

杭州士兰微电子股份有限公司 公司债券发行预案公告

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

杭州士兰微电子股份有限公司（简称“士兰微”或“公司”）根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定，拟公开发行不超过人民币 8 亿元（含 8 亿元）的公司债券。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照后，认为本公司符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，具备公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

公司本次拟公开发行公司债券的发行概况如下：

（一）发行规模

本次公开发行的公司债券规模总额为不超过人民币 8 亿元（含 8 亿元），且本次公开发行后累计公司债券余额不超过发行前公司最近一期末净资产额的 40%。具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）票面金额及发行价格

本次公开发行公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

（三）发行对象

本次公司债券拟向符合《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规规定的

合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

（四）债券期限

本次公开发行公司债券的期限为不超过 5 年（含 5 年），可为单一期限，也可以是多种期限的混合品种。本次公开发行公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（五）债券利率及还本付息

本次公开发行公司债券为固定利率债券，采取单利按年计息。票面利率及还本付息方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士和主承销商根据市场询价协商确定。

（六）发行方式

本次公开发行公司债券在中国证券监督管理委员会核准发行后，可以选择一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况、发行时的市场情况和相关法律法规确定。

（七）担保情况

本次公开发行公司债券担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（八）赎回或回售条款

本次公开发行公司债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（九）募集资金用途

本次公开发行公司债券的募集资金拟用于补充公司流动资金、偿还有息负债或其他不违反相关法律法规之用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和公司财务结构在上述范围内确定。

（十）上市安排

本次发行的公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次公司债券于上海证券交易所上市交易，经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在中国证监会核准发行后根据

交易所的相关规定办理本次公司债券上市交易事宜。

（十一） 偿债保障措施

本次公司债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，公司将至少采取如下措施，并提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理与下述措施相关的一切事宜：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（十二） 承销方式

本次发行债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

（十三） 决议的有效期

关于本次公开发行公司债券事宜的股东大会决议有效期自股东大会审议通过之日起 24 个月内有效。

（十四） 授权事项

公司股东大会授权董事会在有关法律法规许可范围内全权办理本次发行公司债券的相关事项，具体内容包括但不限于：

1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、发行价格、债券期限及品种、债券利率或其确定方式、发行时机、是否分期发行及发行期数及各期发行规模、具体配售安排（包括超额配售权）、是否设计回售或赎回条款、是否设置调整票面利率选择权、确定评级安排、确定担保相关事项、还本付息的期限和方式、是否向股东配售及向股东配售的具体安排、上市安排等与发行条款有关的一切事宜，以及在股东大会批准的用途范围内决定募集资金的具体使用等事宜。

2、决定聘请中介机构，协助公司办理本次公司债券发行的申报及上市等相关事宜，并决定其服务费用。

3、办理本次公司债券发行的申报、发行、上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必

要的文件、合同/协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等）、编制及向监管机构报送有关申请文件及进行适当的信息披露，及在董事会已就本次公司债券发行及上市作出任何上述步骤的情况下，批准、确认及追认该等步骤。

4、提请股东大会授权董事会在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券的上市事宜。

5、选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则。

6、提请股东大会授权董事会根据公司财务状况，决定募集资金用于补充公司流动资金和偿还有息负债的金额。

7、指定本次债券募集资金专用账户，办理与本次债券募集资金管理有关的事项。

8、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项之外，授权董事会依据监管部门的意见对本次公司债券的具体发行方案等相关事项做适当调整。

9、在市场环境或政策法规发生重大变化时，授权董事会根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作。

10、提请股东大会授权董事会办理与本次公司债券发行及上市相关的其他事宜。

11、同意由董事会授权公司董事长陈向东为本次发行的获授权人士，根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行有关的事务。上述获授权人士有权根据股东大会决议确定的授权范围及董事会的授权，代表发行人在本次发行公司债券过程中处理与发行、上市有关的上述事宜。

12、本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期合并范围变化情况

1、2015 年度合并报表范围的变化

（1）合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资比例
杭州士兰集昕微电子有限公司	新设	2015年11月	99.85%
杭州集华投资有限公司	新设	2015年12月	100.00%
成都集佳科技有限公司	新设	2015年6月	100.00%

(2) 合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点
杭州士景电子有限公司	清算	2015年11月

2、2016年度合并报表范围的变化

无

3、2017年度合并报表范围的变化

(1) 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资比例
无锡博脉智能科技有限公司	新设	2017年12月	79.1667%

(2) 合并范围减少

无

4、2018年一季度合并报表范围的变化

无

(二) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、公司最近三年及一期的合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：人民币万元

项目	2018年 3月31日 (未经审计)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动资产：				
货币资金	116,147.48	67,241.47	46,787.92	40,946.24
应收票据	34,684.94	31,217.04	25,675.55	21,927.64
应收账款	72,655.87	72,088.91	61,431.09	54,011.80
预付款项	2,289.58	1,291.97	1,921.99	1,807.27
其他应收款	1,734.25	1,897.20	1,812.67	2,173.44
存货	92,586.36	79,517.21	61,915.26	72,467.28
一年内到期的非流动资产	500.00	500.00	29.44	391.53
其他流动资产	14,786.06	19,331.74	45,607.14	31,354.11
流动资产合计	335,384.54	273,085.55	245,181.06	225,079.30
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,726.29	1,726.29	1,226.29	1,278.81
长期应收款	3,730.00	2,380.00	750.00	500.00

长期股权投资	13,603.94	8,321.40	8,546.49	8,104.42
固定资产	202,229.74	202,843.39	135,646.34	119,592.82
在建工程	112,371.75	94,943.30	90,547.79	55,240.37
无形资产	11,010.75	11,231.73	12,021.69	11,977.59
开发支出	963.29	956.71	-	-
商誉	61.99	61.99	61.99	61.99
长期待摊费用	2,340.89	2,473.62	1,655.91	625.78
递延所得税资产	8,667.30	8,947.71	8,258.83	7,496.73
其他非流动资产	25,617.68	18,468.96	4,883.95	4,142.62
非流动资产合计	382,323.62	352,355.10	263,599.30	209,021.14
资产总计	717,708.16	625,440.65	508,780.36	434,100.44
流动负债：				
短期借款	77,086.43	85,832.55	60,450.00	50,500.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	8,761.04	17,016.62	11,922.04	8,185.32
应付票据	21,119.58	14,555.04	9,745.90	10,786.19
应付账款	59,108.38	55,895.84	34,525.11	32,915.87
预收款项	2,263.08	748.64	421.05	350.29
应付职工薪酬	7,662.49	13,654.53	10,409.48	8,736.91
应交税费	1,990.41	2,558.99	624.57	996.89
应付利息	139.69	232.18	226.61	865.50
其他应付款	580.25	396.97	689.03	623.03
一年内到期的非流动负债	39,423.64	44,941.06	19,219.83	36,611.24
流动负债合计	218,134.98	235,832.42	148,233.62	150,571.22
非流动负债：				
长期借款	31,000.00	11,000.00	24,999.00	12,013.16
长期应付款	53,265.20	33,528.32	7,042.63	6,961.84
递延收益	26,369.76	27,437.53	19,080.53	22,661.36
非流动负债合计	110,634.96	71,965.85	51,122.16	41,636.36
负债合计	328,769.94	307,798.27	199,355.78	192,207.58
所有者权益				
股本	131,206.16	124,716.80	124,716.80	124,716.80
资本公积	81,178.12	17,108.05	17,373.49	17,199.25
其他综合收益	874.35	1,040.10	724.75	735.17
盈余公积	15,322.45	15,322.45	14,230.10	12,998.71
未分配利润	107,486.94	104,372.38	91,633.99	84,523.41
归属于母公司所有者权益合计	336,068.02	262,559.77	248,679.13	240,173.34
少数股东权益	52,870.20	55,082.61	60,745.46	1,719.52
所有者权益合计	388,938.21	317,642.38	309,424.58	241,892.86
负债和所有者权益总计	717,708.16	625,440.65	508,780.36	434,100.44

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：人民币万元

项目	2018年1-3月 (未经审计)	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	65,059.57	274,179.18	237,505.38	192,641.48
减：营业成本	47,998.47	200,963.37	178,921.49	141,258.93
税金及附加	430.82	3,348.04	1,408.25	1,221.23
销售费用	2,057.68	8,883.62	7,635.99	5,448.69
管理费用	11,321.61	46,194.02	40,844.03	37,713.67
财务费用	2,544.28	7,808.00	4,077.80	2,982.34
资产减值损失	722.50	4,015.83	4,971.65	10,306.80
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	206.93	-202.78	-11.98	84.35
投资收益（损失以“-”号填列）	-39.34	1,331.52	1,593.25	2,100.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-14.19	-203.18	131.80	-
其他收益	1,435.77	8,030.40	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,573.38	11,922.26	1,359.23	-4,104.93
加：营业外收入	59.65	211.26	7,900.42	7,524.06
减：营业外支出	41.24	242.71	398.20	615.55
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,591.80	11,890.80	8,861.45	2,803.58
减：所得税费用	710.41	1,609.50	-302.86	-1,353.46
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	881.39	10,281.30	9,164.31	4,157.04
归属于母公司股东的净利润	3,113.80	16,948.66	9,589.14	3,987.62
少数股东损益	-2,232.41	-6,667.36	-424.83	169.42
五、其他综合收益的税后净额	-165.74	315.35	-10.42	-676.05
六、综合收益总额	715.64	10,596.65	9,153.89	3,480.99
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,948.05	17,264.01	9,578.72	3,311.57
归属于少数股东的综合收益总额	-2,232.41	-6,667.36	-424.83	169.42

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：人民币万元

项目	2018年 1-3月 (未经审计)	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	68,258.89	288,085.50	254,166.22	211,764.24
收到的税费返还	3,174.34	16,071.79	4,099.77	4,778.71
收到其他与经营活动有关的现金	1,616.49	9,295.87	6,629.64	10,887.24
经营活动现金流入小计	73,049.72	313,453.16	264,895.63	227,430.18
购买商品、接受劳务支付的现金	49,699.43	172,515.91	152,592.97	135,823.12
支付给职工以及为职工支付的现金	24,088.09	68,941.22	55,199.97	49,984.45
支付的各项税费	2,564.15	17,993.71	4,456.75	8,395.17
支付其他与经营活动有关的现金	3,013.28	18,762.60	14,470.05	13,076.37
经营活动现金流出小计	79,364.95	278,213.45	226,719.75	207,279.11
经营活动产生的现金流量净额	-6,315.23	35,239.71	38,175.88	20,151.08
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	5,200.00	46,150.00	39,683.71	32,600.00
取得投资收益收到的现金	91.51	2,148.74	914.74	3,045.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,019.10	538.15	229.57	465.22
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	2.90	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,217.01	13,559.21	373.00	5,913.50
投资活动现金流入小计	8,527.63	62,396.10	41,203.92	42,024.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,372.40	115,952.97	82,157.14	53,438.52
投资支付的现金	5,400.00	14,820.00	52,224.00	33,300.00
支付其他与投资活动有关的现金	323.29	4,523.94	1,231.18	227.00
投资活动现金流出小计	36,095.70	135,296.91	135,612.32	86,965.52
投资活动产生的现金流量净额	-27,568.07	-72,900.81	-94,408.39	-44,940.93
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	70,656.00	10.00	60,000.00	-
取得借款收到的现金	43,620.00	113,802.87	95,250.64	89,780.54
收到其他与筹资活动有关的现金	25,143.30	54,206.82	19,900.81	19,350.56
筹资活动现金流入小计	139,419.30	168,019.69	175,151.45	109,131.10
偿还债务支付的现金	42,319.16	80,593.84	90,581.50	60,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,398.71	8,866.53	6,965.05	8,265.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	45.00	75.00	93.75
支付其他与筹资活动有关的现金	12,616.46	24,177.65	16,945.69	17,954.07

筹资活动现金流出小计	56,334.33	113,638.02	114,492.23	86,219.41
筹资活动产生的现金流量净额	83,084.97	54,381.67	60,659.22	22,911.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-244.14	-1,295.54	131.41	998.95
五、现金及现金等价物净增加额	48,957.53	15,425.03	4,558.12	-879.21
加：期初现金及现金等价物余额	58,239.80	42,814.76	38,256.64	39,135.86
六、期末现金及现金等价物余额	107,197.32	58,239.80	42,814.76	38,256.64

2、公司最近三年及一期的母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：人民币万元

项目	2018年 3月31日 (未经审计)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动资产：				
货币资金	62,932.26	31,539.80	17,086.92	12,998.02
应收票据	25,411.94	20,757.16	19,260.55	17,065.75
应收账款	43,656.62	45,562.38	40,035.32	36,293.03
预付款项	218.56	229.86	140.89	128.35
其他应收款	10,130.43	10,529.42	976.19	8,688.27
存货	30,539.00	24,852.54	19,379.70	22,780.22
其他流动资产	2,490.46	6,640.72	7,736.97	26,262.90
流动资产合计	175,379.27	140,111.88	104,616.54	124,216.54
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,726.29	1,726.29	1,226.29	1,278.81
长期股权投资	248,782.46	223,499.91	217,711.24	191,949.25
固定资产	9,800.38	9,511.03	9,853.08	9,995.82
在建工程	1,167.59	1,264.35	314.17	477.31
无形资产	3,009.32	3,211.77	3,793.53	3,907.78
长期待摊费用	-	-	-	74.15
递延所得税资产	1,843.59	1,870.48	2,241.09	2,426.40
非流动资产合计	266,329.63	241,083.84	235,139.40	210,109.52
资产总计	441,708.90	381,195.72	339,755.94	334,326.06
流动负债：				
短期借款	45,686.43	55,760.26	37,500.00	26,500.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,225.80	4,225.80	-	-
应付票据	6,800.00	5,200.00	2,953.00	10,000.00
应付账款	14,725.28	24,388.19	20,639.20	23,027.39
预收款项	192.23	374.14	204.34	64.44
应付职工薪酬	1,915.92	4,312.91	3,729.57	3,346.62

应交税费	262.38	349.12	120.82	135.57
应付利息	66.55	159.61	189.21	610.11
其他应付款	129.63	129.50	159.82	336.67
一年内到期的非流动负债	14,997.00	24,997.00	-	31,551.97
流动负债合计	89,001.21	119,896.53	65,495.97	95,572.76
非流动负债：				
长期借款	23,000.00	3,000.00	24,999.00	-
长期应付款	268.57	268.57	268.57	268.57
递延收益	5,119.16	5,516.77	5,246.62	5,654.30
非流动负债合计	28,387.73	8,785.34	30,514.19	5,922.87
负债合计	117,388.94	128,681.86	96,010.15	101,495.63
所有者权益：				
股本	131,206.16	124,716.80	124,716.80	124,716.80
资本公积	80,675.48	16,605.41	16,081.34	16,081.34
其他综合收益	1,272.63	1,419.38	980.91	1,132.28
盈余公积	15,322.45	15,322.45	14,230.10	12,998.71
未分配利润	95,843.25	94,449.83	87,736.63	77,901.30
所有者权益合计	324,319.96	252,513.86	243,745.78	232,830.43
负债和所有者权益总计	441,708.90	381,195.72	339,755.94	334,326.06

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：人民币万元

项目	2018年1-3月 (未经审计)	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	41,265.98	177,653.83	158,081.32	130,106.46
减：营业成本	34,677.51	148,847.44	133,848.49	111,647.14
税金及附加	122.26	620.43	698.57	553.49
销售费用	727.35	2,878.20	2,568.09	2,207.23
管理费用	3,694.49	15,845.43	15,345.13	13,829.42
财务费用	1,252.97	3,735.22	1,984.57	1,054.81
资产减值损失	54.74	1,380.43	355.57	1,475.75
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-70.80	-	-68.16
投资收益（损失以“-”号填列）	114.26	3,353.61	6,047.58	7,205.65
资产处置收益（损失以“-”号填列）	4.42	18.68	-32.04	-
其他收益	566.69	3,909.51	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,422.05	11,557.69	9,296.44	6,476.11
加：营业外收入	-	29.45	3,353.13	1,646.62
减：营业外支出	1.73	84.40	150.36	216.53

三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,420.32	11,502.74	12,499.21	7,906.20
减：所得税费用	26.90	579.29	185.32	-569.96
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,393.42	10,923.46	12,313.89	8,476.16
五、其他综合收益的税后净额	-146.74	438.47	-151.37	-774.57
六、综合收益总额	1,246.68	11,361.92	12,162.52	7,701.59

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：人民币万元

项目	2018年 1-3月 (未经审计)	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	43,332.73	192,284.39	171,695.74	137,126.08
收到的税费返还	1,555.55	4,428.82	2,799.51	4,112.12
收到其他与经营活动有关的现金	425.19	4,595.47	3,190.73	4,192.14
经营活动现金流入小计	45,313.46	201,308.67	177,685.97	145,430.34
购买商品、接受劳务支付的现金	54,622.15	171,233.18	159,246.37	124,595.53
支付给职工以及为职工支付的现金	5,775.81	14,307.96	13,106.35	12,010.31
支付的各项税费	206.50	668.83	917.10	1,091.38
支付其他与经营活动有关的现金	1,246.45	4,681.21	5,140.30	5,450.71
经营活动现金流出小计	61,850.92	190,891.17	178,410.13	143,147.94
经营活动产生的现金流量净额	-16,537.45	10,417.50	-724.16	2,282.40
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,700.00	1,050.00	18,963.25	18,500.00
取得投资收益收到的现金	84.97	4,397.48	5,247.48	7,779.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	104.59	204.14	33.38
收到其他与投资活动有关的现金	9,261.77	1,588.64	15,562.61	22,889.35
投资活动现金流入小计	14,046.74	7,140.71	39,977.48	49,201.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,089.21	3,240.34	2,626.10	3,083.51
投资支付的现金	25,400.00	6,620.00	25,324.00	46,900.00
支付其他与投资活动有关的现金	9,000.00	11,450.00	7,000.00	18,987.00
投资活动现金流出小计	35,489.21	21,310.34	34,950.10	68,970.51
投资活动产生的现金流量净额	-21,442.47	-14,169.63	5,027.38	-19,768.77
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	70,656.00	-	-	-
取得借款收到的现金	32,000.00	62,760.26	70,000.00	51,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	100.00	4,175.26	-	-

筹资活动现金流入小计	102,756.00	66,935.52	70,000.00	51,500.00
偿还债务支付的现金	32,000.00	41,502.00	65,581.50	35,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	984.78	6,232.98	4,715.47	5,878.53
支付其他与筹资活动有关的现金	80.90	91.00	-	100.00
筹资活动现金流出小计	33,065.68	47,825.98	70,296.97	41,078.53
筹资活动产生的现金流量净额	69,690.31	19,109.54	-296.97	10,421.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-217.92	-905.52	369.64	450.91
五、现金及现金等价物净增加额	31,492.46	14,451.88	4,375.90	-6,613.99
加：期初现金及现金等价物余额	31,438.80	16,986.92	12,611.02	19,225.01
六、期末现金及现金等价物余额	62,931.26	31,438.80	16,986.92	12,611.02

3、公司最近三年及一期主要财务指标（合并口径）

财务指标	2018年3月31日 (未经审计)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率(倍)	1.54	1.16	1.65	1.49
速动比率(倍)	1.11	0.82	1.24	1.01
资产负债率	45.81%	49.21%	39.18%	44.28%
财务指标	2018年1-3月 (未经审计)	2017年度	2016年度	2015年度
利息保障倍数(倍)	1.95	2.84	2.73	1.60

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出)/财务费用中的利息支出

4、公司管理层简明财务分析

为全面反映本公司整体的财务实力和资信状况，公司管理层结合公司最近三年及一期母公司口径财务报表，对资产及负债结构、现金偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

(1) 资产结构分析

单位：人民币万元

项目	2018年3月31日 (未经审计)	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
----	----------------------	-------------	-------------	-------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	175,379.27	39.70%	140,111.88	36.76%	104,616.54	30.79%	124,216.54	37.15%
非流动资产	266,329.63	60.30%	241,083.84	63.24%	235,139.40	69.21%	210,109.52	62.85%
资产总计	441,708.90	100.00%	381,195.72	100.00%	339,755.94	100.00%	334,326.06	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年一季度末，公司的资产总额分别为 334,326.06 万元、339,755.94 万元、381,195.72 万元及 441,708.90 万元，资产规模呈现稳步增长的态势。

从资产构成分析，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年一季度末，流动资产占总资产的比例分别为 37.15%、30.79%、36.76%及 39.70%，非流动资产占总资产的比例分别为 62.85%、69.21%、63.24%及 60.30%。资产结构总体保持稳定。

(2) 负债结构分析

单位：人民币万元

项目	2018 年 3 月 31 日 (未经审计)		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	89,001.21	75.82%	119,896.53	93.17%	65,495.97	68.22%	95,572.76	94.16%
非流动负债	28,387.73	24.18%	8,785.34	6.83%	30,514.19	31.78%	5,922.87	5.84%
负债总计	117,388.94	100.00%	128,681.86	100.00%	96,010.15	100.00%	101,495.63	100.00%

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年一季度末，公司的负债总额分别为 101,495.63 万元、96,010.16 万元、128,681.87 万元及 117,388.94 万元，负债规模有所波动，2018 年一季度末有所降低。从负债构成分析，公司负债以流动负债为主。

(3) 现金流量分析

单位：人民币万元

项目	2018 年 1-3 月 (未经审计)	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量	-16,537.45	10,417.50	-724.16	2,282.40
投资活动产生的现金流量	-21,442.47	-14,169.63	5,027.38	-19,768.77
筹资活动产生的现金流量	69,690.31	19,109.54	-296.97	10,421.47
现金及现金等价物净增加额	31,492.46	14,451.88	4,375.90	-6,613.99

2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年一季度，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,282.40 万元、-724.16 万元、10,417.50 万元及-16,537.45 万元。2016 年经营活动产生的现金流量为负主要由于 2016 年芯片采购增加，2018 年一

季度经营活动产生的现金流量为负主要由于预付子公司货款及发放年终奖等因素所致。

2015年、2016年、2017年及2018年一季度，母公司投资活动产生的现金流量净额分别为-19,768.77万元、5,027.38万元、-14,169.63万元及-21,442.47万元。2015-2018年一季度投资活动产生的现金流出主要为对子公司的投资。

2015年、2016年、2017年及2018年一季度，母公司筹资活动产生的现金流量净额分别为10,421.47万元、-296.97万元、19,109.54万元及69,690.31万元。2015年-2017年，母公司筹资活动产生的现金流量净额的变动主要受借款的借入与偿还等因素影响，2018年一季度母公司筹资活动产生的现金流入主要为非公开发行股票取得的现金。

(4) 偿债能力分析

财务指标	2018年3月31日 (未经审计)	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率(倍)	1.97	1.17	1.60	1.30
速动比率(倍)	1.63	0.96	1.30	1.06
资产负债率	26.58%	33.76%	28.26%	30.36%
财务指标	2018年1-3月 (未经审计)	2017年度	2016年度	2015年度
利息保障倍数(倍)	2.55	4.75	5.04	3.98

2015年末、2016年末、2017年末及2018年一季度末，母公司资产负债率分别为30.36%、28.26%、33.76%及26.58%，总体上保持稳定。2015年末、2016年末、2017年末及2018年一季度末，母公司利息保障倍数分别为3.98、5.04、4.75及2.55。

(5) 盈利能力分析

单位：人民币万元

项目	2018年1-3月 (未经审计)	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	41,265.98	177,653.83	158,081.32	130,106.46
利润总额	1,420.32	11,502.74	12,499.21	7,906.20
净利润	1,393.42	10,923.46	12,313.89	8,476.16

2015年、2016年、2017年及2018年一季度，母公司营业收入分别为130,106.46万元、158,081.32万元、177,653.83万元及41,265.98万元，母公司净利润分别为8,476.16万元、12,313.89万元、10,923.46万元及1,393.42万元。

（6）重大资产重组情况

最近三年及一期内，公司不存在重大资产重组情况。

（7）未来业务目标及盈利能力的可持续性

近年来，我国集成电路产业继续保持了良好的发展态势，产业规模持续扩大，发展质量持续改善，竞争力不断提升，行业生态环境得到大幅优化。报告期内，在国家一系列密集政策的刺激下和国家集成电路产业投资基金的运作，集成电路产业保持高速增长态势。

公司发展目标和战略是：以国际上先进的 IDM 企业为学习标杆，早日成为具有国际一流竞争力的、具有自主品牌的综合性半导体产品供应商。走设计与制造一体的模式，在半导体功率器件、MEMS 传感器、LED 等多个技术领域持续进行生产资源、研发资源的投入；利用公司在多个芯片设计领域的积累，提供针对性的芯片产品和系统应用解决方案；不断提升产品质量和口碑，提升产品附加值，实现营业收入与利润总额保持稳健增长。

公司的竞争优势主要表现在：拥有一支人数较多的优秀队伍，通过长期坚持走设计与制造一体的模式，在特色工艺和大半导体框架下，构建了较为丰富的产品群，建立了可持续发展的产品和技术研发体系和面向全球品牌客户的品质控制。

近几年，公司营业收入保持了较快的增长。尤其在国家重大科技专项的支持下，公司自主研发的智能 IPM 功率模块产品在国内白色家电（主要是空、冰、洗）、工业变频器等市场持续取得突破。截至目前，国内多家主流的白电整机厂商在变频空调等白电整机上已使用了超过 300 万颗士兰 IPM 智能功率模块，预期今后几年将会继续快速成长。公司的 IGBT 器件、IGBT 大功率模块（PIM）、超结 MOSFET 等产品保持较快地成长态势。除了加快在白电、工业控制等市场拓展外，公司已开始规划进入新能源汽车、光伏等市场，预期未来几年 IGBT 等产品将继续快速成长。公司已开发了一系列 MEMS 传感器产品，加速度计已大批量出货，质量保持稳定；六轴惯性单元、光传感器产品、磁传感器产品、压力传感器、硅麦克风等产品已开始客户推广，今后公司将加快拓展智能手机等市场的速度。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公开发行公司债券的募集资金拟用于补充公司流动资金、偿还有息负债或其他不违反相关法律法规之用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和公司财务结构在上述范围内确定。

本次债券发行完成后，将进一步改善公司的负债结构，优化公司负债期限结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

五、其他重要事项

1、截至 2018 年 3 月 31 日，公司不存在对外（合并报表范围以外的公司）提供担保的情况。

2、截至 2018 年 3 月 31 日，公司不存在重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

杭州士兰微电子股份有限公司

董事会

2018 年 5 月 3 日