资产减值损失	七、32	36,519,951.31	56,224,896.56
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	七、33	7,830.87	44,215.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、34	-	-164,236.86
其他收益	七、35	890,721.70	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-	175,164,332.86	218,440,810.53
加：营业外收入	七、36	1,888,813.73	27,819,837.39
减：营业外支出	七、37	201,692.84	30,273.32
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-	176,851,453.75	246,230,374.60
减：所得税费用	七、38	20,805,723.64	18,412,480.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-	156,045,730.11	227,817,894.16
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
（一）按经营持续性分类：			
1. 持续经营净利润	-	156,045,730.11	227,817,894.16
2. 终止经营净利润	-	-	-
（二）按所有权归属分类：			
少数股东损益	-	-235,487.65	-351,818.66
归属于母公司所有者的净利润	-	156,281,217.76	228,169,712.82
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有	-	-	-

的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	-	-	-
6. 其他	-	-	-
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	-	156,045,730.11	227,817,894.16
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	156,281,217.76	228,169,712.82
归属于少数股东的综合收益总额	-	-235,487.65	-351,818.66
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	-	0.50	0.74
（二）稀释每股收益	-	0.50	0.74

法定代表人：马海科主管会计工作负责人：王有进会计机构负责人：王有进

（四）母公司利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	十五、4	828,531,643.23	1,104,496,723.25
减：营业成本	十五、4	548,136,192.28	754,555,019.85
税金及附加	-	4,606,881.01	3,843,016.40
销售费用	-	4,596,579.38	6,820,274.28
管理费用	-	38,375,523.17	36,164,989.70
财务费用	-	68,020,768.82	41,181,233.38
资产减值损失	-	31,176,236.75	54,557,930.92
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-164,236.86
其他收益	-	890,721.70	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-	134,510,183.52	207,210,021.86
加：营业外收入	-	1,324,231.61	20,533,374.04
减：营业外支出	-	100,000.00	30,273.32
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-	135,734,415.13	227,713,122.58
减：所得税费用	-	20,360,162.27	35,369,801.96

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-	115,374,252.86	192,343,320.62
（一）持续经营净利润	-	115,374,252.86	192,343,320.62
（二）终止经营净利润	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
6.其他	-	-	-
六、综合收益总额	-	115,374,252.86	192,343,320.62
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-

（五）合并现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
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	-	965,600,963.44	1,268,217,275.81
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-

收到的税费返还	-	62,599,441.26	121,113,860.38
收到其他与经营活动有关的现金	七、39	780,286,525.45	27,044,622.41
经营活动现金流入小计	-	1,808,486,930.15	1,416,375,758.60
购买商品、接受劳务支付的现金	-	973,738,303.98	1,421,211,021.07
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	-	38,013,800.70	40,907,034.24
支付的各项税费	-	43,032,941.78	56,349,391.58
支付其他与经营活动有关的现金	七、39	987,861,243.60	20,035,419.29
经营活动现金流出小计	-	2,042,646,290.06	1,538,502,866.18
经营活动产生的现金流量净额	-	-234,159,359.91	-122,127,107.58
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	750,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	7,830.87	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
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	-	-	132,777,925.30
投资活动现金流入小计	-	757,830.87	132,777,925.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	3,274,758.54	8,672,405.07
投资支付的现金	-	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-
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	-	750,000.00	-
投资活动现金流出小计	-	4,024,758.54	8,672,405.07
投资活动产生的现金流量净额	-	-3,266,927.67	124,105,520.23
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	207,748,317.81
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	1,053,000,000.00	1,116,812,500.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	七、39	300,748,317.81	606,078,300.00
筹资活动现金流入小计	-	1,353,748,317.81	1,930,639,117.81
偿还债务支付的现金	-	1,096,812,500.00	1,063,452,189.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	73,020,320.61	75,989,219.75
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	七、39	254,305,585.58	505,037,682.13
筹资活动现金流出小计	-	1,424,138,406.19	1,644,479,091.16
筹资活动产生的现金流量净额	-	-70,390,088.38	286,160,026.65
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	-	-307,816,375.96	288,138,439.30
加：期初现金及现金等价物余额	-	310,821,571.42	22,683,132.12
六、期末现金及现金等价物余额	-	3,005,195.46	310,821,571.42

法定代表人：马海科主管会计工作负责人：王有进会计机构负责人：王有进

（六）母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	本期发生额	上期发生额
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	-	913,004,482.94	1,111,221,899.81
收到的税费返还	-	53,997,279.14	121,113,860.38
收到其他与经营活动有关的现金	-	865,564,052.76	19,377,592.71
经营活动现金流入小计	-	1,832,565,814.84	1,251,713,352.90
购买商品、接受劳务支付的现金	-	939,913,016.11	1,106,239,657.10
支付给职工以及为职工支付的现金	-	32,136,557.63	35,473,061.14
支付的各项税费	-	23,243,088.99	41,246,978.87
支付其他与经营活动有关的现金	-	1,100,142,550.15	18,202,252.50
经营活动现金流出小计	-	2,095,435,212.88	1,201,161,949.61
经营活动产生的现金流量净额	-	-262,869,398.04	50,551,403.29
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
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	-	-	-
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	-	-	131,433,710.20
投资活动现金流入小计	-	-	131,433,710.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	1,172,518.24	8,526,083.43
投资支付的现金	-	726,000.00	-
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	-	-	-
投资活动现金流出小计	-	1,898,518.24	8,526,083.43
投资活动产生的现金流量净额	-	-1,898,518.24	122,907,626.77
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	207,748,317.81
取得借款收到的现金	-	737,000,000.00	703,812,500.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	300,748,317.81	528,884,300.00
筹资活动现金流入小计	-	1,037,748,317.81	1,440,445,117.81
偿还债务支付的现金	-	763,812,500.00	673,452,189.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	58,781,202.70	59,575,077.66
支付其他与筹资活动有关的现金	-	254,305,585.58	583,138,244.13
筹资活动现金流出小计	-	1,076,899,288.28	1,316,165,511.07
筹资活动产生的现金流量净额	-	-39,150,970.47	124,279,606.74

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	-	-303,918,886.75	297,738,636.80
加：期初现金及现金等价物余额	-	304,586,602.92	6,847,966.12
六、期末现金及现金等价物余额	-	667,716.17	304,586,602.92

(七) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权 益	所有者权益	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备			未分配利润
优先 股		永续 债	其 他										
一、上年期末余额	313,133,703.00	-	-	-	826,768,726.92	-	-	-	51,325,316.33	-	663,103,255.95	401,126.23	1,854,732,128.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合 并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	313,133,703.00	-	-	-	826,768,726.92	-	-	-	51,325,316.33	-	663,103,255.95	401,126.23	1,854,732,128.43
三、本期增减变动金额 （减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	11,537,425.29	-	144,743,792.47	-235,487.65	156,045,730.11
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	156,281,217.76	-235,487.65	156,045,730.11
（二）所有者投入和减 少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者 投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者 权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	11,537,425.29	-	-11,537,425.29	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	11,537,425.29	-	-11,537,425.29	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 对所有者（或股东）的分配		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	313,133,703.00	-	-	-	826,768,726.92	-	-	-	62,862,741.62	-	807,847,048.42	165,638.58	2,010,777,858.54	

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收 益	专项储 备	盈余公积	一般风险 准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	280,000,000.00	-	-	-	652,154,112.11	-	-	-	32,090,984.27	-	454,167,875.19	752,944.89	1,419,165,916.46
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合 并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	280,000,000.00	-	-	-	652,154,112.11	-	-	-	32,090,984.27	-	454,167,875.19	752,944.89	1,419,165,916.46

三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	33,133,703.00	-	-	-	174,614,614.81	-	-	-	19,234,332.06	-	208,935,380.76	-351,818.66	435,566,211.97
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-228,169,712.82	-351,818.66	227,817,894.16
(二) 所有者投入和减少资本	33,133,703.00	-	-	-	174,614,614.81	-	-	-	-	-	-	-	207,748,317.81
1. 股东投入的普通股	33,133,703.00	-	-	-	174,614,614.81	-	-	-	-	-	-	-	207,748,317.81
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	19,234,332.06	-	-19,234,332.06	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	19,234,332.06	-	-19,234,332.06	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	313,133,703.00	-	-	-	826,768,726.92	-	-	-	51,325,316.33	-	663,103,255.95	401,126.23	1,854,732,128.43

法定代表人：马海科主管会计工作负责人：王有进会计机构负责人：王有进

(八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	313,133,703.00	-	-	-	847,227,181.69	-	-	-	51,325,316.33	-	391,615,044.84	1,603,301,245.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	313,133,703.00	-	-	-	847,227,181.69	-	-	-	51,325,316.33	-	391,615,044.84	1,603,301,245.86
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	11,537,425.29	-	103,836,827.57	115,374,252.86
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,374,252.86	115,374,252.86
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	11,537,425.29	-	-11,537,425.29	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	11,537,425.29	-	-11,537,425.29	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	313,133,703.00	-	-	-	847,227,181.69	-	-	62,862,741.62	-	495,451,872.41	1,718,675,498.72	

项目	上期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	280,000,000.00	-	-	-	672,612,566.88	-	-	-	32,090,984.27	-	218,506,056.28	1,203,209,607.43

加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	280,000,000.00	-	-	-	672,612,566.88	-	-	-	32,090,984.27	-	218,506,056.28	1,203,209,607.43	
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	33,133,703.00	-	-	-	174,614,614.81	-	-	-	19,234,332.06	-	173,108,988.56	400,091,638.43	
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192,343,320.62	192,343,320.62	
（二）所有者投入和减少 资本	33,133,703.00	-	-	-	174,614,614.81	-	-	-	-	-	-	207,748,317.81	
1. 股东投入的普通股	33,133,703.00	-	-	-	174,614,614.81	-	-	-	-	-	-	207,748,317.81	
2. 其他权益工具持有者 投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 股份支付计入所有者 权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	19,234,332.06	-	-19,234,332.06	-	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	19,234,332.06	-	-19,234,332.06	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东） 的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（四）所有者权益内部结 转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本（或 股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本（或 股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	313,133,703.00	-	-	-	847,227,181.69	-	-	-	51,325,316.33	-	391,615,044.84	1,603,301,245.86	

财务报表附注

德泓国际绒业股份有限公司

财务报表附注

二〇一七年度

(除特别说明外, 金额以人民币元表述)

一、公司基本情况

1. 历史沿革

德泓国际绒业股份有限公司(以下简称本公司或公司)系2005年8月经宁夏回族自治区商务厅【宁商(资)发[2005]296号】批准设立的外商投资企业, 设立时的注册资本为人民币8,000万元, 其中: 德海(宁夏)土畜产品集团股份有限公司出资4,400万元人民币, 占注册资本的55%; American Wool/Cashmere, Inc.(美国羊毛羊绒公司)出资325万美元, 占注册资本的33%; 恒美(天津)国际工贸有限公司出资960万元人民币, 占注册资本的12%。

2006年9月, 经宁夏回族自治区商务厅【宁商(资)发[2006]296号】《关于中外合资德海(宁夏)国际纺织有限公司股权转让等事项的批复》的批准, 德海(宁夏)土畜产品集团股份有限公司将其持有公司全部股权转让给深圳市富鼎担保投资有限公司, 同时公司申请新增注册资本9,000万元人民币, 新增注册资本由恒美(天津)国际工贸有限公司认缴3,310万元, 新股东德海国际集团控股有限公司认缴5,690万元。此资增资完成后, 公司注册资本由人民币8,000万元增加至人民币17,000万元。

2008年11月, 经宁夏回族自治区商务厅【宁商(资)发[2008]400号】《关于中外合资企业德海(宁夏)国际纺织有限公司企业名称和股权变更申请的批复》的批准, 公司名称变更为德泓(宁夏)国际纺织有限公司, 同时深圳市富鼎担保投资有限公司和恒美(天津)国际工贸有限公司将其持有公司的股权全部转让给

宁夏德泓金荣物流有限公司，此次股权转让完成后公司的注册资本不变。

2010年9月，经宁夏回族自治区商务厅【宁商（资）发[2010]232号】《关于德泓（宁夏）国际纺织有限公司申请增加注册资本等事项的批复》的批准，公司申请增加注册资本人民币1,842.40万元，新增注册资本由汉盛资本中国有限公司以现汇出资1,000万美元注入，折合人民币6,780万元，其中用于增加注册资本人民币1,842.40万元，其余计入资本公积。

2010年11月，因汉盛资本中国有限公司一直未能履行出资义务，经宁夏回族自治区商务厅【宁商（资）发[2010]279号】《关于德泓（宁夏）国际纺织有限公司申请增资、股权变更并增加经营范围的批复》的批准，将其出资权转让给Second base Investments Limited，同时引进其他11家投资公司，新增注册资本10,604.44万元。此次增资完成后公司的注册资本增加至人民币27,604.44万元。

2010年12月，经宁夏回族自治区商务厅【宁商（资）发[2010]320号】《关于德泓（宁夏）国际纺织有限公司申请增资并增加经营范围的批复》的批准，公司申请增加注册资本395.56万元，新增注册资本由宁夏德泓金荣物流有限公司注入，此次增资完成后公司的注册资本增加至28,000万元。

2011年11月，经宁夏回族自治区商务厅【宁商（资）发[2011]344号】《关于德泓（宁夏）国际纺织有限公司申请变更股权的批复》的批准，深圳市华澳创业投资企业（有限合伙）将其持有公司397.60万元的股权转让给北京中金智合创业投资中心（有限合伙）；南海成长（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）将其持有公司530.32万元的股权转让给深圳市一百雄鹰股权投资基金（有限合伙）。

2012年7月，经宁夏回族自治区商务厅【宁商（资）发[2012]185号】《关于德泓（宁夏）国际纺织有限公司申请变更股权的批复》的批准，宁夏德泓金荣物流有限公司将其持有公司1,399.89万元的股权分别转让给宁夏信益硕投资管理有限公司839.89万元、宁夏君赢投资发展有限公司560万元。

2013年3月，经宁夏回族自治区商务厅【宁商（资）发[2013]94号】《关于德泓（宁夏）国际纺织有限公司申请变更股权的批复》的批准，南海成长（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）将其持有公司795.48万元的股权、北京明

石信远创业投资有中心（有限合伙）将其持有公司 349.95 万元的股权转让给宁夏德泓金荣物流有限公司。

2013 年 7 月，经宁夏回族自治区商务厅【宁商（资）发[2013]225 号】《关于中外合资企业德泓（宁夏）国际纺织有限公司申请变更股权的批复》的批准，苏州大得宏强投资中心（有限合伙）将其持有公司 397.60 万元的股权、西藏丹红医药科技有限公司将其持有公司 1,532.44 万元的股权转让给兴讯投资有限公司（Eager Info Investments Limited）。

2. 改制情况

2013 年 12 月，经宁夏回族自治区商务厅【宁商发[2013]384 号】《关于同意德泓（宁夏）国际纺织有限公司变更为外商投资股份公司的批复》的批准，公司以截至 2013 年 9 月 30 日经审计的账面净资产折股整体变更为股份有限公司，变更后的公司名称为德泓国际绒业股份有限公司，变更后的注册资本为 28,000 万元，股东持股比例不变。

3. 股份公司股本演变

2015 年 7 月 27 日，公司股东光大资本投资有限公司将其持有的公司 35.00 万股股权，以 219.45 万元的价格转让给宁夏信益硕投资管理有限公司。

4. 新三板挂牌情况

2015 年 10 月 20 日，根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的“股转系统函[2015]6886 号”《关于同意德泓国际绒业股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》，公司股票于 2015 年 12 月 15 日在全国股转系统挂牌转让。

5. 非公开发行股份

2016 年 2 月 22 日，经股东大会决议，公司注册资本由 280,000,000.00 元增加至 313,133,703.00 元，以非公开定向发行的方式发行股票 33,133,703.00 股，发行价格为每股人民币 6.27 元，募集资金总额人民币 207,748,317.81 元。其中，陕西省新材料高技术创业投资基金（有限合伙）认购 3,189,793.00 股，认购金额人民币 20,000,002.11 元；宁夏元瑞股权投资合伙企业（有限合伙）认购 27,943,910.00 股，认购金额人民币 175,208,315.70 元；北京熠辉时代投资合伙企业（有限合伙）认购 2,000,000.00 股，认购金额人民币 12,540,000.00 元。

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司股本总额 313,133,703.00 股，其中有限售条件股份 82,793,467.00 股，占总股本的 26.44%；无限售条件股份 230,340,236.00 股，占总股本的 73.56%。

6. 经营地址及经营范围

(1) 本公司注册地址：宁夏吴忠市同心县豫海镇永安路 18 号。

(2) 本公司经营范围

各类绒、条、纱线、面料、服装及相关加工制品和工艺品的生产、销售。进出口机械设备和代理进出口业务（国家配额管理的商品除外）。

(3) 本公司法定代表人：回振丽。

(4) 本公司母公司及最终控制人

公司母公司为宁夏德泓金荣物流有限公司，宁夏德泓金荣物流有限公司的最终控制人为自然人马海科。

二、合并财务报表范围

本公司合并财务报表范围包括同心德海绒业有限公司、上海嘉泓实业有限公司、泓源生态科技发展有限公司、新疆泓润创新纺织科技有限公司、宁夏丝路方舟资产管理有限公司、德泓国际进出口贸易有限公司六个子公司。

详见本附注“七、合并范围的变化”及本附注“八、在其他主体中的权益”相关内容。

三、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

本公司无影响持续经营能力的事项，预计未来十二个月内具备持续经营的能力，本公司的财务报表系在持续经营为假设的基础上编制。

四、重要会计政策及会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2017 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2017 年度合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 营业周期

本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4. 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。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，首先对合并中取得的各项可辨认

资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍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，将其差额计入合并当期营业外收入。

6. 合并财务报表的编制方法

本集团将所有控制的子公司纳入合并财务报表范围。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。

当本公司是合营安排的合营方，享有该安排相关资产且承担该安排相关负债时，为共同经营。本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- (1) 确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；

(5) 确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。
本公司对合营企业投资的会计政策见本附注“三、14. 长期股权投资”。

8. 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。

9、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，采用交易发生日的即期汇率（或：采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率。提示：若采用此种方法，应明示何种方法何种口径）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。

10. 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

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

a. 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。

b. 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。

c. 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。

d. 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。

e. 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：

- a. 所转移金融资产的账面价值；
- b. 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：

- a. 终止确认部分的账面价值；
- b. 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的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（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

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。

a. 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。

本公司对可供出售债务工具投资减值的认定标准为：债务工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使债务工具投资人可能无法收回投资成本。

本公司对可供出售权益工具投资减值的认定标准为：权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

本公司对可供出售权益工具投资的公允价值下跌“严重”的标准为：一般而言，对于在流动性良好的市场上交易活跃的权益性投资，超过 50% 的跌幅则认为属于严重下跌。

公允价值下跌“非暂时性”的标准为：一般而言，如果连续下跌时间超过 6 个月，则认为属于“非暂时性下跌”。

b. 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。

11. 应收款项

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过 5 年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，年末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

(1) 单项金额重大并单独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	期末单项金额达到1,000.00万元以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备

1) 采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

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，下同）	3.00%	3.00%

1—2 年	10.00%	10.00%
2—3 年	20.00%	20.00%
3—4 年	50.00%	50.00%
4—5 年	80.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

(2) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款项应进行单项减值测试。
坏账准备的计提方法	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。

12. 存货

本公司存货主要包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处于生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。具体划分为原材料、周转材料、库存商品、发出商品、委托加工物资、半成品等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。周转材料采用一次转销法进行摊销。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按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；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按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。

13. 长期股权投资

本公司长期股权投资主要是对子公司的投资、对联营企业的投资和对合营企业的投资。

本公司对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排，并且该安排相关活动的政策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响。持有被投资单位 20% 以下表决权的，还需要综合考虑在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表、或参与被投资单位财务和经营政策制定过程、或与被投资单位之间发生重要交易、或

向被投资单位派出管理人员、或向被投资单位提供关键技术资料等事实和情况判断对被投资单位具有重大影响。

对被投资单位形成控制的，为本公司的子公司。通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；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投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

本公司对子公司投资采用成本法核算，对合营企业及联营企业投资采用权益法核算。

后续计量采用成本法核算的长期股权投资，在追加投资时，按照追加投资支付的成本额公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。后续计量采用权益法核算的长期股权投资，随着被投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中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各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资损益。

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可供出售金融资产核算，剩余股权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。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，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；处置后的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，改按可供出售金融资产的有关规定进行会计处理，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，剩余股权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投资损益。

本公司对于分步处置股权至丧失控股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，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交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

14. 固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。本公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法。本公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	40	5%	2.38%
机器设备	年限平均法	10	5%	9.50%
运输设备	年限平均法	5	5%	19.00%
电子设备及其他	年限平均法	3	5%	31.67%

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

15. 在建工程

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

16. 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：

- a. 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；
- b. 借款费用已经发生；
- c. 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的各部分分别完工，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。

17. 无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、商品注册费、软件使用权等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本；对非同一控制下合并中取得被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产，在对被购买方资产进行初始确认时，按公允价值确认为无形资产。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；商品注册费、软件使用权等无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

在每个会计期间，本公司对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核。

本公司的研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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）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；
- （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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报。

18. 长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在减值迹象时，本公司进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

19. 长期待摊费用

本公司的长期待摊费用指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上（不含1年）的费用，该等费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

20. 职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。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职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

（3）辞退福利的会计处理方法

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

21. 预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：该义务是本公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

22. 收入

（1）收入确认原则：

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，收入确认政策如下：

1) 本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、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、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

2) 本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相

关的劳务收入，完工百分比按已发生的成本占估计总成本的比例确定；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3) 与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

(2) 收入确认具体政策：

1) 内销产品收入确认原则：

内销产品销售收入以商品发出，经客户签收确认后确认收入的实现。

2) 出口产品收入确认原则：

出口产品销售收入按照销售合同约定和《国际贸易术语解释通则》(2010)的规定，按照 FOB 方式，货物离岸确认出口收入的实现。

23. 政府补助

本公司的政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对年末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1 元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

24. 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认

产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

25. 租赁

本公司的租赁业务包括融资租赁和经营租赁。

本公司作为融资租赁承租方时，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

本公司作为经营租赁承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。

26. 重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

资产处置损益列报方式变更根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号)要求，本公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置收益”项目，原在“营业外收入”和“营业外支出”的部分非流动资产处置损益，改为在“资产处置收益”中列报；本公司相应追溯重述了比较利润表。该会计政策变更对公司净利润和股东权益无影响。政府补助列报方式变更根据《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》(财会[2017]15 号)要求，本公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，与企业日常活动相关的政府补助由在“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报；按照该准则的衔接规定，本公司对 2017 年 1 月 1 日前存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日(2017 年 6 月 12 日)之间新增的政府补助根据本准则进行调整。2017 年度和 2017 年度的“其他收益”、“营业利润”以及“营业外收入”项目列报的内容有所不同，但对 2017 年度和 2017 年度合并及公司净利润无影响。

(2) 重要会计估计变更

本公司在本报告期内无重要会计估计变更事项。

五、税项

1、增值税

公司内销产品增值税销项税率为 17%，按扣除进项税项后的余额缴纳，出口产品增值税实行“免、抵、退”，2016 年度的出口退税率为 17%。

2、企业所得税

本公司位于西部地区，根据国家税务总局“国家税务总局公告 2012 年第 12 号”《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》的规定：“自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额 70% 以上的企业，经企业申请，主管税务机关审核确认后，可减按 15% 税率缴纳企业所得税”。2013 年度经银川市金凤区国税局“2013 年税字[2013]002 号”税收批准通知书批准，公司从 2013 年度起按 15% 缴纳企业所得税。

公司子公司同心德海绒业有限公司属于农业企业，根据国家税务总局“国家税务总局公告 2011 年第 48 号”《关于实施农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠问题的公告》的规定“企业从事农作物新品种选育，即对农作物进行品种和育种材料选育形成的成果，以及由这些成果形成的种子（苗）等繁殖材料的生产、初加工、销售一体化取得的所得，免于征收企业所得税”。同心德海绒业有限公司取得了同心县国家税务局“税优备通字[2013]第（10）号”税收优惠备案通知书，自登记备案之日起免征企业所得税，企业所得税税率为 0。

公司子公司上海嘉泓实业有限公司所得税税率为 25%；公司子公司泓源生态科技发展有限公司所得税税率为 25%；公司子公司新疆泓润创新纺织科技有限公司所得税税率为 25%；公司子公司宁夏丝路方舟资产管理有限公司所得税税率为 25%；公司子公司德泓国际进出口贸易有限公司所得税税率为 25%。

3、城市维护建设税：

城市维护建设税税率为应纳流转税额的 7%、5%。

4、教育费附加：

教育费附加税率为应纳流转税额的 3%。

5、地方教育费附加

公司地方教育费附加为应税流转税额的 2%。

根据银川市地方税务局规定，公司子公司同心德海绒业有限公司自 2013 年 7 月至 2015 年 12 月，免缴地方教育费附加。自 2015 年 12 月起征收收地方教育费附加。

六、财务报表列报项目变更说明

财政部于 2017 年 12 月 25 日发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）。具体内容简述如下：针对 2017 年施行的《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》（财会〔2017〕13 号）和《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2017〕15 号）的相关规定，财务报表新增“持有待售资产”“持有待售负债”“资产处置收益”“其他收益”“持续经营净利润”和“终止经营净利润”项目。

2017 年度本公司因会计政策及财务报表格式修订影响披露变动情况如下：

企业会计准则	合并财务报表 因报表格式修订差异变动情况	母公司财务报表 因报表格式修订差异变动情况
《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》（财会〔2017〕13 号）		
《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2017〕15 号）、	“其他收益”增加 1,980,721.70 元，对应影响 “营业外收入”减少 1,980,721.70 元	“其他收益”增加 1,980,721.70 元，对应影响“营 业外收入”减少 1,980,721.70 元

七、合并财务报表项目注释

1. 货币资金

项 目	期末余额	期初余额
现金	1,854,075.61	1,224,766.91
银行存款	1,151,119.85	309,504,566.53
其他货币资金	49,500,000.00	300,840,555.79
合 计	52,505,195.46	611,569,889.23

其他货币资金说明：截至 2017 年 12 月 31 日，其他货币资金中的 49,500,000.00 元系银行借款保证金。

2. 应收票据

(1) 应收票据分类列示

项 目	期末余额	期初余额
银行承兑票据		100,000.00
合 计		100,000.00

3. 应收账款

(1) 应收账款分类披露

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	812,624,657.13	100.00	45,931,623.63	5.65	766,693,033.50
合计	812,624,657.13	100.00	45,931,623.63		766,693,033.50

续:

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	605,930,618.13	100.00	29,583,137.95	4.88	576,347,480.18
合计	605,930,618.13		29,583,137.95		576,347,480.18

(1) 组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款:

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	611,367,073.89	18,341,012.22	3.00
1 至 2 年	161,834,751.93	16,183,475.19	10.00
2 至 3 年	33,308,985.79	6,661,797.16	20.00
3 至 4 年	683,124.53	341,562.27	50.00
4 至 5 年	5,134,721.00	4,107,776.80	80.00
5 年以上	296,000.00	296,000.00	100.00

合计	812,624,657.13	45,931,623.63	—
----	----------------	---------------	---

(2) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例 (%)	坏账准备
华能科技有限公司	109,956,550.21	13.53	8,563,783.78
天津天纺高新物流有限公司	70,204,089.14	8.64	2,106,122.67
欣久有限公司	59,285,319.34	7.30	1,778,559.58
乌拉尔进出口有限责任公司	58,143,977.55	7.16	1,744,319.33
荣利达香港贸易有限公司	50,442,093.14	6.21	5,044,209.31
合计	348,032,029.39	42.84	19,236,994.67

4. 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	177,897,358.37	100.00	170,362,205.53	99.97
1 至 2 年	2,184.56		55,719.04	0.03
2 至 3 年	532.10			
3 年以上				
合计	177,900,075.03	100.00	170,417,924.57	100.00

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

预付对象	期末余额	占预付款期末余额合计数的比例 (%)
德泰（宁夏）绒业有限公司	100,000,000.00	56.21
柳强	10,814,160.80	6.08

刘顺广	10,697,266.00	6.01
李存保	10,059,909.00	5.65
李斌	8,756,445.00	4.92
合计	140,327,780.80	—

5.其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	22,300,269.12	100.00	985,476.81	3.26	21,314,792.31
合计	22,300,269.12	100.00	985,476.81	3.26	21,314,792.31

续：

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					

按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	3,159,085.15	100.00	748,294.18	23.69	2,410,790.97
合计	3,159,085.15	100.00	748,294.18		2,410,790.97

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	21,675,182.72	650,255.48	3.00
1至2年	30,839.52	3,083.95	10.00
2至3年	221,286.88	44,257.38	20.00
3至4年	46,160.00	23,080.00	50.00
4至5年	310,000.00	248,000.00	80.00
5年以上	16,800.00	16,800.00	100.00
合计	22,300,269.12	985,476.81	—

（2）其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
备用金	590,202.08	1,030,451.32
保证金及押金	19,164,119.65	1,843,712.71
其他	2,545,947.39	284,921.12
合计	22,300,269.12	3,159,085.15

（3）按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例（%）	坏账准备
宁夏德泓金荣物流有限公司	18,250,000.00	81.84	547,500.00
同心县工业信息化和商务局	1,558,600.00	6.99	46,758.00
宁夏电力公司银川供电局	430,000.00	1.93	12,900.00
马洪喜	300,000.00	1.35	240,000.00
宁夏哈纳斯新能源有限公司	297,081.91	1.33	8,912.46

合计	20,835,681.91	93.44	856,070.46
----	---------------	-------	------------

6. 存货

(1) 存货分类

项目	期末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,167,847,435.31		1,167,847,435.31
库存商品	374,654,909.74	48,191,844.60	326,463,065.14
委托加工物资	397,567,535.05		397,567,535.05
低值易耗品	912,185.61		912,185.61
半成品	182,521,114.36	17,727,862.22	164,793,252.14
在产品	50,208,401.16		50,208,401.16
合计	2,173,711,581.23	65,919,706.82	2,107,791,874.41

续：

项目	期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,261,890,263.90		1,261,890,263.90
库存商品	203,537,921.50	28,986,325.52	174,551,595.98
委托加工物资	222,344,679.77		222,344,679.77
低值易耗品	1,455,081.01		1,455,081.01
半成品	36,363,460.52	16,999,098.30	19,364,362.22
在产品	49,941,692.70		49,941,692.70
合计	1,775,533,099.40	45,985,423.82	1,729,547,675.58

(2) 存货跌价准备

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	28,986,325.52	19,205,519.08				48,191,844.60
自制半成品	16,999,098.30	728,763.92				17,727,862.22
合计	45,985,423.82	19,934,283.00				65,919,706.82

7.其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税	32,018,283.15	16,258,335.67
合计	32,018,283.15	16,258,335.67

8.固定资产

(1) 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	172,321,303.96	152,920,292.31	8,239,965.73	18,372,061.54	351,853,623.54
2. 本期增加金额		915,706.95	1,891,683.11	715,172.92	3,522,562.98
(1) 购置		915,706.95	1,891,683.11	715,172.92	3,522,562.98
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额	172,321,303.96	153,835,999.26	10,131,648.84	19,087,234.46	355,376,186.52
二、累计折旧					
1. 期初余额	21,473,665.87	20,078,978.43	6,490,198.49	10,214,078.63	58,256,921.42
2. 本期增加金额	4,740,119.63	22,929,230.89	1,229,393.09	2,727,232.39	31,625,975.99
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额	26,213,785.5	43,008,209.3	7,719,591.6	12,941,311.0	89,882,897.4
三、减值准备合计					

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
1. 期初余额	815,038.42	6,188,445.57	176,701.19		7,180,185.18
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
(2) 企业合并增加					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额	815,038.42	6,188,445.57	176,701.19		7,180,185.18
1. 期末账面价值	145,292,480.04	104,639,344.37	2,235,356.07	6,145,923.44	258,313,103.93
2. 期初账面价值	150,032,599.67	126,652,868.31	1,573,066.05	8,157,982.91	286,416,516.94

9. 在建工程

(1) 在建工程情况

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
机器设备	5,227,487.40		5,227,487.40	5,227,487.40		5,227,487.40
污水处理房						
打包房	614,380.74		614,380.74	483,750.11		483,750.11
土地勘察费	54,368.93		54,368.93			
合计	5,896,237.07		5,896,237.07	5,711,237.51		5,711,237.51

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

项目名称	期初余额	本期增加	本年转入固定资产	本期其他减少金额	期末余额
------	------	------	----------	----------	------

环锭细纱机 4 台	1,709,401.80				1,709,401.80
纤维梳理机 2 台	3,470,085.60				3,470,085.60
合计	5,179,487.40	-		-	5,179,487.40

说明：环锭细纱机和纤维梳理机的采购厂家为河北泰斯玛羊绒服饰有限公司，因设备存在质量问题尚未达到预定可使用状态。

10 无形资产

（1）无形资产情况

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	财务软件	合计
一、账面原值	63,775,300.42	1,020.04		317,205.04	64,093,525.50
1. 期初余额	63,775,300.42	1,020.04		317,205.04	64,093,525.50
2. 本期增加金额					
（1）购置					
（2）内部研发					
（3）企业合并增加					
3. 本期减少金额					
（1）处置					
4. 期末余额	63,775,300.42	1,020.04		317,205.04	64,093,525.50
二、累计摊销					
1. 期初余额	11,004,079.36	1,020.04		93,989.21	11,099,088.61
2. 本期增加金额	1,275,506.04	-		30,995.40	1,306,501.44
（1）计提					
3. 本期减少金额					
（1）处置或报废					
4. 期末余额	12,279,585.40	1,020.04		124,984.61	12,405,590.05

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	财务软件	合计
四、账面价值					
1. 期末账面价值	51,495,715.02			192,220.43	51,687,935.45
2. 期初账面价值	52,771,221.06			223,215.83	52,994,436.89

11. 递延所得税资产

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	38,428,442.38	5,764,668.38	27,182,468.40	4,077,370.26
存货跌价准备	65,919,706.82	9,887,956.02	45,985,423.82	6,897,813.57
未实现内部交易收益	125,722,662.13	18,858,399.32	117,243,015.62	17,586,452.34
固定资产减值准备	6,015,489.11	902,323.37	6,015,489.11	902,323.37
合计	236,086,300.44	35,413,347.09	196,426,396.95	29,463,959.54

(2) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
坏账准备	5,338,325.67	3,148,963.72
固定资产减值准备	1,164,696.07	1,164,696.07
合计	6,503,021.74	4,313,659.79

12. 其他非流动资产

项目	期末余额	期初余额
预付设备款	13,500,000.00	
合计	13,500,000.00	

13.短期借款

(1) 短期借款分类

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	607,000,000.00	892,000,000.00
保证借款	346,000,000.00	104,812,500.00
信用借款		
银行承兑汇票贴现		80,000,000.00
合计	953,000,000.00	1,076,812,500.00

14.应付账款

(1) 应付账款明细

款项性质	期末余额	期初余额
1年以内(含1年)	90,722,154.99	4,182,213.43
1-2年(含2年)	4,147.00	3,391,156.60
2-3年(含3年)		1,531,741.04
3年以上	1,489,612.02	86,451.00
合计	92,215,914.01	9,191,562.07

(2) 账龄超过1年的重要应付账款

单位名称	期末余额	未偿还或结转的原因
安徽绒艺纺织有限公司	1,084,706.52	因设备质量问题未结算
宁夏昱辉绒业有限公司	404,905.50	未结算

15.预收款项

(1) 预收款项列示

款项性质	期末余额	期初余额
1年以内(含1年)	11,855,442.66	11,080,533.66

1 年以上	3,701,630.97	230,905.63
合计	15,557,073.63	11,311,439.29

(2) 账龄超过 1 年的重要预收款项

单位名称	期末余额	未偿还或结转的原因
舒城瑞敏针织有限公司	1,620,000.00	未结算
深圳华信辉贸易发展有限公司	726,001.77	未结算
深圳市蓝目贸易有限公司	720,000.00	未结算
深圳市佳泰升进出口有限公司	510,000.00	未结算
合计	3,576,001.77	

16. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	6,049,635.00	37,874,005.28	34,942,041.53	8,981,598.75
二、离职后福利—设定提存计划	2,802.10	3,148,425.04	3,148,782.74	2,444.40
三、辞退福利				
合计	6,052,437.10	41,022,430.32	38,090,824.27	8,984,043.15

(2) 短期薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,373,943.50	33,003,674.70	30,201,047.10	5,176,571.10
2、职工福利费	205,504.25	2,494,654.43	2,360,877.44	339,281.24
3、社会保险费		1,703,991.92	1,703,991.92	
其中：医疗保险费		1,322,431.80	1,322,431.80	
工伤保险费		271,984.72	271,984.72	
生育保险费		109,575.40	109,575.40	
4、住房公积金		6,671.00	6,671.00	
5、工会经费和职工教育经费	170,462.90	665,013.23	669,454.07	166,022.06

6、其他	3,299,724.35			3,299,724.35
合计	6,049,635.00	37,874,005.28	34,942,041.53	8,981,598.75

(3) 设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	2,802.10	3,050,338.62	3,050,696.32	2,444.40
2、失业保险费		98,086.42	98,086.42	
合计	2,802.10	3,148,425.04	3,148,782.74	2,444.40

17.应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税	451,076.85	
企业所得税	19,325,645.30	11,453,650.24
个人所得税		22,475.89
城市维护建设税	102,935.62	121,494.93
房产税	433,011.64	433,011.64
土地使用税	134,006.59	134,006.59
教育费附加	61,761.37	69,985.78
印花税	305,284.20	213,984.69
地方教育附加	41,174.25	46,657.19
地方水利建设基金	673,624.50	203,235.48
合计	21,528,520.32	12,698,502.43

18.应付利息

(1) 应付利息分类

项目	期末余额	期初余额
借款利息		3,190,458.20
合计		3,190,458.20

19.其他应付款

(1) 其他应付款

项目	期末余额	期初余额
合计	151,235,180.33	198,057,463.80
其中：1年以上	27,480,961.16	1,795,772.95

(1) 按款项性质列示其他应付款

项目	期末余额	期初余额
华融西部开发投资股份有限公司借款	60,000,000.00	60,000,000.00
质保金	45,036,472.43	615,437.90
风险抵押金	436,943.56	349,530.00
工程款	1,565,482.95	2,091,347.95
定向增发保证金	25,364,000.00	134,588,000.00
物流运费	942,487.34	47,307.34
其他	17,889,794.05	365,840.61
合计	151,235,180.33	198,057,463.80

注：2017年6月1日德泓国际绒业股份有限公司与华融西部开发投资股份有限公司签订编号为Y2017-047-1《特定财产收益权转让暨回购合同》，其中特定财产为德泓国际绒业股份有限公司所有的对同心德海绒业有限公司的60,000,000.00元债权，转让价款为60,000,000.00元。详见附注十三、（二）。

20. 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
合计	241,529,099.17	38,366,468.34
其中：1年以上	241,529,099.17	38,366,468.34

21. 长期应付款

(1) 按款项性质列示长期应付款：

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

华融西部开发投资股份有限公司借款		200,000,000.00
应付融资租赁款-丰汇租赁	26,553,812.35	75,105,049.65
减：未确认融资租赁费用	4,522,624.10	11,544,762.23
合计	22,031,188.25	263,560,287.42

22.递延收益

(1) 递延收益分类

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
政府补助	7,265,000.00		1,090,000.00	6,175,000.00
合计	7,265,000.00		1,090,000.00	6,175,000.00

(2) 涉及政府补助的项目：

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
永久防辐射及抗菌纤维在高档超薄羊绒精纺面料的应用和产业化建设项目补贴	1,760,000.00		220,000.00	1,540,000.00	与资产相关
高档羊绒精纺纱线项目	2,271,666.67		470,000.00	1,801,666.67	与资产相关
废水处理项目补助资金	3,233,333.33		400,000.00	2,833,333.33	与资产相关
合计	7,265,000.00		1,090,000.00	6,175,000.00	

23.股本

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	313,133,703.00						313,133,703.00
合计	313,133,703.00						313,133,703.00

24. 资本公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	826,768,726.92			826,768,726.92
合计	826,768,726.92			826,768,726.92

其他说明：

25. 盈余公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	51,325,316.33	11,537,425.29		62,862,741.62
合计	51,325,316.33	11,537,425.29		62,862,741.62

26. 未分配利润

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	663,103,255.95	454,167,875.19
调整后期初未分配利润	663,103,255.95	454,167,875.19
加：本期归属于母公司所有者的净利润	156,281,217.76	228,169,712.82
减：提取法定盈余公积	11,537,425.29	19,234,332.06
应付普通股股利		
期末未分配利润	807,847,048.42	663,103,255.95

27. 营业收入和营业成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	959,277,105.88	624,316,901.01	1,219,127,044.28	833,616,080.98
其他业务	8,367,856.38	2,767,067.00	6,476,005.12	2,073,655.92

合计	967,644,962.26	627,083,968.01	1,225,603,049.40	835,689,736.90
----	----------------	----------------	------------------	----------------

28. 营业税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	745,591.90	762,781.52
教育费附加	653,196.47	425,246.14
房产税	1,732,046.56	1,726,438.10
土地使用税	536,026.36	536,026.36
车船使用税	28,072.68	18,852.30
印花税	1,084,040.81	1,250,936.77
地方教育费附加	298,216.79	301,127.28
地方水利建设基金	2,176,950.57	1,368,987.96
合计	7,254,142.14	6,390,396.43

29. 销售费用

项目	本期发生额	上期发生额
办公费	47,550.38	2,020.02
差旅费	207,495.57	333,020.63
代理服务费	124,036.41	93,139.00
加油费	144,162.00	111,043.74
检验费	2,961.32	3,450.34
交通费	3,429.03	7,603.80
其他	11,664.11	55,868.85
运输费	2,468,682.43	4,383,573.67

项目	本期发生额	上期发生额
展览费	965,692.81	649,544.64
招待费	86,955.71	159,082.75
折旧费	11,392.71	10,502.31
职工薪酬	1,669,597.96	1,955,676.70
装卸费	73,148.00	58,096.00
合计	5,816,768.44	7,822,622.45

30.管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
办公费	438,197.00	573,143.07
保险费	470,036.71	553,387.28
差旅费	1,118,597.69	387,284.70
低值易耗品摊销	2,239,751.93	1,657,675.95
房屋租赁费	184,571.43	437,500.01
服务费	881,383.30	1,446,305.63
顾问费	117,047.39	1,698,500.00
会议费	101,487.40	60,347.17
交通费	68,597.45	110,864.30
律师费	315,170.00	180,000.00
绿化卫生费	174,410.00	195,216.80
其他	992,771.56	1,678,579.48
水电费	925,257.05	690,156.24
无形资产摊销	1,535,348.62	1,305,872.52
修理费	688,792.88	948,592.59
研发费用	3,899,943.67	4,621,966.69
业务招待费	1,080,860.90	1,081,941.35
折旧费	7,533,887.80	3,598,939.41
职工薪酬	18,321,471.11	16,426,845.53
中介费	1,381,996.27	1,293,313.37

项目	本期发生额	上期发生额
物料费		182,709.51
合计	42,469,580.16	39,129,141.60

31.财务费用

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	57,808,640.61	82,315,361.15
减：利息收入	-4,494,598.17	181,691.18
汇兑损益	19,480,525.82	-29,641,191.44
其他	1,440,203.65	9,292,986.04
合计	74,234,771.91	61,785,464.57

32.资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	16,932,933.00	14,397,213.75
二、存货跌价准备	19,587,018.31	41,827,682.81
合计	36,519,951.31	56,224,896.56

33.投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
理财收益	7,830.87	44,215.10
合计	7,830.87	44,215.10

34.资产处置收益

项目	本期发生额	上期发生额
资产处置收益		-164,236.86
合计		-164,236.86

35.其他收益

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	890,721.70	
合计	890,721.70	

1. 计入当期损益的政府补助:

补助项目	本期发生金额	与资产相关/与收益相关
自治区企业科技创新后补助项目	272,500.00	与收益相关
稳岗补贴	75,221.70	与收益相关
知识产权补助	1,000.00	与收益相关
人才项目经费	60,000.00	与收益相关
出口企业内陆运输费用补助金	91,200.00	与收益相关
财政国库集中支付中心款	390,800.00	与收益相关
合计	890,721.70	与收益相关

36.营业外收入

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	1,617,004.50	27,812,015.90	527,004.50
其他	271,809.23	7,821.49	271,809.23

合计	1,888,813.73	27,819,837.39	2,779,535.43
----	--------------	---------------	--------------

(1) 计入当期损益的政府补助:

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	来源和依据	与资产相关/ 与收益相关
民贸贴息		20,899,120.00	民贸民品企业贷款利息补贴户	与收益相关
金凤工业集中区废水处理项目资金补助款	400,000.00	400,000.00	银川市财政国库支付中心、财政部环境保护部、宁夏回族自治区财政厅宁夏回族自治区环境保护厅（财建[2014]759号）	与资产相关
稳岗补贴		145,710.40	宁夏回族自治区失业保险支持企业稳定岗位补贴申请表	与收益相关
党费返还	12,664.50	2,962.50	商务供销系统党委党费返还审批表	与收益相关
进出口商会奖励款	4,900.00		关于表彰2016年度进出口商会优秀会员及2015年度优秀会员奖励的决定	与收益相关
就业与创业服务局拨款	420.00		银人社发[2014]437号	与收益相关
高档羊绒精纺纱线项目	470,000.00	470,000.00	宁夏回族自治区财政厅（宁财（企）发[2010]1685号；宁财（企）指标[2010]210号）	与资产相关
企业保增长款		2,146,923.00	银川市金凤区人民政府办公室文件（[金正办发80号]）	与收益相关
银川市2015年下半年新三版挂牌企业补贴		1,500,000.00	银川市金融工作局文件（银金发[2015]77号）	与收益相关
永久防辐射及抗菌纤维在高档超薄羊绒精纺面料的应用和产业化建设项目补贴	220,000.00	440,000.00	宁夏回族自治区财政厅文件（宁财（企）指标[2013]409号）/银川市财政局银川市科技局文件（银财[2013]384号）	与资产相关
2016年自治区企业科技创新后补助-50支单经单纬精纺易护理羊绒面料的研制生产/防		390,800.00	宁夏回族自治区科学技术厅/宁夏回族自治区财政厅/宁夏回族自治区经济和信息委员会/宁夏回族自治区	与收益相关

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	来源和依据	与资产相关/ 与收益相关
辐射抗菌防静电功能性山羊绒精纺面料产业化			发展和改革委员会/宁夏回族自治区农牧厅文件(宁科工字[2016]8号)	
中小企业国际市场开拓资金补助		275,000.00	宁夏回族自治区商务厅/宁夏回族自治区财政厅文件([2016]117号)	与收益相关
自治区财政厅2015年度“新三板”挂牌企业财政补贴		250,000.00	宁夏回族自治区财政厅文件(宁财(企)指标[2016]52号)	与收益相关
2016年第二批科技创新后补助项目资金-50支单经单纬精纺易护理羊绒面料的研制生产		202,500.00	银川市财政局/银川市科学技术局(银财指标[2016]33号)	与收益相关
2016年第一批自治区科技基础条件建设专项项目-精纺羊绒纱线及面料研究、试验基地建设		200,000.00	宁夏回族自治区科学技术厅/宁夏回族自治区财政厅(宁科计字[2016]11号)	与收益相关
2015年第一批科技基础条件建设专项资金-精纺羊绒纱线及面料研究、试验基地建设		200,000.00	宁夏回族自治区财政厅文件(宁财(教)指标[2015]437号)	与收益相关
非公企业“双强六好”党组织奖励		5,000.00	中共宁夏区委组织部/中共宁夏非公经济组织和社会组织工委关于表彰全区非公企业“双强六好”党组织、优秀共产党员和优秀党务工作者的决定	与收益相关
非公有制企业吸纳2014年应届高校毕业生就业补贴		2,000.00	银川市人力资源和社会保障局/银川市财政局文件(银人社发[2016]272号)	与收益相关
银川市人民政府表彰奖励2014-2015年度科技创新-防辐射抗菌防静电功能性山羊绒精纺面料产业化		20,000.00	银川市人民政府文件(银政发[2016]145号)	与收益相关
失业动态监测奖励	420.00		银人社发[2014]437号	与收益相关

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	来源和依据	与资产相关/ 与收益相关
十条意见奖励资金	508,600.00		同工信发[2016]79号	与收益相关
2015-2016年度促进工业经济发展纳税额突破奖励		100,000.00	同心县工业和信息化局文件（同工信发[2016]79号）	与收益相关
2015-2016年度促进工业经济发展销售额增加奖励		162,000.00	同心县工业和信息化局文件（同工信发[2016]79号）	与收益相关
合计	1,617,004.50	27,812,015.90		与收益相关

37.营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	200,000.00		200,000.00
其他	1,692.84	30,273.32	1,692.84
合计	201,692.84	30,273.32	201,692.84

38.所得税费用

（1）所得税费用表

项目	本期发生额	上期发生额
一、当期所得税费用	26,755,111.19	43,461,235.99
二、递延所得税费用	-5,949,387.55	-25,048,755.55
合计	20,805,723.64	18,412,480.44

39.现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	14,810,923.60	26,502,517.90
利息收入	4,493,179.01	181,691.18
往来款	760,982,422.84	356,277.98
其他	—	4,135.35
合计	780,286,525.45	27,044,622.41

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
销售费用	4,047,055.61	5,988,518.92
管理费用	13,338,788.50	11,466,643.60
手续费	99,893.67	211,932.02
营业外支出	201,692.84	30,318.32
往来款	970,173,812.98	2,338,006.43
合计	987,861,243.60	20,035,419.29

(3) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
保证金	300,748,317.81	18,000,000.00
银行承兑汇票贴现		77,194,000.00
华融西部借款		260,000,000.00
固定资产售后租回款		116,296,300.00
定向增发保证金		134,588,000.00
合计	300,748,317.81	606,078,300.00

(4) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
融资手续费、担保费等	4,234,433.98	9,081,054.02
保证金	49,500,000.00	300,748,317.81

退回定增保证金	109,224,000.00	195,208,310.30
支付的融资租赁租金	11,347,151.60	13,452,189.28
偿还银行承兑汇票	80,000,000.00	
合计	254,305,585.58	518,489,871.41

40.现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	153,495,730.11	227,817,894.16
加：资产减值准备	39,519,951.31	56,224,896.56
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	31,625,975.99	28,566,425.90
无形资产摊销	1,306,501.44	1,305,872.52
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）		164,236.86
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	77,254,754.59	91,396,373.77
投资损失（收益以“－”号填列）	-7,830.87	-44,215.10
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-6,399,387.55	-25,048,755.55
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）		
存货的减少（增加以“－”号填列）	-378,155,171.51	-411,825,375.29
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-301,414,439.39	-61,527,945.40
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	148,614,555.97	-27,846,516.01
其他		-1,310,000.00

补充资料	本期金额	上期金额
经营活动产生的现金流量净额	-234,159,359.91	-122,127,107.58
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	3,005,195.46	310,821,571.42
减: 现金的期初余额	310,821,571.42	22,683,132.12
现金及现金等价物净增加额		
合计	-307,816,375.96	288,138,439.30

(4) 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	期初余额
一、现金		310,821,571.42
其中: 库存现金	1,854,075.61	1,224,766.91
可随时用于支付的银行存款	1,151,119.85	309,504,566.53
可随时用于支付的其他货币资金		92,237.98
二、期末现金及现金等价物余额	3,005,195.46	310,821,571.42

41.所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	49,500,000.00	作为银行借款的保证金, 详见附注十三、(一)
存货	564,431,573.75	作为取得银行借款、长期应付款的质押、抵押物, 详见附注附注十三、(一)、(二)
房产	126,751,733.29	作为银行借款的抵押物, 详见附注详见附注附注十三、(一)
土地	51,495,715.02	作为银行借款的抵押物, 详见附注详见附注附注十三、(一)
合计	792,179,022.06	

42. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

项目	外币币种	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	美元	203.09	6.5342	1,327.03
货币资金	欧元	35.89	7.8023	280.02
货币资金	港币	15.26	0.83591	12.76
应收账款	美元	67,475,752.02	6.5342	440,900,058.85
应收账款	欧元	521,940.00	7.8023	4,072,332.46

八、合并范围的变更

1. 其他原因的合并范围变动

宁夏丝路方舟资产管理有限公司于 2017 年 1 月 25 日在宁夏银川市成立，注册资本 17,000 万元人民币，统一信用代码：91640100MA75YFJH09，经营范围：投资管理、资产管理、股权投资。

德泓国际进出口贸易有限公司于 2017 年 3 月 2 日在宁夏银川市成立，注册资本 5000 万元人民币，统一信用代码：91640100MA75YRJUXM，经营范围：自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；批发、零售计算机软、硬件、计算机耗材、通讯器材、服装、日用百货、五金交电、土畜产品、纺织品、工艺品、化工产品（不含危险品）、电器机械、仪器仪表、机械设备及零配件、汽车配件、摩托车配件；计算机软硬件技术、网络技术开发、转让、咨询、服务及局域网综合布线；购销、加工各类绒毛；毛绒制品来料、来样加工及“三来一补”业务。

新疆泓润创新纺织科技有限公司于 2017 年 4 月 25 日在新疆巴州和静县成立，注册资本 5000 万元人民币，统一信用代码：91652827MA77DMMM76，经营范围：羊绒、羊毛条、纱线、面料、服装、服饰及相关加工制品和工艺品的生产、销售；旅游产品的开发应用；机电产品、天然色素、食品添加剂生产、加工、销售；中

草药种植、农业技术推广服务；自营业务的进出口；“三来一补”（来料加工、来样加工、来件装配和补偿贸易）相关业务。

泓源生态科技发展有限公司于 2017 年 5 月 31 日在安徽宣城市成立，注册资本 10,000 万元人民币，统一信用代码：91341802MA2NN7313B，经营范围：生态换的综合利用与开发及相关技术研发、技术服务、技术转染；生态农业开发；农副产品、生物技术开发；原生态纺织纤维的深加工。

九、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
同心德海绒业有限公司	宁夏同心县	同心县永安路 18 号	工业生产	100.00		设立
上海嘉泓实业有限公司	上海	上海市静安区延安中路 658 号第 18 层 C 区	贸易	51.00		设立
德泓国际进出口贸易有限公司	宁夏银川	宁夏银川市金凤区宝湖中路 401 号办公楼	贸易	100.00		新设
宁夏丝路方舟资产管理有限公司	宁夏银川	宁夏银川市金凤区阅海湾中央商务区万寿路 142 号西 CBD 金融中心第 11 层 1105 号办公室	投资	100.00		新设
泓源生态科技发展有限公司	安徽宣城	安徽省宣城市宣州区狸桥经济开发区管委会办公大楼 205 室	技术开发	100.00		新设
新疆泓润创新纺织科技有限公司	新疆巴州	新疆巴州和静县工业园区新兴产业片区迎风路以东	贸易	100.00		新设

(2) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例 (%)	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
上海嘉泓实业有限公司	49.00	-235,487.65		165,638.58

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	期末余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
上海嘉泓实业有限公司	313,315.60	27,986.51	341,302.11	3,264.20		3,264.20

(续)

子公司名称	期末余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
上海嘉泓实业有限公司	784,727.63	37,617.47	822,345.10	3,720.15		3,720.15

(续)

子公司名称	本年发生			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
上海嘉泓实业有限公司	153,917.10	-480,587.04	-480,587.04	-410,098.85

十、关联方及关联交易

1. 本企业的母公司及实际控制人情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	本企业的持股比例(%)	对本企业的表决权比例(%)
宁夏德泓金荣物流有限公司	银川市金凤区阅海湾中央商务区万寿路142号西CBD金融中心11层1106室	仓储业	186,320,000.00	26.94	26.94
马海科				29.38	29.38

2. 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注七、1. 在子公司中的权益。

3. 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
宁夏中小企业担保有限公司	回振丽出任该关联公司法定代表人
宁夏信益硕投资管理有限公司	回振丽控股并出任该公司法定代表人
银川金杞美生物科技有限公司	回振丽控股公司
英海（天津）国际贸易有限公司	德海绒业股份有限公司参股，并由回振丽出任法定代表人，德海绒业股份有限公司于2013年10月12日办理工商注销，但该公司工商局信息未变更。
宁夏君赢投资发展有限公司	回振丽女儿回美霖控股，回振丽参股企业
宁夏银福利实业有限公司	股东高淑华系回振丽母亲，股东马占宇系马海科儿子

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
银川昊源商贸有限公司	公司股东、法定代表人李成花系马海科之妻
宁夏德泓金荣房地产开发有限公司	马海科实际控制
宁夏穆坤投资有限公司	马占宇控股
深圳市大正元股权投资基金管理有限公司	监事郭迅参股并出任法定代表人
德海国际集团控股有限公司	回振丽出任该关联公司法定代表人
宁夏恒瑞投资管理有限公司	马海科实际控制
回振丽	本公司法人代表
余红岩	本公司财务总监
马占宇	本公司实际控制人马海科之子
马维宗	本公司实际控制人马海科之子
回美霖	本公司法定代表人回振丽女儿
高淑华	本公司法定代表人回振丽母亲
李成花	本公司实际控制人马海科妻子
马海家	本公司实际控制人马海科弟弟
马海莲	本公司实际控制人马海科姐姐

4. 关联交易情况

(1) 关联担保情况

担保方	被担保方名称	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
马维宗、马海科、李成花	德泓国际绒业股份有限公司	49,000,000.00	2017年4月13日	2018年4月12日	否
回振丽，宁夏信益硕投资管理有限公司，	德泓国际绒业股份有限公司	40,000,000.00	2017年6月9日	2018年6月8日	否

担保方	被担保方名称	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
宁夏德泓金荣物流有限公司，马海科，马维宗，李成花					
马海科、李成花、回振丽	同心德海绒业有限公司	40,000,000.00	2017年3月15日	2018年1月18日	否
马海科、李成花	德泓国际绒业股份有限公司	57,000,000.00	2017年8月28日	2018年8月27日	否
马海科、李成花	德泓国际绒业股份有限公司	64,000,000.00	2017年9月5日	2018年9月4日	否
马海科、李成花	德泓国际绒业股份有限公司	71,000,000.00	2017年8月24日	2018年8月23日	否
马海科、李成花	德泓国际绒业股份有限公司	96,000,000.00	2017年7月27日	2018年7月26日	否
马海科、李成花	德泓国际绒业股份有限公司	10,000,000.00	2017年7月11日	2018年7月10日	否
马海科、李成花	德泓国际绒业股份有限公司	40,000,000.00	2017年7月11日	2018年7月10日	否

4.关联方应收应付款项

(1) 应收项目

项目名称	关联方	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
其他应收款	宁夏德泓金荣物流有限公司		120,050,000.00	101,800,000.00	18,250,000.00

(2) 应付项目

项目名称	关联方	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
------	-----	--------	------	------	--------

其 他 应 付款	德海国际集团控 股有限公司		17,760,000.00	100,000.00	17,660,000.00
-------------	------------------	--	---------------	------------	---------------

十一、股份支付

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司未进行股份支付。

十二、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

2. 或有事项

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的其他重大或有事项。

十三、资产负债表日后事项

截至 2018 年 5 月 22 日，本公司无需要披露的资产负债表日后重大事项。

十四、其他重要事项

（一）借款

1、抵押借款

（1）2017 年 6 月 17 日同心德海绒业有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订 64100220170006754 号抵押合同，以评估价值为 9600 万元的同心德海绒业有限公司的权证编号为“同市监抵登字（2017）号”的 200 吨水洗青山羊绒，以及以评估价值为 52,110,000.00 元的同心德海绒业有限公司的房产证号为“同心县房权证豫海镇字第 20110785 号、第 20110788 号、第 20110789 号”房屋所有权、土地证号为“同国用（2011）

第 60005 号”土地使用权作抵押，同时以评估价值为 19,800,000.00 元的西网（宁夏）进出口贸易有限公司的房产证号为“同心房权证豫海镇字第 00011245 号”房屋所有权、土地证号为“同国用（2003）第 085 号”土地使用权作抵押，为 2017 年 6 月 19 日同心德海绒业有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订的 64010120170000424 号借款合同提供担保，合同借款金额为 100,000,000.00 元，借款期限为 2017 年 6 月 21 日至 2018 年 6 月 20 日。

（2）2017 年 4 月 5 日同心德海绒业有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订 64100620170000759 号抵押合同，以评估价值为 6000 万元的同心德海绒业有限公司的权证编号为“同市监抵登字（2017）第 004 号”120 吨水洗青山羊绒作抵押，为 2017 年 4 月 6 日同心德海绒业有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订的 64010120170000198 号借款合同提供担保，合同借款金额为 30,000,000 元，借款期限为 2017 年 4 月 10 日至 2018 年 4 月 9 日。

（3）2017 年 6 月 30 日同心德海绒业有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订 64100220170007036 号抵押合同，以评估价值为 200,000 万元的同心德海绒业有限公司的权证编号为“同市监抵登字（2017）第 018 号”的 477 吨水洗青山羊绒作抵押，为 2017 年 6 月 30 日同心德海绒业有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订的 64010120170000481 号借款合同提供担保，合同借款金额为 10,000 万元，借款期限为 2017 年 6 月 30 日至 2018 年 6 月 29 日。

2、抵押、保证借款

（1）2017 年 4 月 13 日德泰（宁夏）绒业有限公司与中国建设银行股份有限公司宁夏区分行签订编号为 2017-007 号抵押合同，以评估价值为 6750.67 万元的德泰（宁夏）绒业有限公司的房产证号为“房权证兴庆区字第 2011015230 号（6-7）”、“房权证兴庆区字第 2011015231 号（4-5）”、“房权证兴庆区字第 2011015232 号（3）”、“房权证兴庆区字第 2011015233 号（1-2）”房屋所有权，土地证号为“银国用（2005）第 00006 号”、“银国用（2006）第 03086 号”土地使用权作抵押；2017 年 4 月 13 日马维宗与中国建设银行股份有限公司宁夏区分行签订 2017-007 号抵押合同，以评估价值为 13,145,600.00 元的马维宗的房产证号为“房权证兴庆区字第 2010009378 号”房屋所有权、土地证号为“银国用（2015）第 10881 号”土地使用权作抵押，为 2017 年 4 月 13 日德泓国际绒业股份有限公司与中国建设银行宁夏区分行营业部签订的 2017-007 号借款合同提供担保，合同借款金

额为 49,000,000.00 元, 借款期限为 2017 年 4 月 13 日至 2018 年 4 月 12 日; 同时马海科、李成花签订编号为 2017-007 号的保证合同对上述贷款提供担保。

(2) 2017 年 5 月 27 日回振丽与招商银行股份有限公司银川分行签订 2017 年(公司部)抵押字 002 号抵押合同, 以评估价值为 13,385,584.00 元的回振丽的房产证号为“房权证兴庆区字第 2010007699 号”房屋使用权、土地证号为“银国用(2010)第 05370 号”土地使用权作抵押, 同时宁夏信益硕投资管理有限公司与招商银行股份有限公司银川分行签订 2017 年(公司部)抵押字 001 号抵押合同, 以评估价值为 101,139,058.00 元的宁夏信益硕投资管理有限公司的房产证号为“房权证兴庆区字第 2015016052 号”、“房权证兴庆区字第 2015016053 号”、“房权证兴庆区字第 2015016054 号”、“房权证兴庆区字第 2015016055 号”、“房权证兴庆区字第 2015016056 号”、“房权证兴庆区字第 2015016057 号”、“房权证兴庆区字第 2015016058 号”、“房权证兴庆区字第 2015016059 号”房屋所有权, 土地证号为“银国用(015)第 20408 号”土地使用权作抵押, 为 2017 年 6 月 9 日德泓国际绒业股份有限公司与招商银行股份有限公司银川分行签订的 2017 年(公司部)流贷字 004 号借款合同提供担保, 合同借款金额为 40,000,000.00 元, 借款期限为 2017 年 6 月 9 日至 2018 年 6 月 8 日; 同时宁夏德泓金荣物流有限公司签订编号为 2017 年(公司部)保证字 001 号、马海科签订编号为 2017 年(公司部)保证字 002 号、回振丽签订编号为 2017 年(公司部)保证字 003 号、马维宗签订编号为 2017 年(公司部)保证字 004 号的保证合同、李成花签订编号为 2017 年(公司部)保证字 005 号的保证合同对上述贷款提供担保。

(3) 2017 年 3 月 15 日同心德海绒业有限公司与中信银行股份有限公司银川分行签订 2017 银银最抵字第 0012 号抵押合同, 以评估价值为 8460 万元的同心德海绒业有限公司的 188 吨水洗绒, 以及 2017 年 3 月 15 日同心德海绒业有限公司与中信银行股份有限公司银川分行签订 2017 银银最抵字第 0001 号抵押合同, 以评估价值为 8460 万元的同心德海绒业有限公司的 188 吨水洗绒作抵押, 为 2017 年 3 月 15 日同心德海绒业有限公司与中信银行股份有限公司银川分行签订的 2017 银银流贷字第 0028 号借款合同提供担保, 合同借款金额为 40,000,000 元, 借款期限为 2017 年 3 月 15 日至 2018 年 1 月 18 日; 同时马海科签订编号为(2016)银银最保字第 0131 号、李成花签订编号为(2016)银银最保字第 0132 号、回振丽签订编号为(2016)银银最保字第 0133 号的保证合同对上述贷款提供担保。

3、保证借款

(1) 2017 年 8 月 28 日马海科、李成花与中国建设银行股份有限公司宁夏回族自治区

区分行签订编号为 2017-033 的保证合同，为 2017 年 8 月 28 日德泓国际绒业股份有限公司与中国建设银行股份有限公司宁夏回族自治区分行签订的编号为 2017-033 的借款合同提供担保，借款金额为 57,000,000 元，借款期限为 2017 年 8 月 28 日至 2018 年 8 月 27 日。

(2) 2017 年 9 月 5 日马海科、李成花与中国建设银行股份有限公司宁夏回族自治区分行签订编号为 2017-037 的保证合同，为 2017 年 9 月 5 日德泓国际绒业股份有限公司与中国建设银行股份有限公司宁夏回族自治区分行签订的编号为 2017-037 的借款合同提供担保，借款金额为 64,000,000 元，借款期限为 2017 年 9 月 5 日至 2018 年 9 月 4 日。

(3) 2017 年 8 月 24 日马海科、李成花与中国建设银行股份有限公司宁夏回族自治区分行签订编号为 2017-031 的保证合同，为 2017 年 8 月 24 日德泓国际绒业股份有限公司与中国建设银行股份有限公司宁夏回族自治区分行签订的编号为 2017-031 的借款合同提供担保，借款金额为 71,000,000 元，借款期限为 2017 年 8 月 24 日至 2018 年 8 月 23 日。

(4) 2017 年 7 月 27 日马海科、李成花与中国建设银行股份有限公司宁夏回族自治区分行签订编号为 2017-024 的保证合同，为 2017 年 7 月 27 日德泓国际绒业股份有限公司与中国建设银行股份有限公司宁夏回族自治区分行签订的编号为 2017-024 的借款合同提供担保，借款金额为 96,000,000 元，借款期限为 2017 年 7 月 27 日至 2018 年 7 月 26 日。

(5) 2017 年 7 月 10 日回振丽、马海科与宁夏银行股份有限公司新世纪支行签订编号为 NY01001018002017070000402 的保证合同，2017 年 7 月 20 日宁夏担保集团有限公司与宁夏银行股份有限公司新世纪支行签订编号为 NY01001018002017070000401 的保证合同，为 2017 年 7 月 10 日德泓国际绒业股份有限公司与宁夏银行股份有限公司新世纪支行签订的编号为 NY010010180020170700004 的借款合同提供担保，借款金额为 10,000,000 元，借款期限为 2017 年 7 月 11 日至 2018 年 7 月 10 日。

(6) 2017 年 7 月 10 日回振丽、马海科与宁夏银行股份有限公司新世纪支行签订编号为 NY01001018002017070000502 的保证合同，2017 年 7 月 20 日宁夏担保集团有限公司与宁夏银行股份有限公司新世纪支行签订编号为 NY01001018002017070000501 的保证合同，为 2017 年 7 月 10 日德泓国际绒业股份有限公司与宁夏银行股份有限公司新世纪支行签订的编号为 NY010010180020170700005 的借款合同提供担保，借款金额为 40,000,000 元，借款期限为 2017 年 7 月 11 日至 2018 年 7 月 10 日。

4、保证金质押借款

(1) 2017 年 6 月 5 日德泓国际绒业股份有限公司与中国农业银行股份有限公司同心

县支行签订编号为 64100420170000347 的保证金质押合同，以保证金 6,500,000 元为 2017 年 6 月 5 日同心德海绒业有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订的编号为 64010120170000382 的借款合同提供担保，借款金额 6,000,000 元，借款期限为 2017 年 6 月 5 日至 2018 年 6 月 4 日。

(2) 2017 年 6 月 2 日德泓国际绒业股份有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订编号为 64100420170000343 的保证金质押合同，以保证金 21,500,000 元为 2017 年 6 月 2 日同心德海绒业有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订的编号为 64010120170000378 的借款合同提供担保，借款金额 20,000,000 元，借款期限为 2017 年 6 月 2 日至 2018 年 6 月 1 日。

(3) 2017 年 5 月 27 日德泓国际绒业股份有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订编号为 64100420170000332 的保证金质押合同，以保证金 21,500,000 元为 2017 年 5 月 27 日同心德海绒业有限公司与中国农业银行股份有限公司同心县支行签订的编号为 64010120170000371 的借款合同提供担保，借款金额 20,000,000 元，借款期限为 2017 年 5 月 27 日至 2018 年 5 月 26 日。

5、委托借款

2017 年 11 月 17 日宁夏德泓金荣物流有限公司与宁夏银行股份有限公司银川分行签订编号为 YZC05[委托]20170001 的委托贷款委托合同，根据该合同，宁夏德泓金荣物流有限公司作为委托方与宁夏银行股份有限公司银川分行签订编号为 YZC0510720170007 委托贷款借款合同，借款金额 130,000,000 元，借款期限为 2017 年 11 月 22 日至 2020 年 11 月 21 日；宁夏德泓金荣物流有限公司作为委托方与宁夏银行股份有限公司银川分行签订编号为 YZC0510720170008 委托贷款借款合同，借款金额 120,000,000 元，借款期限为 2017 年 11 月 22 日至 2020 年 11 月 21 日，借款人为德泓国际绒业股份有限公司。

(二) 其他应付款中华融西部开发投资股份有限公司 6000 万元借款

2017 年 6 月 1 日德泓国际绒业股份有限公司与华融西部开发投资股份有限公司签订编号为 Y2017-047-1 《特定财产收益权转让暨回购合同》，其中特定财产为德泓国际绒业股份有限公司所有的对同心德海绒业有限公司的 60,000,000.00 元债权，转让价款为 60,000,000.00 元，转让日期为 2017 年 6 月 1 日，回购日期为 2018 年 6 月 1 日，约定投资

收益标准为 12%/年，德泓国际绒业股份有限公司与华融西部开发投资股份有限公司签订编号为 Y2017-047-2 的《质押协议》，以拥有的 210.00 吨、评估价值 134,615,400.00 元的无毛绒对上述合同提供质押担保；同心德海绒业有限公司与华融西部开发投资股份有限公司签订编号为 Y2017-047-3 的《保证协议》对上述合同提供担保，马海科，李成花与融西部开发投资股份有限公司签订编号为 Y2017-047-4 的《保证协议》对上述合同提供担保。

（三）长期应付款

1、中华融西部开发投资股份有限公司 20,000 万元借款

2016 年 5 月 10 日同心德海绒业有限公司、德泓国际绒业股份有限公司、华融西部开发投资股份有限公司签订编号为 Y2016-37-1 的《债权转让协议》、Y2016-37-2 的《还款协议》和 Y2016-37-3 的《财务顾问协议》，同心德海绒业有限公司转让对德泓国际绒业股份有限公司的 200,000,000.00 元债权与华融西部开发投资股份有限公司，德泓国际绒业股份有限公司应与还款期限起始日起满 24 个月向华融西部开发投资股份有限公司偿还重组债务 200,000,000.00 元，重组宽限补偿金比率为 8%/年，还款期限为 2016 年 5 月 10 至 2018 年 5 月 9 日，同时华融西部开发投资股份有限公司在此期间为德泓国际绒业股份有限公司提供财务顾问服务并按协议约定收取财务顾问费用；宁夏德泓金荣物流有限公司与华融西部开发投资股份有限公司签订编号为 Y2016-37-4 的《质押协议》，以持有的 4831 万股的德泓国际绒业股份有限公司新三板股权对上述协议提供质押担保，同心德海绒业有限公司与华融西部开发投资股份有限公司签订编号为 Y2016-37-5 的《保证协议》对上述协议提供担保，马海科，李成花与华融西部开发投资股份有限公司签订编号为 Y2016-37-5 的《保证协议》对上述协议提供担保。

2、长期应付款中应付融资租赁款

2016 年 6 月 5 日德泓国际绒业股份有限公司与丰汇租赁有限公司签订的编号为 [FHLSHZIND2016014-1] 和 [FHLSHZIND2016015-1] 《融资租赁合同》，租赁物购买价款均为 60,000,000.00 元，总计 120,000,000.00 元，租赁利率为固定利率 8%/年，概算租金总额均为 68,082,909.60 元，总计 136,165,819.20 元，租赁期间为 2016 年 6 月 5 日至 2019 年 6 月 5 日止。宁夏德泓金荣物流有限公司与丰汇租赁有限公司分别签订编号为 [FHLSHZIND2016014-2]、[FHLSHZIND2016015-2] 的保证合同、同心德海绒业有限公司与丰汇租赁有限公司分别签订编号为 [FHLSHZIND2016014-3]、[FHLSHZIND2016015-3] 的保证合

同、马海科与丰汇租赁有限公司分别签订编号为[FHLSHZIND2016014-4]、[FHLSHZIND2016015-4]的保证合同、李成花与丰汇租赁有限公司分别签订编号为[FHLSHZIND2016014-5]、[FHLSHZIND2016015-5]的保证合同为上述租赁合同提供担保，宁夏德泓金荣物流有限公司与丰汇租赁有限公司分别签订编号为[FHLSHZIND2016014-6]、[FHLSHZIND2016015-6]的股权质押合同，以其持有的2000万股德泓国际绒业股份有限公司股票上述租赁合同提供担保。

（四）股权质押

出质人	质权人	出质股权数额（元）	出质登记日期
宁夏德泓金荣物流有限公司	华融西部开发投资股份有限公司	48,310,000.00	2016-5-13
宁夏德泓金荣物流有限公司	丰汇租赁有限公司	20,000,000.00	2016-4-25
德海国际集团控股有限公司	方正证券股份有限公司	26,000,000.00	2016-1-21
合计		94,310,000.00	

十五、母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

（1）应收账款分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	627,130,857.74	100.00	37,495,406.19	5.98	589,635,451.55
单项金额不重大但单项计提坏账					

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
准备的应收账款					
合计	627,130,857.74		37,495,406.19		589,635,451.55

续

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并 单项计提坏账准 备的应收账款					
按信用风险特征 组合计提坏账准 备的应收账款	529,680,726.30	100.00	26,459,880.86	5.00	503,220,845.44
单项金额不重大 但单项计提坏账 准备的应收账款					
合计	529,680,726.30		26,459,880.86		503,220,845.44

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	期末余额		
	应收账款	计提比例	坏账准备
1 年以内	448,303,557.29	3.00	13,449,106.72
1 至 2 年	150,367,932.18	10.00	15,036,793.22
2 至 3 年	23,028,647.27	20.00	4,605,729.45
3 至 4 年		50.00	
4 至 5 年	5,134,721.00	80.00	4,107,776.80
5 年以上	296,000.00	100.00	296,000.00
合计	627,130,857.74		37,495,406.19

(2) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	年末余额	账龄	占应收账款合 计数的比例 (%)	坏账准备
------	------	----	------------------------	------

华能科技有限公司	109,956,233.17	一年以内 34,742,737.21 1至2年 75,213,495.96	17.53	8,563,631.71
欣久有限公司	59,285,319.34	一年以内	9.45	1,778,559.58
乌拉尔进出口 有限责任公司	58,143,977.55	一年以内	9.27	1,744,319.33
荣利达香港贸易 有限公司	50,442,093.14	1至2年	8.04	5,044,209.31
香港三投有限 公司	33,104,454.19	一年以内	5.28	993,133.63
合计	310,932,077.39		49.57	18,123,853.56

2. 其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并 单项计提坏账准 备的应收账款	296,610,316.76	70.94			296,610,316.76
按信用风险特征 组合计提坏账准 备的应收账款	21,469,521.73	29.06	929,015.97	3.23	20,540,505.76
合计	318,079,838.49		929,015.97		317,150,822.52

续：

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并 单项计提坏账准 备的应收账款	330,432,505.27	99.12			330,432,505.27
按信用风险特征 组合计提坏账准 备的应收账款	2,924,364.03	0.88	722,587.55	5.98	2,201,776.48
单项金额不重大 但单项计提坏账 准备的应收账款					

合计	333,356,869.30		722,587.55		332,634,281.75
----	----------------	--	------------	--	----------------

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	其他应收款	计提比例	坏账准备
1 年以内	317,584,766.01	3.00	629,233.48
1 至 2 年	13,200.00	10.00	1,320.00
2 至 3 年	122,912.48	20.00	24,582.50
3 至 4 年	46,160.00	50.00	23,080.00
4 至 5 年	310,000.00	80.00	248,000.00
5 年以上	2,800.00	100.00	2,800.00
合计	418,079,838.49		3,929,015.98

(4) 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
母子公司往来款	296,610,316.76	330,432,505.27
备用金	527,202.08	923,241.32
保证金	19,164,119.65	1,843,712.71
其他	1,778,200.00	157,410.00
合计	318,079,838.49	333,356,869.30

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款合计数的比例(%)	坏账准备
同心德海绒业有限公司	母子公司往来款	295,500,316.76	一年以内	70.68	
宁夏电力公司银川供电局	其他	430,000.00	一年以内	0.15	12,900.00
宁夏德泓金荣物流有限公司	母子公司往来款	18,250,000.00	一年以内	4.37	
同心县工业和信息化商务局	保证金	1,050,000.00	一年以内	0.25	31,500.00
德泓国际进	母子公司往	610,000.00	一年以内	0.15	

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款合计数的比例(%)	坏账准备
出口贸易有限公司	来款				
合计		315,840,316.76		99.35	44,400.00

3. 长期股权投资

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	101,746,000.00		101,746,000.00	101,020,000.00		101,020,000.00
合计	101,746,000.00		101,746,000.00	101,020,000.00		101,020,000.00

(1) 对子公司投资

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
同心德海绒业有限公司	100,000,000.00			100,000,000.00		
上海嘉泓实业有限公司	1,020,000.00			1,020,000.00		
新疆泓润创新纺织科技有限公司		726,000.00		726,000.00		
合计	101,020,000.00	726,000.00		101,746,000.00		

4. 营业收入和营业成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	798,558,244.94	541,463,103.00	1,063,199,904.43	745,237,633.17

其他业务	29,973,398.29	6,673,089.28	41,296,818.82	9,317,386.68
合计	828,531,643.23	548,136,192.28	1,104,496,723.25	754,555,019.85

十六、补充资料

本财务报告于 2018 年 5 月 22 日由本公司董事会批准报出。

1. 当期非经常性损益明细表

项目	本期	上期
非流动资产处置损益		-164,236.86
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）	1,617,004.50	27,812,015.90
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		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	70,116.39	-22,451.83
减：所得税影响额	-148,681.61	-2,858,398.88
少数股东权益影响额		-227.04
合计	1,468,322.89	24,766,701.29

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	7.76%	0.50	0.50
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.69%	0.49	0.49

备查文件目录

（一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。

（二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

（三）年度内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

文件备置地址：

德泓国际绒业股份有限公司董秘办