

股票简称：蒙泰高新

股票代码：300876

# 广东蒙泰高新纤维股份有限公司

(住所：揭阳市揭东城西片工业区)



## 创业板向不特定对象发行 可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(住所：成都市青羊区东城根上街 95 号)

二〇二二年十月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

### 一、关于本次发行可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《广东蒙泰高新纤维股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，蒙泰高新主体信用等级为 A+，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用等级为 A+。

在本次可转债存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 二、本次发行可转换公司债券不提供担保

本次可转换公司债券未提供担保，债券存续期间若出现严重影响公司业绩及偿债能力的事项，本次债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

### 三、关于公司的股利分配政策和现金分红情况

#### （一）股利分配政策

根据《公司法》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》和《上市公司章程指引》等要求，公司制定了相应的《公司章程》。《公司章程》中关于公司利润分配政策的规定如下：

第一百六十四条公司利润分配政策为：

（一）利润分配的原则：公司实施连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。

(二) 利润分配的方式：公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。其中，在利润分配方式的分配顺序现金分红优先于股票分配。具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红进行利润分配，且每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%。

其中，公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

(三) 公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，并综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，制定以下差异化的现金分红政策：

1、当公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、当公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、当公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(四) 在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

(五) 公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配的

方式进行利润分配。

（六）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（七）公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

（八）董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。公司原则上应当依据经审计的财务报表进行利润分配，且应当在董事会审议定期报告的同时审议利润分配方案。公司拟以半年度财务报告为基础进行现金分红，且不送红股或者不用资本公积金转增股本的，半年度财务报告可以不经审计。

（九）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

（十）公司年度盈利，管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需就此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

（十一）监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

（十二）公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金

分红政策执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

（十三）公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（十四）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （二）公司最近三年利润分配情况及未分配利润使用情况

公司最近 3 年的普通股股利分配方案、资本公积金转增股本方案情况如下：

2020 年年度利润分配方案：2021 年 5 月 6 日，公司召开 2020 年年度股东大会，审议通过《关于〈2020 年度利润分配方案〉的议案》：以 2020 年 12 月 31 日总股本 96,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 2 元（含税），合计分配利润 19,200,000.00 元。本次不进行资本公积金转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转下一年度。

2021 年年度利润分配方案：2022 年 4 月 29 日，公司召开股东大会，审议通过《关于〈2021 年度利润分配预案〉的议案》：以 2021 年 12 月 31 日总股本

96,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 3 元（含税），合计分配利润 28,800,000.00 元。本次不进行资本公积金转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转下一年度。

最近三年累计现金分红金额占最近三年实现的年均可分配利润的比例为 66.04%，具体现金分红情况如下表所示：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于 上市公司股东的净利润	最近三年年均净利润
2021 年	2,880.00	6,918.27	7,268.41
2020 年	1,920.00	8,007.12	
2019 年	0	6,879.84	
最近三年累计现金分红金额占最近 三年年均可分配利润的比例			66.04%

#### 四、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

##### （一）宏观经济运行风险

本公司属于化学纤维制造业，细分行业为丙纶制造行业，主要产品为丙纶长丝。公司产业链上游为聚丙烯制造行业，下游为箱包织带、工业织物、服装制造等行业，下游行业的发展直接决定了公司丙纶长丝的市场需求。全球和国内宏观经济的周期性波动将对服装和箱包生产、消费及工业织物需求带来影响。因此，公司作为箱包织带、工业织物、服装原料供应商，也将受到宏观经济波动及不可抗力因素的影响，进而对公司业绩产生影响。

##### （二）新冠疫情对公司经营业绩影响的风险

2020 年初以来新冠病毒疫情在全球范围内爆发并迅速蔓延，2021 年，新冠病毒仍在继续演变，先后出现德尔塔和奥密克戎两种传染性更强的变异毒株。新型冠状病毒肺炎疫情爆发，全球范围内多数国家和地区均遭受了不同程度的影响，对国内经济和全球经济都造成巨大的负面冲击。

2022 年 3 月以来，全国多地出现疫情反弹情形，发行人客户所在地上海、泉州等地疫情防控形式尤为严峻。如果新冠疫情不能得到有效遏制，或者持续的时间过长，则公司存在因新冠疫情导致新增订单不足、业绩下滑的风险。

### （三）市场竞争加剧风险

公司规模位居国内丙纶长丝行业前列，研发水平、工艺质量等方面均存在优势。随着技术进步及下游应用领域的拓展，丙纶产品的需求将快速增长。未来行业不断有新的竞争者加入，市场竞争会加剧。若公司未来不能凭借研发优势和工艺优势维持客户并提高市场占有率，公司将面临业绩下滑的风险。

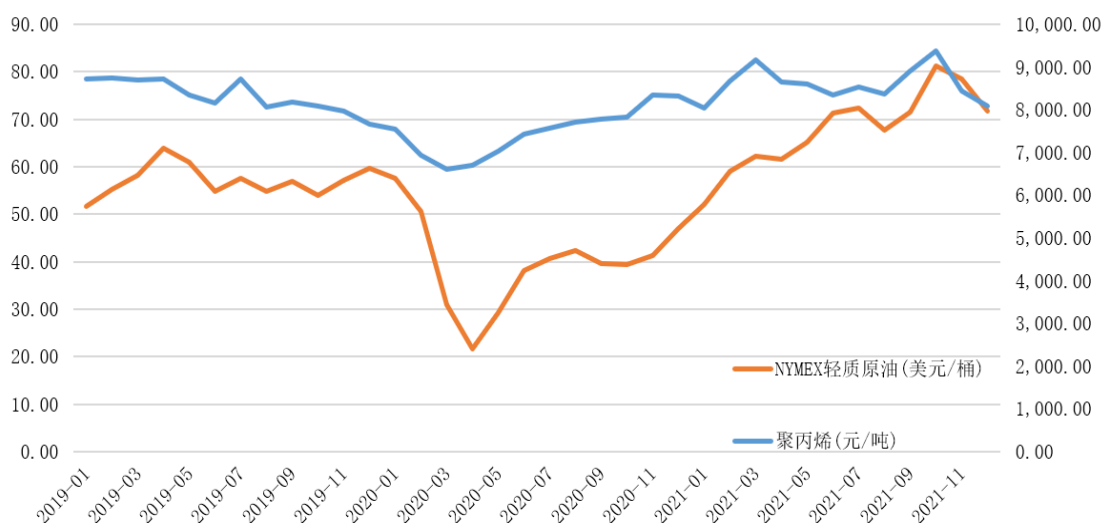
### （四）原材料价格波动风险

公司产品丙纶长丝的主要原材料为聚丙烯，聚丙烯是丙烯加聚反应而成的聚合物，是由石油提炼而成，其价格受石油价格波动影响，同时，还受到供求关系、产品种类等其他因素影响。

2019年初，NYMEX 轻质原油收盘价月均价格约 51.66 美元/桶，此后呈现震荡中稳步上升的趋势，于 2019 年 4 月达到最高点 63.90 美元/桶。2020 年 2 月以后，原油价格急剧下降，最低至 2020 年 4 月为 21.70 美元/桶。后续油价开始稳步拉升，呈现逐渐上升的趋势，2021 年 10 月开始小幅回落，2021 年 12 月末达到 71.77 美元/桶。由于欧洲地缘政治局势紧张，2022 年 3 月 2 日价格突破 110 美元，创 2014 年以来新高。

2019 年初，聚丙烯期货收盘价月均价格 8,715.00 元/吨，此后在震荡中下降，于 2020 年 03 月达到最低点 6,610.09 元/吨，随后开始上调，呈现震荡中上调的趋势，2021 年末价格上涨至 8,084.04 元/吨。

原油价格与聚丙烯价格对比图





注：右轴表示聚丙烯价格，为大连商品交易所聚丙烯期货收盘价月均价格，单位为元/吨；左轴表示原油价格，为 NYMEX 轻质原油期货收盘价月均价格，单位为美元/桶。

数据来源：Wind

从上图可以看出，聚丙烯价格和原油价格长期趋势基本一致，原油价格的波动将传导至原材料聚丙烯的价格，进而影响公司生产成本，并影响整个丙纶制造行业的盈利能力。因此，公司的盈利能力与原油价格及聚丙烯价格波动密切相关，公司面临原油价格及原材料价格波动的风险。

#### （五）原材料价格上涨导致毛利率下滑及出现亏损的风险

公司 2021 年净利润较上年下滑，主要受原材料聚丙烯价格的影响。2021 年石油价格上涨传导至公司原材料聚丙烯价格，导致公司单位成本大幅度上升。2022 年 1-3 月聚丙烯月度平均含税采购价格为 8,725.32 元/吨、8,528.93 元/吨和 9,007.61 元/吨，公司目前聚丙烯采购价格持续处于高位，导致利润下滑的主要原材料价格因素尚未消除。目前聚丙烯价格已经处于高位并徘徊一段时间，按照石油价格和聚丙烯期货价格最近 5 年的趋势情况，未来聚丙烯价格将逐渐回归并呈现下降趋势。但不排除出现其他不可抗力因素，因此公司仍将面临着毛利率、净利润下滑甚至出现亏损的风险。

#### （六）毛利率波动的风险

报告期，公司综合毛利率有所波动，分别为 28.21%、30.83%、23.08% 和 22.10%。公司作为化学纤维生产商，下游涉及箱包织带、工业织物、服装等领域，综合毛利率受市场供求状况、议价能力、行业竞争情况、原材料市场价格、产品构成等多种因素综合影响。公司主营业务面临毛利率波动的风险。

#### （七）募投项目实施风险

##### 1、募投项目实施风险

本次募投项目为“年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目”和“补充流动资金和偿还银行贷款”项目，本次募投项目主要是以当前的国家政策导向和市场发展趋势为基础确定的。随着丙纶产业的发展，公司可能面临来自行业竞争加剧和市场价格变化、技术革新、运营管理等方面的挑战。本次募投项目可能会受诸多不确定性因素的影响，前次募投项目进展变缓的相关因素已消除，相关因素对本次募投项目不会造成影响，

但仍不排除出现新冠疫情等不可抗力因素，导致本次募投项目实施存在不确定性，本次募投项目仍存在不能按期完成或不能达到预期收益的风险。

发行人现有业务和前次募投项目的主要产品为 FDY，技术和市场成熟度较高，而本次募投项目主要产品为 BCF 和 DTY，与现有业务、前次募投项目在主要产品、主要生产工艺、生产设备的采购渠道和产品应用领域均存在差异。虽然本次募投项目产品已经实现了规模化生产和销售，但发行人未来仍面临着生产管理经验相对不足及市场推广不及预期的风险。

## 2、新增产能消化风险

截至 2021 年 12 月 31 日，公司年产能为 32,334.05 吨，其中 BCF 产品为 2,456.24 吨，DTY 产品为 546.06 吨，本次募投项目达产后将新增 1 万吨 BCF 产品和 0.5 万吨 DTY 产品。本次募投项目建成后，产能增幅较大。本次募集资金投资项目建设完成后，可进一步完善发行人产品体系，满足市场需求，缓解目前产能不足的状况。发行人本次募集资金投资项目经过了仔细调研和审慎的可行性论证，考虑到行业的发展前景以及发行人销售规模的扩大，认为项目的实施具备可行性和必要性。但是由于本次募集资金投资项目需要一定建设期，可能存在市场环境、技术、相关政策等方面出现不利变化的情况以及公司对新客户拓展不力，市场开发不达预期，因此发行人可能会面临新增产能无法消化，存在产能闲置的风险。

## 3、新增固定资产折旧对经营业绩带来的风险

本次募集资金投资项目建成投产后，发行人每年将新增固定资产折旧摊销等固定费用。由于募集资金投资项目从开始运营到效益完全显现需要一定时间，如果市场环境、生产经营等方面发生重大不利变化，使得募集资金投资项目不能如期达产或新增投入的收益未能达到预期，发行人经营业绩将在一定程度上受到募集资金投资项目新增固定资产折旧摊销的不利影响。

## 4、募投项目效益不达预期风险

本次募投项目为“年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目”，本次募投项目符合国家产业政策以及公司战略发展方向，亦经过了慎重、充分的市场调研和可行性论证。随着丙纶产业的发

展，公司可能面临来自行业竞争加剧和市场价格变化、技术革新、运营管理等方面的挑战。本次募投项目可能会受诸多不确定性因素的影响，存在着市场需求和产品推广低于预期、项目投产后不能达到预期收益的风险。

## 5、前次募投项目实施风险

前次募投项目进展缓慢的原因是改变实施主体和实施地点后重新设计方案和环评等引起，是公司根据项目安排做出的审慎决定，仅涉及项目进度的变化，不涉及募集资金用途、实施方式的变更，符合中国证监会及深圳证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定。在内外因素一切正常的情况下，前次募投项目后续投入可以按计划实施。但未来在项目实施过程中，仍不排除出现不可抗力因素，如新冠病毒等，导致项目实施具有不确定性，因此前次募投项目后续仍存在延期的风险。

### （八）可转债相关风险

#### 1、可转债投资价值风险

本次发行可转债存续期限较长，而影响本次可转债投资价值的市场利率高低与股票价格水平受到国际和国内政治经济形势、国民经济总体运行状况、国家货币政策等诸多不确定因素的影响。故在本次可转债存续期内，当上述因素发生不利变化时，可转债的价值可能会随之相应降低，进而使投资者遭受损失。

#### 2、可转债及股票价格波动风险

可转债由于可转换成公司普通股，其价值受公司股价波动的影响较大。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，在发行期间，如果公司股价持续下行，可转债可能存在一定发行风险；在上市交易后，不论是持有本次发行的可转债或在转股期内将所持可转债转换为公司股票，均可能由于股票市场价格波动而给投资者收益带来一定风险。

#### 3、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部

分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司无法获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

#### **4、未设定担保的风险**

公司本次发行的可转债不设担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

#### **5、评级风险**

中证鹏元对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用等级为 A+，评级展望稳定，本次债券的信用等级为 A+。在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素导致本期可转债的信用评级级别下调，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定不利影响。

## 目录

声明.....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于本次发行可转换公司债券的信用评级 .....	2
二、本次发行可转换公司债券不提供担保 .....	2
三、关于公司的股利分配政策和现金分红情况 .....	2
四、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险 .....	6
目录.....	12
第一节 释义 .....	14
一、基本术语 .....	14
二、专业术语 .....	15
第二节 本次发行概况 .....	17
一、发行人概况 .....	17
二、本次发行基本情况 .....	17
三、本次发行的有关机构 .....	31
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系 .....	33
第三节 发行人基本情况 .....	34
一、公司发行前股本及前十名股东持股情况 .....	34
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况 .....	35
三、公司控股股东及实际控制人情况 .....	39
第四节 财务会计信息 .....	40
一、财务报告及相关财务资料 .....	40
二、发行人主要会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正 .....	68
三、报告期主要财务指标 .....	71
第五节 管理层讨论与分析 .....	75
一、财务状况分析 .....	75
二、盈利能力分析 .....	99
三、现金流量分析 .....	116

四、资本支出分析 .....	119
五、技术创新分析 .....	120
六、重大事项情况 .....	122
七、本次发行的影响 .....	122
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>124</b>
一、本次募集资金投资项目概况 .....	124
二、项目实施的必要性 .....	125
三、项目实施的可行性 .....	127
四、新增产能消化分析 .....	129
五、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系 .....	130
六、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	131
七、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响 .....	134
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>136</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

### 一、基本术语

发行人、公司、上市公司、蒙泰高新、本公司	指	广东蒙泰高新纤维股份有限公司
蒙泰有限	指	广东蒙泰纺织纤维有限公司，发行人前身
纳塔纤维	指	广东纳塔功能纤维有限公司，发行人全资子公司
广州蒙泰	指	广州市蒙泰纤维科技有限公司，发行人全资子公司
华海投资	指	揭阳市华海投资有限公司，发行人全资子公司
海汇投资	指	揭阳市海汇投资有限公司，发行人全资子公司
自在投资	指	揭阳市自在投资管理合伙企业（有限合伙），发行人股东之一
本次发行、本次可转债发行	指	本次向不特定对象发行总额不超过 30,000.00 万元（含）的可转换公司债券
本募集说明书	指	广东蒙泰高新纤维股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
股东大会	指	广东蒙泰高新纤维股份有限公司股东大会
董事会	指	广东蒙泰高新纤维股份有限公司董事会
监事会	指	广东蒙泰高新纤维股份有限公司监事会
转股	指	债券持有人将其持有的 A 股可转换公司债券按照约定的价格和程序转换为发行人 A 股股票的过程
转股期	指	债券持有人可以将发行人的 A 股可转换公司债券转换为发行人 A 股股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次发行的 A 股可转换公司债券转换为发行人 A 股股票时，债券持有人需支付的每股价格
债券持有人	指	持有公司本次发行的 A 股可转换公司债券的投资人
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
大华会计师事务所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
《公司章程》	指	《广东蒙泰高新纤维股份有限公司章程》
报告期	指	2019 年、2020 年、2021 年、2022 年 1-3 月

## 二、专业术语

化学纤维	指	除天然纤维以外的，由人工制造的纤维。可分为再生纤维、合成纤维和无机纤维
合成纤维	指	由低分子物质经化学合成的高分子聚合物，再经纺丝加工而成的纤维。常见的合成纤维包括涤纶、锦纶、腈纶、氨纶、丙纶、维纶等
聚丙烯	指	英文名 Polypropylene，简称 PP，由丙烯聚合而制得的一种热塑性树脂，为无毒、无臭、无味的乳白色高结晶的聚合物
丙纶	指	聚丙烯纤维的中国商品名，是以丙烯聚合得到的等规聚丙烯为原料纺制而成的合成纤维
常规纤维	指	普通常规性能的化学纤维，主要用于常规型纺织品
差别化纤维	指	通过改变物理形态、添加改性剂、着色剂等方法，在纤维生产过程中赋予的，具有特定功能（如有色、吸水、高弹、防紫外线、抗菌、抗静电等功能）的纤维
长丝	指	在化学纤维制造过程中，纺丝流体（熔体或溶液）经纺丝成形和后加工工序后，得到的连续不断的、长度以千米计的纤维
短纤	指	又称短纤维，是化学纤维的切断纤维
BCF	指	膨体连续长丝（Bulk Continuous Filament）是经过纺丝、拉伸、热空气变形处理制成的蓬松长丝。BCF 产品具有三维卷曲成型稳定蓬松性好，手感优良的特点。可应用于各种地毯、密封材料、填充材料和装饰用纺织品领域
POY	指	预取向丝，经高速纺丝制成部分取向的化纤长丝
FDY	指	全拉伸丝，由纺丝、拉伸一步法得到的充分结晶、取向化纤长丝
DTY	指	拉伸变形丝，化纤长丝的全部或部分拉伸阶段与变形工艺在同一机台上进行而制成的纤维，又称弹力丝
ATY	指	空气变形丝，利用喷气法使空气喷射技术对丝束进行交错加工，形成不规则扭结丝圈，使丝束具有蓬松毛圈状的丝
倍捻丝	指	加上捻度增加其强力和抱合力的化纤长丝
异形纤维	指	经一定几何形状（非圆形）喷丝孔纺制成的具有特殊横截面形状的纤维，异形丝织成织物里面形成无数的微孔洞，有利于织物的透气和过滤性能，具备光亮、质轻、保暖、疏水等功能，有利于后道工序和其它织物粘贴或过胶的牢固度等特殊性能
纺前着色	指	又叫原液着色法，生产有色化学纤维的一种方法。将用于着色的色母混入熔体或溶液中，经纺丝制成有色纤维。纺前着色优点是着色、纺丝可以连续进行，着色均匀和色牢度好。丙纶的染色性差，普通的染料不能使其着色，因此采用纺前着色法，母粒与聚丙烯切片共混生产有色纤维
色母粒	指	由高比例的颜料或添加剂与热塑性树脂经良好分散而成的塑料着色剂
功能母粒	指	各种塑料助剂的浓缩物，直接添加助剂不易分散，使用效率不高，因而常以母粒的形式添加
母粒	指	纺丝过程中用于着色、改性的塑料着色剂或助剂等，包括色母粒和功能母粒等
分特（dtex）	指	线密度单位，是指在公定的回潮率下，10,000 米长的纤维或纱线所具有重量的克数，克数越大纤维或纱线越粗



旦 (D)	指	线密度单位, 是指在公定回潮率下, 9,000 米长的纤维或纱线所具有重量的克数, 克数越大纤维或纱线越粗
断裂强度	指	纤维在连续增加负荷的作用下, 直至断裂所能承受的最大负荷与纤维的线密度之比, 常用单位为厘牛顿/分特 (cN/dtex)
细旦、超细旦纤维	指	行业尚无统一的标准, 对于丙纶来说, 通常指单线密度 0.7-1.2dtex 的纤维为细旦纤维, 直径小于 5 $\mu$ m 的纤维为超细旦纤维
NYMEX	指	纽约商业交易所
Wind	指	万得信息技术股份有限公司, 是一家金融数据和分析工具服务商

注: 本募集说明书除特别说明外, 所有数值保留两位小数, 均为四舍五入。若本募集说明书部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异, 这些差异是由四舍五入造成的。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人概况

中文名称	广东蒙泰高新纤维股份有限公司
英文名称	Guangdong Modern High-tech Fiber Co., Ltd
注册资本	9,600 万元
法定代表人	郭清海
住所	揭阳市揭东城西片工业区
股票上市地	深圳证券交易所
股票简称	蒙泰高新
股票代码	300876
统一社会信用代码	91445200077874291G
邮政编码	515500
电话号码	0663-3904196
传真号码	0663-3278050
互联网网址	www.gdguangdong.com
电子信箱	zqb@gdmtxw.com
经营范围	生产、销售：超细旦纤维丝、高强纤维丝、各种化纤丝、化纤材料及其制品；货物进出口、技术进出口；住房租赁；非居住房地产租赁；化工产品销售（不含许可类化工产品）；塑料制品销售。（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）

### 二、本次发行基本情况

#### （一）审批情况

本次发行的可转换公司债券相关事项已经公司第二届董事会第十七次会议、第二届监事会第十次会议和 2022 年第一次临时股东大会审议通过，并且已于 2022 年 7 月 13 日经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）创业板上市委员会审议通过。2022 年 8 月 22 日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具证监许可〔2022〕1906 号文，同意公司向不特定对象发行可转换公司债券。

## （二）发行方案

### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所创业板上市。

### 2、发行规模

本次可转债的发行总额为人民币 30,000 万元，发行数量为 300 万张。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值人民币 100.00 元，按面值发行。

### 4、债券期限

本次发行的可转债的期限为发行之日起 6 年，即自 2022 年 11 月 2 日至 2028 年 11 月 1 日。

### 5、债券利率

第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.20%、第四年 1.80%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。

### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

#### （1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每

年” ) 付息债权登记日持有的可转债票面总金额;

i: 指本次可转债的当年票面利率。

## (2) 付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式, 计息起始日为本次可转债发行首日。

②付息日: 每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日, 则顺延至下一个工作日, 顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项, 由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

③付息债权登记日: 每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日, 公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前 (包括付息债权登记日) 申请转换成公司股票的本次可转债, 公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

⑤公司将在本次可转换公司债券期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息的事项。

## 7、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

## 8、可转债评级事项

本次发行的可转债将委托具有资格的资信评级机构进行信用评级和跟踪评级。资信评级机构每年至少公告一次跟踪评级报告。

## 9、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日 (2022 年 11 月 8 日, T+4 日) 起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止, 即 2023 年 5 月 8 日至 2028 年 11 月 1 日止 (如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个交易日; 顺延

期间付息款项不另计息)。

## 10、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 26.15 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本），公司将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A * k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A * k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A * k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_1$  为调整后转股价， $P_0$  为调整前转股价， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为该次增发新股率或配股率， $A$  为该次增发新股价或配股价， $D$  为该次每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整

日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 11、转股价格向下修正条款

### (1) 修正条件与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### (2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）或具备证券市场信息披露媒体条件的媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 12、转股股数确定方式以及转股时不足一股的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

## 13、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

本次发行的可转债期满后五个交易日内，发行人将按债券面值的 115%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### (2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $I_A=B \times i \times t / 365$ 。

$I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行的可转债持有人持有的将被赎回的可转债票面总金额；

$i$ ：指本次可转债当年票面利率；

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

## 14、回售条款

### (1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度, 如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时, 可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度, 可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不能再行使回售权, 可转债持有人不能多次行使部分回售权。

### (2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 根据中国证监会或深圳证券交易所的相关规定被认定改变募集资金用途的, 可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后, 可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售, 本次附加回售申报期内不实施回售的, 不应再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为:  $I_A = B \times i \times t / 365$

$I_A$ : 指当期应计利息;



**B:** 指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额;

**i:** 指本次可转债当年票面利率;

**t:** 指计息天数,即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数(算头不算尾)。

## 15、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转债转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

## 16、发行方式及发行对象

本次发行的蒙泰转债向股权登记日收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人原股东优先配售,原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

本次发行认购金额不足 30,000 万元的部分由保荐机构(主承销商)余额包销。包销基数为 30,000 万元,保荐机构(主承销商)根据资金到账情况确定最终配售结果和包销金额,包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%。当实际包销比例超过本次发行总额的 30%时,保荐机构(主承销商)将启动内部承销风险评估程序,并与发行人协商沟通;如确定继续履行发行程序,保荐机构(主承销商)将调整最终包销比例,全额包销投资者认购不足的部分,并及时向深交所报告;如确定采取中止发行措施,发行人与保荐机构(主承销商)将及时向深交所报告,公告中止发行原因,并将在批文有效期内择机重启发行。

本次可转债的发行对象包括:

(1) 向发行人原股东优先配售:发行人在股权登记日(2022 年 11 月 1 日, T-1 日)收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行:中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者,包括自然人、法人、证券投资基金及符合法律法规规定的其他投资者等(法律法规禁止购买者除外)。其中自然人需根据《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》(深证上〔2022〕587 号)等规定已开通向不特定对

象发行的可转债交易权限。

(3) 本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与申购。

## 17、向原股东配售的安排

(1) 原股东可优先配售的蒙泰转债数量为其在股权登记日（2022年11月1日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售3.1250元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.031250张可转债。

发行人现有A股股本96,000,000股（无回购专户库存股），按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为3,000,000张，占本次发行的可转债总额的100%。由于不足1张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行，最终优先配售总数可能略有差异。

(2) 原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“380876”，配售简称为“蒙泰配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张的部分按照《中国结算深圳分公司证券发行人业务指南》执行，即所产生的不足1张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的循环进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位1张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“蒙泰高新”股票如果托管在两个或两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

(3) 原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

## 18、社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上申购代码为“370876”，申购简称为“蒙泰发债”。参与本次网上发行的每个证券账户的最低申购数量为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限是 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。申购时，投资者无需缴付申购资金。

申购一经深交所交易系统确认，不得撤销。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，申购金额不得超过资产规模或资金规模。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，保荐机构（主承销商）有权认定该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

## 19、债券持有人及债券持有人会议

### （1）可转债持有人的权利

- ①依照其持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据募集说明书约定的条件将所持有的可转债转为公司股票；
- ③根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑤依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

- ⑥依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑦按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### (2) 债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

#### (3) 债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转债存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付本次可转债本息；
- ③公司发生减资（因员工持股计划和股权激励计划、重大资产重组业绩补偿或为维护公司价值及股东权益回购股份而导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④在法律法规和规范性文件规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；
- ⑤公司拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人或变更受托管理协议的主要内容；
- ⑥担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑧发生根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及公司可转债持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值总额的可转债持有人；

③债券受托管理人；

④相关法律法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

## 20、本次募集资金用途

本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含 30,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额用于以下项目：

序号	项目	投资金额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目	21,812.01	21,000.00
2	补充流动资金和偿还银行贷款	9,000.00	9,000.00
合计		<b>30,812.01</b>	<b>30,000.00</b>

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的进度、实际资金需求等情况，对上述项目的募集资金投入顺序和具体金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

## 21、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会批准设立的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前

由公司董事会确定。

## 22、本次发行方案的有效期

公司本次向不特定对象发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案通过股东大会审议之日起计算。

### （三）承销方式与承销期

#### 1、承销方式

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

承销期为2022年10月31日（T-2日）至2022年11月8日（T+4日）。

### （四）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	330.19
法律服务费用	50.00
审计及验资费用	44.34
资信评级费用	23.58
发行手续费用及其他费用	6.10
用于本次发行的信息披露费用	1.89
<b>合计</b>	<b>456.10</b>

上述费用为不含增值税金额，上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据承销和保荐协议中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

### （五）承销期间的停牌、复牌时间安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排
2022年10月31日 星期一	T-2日	披露《募集说明书》及其摘要、《发行公告》《网上路演公告》《募集说明书提示性公告》等文件
2022年11月1日 星期二	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2022年11月2日 星期三	T日	披露《发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金）

		网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2022年11月3日 星期四	T+1日	披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购摇号抽签
2022年11月4日 星期五	T+2日	披露《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款
2022年11月7日 星期一	T+3日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果 和包销金额
2022年11月8日 星期二	T+4日	披露《发行结果公告》

上述日期为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

#### （六）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转换公司债券不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

#### （七）违约责任及争议解决机制

##### 1、违约的情形

在本次可转债存续期内，以下事件构成违约事件：

- （1）公司未能按时完成本次可转债的本息兑付；
- （2）公司丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；
- （3）公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；
- （4）公司未按照债券持有人会议规则规定的程序，私自变更本次可转债募集资金用途；
- （5）其他对本次可转债的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

##### 2、违约责任的承担方式

发生上述所列违约事件时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于

按照本次募集说明书的约定向可转债持有人及时、足额支付本金和/或利息以及  
 迟延支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就可转债受托管理人因公司  
 违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

### 3、可转债发生违约后的争议解决机制

本次可转债发行适用中国法律并依其解释。

本次可转债发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解  
 决；协商不成的，应在保荐机构住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解  
 决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各  
 方有权继续行使本期债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

## 三、本次发行的有关机构

### （一）保荐机构（主承销商）

名称	国金证券股份有限公司
法定代表人	冉云
住所	成都市青羊区东城根上街 95 号
联系地址	广东省深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 21 层 06 单元
联系电话	0755-82805995
传真	0755-82805995
保荐代表人	徐学文、李光柱
项目协办人	黄婷婷
项目组成员	刘宸劭，张莹

### （二）律师事务所

名称	北京德恒律师事务所
负责人	王丽
住所	北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层
联系电话	010-52682888
传真	010-52682999
经办律师	王贤安、杨勇、邓迪



### (三) 会计师事务所

名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	梁春
住所	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
联系电话	020-38730381
传真	020-38730375
经办注册会计师	胡志刚、颜利胜

### (四) 申请发行的证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-88668888
传真	0755-88668888

### (五) 收款银行

户名	国金证券股份有限公司
收款银行	中国建设银行股份有限公司成都市新华支行
收款账号	51001870836051508511

### (六) 资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
住所	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话	0755-82872897
传真	0755-82872090
经办分析师	陈刚、陈思敏

### (七) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
联系电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

#### 四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至本募集说明书签署日，公司与本次发行有关的保荐人、中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司发行前股本及前十名股东持股情况

##### (一) 公司股本结构

截至 2022 年 3 月 31 日，公司总股本为 96,000,000 股，公司的股本结构如下表所示：

项目	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	67,680,000	70.50%
其中：国有法人持股	-	-
境内法人持股	3,600,000.00	3.75%
境内自然人持股	64,080,000.00	66.75%
二、无限售条件股份	28,320,000.00	29.50%
其中：人民币普通股	28,320,000.00	29.50%
三、股份总数	96,000,000.00	100.00%

##### (二) 公司前十大股东

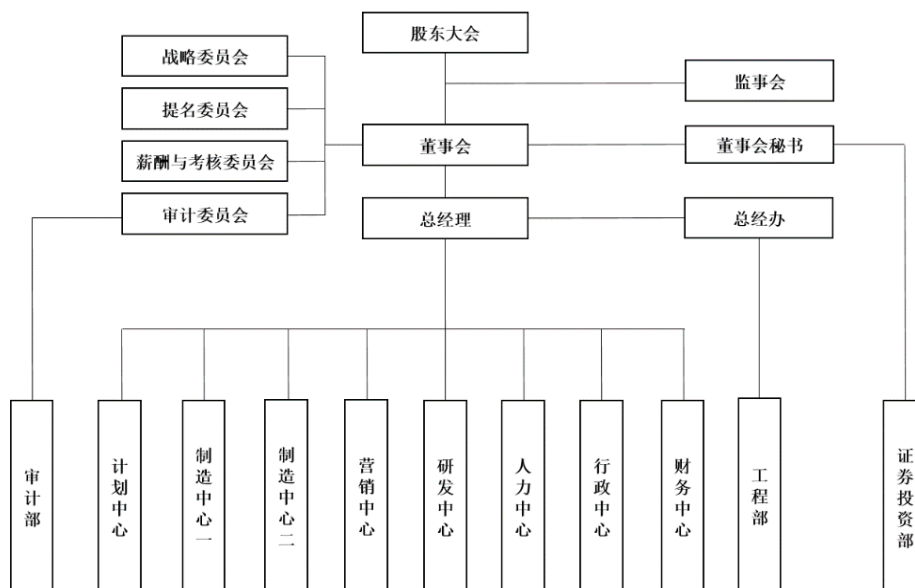
截至 2022 年 3 月 31 日，公司前十名股东直接持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	股份数量 (万股)	占总股本比 例 (%)	质押或冻结的 股份数量 (万股)
1	郭清海	境内自然人	3,672.00	38.25	-
2	郭鸿江	境内自然人	1,728.00	18.00	-
3	自在投资	境内非国有法人	360.00	3.75	-
4	林秀浩	境内自然人	257.69	2.68	87.29
5	郭丽萍	境内自然人	187.20	1.95	-
6	郭丽双	境内自然人	187.20	1.95	-
7	郭丽如	境内自然人	187.20	1.95	-
8	郭清河	境内自然人	187.20	1.95	187.20
9	郭贤锐	境内自然人	144.00	1.50	-
10	郭丽娜	境内自然人	115.20	1.20	115.20
<b>合计</b>			<b>7,025.69</b>	<b>72.75</b>	<b>389.69</b>
上述股东关联关系说明			股东郭贤锐为控股股东、实际控制人郭清海的父亲，股东郭鸿江、郭丽双、郭丽萍、郭丽如、郭清河、郭丽娜为控股股东、实际控制人郭清海的兄弟姐妹。股东郭鸿江系自在投资的执行事务合伙人。		

## 二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

### (一) 公司组织结构图

公司已根据《公司法》、《上市公司治理准则》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构。截至本募集说明书签署之日，公司组织结构图如下：



### (二) 子公司基本情况

截至本募集说明书签署之日，发行人共有四家全资子公司，具体情况如下所示：

子公司名称	注册地	合并日期	持股比例	取得方式
广东纳塔功能纤维有限公司	揭阳	2016年8月21日	100.00%	投资设立
揭阳市华海投资有限公司	揭阳	2017年5月31日	100.00%	同一控制下合并
揭阳市海汇投资有限公司	揭阳	2017年5月31日	100.00%	同一控制下合并
广州市蒙泰纤维科技有限公司	广州	2021年3月18日	100.00%	投资设立

#### 1、纳塔纤维

公司名称	广东纳塔功能纤维有限公司
统一社会信用代码	91445200MA4UTWQX2Q

成立时间	2016年8月21日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
法定代表人	郭清海
注册地址及主要生产 经营地	揭阳大南海石化工业区管理委员会办公8号楼105、106号房（仅限办公使用）
经营范围	生产丙纶长丝。
主营业务及其与发行 人主营业务的关系	目前无实际经营。
股东构成	蒙泰高新持股100%

最近一期，纳塔纤维主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日
总资产	2,168.67
营业收入	0
净资产	843.50
净利润	-6.54

## 2、华海投资

公司名称	揭阳市华海投资有限公司
统一社会信用代码	91445200MA4UNDM45U
成立时间	2016年4月7日
注册资本	300万元
实收资本	300万元
法定代表人	郭清海
注册地址及主要生产 经营地	揭阳市揭东区域城西工业区（附属楼）首层东侧
经营范围	实业投资，创业投资。
主营业务及其与发行 人主营业务的关系	提供发行人丙纶生产、研发和销售所需的土地厂房等，目前无实际经营。
股东构成	蒙泰高新持股100%

最近一期，华海投资主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日
总资产	3,792.93

项目	2022年3月31日
营业收入	11.43
净资产	756.74
净利润	7.96

### 3、海汇投资

公司名称	揭阳市海汇投资有限公司
统一社会信用代码	91445200MA4UNCPD59
成立时间	2016年4月7日
注册资本	300万元
实收资本	300万元
法定代表人	郭清海
注册地址及主要生产 经营地	揭阳市揭东区域西工业区（附属楼）首层西侧
经营范围	实业投资，创业投资。
主营业务及其与发行 人主营业务的关系	提供发行人丙纶生产、研发和销售所需的土地厂房等，目前无实际经营。
股东构成	蒙泰高新持股 100%

最近一期，海汇投资主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日
总资产	4,022.51
营业收入	16.57
净资产	1,173.60
净利润	4.29

### 4、广州蒙泰

公司名称	广州市蒙泰纤维科技有限公司
统一社会信用代码	91440101MA9XLXTJ8K
成立时间	2021年3月18日
注册资本	1000万元
实收资本	1000万元
法定代表人	郭巧何
注册地址及主要生产 经营地	广州市白云区北太路1633号广州民营科技园科盛路8号配套服务大楼5层A505-301房

经营范围	科技推广和应用服务业。
主营业务及其与发行人主营业务的关系	与发行人协同研发新材料，目前无实际经营。
股东构成	蒙泰高新持股 100%

最近一期，广州蒙泰主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日
总资产	1,007.76
营业收入	0
净资产	1,007.76
净利润	0.00

### （三）参股公司基本情况

截至本募集说明书签署之日，发行人有一家参股公司，为揭阳巨正源科技有限公司，具体情况如下所示：

公司名称	揭阳巨正源科技有限公司	
统一社会信用代码	91445200MA563H645G	
注册时间	2021年3月17日	
注册资本	10,000万元（尚未完全实缴）	
注册地	揭阳大南海石化工业区管理委员会办公楼5号楼108房	
股权结构	巨正源股份有限公司持股88%，蒙泰高新持股12%	
2022年3月31日 财务数据 (未经审计)	总资产（万元）	净资产（万元）
	974.26	948.46
	营业收入（万元）	净利润（万元）
	0	-2.34

注：截至报告期末，揭阳巨正源尚未实际运营。

### （四）分支机构基本情况

截至本募集说明书签署之日，发行人无分支机构。

### 三、公司控股股东及实际控制人情况

#### (一) 控股股东、实际控制人情况介绍

##### 1、控股股东及实际控制人的基本情况

截至本募集说明书签署之日，郭清海直接持有公司 3,672.00 万股股份，占公司总股本的 38.25%，为公司的控股股东、实际控制人。

郭清海先生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，身份证号码为 31011519691026\*\*\*\*，住所为广东省汕头市龙湖区\*\*\*\*。报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。郭清海其简介请参见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“五、公司现任董事、监事、高级管理人员”。

##### 2、控股股东及实际控制人控制的其他重要企业情况

截至本募集说明书签署之日，除发行人及其控股企业外，发行人控股股东、实际控制人郭清海不存在控制其他企业的情况。

#### (二) 控股股东、实际控制人变化情况

报告期内发行人的控股股东、实际控制人未发生变化。

#### (三) 主要股东、控股股东和实际控制人所持公司股份存在质押、冻结或潜在纠纷的情况

截至本募集说明书签署之日，持有发行人 5% 以上股份的股东所持的股份不存在质押、冻结或潜在纠纷。



## 第四节 财务会计信息

本节引用的财务数据及相关财务信息，非经特别说明，均引自公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度经审计的财务报告和 2022 年 1-3 月未经审计的财务报告，财务指标根据上述财务报表为基础编制。投资者若欲对公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，请认真阅读财务报告及审计报告全文。

公司披露的与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平参考以下标准：

1、超过公司最近一期期末净资产 5%，或对公司偿债能力具有重要影响的资产和负债；

2、超过公司最近一期利润总额 5%，或对公司盈利能力具有重要影响的利润表科目；

3、超过公司最近一期营业收入 5%，或对公司现金流状况具有重要影响的现金流量表科目。

其他方面分析主要考虑会对公司经营成果、财务状况、现金流量、流动性及持续经营能力造成重大影响以及可能会影响投资者投资判断的事项。

### 一、财务报告及相关财务资料

#### （一）财务报告审计情况

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报告进行了审计，并出具了大华审字[2020]000350 号、大华审字[2021]001232 号和大华审字[2022]002240 号标准无保留意见的审计报告。2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

#### （二）财务报表的编制基础

公司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》和具体企业会计准则、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”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第

15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的规定，编制财务报表。

### （三）合并财务报表的合并范围及变化情况

#### 1、合并财务报表范围的确认原则

发行人合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括发行人所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

#### 2、报告期末公司合并财务报表范围

截至2022年3月31日，公司合并财务报表的合并范围如下：

子公司名称	注册地	合并日期	持股比例	取得方式
广东纳塔功能纤维有限公司	揭阳	2016年8月21日	100.00%	投资设立
揭阳市华海投资有限公司	揭阳	2017年5月31日	100.00%	同一控制下合并
揭阳市海汇投资有限公司	揭阳	2017年5月31日	100.00%	同一控制下合并
广州市蒙泰纤维科技有限公司	广州	2021年3月18日	100.00%	投资设立

#### 3、公司最近三年一期合并财务报表范围变化情况说明

##### （1）2022年1-3月合并财务报表范围变化情况

公司2022年1-3月合并财务报表范围未发生变化。

##### （2）2021年合并财务报表范围变化情况

序号	增加公司	变化原因
1	广州市蒙泰纤维科技有限公司	出资设立全资子公司

公司根据经营发展需要，公司于2021年3月15日召开第二届董事会第八次会议，审议通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》，设立广州市蒙泰纤维科技有限公司，注册资本为人民币1,000.00万元，公司持有100%股权。

##### （3）2019年度，2020年度合并财务报表范围变化情况

2019年度，2020年度，公司合并报表范围未发生变化。

### （四）财务报表

发行人最近三年一期的财务报表（包括合并报表和母公司报表）如下表：

## 1、合并财务报表

### (1) 合并资产负债表

单位：元

项目	2022年3月 31日	2021年12月 31日	2020年12月 31日	2019年12月 31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	249,805,277.39	242,891,858.45	137,344,016.62	110,356,270.01
交易性金融资产	140,000,000.00	180,000,000.00	264,000,000.00	
应收票据	3,542,006.74	2,390,123.75	4,563,477.85	3,415,369.47
应收账款	78,009,191.98	63,846,924.74	51,171,940.90	47,846,399.51
应收款项融资	2,402,459.07	2,659,800.00	10,686,268.17	3,222,228.84
预付款项	12,333,520.99	63,779,043.70	45,421,367.65	14,470,443.23
其他应收款	546,451.42	741,379.27	50,000.00	
其中：应收利息				
应收股利				
存货	95,006,631.33	36,694,553.25	26,402,854.87	21,556,464.17
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	89,988,682.57	81,564,393.61	108,207,578.34	3,184,668.25
<b>流动资产合计</b>	<b>671,634,221.49</b>	<b>674,568,076.77</b>	<b>647,847,504.40</b>	<b>204,051,843.48</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	1,138,156.76	1,150,298.73		
其他非流动金融资产				
投资性房地产				
固定资产	53,603,417.75	55,658,674.19	45,032,525.22	45,872,003.49
在建工程	74,769,537.23	43,405,714.97	22,553,935.69	4,661,716.76
使用权资产				
无形资产	58,840,524.55	59,231,646.42	60,572,042.92	27,564,494.67
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	11,200,394.64	11,633,001.76	5,486,098.00	6,071,998.20
递延所得税资产	1,406,829.29	1,511,411.98	1,058,872.82	692,808.13
其他非流动资产	115,451,405.95	93,332,030.32	2,352,659.59	32,180,786.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>316,410,266.17</b>	<b>265,922,778.37</b>	<b>137,056,134.24</b>	<b>117,043,807.25</b>

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>资产总计</b>	<b>988,044,487.66</b>	<b>940,490,855.14</b>	<b>784,903,638.64</b>	<b>321,095,650.73</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	74,152,100.00	74,227,100.00	1,249,263.96	53,222,228.84
应付票据	33,905,887.77	7,665,788.57		
应付账款	4,649,239.58	3,001,605.90	3,479,276.26	6,353,364.97
预收款项	19,761.70			980,109.08
合同负债	11,379,282.03	10,353,502.12	2,253,994.33	
应付职工薪酬	2,423,351.98	5,304,247.94	4,381,442.85	3,885,484.37
应交税费	3,910,715.11	3,874,301.70	4,548,447.36	6,894,304.45
其他应付款	2,776,518.56	1,798,549.15	1,397,269.26	1,601,989.79
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	352,331.97	2,315,866.52	5,629,470.41	
<b>流动负债合计</b>	<b>133,569,188.70</b>	<b>108,540,961.90</b>	<b>22,939,164.43</b>	<b>72,937,481.50</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	26,500,000.00	19,000,000.00		
应付债券				
租赁负债				
长期应付款				
预计负债				
递延收益	4,665,495.77	4,831,208.09	3,828,499.14	1,850,782.38
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>31,165,495.77</b>	<b>23,831,208.09</b>	<b>3,828,499.14</b>	<b>1,850,782.38</b>
<b>负债合计</b>	<b>164,734,684.47</b>	<b>132,372,169.99</b>	<b>26,767,663.57</b>	<b>74,788,263.88</b>
<b>所有者权益:</b>				
股本	96,000,000.00	96,000,000.00	96,000,000.00	72,000,000.00
其他权益工具				
资本公积	454,561,160.61	454,561,160.61	454,561,160.61	46,803,782.52
减: 库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	33,341,021.13	33,341,021.13	26,398,515.51	18,267,339.84

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一般风险准备				
未分配利润	239,407,621.45	224,216,503.41	181,176,298.95	109,236,264.49
归属于母公司所有者权益合计	<b>823,309,803.19</b>	<b>808,118,685.15</b>	<b>758,135,975.07</b>	<b>246,307,386.85</b>
少数股东权益				
所有者权益合计	<b>823,309,803.19</b>	<b>808,118,685.15</b>	<b>758,135,975.07</b>	<b>246,307,386.85</b>
负债和所有者权益总计	<b>988,044,487.66</b>	<b>940,490,855.14</b>	<b>784,903,638.64</b>	<b>321,095,650.73</b>

## (2) 合并利润表

单位：元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	<b>96,258,651.15</b>	<b>396,746,360.06</b>	<b>369,726,515.77</b>	<b>378,750,701.45</b>
其中：主营业务收入	<b>96,237,235.22</b>	<b>396,634,750.52</b>	<b>369,726,515.77</b>	<b>378,750,701.45</b>
其他业务收入	<b>21,415.93</b>	<b>111,609.54</b>		
减：主营业务成本	74,971,486.46	305,105,334.22	255,745,083.32	271,901,302.16
其他营业成本	15,874.25	90,687.33		
税金及附加	180,485.20	1,126,883.65	1,971,486.82	1,697,199.64
销售费用	551,842.38	2,430,230.45	2,481,086.29	9,473,613.83
管理费用	2,714,463.39	10,691,077.20	10,260,640.52	7,907,104.98
研发费用	3,744,160.60	16,596,075.59	14,369,263.68	13,159,189.50
财务费用	-453,858.85	-3,603,260.50	325,072.45	1,419,529.64
其中：利息费用	1,258,194.74	1,726,503.11	1,510,041.03	1,576,730.58
利息收入	1,871,883.60	6,476,020.18	2,440,719.81	551,594.25
加：其他收益	1,699,712.31	9,492,095.49	8,138,997.94	6,806,428.88
投资收益（损失以“-”号填列）	1,531,557.25	6,985,053.34	634,508.57	-64,440.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-49,701.27		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-465,845.89	-1,957,835.92	-427,743.15	-34,975.67

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
资产减值损失（损失以“-”号填列）	134,570.02	-72,000.74	-62,569.28	-26,118.04
资产处置收益（损失以“-”号填列）				-25,952.53
<b>二、营业利润</b>	<b>17,434,191.41</b>	<b>78,756,644.29</b>	<b>92,857,076.77</b>	<b>79,847,704.34</b>
加：营业外收入	0.43	9,244.42	11,193.51	47,659.12
减：营业外支出	92,052.41	115,688.49	268,708.47	461,783.06
<b>三、利润总额</b>	<b>17,342,139.43</b>	<b>78,650,200.22</b>	<b>92,599,561.81</b>	<b>79,433,580.40</b>
减：所得税费用	2,151,021.39	9,467,490.14	12,528,351.68	10,635,177.81
<b>四、净利润</b>	<b>15,191,118.04</b>	<b>69,182,710.08</b>	<b>80,071,210.13</b>	<b>68,798,402.59</b>
其中：同一控制下企业合并被合并方在合并前实现的净利润				
<b>（一）按经营持续性分类</b>				
持续经营净利润	<b>15,191,118.04</b>	<b>69,182,710.08</b>	<b>80,071,210.13</b>	<b>68,798,402.59</b>
终止经营净利润				
<b>（二）按所有权归属分类</b>				
归属于母公司所有者的净利润	<b>15,191,118.04</b>	<b>69,182,710.08</b>	<b>80,071,210.13</b>	<b>68,798,402.59</b>
少数股东损益				
<b>五、其他综合收益</b>				
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>15,191,118.04</b>	<b>69,182,710.08</b>	<b>80,071,210.13</b>	<b>68,798,402.59</b>
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	15,191,118.04	69,182,710.08	80,071,210.13	68,798,402.59
归属于少数股东的综合收益总额				
<b>七、每股收益</b>				

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
(一) 基本每股收益	0.16	0.72	1.00	0.96
(二) 稀释每股收益	0.16	0.72	1.00	0.96

## (3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	75,670,084.34	384,118,410.34	358,739,377.04	376,557,298.80
收到的税费返还	2,490,381.15	4,771,082.68		2,432,972.55
收到其他与经营活动有关的现金	3,432,645.20	16,564,496.30	12,818,411.80	9,841,126.64
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>81,593,110.69</b>	<b>405,453,989.32</b>	<b>371,557,788.84</b>	<b>388,831,397.99</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	55,500,544.74	298,710,341.50	278,475,185.13	245,230,063.62
支付给职工以及为职工支付的现金	10,195,139.87	29,474,795.48	24,656,546.59	25,166,441.93
支付的各项税费	2,446,842.92	15,802,380.45	22,077,197.56	20,129,576.99
支付其他与经营活动有关的现金	7,353,743.09	6,389,232.95	8,090,868.61	12,687,881.48
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>75,496,270.62</b>	<b>350,376,750.38</b>	<b>333,299,797.89</b>	<b>303,213,964.02</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,096,840.07</b>	<b>55,077,238.94</b>	<b>38,257,990.95</b>	<b>85,617,433.97</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	200,038,458.33	874,000,000.00	153,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	1,543,699.22	7,034,754.61	634,508.57	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		18,000.00	9,500.00	88,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>201,582,157.55</b>	<b>881,052,754.61</b>	<b>153,644,008.57</b>	<b>88,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,533,428.18	136,003,818.61	22,509,331.92	40,715,744.53
投资支付的现金	155,038,458.33	871,200,000.00	417,000,000.00	

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
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	20,740,051.48			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>205,311,937.99</b>	<b>1,007,203,818.61</b>	<b>439,509,331.92</b>	<b>40,715,744.53</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,729,780.44</b>	<b>-126,151,064.00</b>	<b>-85,865,323.35</b>	<b>-40,627,744.53</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金			444,911,320.75	
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	34,852,100.00	112,950,500.00	1,128,300.00	53,222,228.84
收到其他与筹资活动有关的现金	2,310,669.12	23,424,619.79		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>37,162,769.12</b>	<b>136,375,119.79</b>	<b>446,039,620.75</b>	<b>53,222,228.84</b>
偿还债务支付的现金	28,938,160.00	19,244,550.01	50,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,258,194.74	21,116,350.17	1,646,141.03	37,676,730.58
其中：子公司支付给少数股东的现金股利				
支付其他与筹资活动有关的现金	18,010,669.12	30,542,447.91	18,850,228.05	3,117,250.00
其中：子公司减资支付给少数股东的现金				
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>48,207,023.86</b>	<b>70,903,348.09</b>	<b>70,496,369.08</b>	<b>40,793,980.58</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,044,254.74</b>	<b>65,471,771.70</b>	<b>375,543,251.67</b>	<b>12,428,248.26</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-109,385.95</b>	<b>-1,700,104.95</b>	<b>-398,172.66</b>	<b>-75,434.59</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-8,786,581.06</b>	<b>-7,302,158.31</b>	<b>127,537,746.61</b>	<b>57,342,503.11</b>
加：年初现金及现金等价物余额	230,591,858.31	237,894,016.62	110,356,270.01	53,013,766.90
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>221,805,277.25</b>	<b>230,591,858.31</b>	<b>237,894,016.62</b>	<b>110,356,270.01</b>



## (4) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2021 年度									
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	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
一、上年期末余额	96,000,000.00	454,561,160.61				26,398,515.51		181,176,298.95		758,135,975.07
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	96,000,000.00	454,561,160.61				26,398,515.51		181,176,298.95		758,135,975.07
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)						6,942,505.62		43,040,204.46		49,982,710.08
(一) 综合收益总额								69,182,710.08		69,182,710.08
(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										

项目	2021 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
权益的金额									
4、其他									
（三）利润分配						6,942,505.62		-26,142,505.62	-19,200,000.00
1、提取盈余公积						6,942,505.62		-6,942,505.62	
2、提取一般风险准备									
3、对所有者（或股东）的分配								-19,200,000.00	-19,200,000.00
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、设定受益计划变动额结转留存收益									
5、其他综合收益结转留存收益									
6、其他									

项目	2021 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
(五) 专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	96,000,000.00	454,561,160.61				33,341,021.13		224,216,503.41	808,118,685.15	

单位：元

项目	2020 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
一、上年期末余额	72,000,000.00	46,803,782.52				18,267,339.84		109,236,264.49	246,307,386.85	
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	72,000,000.00	46,803,782.52				18,267,339.84		109,236,264.49	246,307,386.85	

项目	2020 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	24,000,000.00	407,757,378.09				8,131,175.67		71,940,034.46		511,828,588.22
(一) 综合收益总额								80,071,210.13		80,071,210.13
(二) 所有者投入和减少资本	24,000,000.00	407,757,378.09								431,757,378.09
1、股东投入的普通股	24,000,000.00	407,757,378.09								431,757,378.09
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						8,131,175.67		-8,131,175.67		
1、提取盈余公积						8,131,175.67		-8,131,175.67		
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										

项目	2020 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
(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、设定受益计划变动额 结转留存收益										
5、其他综合收益结转留 存收益										
6、其他										
(五) 专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	96,000,000.00	454,561,160.61				26,398,515.51		181,176,298.95		758,135,975.07

单位：元

项目	2019年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
一、上年期末余额	72,000,000.00	46,803,782.52				11,262,863.02		83,442,338.72		213,508,984.26
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	72,000,000.00	46,803,782.52				11,262,863.02		83,442,338.72		213,508,984.26
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)						7,004,476.82		25,793,925.77		32,798,402.59
(一) 综合收益总额								68,798,402.59		68,798,402.59
(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										

项目	2019 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
(三) 利润分配						7,004,476.82		-43,004,476.82		
1、提取盈余公积						7,004,476.82		-7,004,476.82		
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配								-36,000,000.00		
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、设定受益计划变动额结转留存收益										
5、其他综合收益结转留存收益										
6、其他										
(五) 专项储备										
1、本期提取										

项目	2019 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
2、本期使用										
（六）其他										
四、本期期末余额	72,000,000.00	46,803,782.52				18,267,339.84		109,236,264.49		246,307,386.85



## 2、母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	219,522,279.02	210,215,609.40	137,076,117.63	110,013,444.81
交易性金融资产	140,000,000.00	180,000,000.00	264,000,000.00	
应收票据	3,542,006.74	2,390,123.75	4,563,477.85	3,415,369.47
应收账款	78,009,191.98	63,846,924.74	51,171,940.90	47,846,399.51
应收款项融资	2,402,459.07	2,659,800.00	10,686,268.17	3,222,228.84
预付款项	12,333,520.99	63,779,043.70	45,421,367.65	14,470,443.23
其他应收款	62,567,765.38	44,762,693.23	3,086,313.96	2,236,313.96
其中：应收利息				
应收股利				
存货	95,006,631.33	36,694,553.25	26,402,854.87	21,556,464.17
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	69,032,333.55	71,348,096.07	108,002,601.56	3,182,132.40
<b>流动资产合计</b>	<b>682,416,188.06</b>	<b>675,696,844.14</b>	<b>650,410,942.59</b>	<b>205,942,796.39</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	44,785,418.91	44,797,560.88	33,647,262.15	33,647,262.15
其他非流动金融资产				
投资性房地产				
固定资产	45,705,593.83	47,639,115.28	36,526,026.35	36,878,564.66
在建工程	72,500,751.83	41,136,929.57	20,285,150.29	2,190,637.80
使用权资产	4,680,780.44	4,903,674.74		
无形资产	40,365,190.31	40,612,855.24	41,379,423.98	7,798,047.97
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	11,200,394.64	11,633,001.76	5,486,098.00	6,071,998.20
递延所得税资产	1,531,943.09	1,638,137.72	1,058,872.82	692,808.13
其他非流动资产	105,451,405.95	93,332,030.32	2,352,659.59	32,180,786.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>326,221,479.00</b>	<b>285,693,305.51</b>	<b>140,735,493.18</b>	<b>119,460,104.91</b>

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>资产总计</b>	<b>1,008,637,667.06</b>	<b>961,390,149.65</b>	<b>791,146,435.77</b>	<b>325,402,901.30</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	74,152,100.00	74,227,100.00	1,249,263.96	53,222,228.84
应付票据	33,905,887.77	7,665,788.57		
应付账款	4,649,239.58	3,001,605.90	3,479,276.26	5,553,364.97
预收款项	19,761.70			980,109.08
合同负债	11,379,282.03	10,353,502.12	2,253,994.33	
应付职工薪酬	2,423,351.98	5,304,247.94	4,381,442.85	3,885,484.37
应交税费	3,869,327.98	3,857,489.90	4,548,447.36	6,894,304.45
其他应付款	12,773,968.56	11,795,999.15	2,712,269.26	3,021,989.79
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	352,331.97	2,315,866.52	5,629,470.41	
<b>流动负债合计</b>	<b>143,525,251.57</b>	<b>118,521,600.10</b>	<b>24,254,164.43</b>	<b>73,557,481.50</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	26,500,000.00	19,000,000.00		
应付债券				
租赁负债	5,514,872.41	5,748,513.02		
长期应付款				
预计负债				
递延收益	4,665,495.77	4,831,208.09	3,828,499.14	1,850,782.38
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>36,680,368.18</b>	<b>29,579,721.11</b>	<b>3,828,499.14</b>	<b>1,850,782.38</b>
<b>负债合计</b>	<b>180,205,619.75</b>	<b>148,101,321.21</b>	<b>28,082,663.57</b>	<b>75,408,263.88</b>
<b>所有者权益:</b>				
股本	96,000,000.00	96,000,000.00	96,000,000.00	72,000,000.00
其他权益工具				
资本公积	454,520,519.74	454,520,519.74	454,520,519.74	46,763,141.65
减: 库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	33,341,021.13	33,341,021.13	26,398,515.51	18,267,339.84

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一般风险准备				
未分配利润	244,570,506.44	229,427,287.57	186,144,736.95	112,964,155.93
<b>所有者权益合计</b>	<b>828,432,047.31</b>	<b>813,288,828.44</b>	<b>763,063,772.20</b>	<b>249,994,637.42</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,008,637,667.06</b>	<b>961,390,149.65</b>	<b>791,146,435.77</b>	<b>325,402,901.30</b>

## (2) 母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业收入</b>	<b>96,258,651.15</b>	<b>396,746,360.06</b>	<b>369,726,515.77</b>	<b>378,750,701.45</b>
减：主营业务成本	74,927,629.71	304,971,865.48	254,913,375.28	271,069,594.12
其他业务成本	15,874.25	90,687.33		
税金及附加	142,239.01	932,730.41	1,795,116.88	1,534,604.70
销售费用	551,842.38	2,430,230.45	2,481,086.29	9,473,613.83
管理费用	2,702,022.52	10,443,481.22	10,031,300.84	7,662,181.15
研发费用	3,744,160.60	16,596,075.59	14,369,263.68	13,159,189.50
财务费用	-323,886.93	-3,351,488.72	321,943.55	1,412,390.87
其中：利息费用		1,726,503.11	1,510,041.03	1,576,730.58
利息收入		6,467,587.61	2,439,714.24	550,862.58
加：其他收益	1,685,712.32	9,478,095.50	8,138,997.94	6,806,428.88
投资收益（损失以“-”号填列）	1,531,557.17	6,789,236.16	634,508.57	-64,440.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-49,701.27		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-465,845.89	-1,957,835.92	-427,743.15	-34,975.67
资产减值损失（损失以“-”号填列）	134,570.02	-72,000.74	-62,569.28	-26,118.04
资产处置收益（损失以“-”号填列）				-25,952.53
<b>二、营业利润</b>	<b>17,384,763.23</b>	<b>78,870,273.30</b>	<b>94,097,623.33</b>	<b>81,094,069.92</b>
加：营业外收入	0.43	9,244.42	11,193.51	47,659.12

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
减：营业外支出	92,052.41	115,688.49	268,708.47	461,783.06
<b>三、利润总额</b>	<b>17,292,711.25</b>	<b>78,763,829.23</b>	<b>93,840,108.37</b>	<b>80,679,945.98</b>
减：所得税费用	2,149,492.38	9,338,772.99	12,528,351.68	10,635,177.81
<b>四、净利润</b>	<b>15,143,218.87</b>	<b>69,425,056.24</b>	<b>81,311,756.69</b>	<b>70,044,768.17</b>
持续经营净利润	<b>15,143,218.87</b>	<b>69,425,056.24</b>	<b>81,311,756.69</b>	<b>70,044,768.17</b>
终止经营净利润				
<b>五、其他综合收益</b>				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>15,143,218.87</b>	<b>69,425,056.24</b>	<b>81,311,756.69</b>	<b>70,044,768.17</b>

(3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	75,670,084.34	384,118,410.34	358,739,377.04	376,557,298.80
收到的税费返还	2,490,381.15	4,752,584.95		2,432,972.55
收到其他与经营活动有关的现金	3,360,597.31	16,556,063.73	12,817,406.23	9,840,394.97
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>81,521,062.80</b>	<b>405,427,059.02</b>	<b>371,556,783.27</b>	<b>388,830,666.32</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	55,500,544.74	298,710,341.50	278,475,185.13	245,230,063.62
支付给职工以及为职工支付的现金	10,195,139.87	29,474,795.48	24,656,546.59	25,166,441.93
支付的各项税费	2,430,031.11	15,604,549.87	21,900,827.62	19,966,982.05
支付其他与经营活动有关的现金	7,351,307.73	6,136,116.11	8,086,306.77	12,661,511.04
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>75,477,023.45</b>	<b>349,925,802.96</b>	<b>333,118,866.11</b>	<b>303,024,998.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,044,039.35</b>	<b>55,501,256.06</b>	<b>38,437,917.16</b>	<b>85,805,667.68</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	200,038,458.33	794,000,000.00	153,000,000.00	

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
取得投资收益收到的现金	1,543,699.14	6,838,937.43	634,508.57	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		18,000.00	9,500.00	88,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>201,582,157.47</b>	<b>800,856,937.43</b>	<b>153,644,008.57</b>	<b>88,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,533,428.18	136,003,818.61	21,709,331.92	39,054,099.53
投资支付的现金	<b>155,038,458.33</b>	791,200,000.00	417,000,000.00	
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		2,550.00	905,000.00	2,060,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>184,571,886.51</b>	<b>927,206,368.61</b>	<b>439,614,331.92</b>	<b>41,114,099.53</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>17,010,270.96</b>	<b>-126,349,431.18</b>	<b>-285,970,323.35</b>	<b>-41,026,099.53</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金			444,911,320.75	
取得借款收到的现金	34,852,100.00	112,950,500.00	1,128,300.00	53,222,228.84
收到其他与筹资活动有关的现金		43,424,619.79		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>8,310,669.12</b>	<b>156,375,119.79</b>	<b>446,039,620.75</b>	<b>53,222,228.84</b>
偿还债务支付的现金	43,162,769.12	19,538,550.01	50,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,232,160.00	21,116,350.17	1,646,141.03	37,676,730.58
支付其他与筹资活动有关的现金	1,258,194.74	82,882,447.91	18,850,228.05	3,117,250.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>42,010,669.12</b>	<b>123,537,348.09</b>	<b>70,496,369.08</b>	<b>40,793,980.58</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>72,501,023.86</b>	<b>32,837,771.70</b>	<b>375,543,251.67</b>	<b>12,428,248.26</b>

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-109,385.95	-1,700,104.95	-398,172.66	-75,434.59
五、现金及现金等价物净增加额	-6,393,330.38	-39,710,508.37	127,612,672.82	57,132,381.82
加：年初现金及现金等价物余额	197,915,609.26	237,626,117.63	110,013,444.81	52,881,062.99
六、期末现金及现金等价物余额	191,522,278.88	197,915,609.26	237,626,117.63	110,013,444.81

## (4) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2021 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	96,000,000.00	454,520,519.74				26,398,515.51	186,144,736.95	763,063,772.20
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	96,000,000.00	454,520,519.74				26,398,515.51	186,144,736.95	763,063,772.20
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						6,942,505.62	43,282,550.62	50,225,056.24
（一）综合收益总额							69,425,056.24	69,425,056.24
（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						6,942,505.62	-26,142,505.62	-19,200,000.00
1、提取盈余公积						6,942,505.62	-6,942,505.62	

项目	2021 年度							
	股本	资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2、对所有者（或股东）的分配							-19,200,000.00	-19,200,000.00
3、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、设定受益计划变动额结转留存收益								
5、其他综合收益结转留存收益								
6、其他								
（五）专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	96,000,000.00	454,520,519.74				33,341,021.13	229,427,287.57	813,288,828.44



单位：元

项目	2020 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	72,000,000.00	46,763,141.65				18,267,339.84	112,964,155.93	249,994,637.42
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	72,000,000.00	46,763,141.65				18,267,339.84	112,964,155.93	249,994,637.42
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	24,000,000.00	407,757,378.09				8,131,175.67	73,180,581.02	513,069,134.78
（一）综合收益总额							81,311,756.69	81,311,756.69
（二）所有者投入和减少资本	24,000,000.00	407,757,378.09						431,757,378.09
1、股东投入的普通股	24,000,000.00	407,757,378.09						431,757,378.09
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						8,131,175.67	-8,131,175.67	
1、提取盈余公积						8,131,175.67	-8,131,175.67	
2、对所有者（或股东）的分配								

项目	2020 年度							
	股本	资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3、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、设定受益计划变动额结转留存收益								
5、其他综合收益结转留存收益								
6、其他								
（五）专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	96,000,000.00	454,520,519.74				26,398,515.51	186,144,736.95	763,063,772.20

单位：元

项目	2019 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	72,000,000.00	46,763,141.65				11,262,863.02	85,923,864.58	215,949,869.25
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	72,000,000.00	46,763,141.65				11,262,863.02	85,923,864.58	215,949,869.25
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						7,004,476.82	27,040,291.35	34,044,768.17
（一）综合收益总额							70,044,768.17	70,044,768.17
（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						7,004,476.82	-43,004,476.82	-36,000,000.00
1、提取盈余公积						7,004,476.82	-7,004,476.82	
2、对所有者（或股东）的分配							-36,000,000.00	-36,000,000.00

项目	2019 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3、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、设定受益计划变动额结转留存收益								
5、其他综合收益结转留存收益								
6、其他								
（五）专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	72,000,000.00	46,763,141.65				18,267,339.84	112,964,155.93	249,994,637.42

## 二、发行人主要会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

### （一）会计政策

#### 1、2019年

（1）2019年4月30日，财政部发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），对一般企业财务报表格式进行了修订，归并部分资产负债表项目，拆分部分利润表项目。公司已经根据新的企业财务报表格式的要求编制财务报表，财务报表的列报项目因此发生变更的，已经按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定对可比期间的比较数据进行调整。

对可比期间受影响的报表项目及金额如下：

单位：元

列报项目	2019年12月31日
应收票据及应收账款	-51,261,768.98
应收票据	3,415,369.47
应收账款	47,846,399.51
应付票据及应付账款	-6,353,364.97
应付票据	-
应付账款	6,353,364.97

（2）2017年3月31日，财政部修订发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计》（财会〔2017〕9号），2017年5月2日修订发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号），要求在境内上市公司自2019年1月1日执行以上四项“新金融工具准则”。根据上述文件要求，公司需对原采用的相关会计政策进行相应变更。本次会计政策变更不会对公司当期总资产、负债总额、净资产及净利润产生影响。

#### 2、2020年

公司自2020年1月1日起执行财政部2017年修订的《企业会计准则第14号-收入》。根据新收入准则的衔接规定，首次执行该准则的累计影响数调整首

次执行当期期初（2020年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

公司实施新收入准则后，收入确认的具体方法不会发生变化，公司业务模式、合同条款、收入确认等也不会受新收入准则实施的影响。实施新收入准则对公司可比期间财务报表数据及财务指标无实质性的影响。

（1）执行新收入准则对2020年1月1日期初资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	上期期末余额	累积影响金额			本期期初余额
		重分类	重新计量	小计	
预收款项	980,109.08	-980,109.08	-	-980,109.08	-
合同负债	-	911,682.15	-	911,682.15	911,682.15
其他流动负债	-	68,426.93	-	68,426.93	68,426.93

（2）执行新收入准则对2020年12月31日合并资产负债表的影响如下：

单位：元

项目	报表数	假设按原准则	影响
预收款项	-	2,325,496.57	-2,325,496.57
合同负债	2,253,994.33	-	2,253,994.33
其他流动负债	71,502.24	-	71,502.24

（3）执行新收入准则对2020年度合并利润表的影响如下：

单位：元

项目	报表数	假设按原准则	影响
营业成本	255,745,083.32	248,327,436.74	7,417,646.58
销售费用	2,481,086.29	9,898,732.87	-7,417,646.58

### 3、2021年

（1）执行新租赁准则对公司的影响

公司自2021年1月1日起执行财政部2018年修订的《企业会计准则第21号——租赁》。在首次执行日，本公司选择重新评估此前已存在的合同是否为租赁或是否包含租赁，并将此方法一致应用于所有合同，因此仅对上述在原租赁准则下识别为租赁的合同采用本准则衔接规定。

此外，公司对上述租赁合同选择按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定选择采用简化的追溯调整法进行衔接会计处理，即调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息，并对其中的经营租赁根据每项租赁选择使用权资产计量方法和采用相关简化处理。

租赁事项是母公司与全资子公司华海投资、海汇投资签订租赁厂房、办公楼用于生产经营的长期租赁合同，单体层面上对母公司需要按新租赁准则进行追溯调整；合并层面则经过内部抵消后，不存在租赁事项，不需要按新租赁准则进行追溯调整。

执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日母公司财务报表相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	累积影响金额	2021 年 1 月 1 日
使用权资产	-	5,795,251.97	5,795,251.97
资产合计	-	5,795,251.97	5,795,251.97
租赁负债	-	5,795,251.97	5,795,251.97
负债合计	-	5,795,251.97	5,795,251.97

### （2）执行企业会计准则解释第 14 号对本公司的影响

2021 年 2 月 2 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 14 号》（财会〔2021〕1 号，以下简称“解释 14 号”），自 2021 年 2 月 2 日起施行。公司自施行日起执行解释 14 号，执行解释 14 号对本报告期内财务报表无重大影响。

### （3）执行企业会计准则解释第 15 号对本公司的影响

2021 年 12 月 31 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号，以下简称“解释 15 号”），于发布之日起实施。解释 15 号对通过内部结算中心、财务公司等对母公司及成员单位资金实行集中统一管理的列报进行了规范。公司自 2021 年 12 月 31 日起执行解释 15 号，执行解释 15 号对可比期间财务报表无重大影响。

#### 4、2022年1-3月

发行人2022年1-3月会计政策未发生变更。

##### (二) 会计估计

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

##### (三) 会计差错更正

报告期内，公司未发生会计差错更正情况。

### 三、报告期主要财务指标

#### (一) 主要财务指标

公司最近三年一期的主要财务指标如下：

财务指标	2022年3月 31日/2022 年1-3月	2021年 12月31日 /2021年度	2020年 12月31日 /2020年度	2019年 12月31日 /2019年度
流动比率（倍）	5.03	6.21	28.24	2.80
速动比率（倍）	3.55	4.54	20.39	2.26
资产负债率（合并）	16.67%	14.07%	3.41%	23.29%
资产负债率（母公司）	17.87%	15.40%	3.55%	23.17%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	8.58	8.42	7.90	3.42
应收账款周转率（次/年）	5.52	6.44	7.05	7.41
存货周转率（次/年）	4.96	9.64	10.65	9.22
息税折旧摊销前利润（万元）	2,011.78	9,114.12	10,351.93	8,887.67
归属于发行人股东的净利润（万元）	1,519.11	6,918.27	8,007.12	6,879.84
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,253.47	5,501.31	7,263.45	6,327.26
利息保障倍数	14.78	46.55	62.32	51.38
每股经营活动净现金流量（元）	0.06	0.57	0.40	1.19
每股净现金流量	-0.09	-0.08	1.33	0.80

注：上述财务指标未经说明，均指以公司合并财务报表数据为基础计算。

上述财务指标计算公式如下：

1、流动比率=流动资产÷流动负债；

2、速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；

3、资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%；

4、归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于发行人股东的净资产/期末股本总额；



5、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均账面余额，2022年1-3月的周转率数据已经过年化处理；

6、存货周转率=营业成本÷存货平均账面余额，2022年1-3月的周转率数据已经过年化处理；

7、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息费用+计入本期损益的折旧和摊销；

8、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息支出额；

9、每股经营活动净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

## （二）净资产收益率及每股收益

公司按照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9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2022年 1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	1.86	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.54	0.13	0.13
2021年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.85	0.72	0.72
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.04	0.57	0.57
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.61	1.00	1.00
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.88	0.91	0.91
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	30.73	0.96	0.96
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.26	0.88	0.88

## （三）非经常性损益明细

报告期内，公司非经常损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年 1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-9.21	-11.48	-15.68	-46.65
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		-	-	-

项目	2022年 1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	168.57	967.82	823.12	679.84
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益		-	-	-
非货币性资产交换损益		-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益		-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-	-	-
债务重组损益		-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		-	-	-
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	153.16	703.48	63.45	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		-	-	-
对外委托贷款取得的损益		-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		-	-	-
受托经营取得的托管费收入		-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.43	0.84	-10.07	2.64
其他符合非经常性损益定义的损益项目		6.36	14.09	14.26
小计	312.52	1,667.01	874.91	650.10
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	46.88	250.05	131.24	97.51

项目	2022年 1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
少数股东损益		-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	265.64	1,416.96	743.67	552.58

2019年、2020年、2021年和2022年1-3月，归属于母公司所有者的非经常性损益金额分别为552.58万元、743.67万元和1,416.96万元和265.64万元，金额相对较小，对公司的经营成果、财务状况不构成重大影响。

## 第五节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成及分析

##### 1、资产总体分析

公司最近三年一期的资产总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019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	67,163.42	67.98%	67,456.81	71.73%	64,784.75	82.54%	20,405.18	63.55%
非流动资产	31,641.03	32.02%	26,592.28	28.27%	13,705.61	17.46%	11,704.38	36.45%
<b>资产总计</b>	<b>98,804.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>94,049.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,490.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,109.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 32,109.57 万元、78,490.36 万元、94,049.09 万元和 98,804.45 万元，2020 年、2021 年和 2022 年 3 月 31 日资产总额分别较上年增长了 144.45%、19.82% 和 5.06%。公司资产规模持续增长，主要系公司业务规模的不断扩大、公司 2020 年首次公开发行股票并在创业板上市募集资金到账所致。

报告期各期末公司流动资产分别为 20,405.18 万元、64,784.75 万元、67,456.81 万元和 67,163.42 万元，分别占同期资产总额的 63.55%、82.54%、71.73% 和 67.98%，占比较高属于主要资产。流动资产大幅度上升，主要原因为 2020 年公司首次公开发行股票并上市募集资金到账导致流动资产大幅增加。报告期各期末公司非流动资产分别为 11,704.38 万元、13,705.61 万元、26,592.28 万元和 31,641.03 万元，非流动资产持续上升，主要原因为：公司 IPO 项目投建，购买设备、机器设备的安装及项目工程投入，导致固定资产和在建工程增加，同时预付部分设备及工程款导致其他非流动资产增加。

##### 2、流动资产分析

报告期各期末，公司的流动资产主要构成结构情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	24,980.53	37.19%	24,289.19	36.01%	13,734.40	21.20%	11,035.63	54.08%
交易性金融资产	14,000.00	20.84%	18,000.00	26.68%	26,400.00	40.75%	-	-
应收票据	354.20	0.53%	239.01	0.35%	456.35	0.70%	341.54	1.67%
应收账款	7,800.92	11.61%	6,384.69	9.46%	5,117.19	7.90%	4,784.64	23.45%
应收款项融资	240.25	0.36%	265.98	0.39%	1,068.63	1.65%	322.22	1.58%
预付款项	1,233.35	1.84%	6,377.90	9.45%	4,542.14	7.01%	1,447.04	7.09%
其他应收款	54.65	0.08%	74.14	0.11%	5.00	0.01%	-	-
存货	9,500.66	14.15%	3,669.46	5.44%	2,640.29	4.08%	2,155.65	10.56%
其他流动资产	8,998.87	13.40%	8,156.44	12.09%	10,820.76	16.70%	318.47	1.56%
<b>流动资产合计</b>	<b>67,163.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,456.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,784.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,405.18</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产分别为 20,405.18 万元、64,784.75 万元、67,456.81 万元和 67,163.42 万元，流动资产逐年上升，主要系公司业务的快速发展以及 2020 年 IPO 募集资金到账，引起货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付账款、存货、其他流动资产等增加所致。公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付账款、其他流动资产构成，这五项资产合计占流动资产比重分别为 86.18%、93.56%、93.70% 和 84.89%。

### (1) 货币资金

报告期内，公司货币资金余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行存款	22,175.73	88.77%	23,053.90	94.91%	13,185.43	96.00%	11,034.54	99.99%
库存现金	4.80	0.02%	5.28	0.02%	3.97	0.03%	1.09	0.01%
其他货币资金	2,800.00	11.21%	1,230.00	5.06%	545.00	3.97%	-	-
<b>合计</b>	<b>24,980.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,289.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,734.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,035.63</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 11,035.63 万元、13,734.40 万

元、24,289.19 万元和 24,980.53 万元，逐年增加。报告期各期末银行存款占货币资金的比例在 88%以上，是公司货币资金的主要构成部分。

2020 年末货币资金较上年末增加 2,698.77 万元，增幅为 24.46%，主要原因为公司 2020 年 IPO 募集资金到账 4.45 亿元，其中购买理财产品结构性存款 2.64 亿元。2020 年末公司其他货币资金余额为 545.00 万元，均为公司为取得信用证按规定存入银行的保证金。2021 年末，公司货币资金较上年末增加 10,554.78 万元，增幅为 76.85%，主要是由公司报告期末结构性存款到期转入银行账户及新增银行承兑汇票保证金所致。2022 年 3 月 31 日，公司货币资金总额较上年波动较小，其他货币资金的增加主要系信用证保证金和银承汇票保证金增加所致。

### (2) 交易性金融资产

报告期内，公司交易性金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
理财产品	14,000.00	18,000.00	26,400.00	-
合计	<b>14,000.00</b>	<b>18,000.00</b>	<b>26,400.00</b>	-

2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司交易性金融资产分别 26,400.00 万元、18,000.00 万元和 14,000.00 万元，均为结构性存款理财产品，主要理财资金来源于公司 2020 年 IPO 募集资金到账，占流动资产的比重分别为 40.75%、26.68%和 20.84%。报告期内，公司购买的理财产品均为结构性存款及低风险理财产品，不存在财务投资的情形。

### (3) 应收票据

报告期内，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	354.20	239.01	456.35	341.54
合计	<b>354.20</b>	<b>239.01</b>	<b>456.35</b>	<b>341.54</b>

报告期各期末，公司应收票据均为银行承兑汇票。各期末应收票据波动较

小，无已质押的应收票据。

#### (4) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面余额和账面净额情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收账款账面余额	8,298.71	6,895.72	5,434.00	5,058.67
减：坏账准备	497.79	511.03	316.81	274.03
应收账款净额	7,800.92	6,384.69	5,117.19	4,784.64
应收账款净额占流动资产的比例	11.61%	9.46%	7.90%	23.45%
应收账款账面余额占营业收入比例	<b>19.78%</b>	17.38%	14.70%	13.36%

注：2022年3月末的应收账款账面余额占营业收入比例已经过年化处理

##### ①应收账款余额分析

报告期各期末公司应收账款净额分别为 4,784.64 万元、5,117.19 万元、6,384.69 万元和 7,800.92 万元，逐年增长，占各期流动资产的比例分别为 23.45%、7.90%、9.46%和 11.61%。2020 年末和 2021 年末应收账款净额占流动资产比例下降较多，主要系公司 2020 年 IPO 募集资金到账导致货币资金、交易性金融资产等增加所致。

报告期各期末公司应收账款账面余额分别为 5,058.67 万元、5,434.00 万元、6,895.72 万元和 8,298.71 万元，占各期营业收入比例分别为 13.36%、14.70%、17.38%和 19.78%，呈现小幅上升。公司与主要客户的结算方式及信用期基本保持稳定，2020 年应收账款余额较 2019 年波动较小，2021 年末和 2022 年 3 月末应收账款余额增幅上升，主要原因为公司经营规模的增长，应收账款的余额相应增加，与公司的销售规模和业务发展相匹配。

##### ②应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款余额及账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

1年以内	7,708.87	92.89%	5,883.10	85.32%	5,171.47	95.17%	4,932.44	97.50%
1-2年	474.70	5.72%	862.82	12.51%	175.05	3.22%	79.99	1.58%
2-3年	45.98	0.55%	71.09	1.03%	42.76	0.79%	35.17	0.70%
3年以上	69.15	0.83%	78.70	1.14%	44.73	0.82%	11.08	0.22%
<b>合计</b>	<b>8,298.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,895.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,434.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,058.67</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末公司账龄在 1 年以内的应收账款比例均超过 85%。公司严格按照会计政策规定计提坏账准备，坏账准备的计提合理、充分。

### ③应收账款坏账准备计提政策同行业比较

公司主要从事丙纶长丝的生产，丙纶行业内无可比上市公司；公司扩大至其他合成纤维行业比较，从原材料、产品、生产工艺等方面对比，行业内也没有相类似的可比上市公司；因此，公司选择行业内同为小品种合成纤维且规模较大的上市公司进行对比。具体情况如下：

账龄	光威复材	泰和新材	华峰化学	皖维高新	公司
1年以内（含1年，下同）	5.00%	5.00%	5.00%	4.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%	10.00%	5.00%	10.00%
2-3年	20.00%	30.00%	30.00%	10.00%	30.00%
3-4年	50.00%	50.00%	60.00%	30.00%	50.00%
4-5年	80.00%	80.00%	60.00%	50.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：各可比公司公开披露的年度报告。

从上述表格可以看出，公司坏账计提政策与其他合成纤维行业公司基本一致。报告期末，公司采用账龄分析法核算的应收账款坏账准备分别为 274.03 万元、316.81 万元和 450.50 万元和 497.79 万元。报告期实际核销的应收账款金额分别为 3.42 万元、0、1.56 万元和 0。公司已基于谨慎性原则，充分、合理地提取了坏账准备。

### ④客户结构分析

报告期各期末，公司应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

时点	序号	客户名称	应收账款金额	占应收账款余额的比例
----	----	------	--------	------------



2022年3月31日	1	顺良发工业（深圳）有限公司	777.94	9.37%
	2	天台县江南滤网有限公司	500.10	6.03%
	3	天台三友滤料有限公司	494.88	5.96%
	4	吉东榕纺织品（苏州）有限公司	466.86	5.63%
	5	上饶市华宏服饰织造有限公司	409.68	4.94%
	合计		<b>2,649.44</b>	<b>31.93%</b>
2021年12月31日	1	顺良发工业（深圳）有限公司	777.94	11.28%
	2	吉东榕纺织品（苏州）有限公司	474.71	6.88%
	3	天台县江南滤网有限公司	443.19	6.43%
	4	浙江严牌过滤技术股份有限公司	370.72	5.38%
	5	祥兴（福建）箱包集团有限公司	328.42	4.76%
	合计		<b>2,394.99</b>	<b>34.73%</b>
2020年12月31日	1	顺良发工业（深圳）有限公司	777.94	14.32%
	2	祥兴（福建）箱包集团有限公司	647.99	11.92%
	3	浙江省天台鹤松筛网厂	286.45	5.27%
	4	浙江严牌过滤技术股份有限公司	252.50	4.65%
	5	金鹰精工塑胶（深圳）有限公司	168.38	3.10%
	合计		<b>2,133.26</b>	<b>39.26%</b>
2019年12月31日	1	东莞协成织带有限公司	349.33	6.91%
	2	浙江省天台鹤松筛网厂	318.71	6.30%
	3	祥兴（福建）箱包集团有限公司	246.86	4.88%
	4	PRIME TRADING LIMITED 香港普利姆有限公司	178.24	3.52%
	5	PT.HISHENG LUGGAGE ACCESSORY	168.15	3.32%
	合计		<b>1,261.29</b>	<b>24.93%</b>

截至 2022 年 3 月 31 日，公司应收账款前五名客户均不属于公司关联方，公司与主要客户保持良好合作，除顺良发工业（深圳）有限公司、PRIME TRADING LIMITED 香港普利姆有限公司账龄超过 1 年外，其余账龄都在 1 年以内，公司的主要客户综合实力较强、信用良好，发生坏账风险的概率较小。

#### （5）应收款项融资

报告期内，应收款项融资明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31	2021年12月31	2020年12月31	2019年12月31
----	-----------	------------	------------	------------

	日	日	日	日
应收款项融资	240.25	265.98	1,068.63	322.22

报告期内，公司应收款项融资为未终止确认的银行票据及通过建信融通渠道获取的保理融资，2020年应收款项融资增加较大主要原因为公司未终止的银行票据增加及通过建信融通渠道获取的保理融资。报告期内应收款项融资不存在公允价值变动。

### (6) 预付款项

报告期各期末，预付账款明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预付账款	1,233.35	6,377.90	4,542.14	1,447.04
合计	<b>1,233.35</b>	<b>6,377.90</b>	<b>4,542.14</b>	<b>1,447.04</b>

报告各期末，公司预付账款期末金额分别为 1,447.04 万元、4,542.14、6,377.90 万元和 1,233.35 万元，占流动资产的比例分别为 7.09%、7.01%、9.45%和 1.84%。报告期预付账款主要为预付材料款。2020年末预付账款余额较上年末增加 3,095.10 万元，大幅增加 213.89%，主要系 2020 年末原材料聚丙烯价格处于低位，公司加大了采购量，预付采购款增加且尚未到结算期所致。2021 年末预付账款余额较上年末增加 1,835.76 万元，增加 40.42%，主要原因为原材料聚丙烯价格呈现上涨趋势，公司为了提前锁定价格而预付原材料款，原材料于 2022 年 1-2 月陆续到货，2022 年 3 月 31 日预付账款大幅减少主要系预付原材料到货所致。

报告期各期末，公司预付账款金额前五名情况如下：

单位：万元

时点	序号	供应商名称	采购名称	预付账款金额	占预付账款余额的比例
2022年3月31日	1	中国石化化工销售有限公司汕头经营部	聚丙烯	554.31	44.94%
	2	揭阳市运泰贸易有限公司	聚丙烯	267.21	21.67%
	3	浙江卫星能源有限公司	聚丙烯	91.81	7.44%
	4	揭阳市悦华化纤材料厂有限公司	母粒	82.52	6.69%
	5	东莞巨正源科技有限公司	聚丙烯	60.47	4.90%

	合计		1,056.33	85.65%	
2021年12月31日	1	浙江卫星能源有限公司	聚丙烯	1,960.52	30.74%
	2	揭阳市运泰贸易有限公司	聚丙烯	1,600.11	25.09%
	3	中国石化化工销售有限公司汕头经营部	聚丙烯	972.30	15.24%
	4	揭阳市悦华化纤材料厂有限公司	母粒	879.08	13.78%
	5	上海顺尔化工有限公司	聚丙烯	444.02	6.96%
	合计			<b>5,856.03</b>	<b>91.81%</b>
2020年12月31日	1	浙江卫星能源有限公司	聚丙烯	2,491.09	54.84%
	2	南昌市宇翔工贸有限公司	聚丙烯	701.45	15.44%
	3	塑米科技(广东)有限公司	聚丙烯	501.60	11.04%
	4	中国石化化工销售有限公司汕头经营部	聚丙烯	320.46	7.06%
	5	揭阳市悦华化纤材料厂有限公司	母粒	207.36	4.57%
	合计			<b>4,221.97</b>	<b>92.95%</b>
2019年12月31日	1	浙江卫星能源有限公司	聚丙烯	624.48	43.16%
	2	国家能源集团宁夏煤业有限责任公司	聚丙烯	527.44	36.45%
	3	广东柏亚供应链股份有限公司	聚丙烯	240.05	16.59%
	4	中国化学纤维工业协会	绿色纤维标志使用费	11.01	0.76%
	5	江苏晋成空调工程有限公司	空调设备	9.97	0.69%
	合计			<b>1,412.95</b>	<b>97.65%</b>

截至 2022 年 3 月 31 日，公司预付款项余额中无预付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

### （7）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 0 万元、5.00 万元、74.14 万元和 54.65 万元，金额较小，主要为咨询费、保证金、备用金等。

### （8）存货

报告期各期末，公司存货构成如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例

原材料	7,152.93	75.29%	2,322.49	63.29%	1,164.64	44.11%	1,126.92	52.28%
库存商品	2,221.22	23.38%	886.94	24.17%	397.78	15.07%	732.06	33.96%
在途物资	-	-	-	-	778.03	29.47%	-	-
发出商品	57.47	0.60%	188.74	5.14%	157.75	5.97%	77.51	3.60%
委托加工物资	12.07	0.13%	6.27	0.17%	9.76	0.37%	39.68	1.84%
周转材料	56.98	0.60%	54.77	1.49%	62.77	2.38%	68.43	3.17%
自制半成品	-	-	210.25	5.73%	69.57	2.63%	111.04	5.15%
<b>合计</b>	<b>9,500.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,669.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,640.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,155.65</b>	<b>100.00%</b>

### ①存货结构变动分析

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 2,155.65 万元、2,640.29 万元、3,669.46 万元和 9,500.66 万元。公司存货主要由原材料、库存商品、发出商品和在途物资构成。报告期各期末，该四类存货占存货比例分别为 89.83%、94.62%、92.61%和 99.27%。

### ②存货变动分析

2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司存货账面价值分别较上年末增加 484.64 万元、1,029.17 万元和 5,831.21 万元，主要原因是公司业务规模的扩大，年末增加了原材料的采购量，同时在途物资、发出商品也有所增加，其中 2022 年 3 月末大幅增加，主要原因为 2021 年末为锁定价格预付材料款在 2022 年第一季度陆续到货所致。

### ③存货跌价准备的计提情况

公司的存货采用成本与可变现净值孰低的原则进行计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。具体如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
存货账面余额	9,500.66	3,682.91	2,646.54	2,158.41
存货跌价准备	-	13.46	6.26	2.76
存货账面价值	9,500.66	3,669.46	2,640.29	2,155.65

报告期内，公司主要按照销售订单来组织生产，各类存货周转速度快，存货跌价准备金额较小，不会对公司正常业务经营造成影响。

### (9) 其他流动资产

报告期各期末，其他流动资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
增值税留抵扣额	163.33	24.03	220.76	55.93
上市中介费	-	-	-	262.54
再融资费用	23.58	23.58	-	-
大额存单	8,500.00	8,000.00	10,600.00	-
大额存单存款利息	182.83	108.83	-	-
产学研合作费用	129.13	-	-	-
合计	<b>8,998.87</b>	<b>8,156.44</b>	<b>10,820.76</b>	<b>318.47</b>

报告期各期末，公司的其他流动资产分别为 318.47 万元、10,820.76 万元和 8,156.44 万元和 8,998.87 万元，主要为增值税留抵扣额和大额存单。2019 年末，公司其他流动资产为与首次公开发行股票相关的上市中介费用。2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司其他流动资产大幅增加，系公司使用首次公开发行股票募集资金购买大额存单所致。2022 年 1-3 月新增与东华大学、华南理工大学产学研合作费用。

### 3、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	113.82	0.36%	115.03	0.43%	-	-	-	-
固定资产	5,360.34	16.94%	5,556.29	20.89%	4,484.77	32.72%	4,587.20	39.19%
固定资产清理	-	-	9.58	0.04%	18.48	0.13%	-	-
在建工程	7,476.95	23.63%	4,340.57	16.32%	2,255.39	16.46%	466.17	3.98%
无形资产	5,884.05	18.60%	5,923.16	22.27%	6,057.20	44.20%	2,756.45	23.55%
长期待摊费用	1,120.04	3.54%	1,163.30	4.37%	548.61	4.00%	607.2	5.19%
递延所得税资产	140.68	0.44%	151.14	0.57%	105.89	0.77%	69.28	0.59%

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动资产	11,545.14	36.49%	9,333.20	35.10%	235.27	1.72%	3,218.08	27.49%
合计	<b>31,641.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,592.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,705.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,704.38</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产组成，该部分资产占比分别为 94.22%、95.22%、94.62%和 95.66%。报告期各期末，公司非流动资产余额分别为 11,704.38 万元、13,705.61 万元、26,592.28 万元和 31,641.03 万元，呈现逐年递增的趋势。2020 年末，公司非流动资产和上年末增加 2,001.23 万元，主要原因为公司 IPO 募集资金到账，募投项目投入建设，在建工程金额增加，另外新购置了一宗土地。2021 年末和 2022 年 3 月末，公司非流动资产分别较上年增加 12,886.66 万元和 5,048.75 万元，主要是募投项目持续建设预付工程款和设备款导致。

### （1）长期股权投资

2021 年末和 2022 年 3 月末，公司长期股权投资为 115.03 万元和 113.82 万元，系公司为加强经济技术和产业链上下游合作，优化公司的战略布局，与巨正源股份有限公司共同出资设立新公司揭阳巨正源科技有限公司所进行的长期股权投资。

揭阳巨正源科技有限公司注册资本为人民币 1 亿元，其中公司认缴出资额为 1,200.00 万元，持股比例为 12%；巨正源股份有限公司认缴出资额为 8,800.00 万元，持股比例为 88%。2021 年 3 月，出资双方缴纳各自认缴额的 10%作为首期出资额，公司缴纳长期股权投资额 120.00 万元。2021 年末公司按照权益法确认的投资损失为 4.97 万元，2022 年 3 月末公司按照权益法确认的投资损失为 6.18 万元。

### （2）固定资产

报告期各期末，固定资产账面价值分别为 4,587.20 万元、4,484.77 万元、5,556.29 万元和 5,360.34 万元。

报告期各期末，公司固定资产账面原值变动情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
房屋及建筑物	1,025.14	1,025.14	1,025.14	1,025.14
机器设备	7,531.26	7,524.59	5,821.63	5,336.66
运输工具	157.77	157.77	157.77	157.77
办公及其他设备	222.66	222.66	194.43	191.53
<b>合计</b>	<b>8,936.82</b>	<b>8,930.15</b>	<b>7,198.96</b>	<b>6,711.09</b>

公司的固定资产主要是与公司生产经营密切相关的房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备。报告期各期末，公司固定资产账面原值分别为 6,711.09 万元、7,198.96 万元、8,930.15 万元和 8,936.82 万元，随着公司业务扩张呈现增长趋势，主要系公司募投项目投建新增机器设备所致。

报告期各期末，公司固定资产具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日			2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面原值	累计折旧	账面价值	账面原值	累计折旧	账面价值	账面原值	累计折旧	账面价值	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	1,025.14	235.35	789.78	1,025.14	223.18	801.96	1,025.14	174.49	850.65	1,025.14	125.79	899.34
机器设备	7,531.26	3,016.48	4,514.78	7,524.59	2,835.52	4,689.07	5,821.63	2,284.40	3,537.23	5,336.66	1,811.49	3,525.17
运输设备	157.77	138.59	19.17	157.77	130.80	26.97	157.77	99.61	58.16	157.77	65.99	91.78
办公及其他设备	222.66	186.05	36.61	222.66	184.37	38.30	194.43	155.69	38.74	191.53	120.62	70.91
<b>合计</b>	<b>8,936.82</b>	<b>3,576.48</b>	<b>5,360.34</b>	<b>8,930.15</b>	<b>3,373.86</b>	<b>5,556.29</b>	<b>7,198.96</b>	<b>2,714.19</b>	<b>4,484.77</b>	<b>6,711.09</b>	<b>2,123.89</b>	<b>4,587.20</b>

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 4,587.20 万元、4,484.77 万元、5,556.29 万元和 5,360.34 万元，占非流动资产的比例分别为 39.19%、32.72%、20.89%和 16.94%。

2022年3月31日，公司固定资产成新率情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日		
	账面原值	账面价值	成新率
房屋及建筑物	1,025.14	789.78	77.04%
机器设备	7,531.26	4,514.78	59.95%

项目	2022年3月31日		
	账面原值	账面价值	成新率
运输工具	157.77	19.17	12.15%
其他设备	222.66	36.61	16.44%
合计	8,936.82	5,360.34	59.98%

报告期各期末，公司固定资产状况良好，不存在减值迹象，未计提减值准备。

### (3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程的账面价值分别为 466.17 万元、2,255.39 万元、4,340.57 万元和 7,476.95 万元。

2020 年末，公司在建工程较上年末增加 1,789.22 万元，增长 383.81%，主要原因是公司 2020 年度新购入机器设备、开展大南海地块项目和年产 2.3 万吨聚丙烯纤维扩产 IPO 募投项目。截至 2020 年末，上述机器设备尚在安装调试过程未转入固定资产。上述募投项目仍在进行中，从而导致 2020 年末公司在建工程账面价值大幅提高。

2021 年末，公司在建工程较上年末增加 2,085.18 万元，增长 92.45%，主要是年产 2.3 万吨聚丙烯纤维扩产项目及研发中心建设项目 IPO 募投项目投入大幅增加所致。截至 2021 年末，上述工程建设尚在进行过程未转入固定资产，上述募投项目仍在进行中，从而导致 2021 年末公司在建工程账面价值大幅提高。

2022 年 3 月末，公司在建工程较上年末增加 3,136.38 万元，增长 72.26%，主要是 IPO 募投项目持续投入增加所致。

### (4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日			2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面原值	累计摊销	账面价值	账面原值	累计摊销	账面价值	账面原值	累计摊销	账面价值	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	6,329.70	551.44	5,778.26	6,329.70	515.70	5,814.01	6,312.53	375.57	5,936.96	2,910.30	229.25	2,681.04
计算机	143.44	50.55	92.89	143.44	47.64	95.81	137.95	32.85	105.10	78.99	20.53	58.46



软件													
专利权	18.00	5.10	12.90	18.00	4.65	13.35	18.00	2.85	15.15	18.00	1.05	16.95	
合计	<b>6,491.15</b>	<b>607.10</b>	<b>5,884.05</b>	<b>6,491.15</b>	<b>567.98</b>	<b>5,923.16</b>	<b>6,468.48</b>	<b>411.27</b>	<b>6,057.20</b>	<b>3,007.28</b>	<b>250.83</b>	<b>2,756.45</b>	

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 2,756.45 万元、6,057.20 万元、5,923.16 万元和 5,884.05 万元。公司的无形资产由土地使用权、计算机软件和专利权构成，计算机软件主要为财务软件。报告期各期末，土地使用权占无形资产的比例分别为 97.26%、98.01%、98.16%和 98.20%，为无形资产主要组成部分。

2020 年末，公司无形资产账面价值相比上年末增加 3,300.75 万元，增长 119.75%，主要是公司购入的编号为 JDR2019010、地址位于揭东开发区综合产业园车田大道西侧、龙山路南侧的二类工业用地，于 2020 年达到可使用状态，对应的土地使用权转无形资产所致。

2021 年末和 2022 年 3 月末，公司无形资产账面价值相比上年末减少 134.04 万元和 39.11 万元，减少 2.21%和 0.66%，主要是本期计提土地使用权累计摊销所致。

### (5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
装修工程款	1,112.22	1,155.52	536.58	593.70
废气处理工程款	-	-	-	13.50
价值在线信息技术服务费	7.82	7.78	12.03	-
合计	<b>1,120.04</b>	<b>1,163.30</b>	<b>548.61</b>	<b>607.20</b>

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 607.2 万元、548.61 万元、1,163.30 万元和 1,120.04 万元，占非流动资产的比重分别为 5.19%、4.00%、4.37%和 3.54%，占比较小，对非流动资产影响较小。公司的长期待摊费用主要为装修工程款。2021 年末，公司长期待摊费用相比上年末增加 614.69 万元，增长 112.05%，主要是公司 2021 年度对员工宿舍楼增加装修所致。

## (6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 69.28 万元、105.89 万元、151.14 万元和 140.68 万元，主要由于计提资产减值准备和确认递延政府补助产生。

## (7) 其他非流动资产

报告期各期末，其他非流动资产明细情况具体如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日			2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面余额	账面余额	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备款	3,045.30	-	3,045.30	3,080.59	-	3,080.59	103.20	-	103.20	39.50	-	39.50
预付工程款	8,499.84	-	8,499.84	6,252.61	-	6,252.61	132.07	-	132.07	-	-	-
预付土地款及契税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,178.58	-	3,178.58
<b>合计</b>	<b>11,545.14</b>	<b>-</b>	<b>11,545.14</b>	<b>9,333.20</b>	<b>-</b>	<b>9,333.20</b>	<b>235.27</b>	<b>-</b>	<b>235.27</b>	<b>3,218.08</b>	<b>-</b>	<b>3,218.08</b>

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 3,218.08 万元、235.27 万元、9,333.20 万元和 11,545.14 万元，占非流动资产的比重分别为 27.49%、1.72%、35.10%和 36.49%。2019 年其他非流动资产余额较高主要系公司于 2019 年新购置了位于揭东开发区综合产业园车田大道西侧、龙山路南侧的二类工业用地，并于 2019 年 11-12 月份预付土地款及契税 3,178.58 万元所致。

2021 年其他非流动资产大幅增加，主要系公司 IPO 募投项目持续投入于 2021 年预付设备款和预付工程款所致。

## (二) 负债构成及分析

### 1、负债构成情况

公司最近三年一期的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	7,415.21	45.01%	7,422.71	56.07%	124.93	4.67%	5,322.22	71.16%

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	3,390.59	20.58%	766.58	5.79%	-	-	-	-
应付账款	464.92	2.82%	300.16	2.27%	347.93	13.00%	635.34	8.50%
预收款项	1.98	0.01%	-	-	-	-	98.01	1.31%
合同负债	1,137.93	6.91%	1,035.35	7.82%	225.40	8.42%	-	-
应付职工薪酬	242.34	1.47%	530.42	4.01%	438.14	16.37%	388.55	5.20%
应交税费	391.07	2.37%	387.43	2.93%	454.84	16.99%	689.43	9.22%
其他应付款	277.65	1.69%	179.85	1.36%	139.73	5.22%	160.20	2.14%
其他流动负债	35.23	0.21%	231.59	1.75%	562.95	21.03%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>13,356.92</b>	<b>81.08%</b>	<b>10,854.10</b>	<b>82.00%</b>	<b>2,293.92</b>	<b>85.70%</b>	<b>7,293.75</b>	<b>97.53%</b>
长期借款	2,650.00	16.09%	1,900.00	14.35%	-	-	-	-
递延收益	466.55	2.83%	483.12	3.65%	382.85	14.30%	185.08	2.47%
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,116.55</b>	<b>18.92%</b>	<b>2,383.12</b>	<b>18.00%</b>	<b>382.85</b>	<b>14.30%</b>	<b>185.08</b>	<b>2.47%</b>
<b>负债合计</b>	<b>16,473.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,237.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,676.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,478.83</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 7,478.83 万元、2,676.77 万元、13,237.22 万元和 16,473.47 万元，2020 年末负债总额较 2019 年末下降 4,802.06 万元，主要系公司偿还了银行短期借款所致。2021 年末负债总额较 2020 年末增加 10,560.45 万元，主要系随着业务规模的扩大，公司增加借款及合同负债增加所致。报告期各期末流动负债占负债总额的比重均超过 81%，主要由短期借款、应付票据、应付账款及合同负债构成。2022 年 3 月末负债总额较 2021 年末增加 3,236.25 万元，主要系应付票据和长期借款增加所致。

## 2、流动负债分析

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 5,322.22 万元、124.93 万元、7,422.71 万元和 7,415.21 万元。报告期内公司的短期借款主要系银行借款。2019 年末，公司新增银行流动资金贷款 5,000.00 万元和附有追索权的贴现未到期票据 322.22 万元。2020 年公司偿还了银行借款，2021 年，公司因经营周转需要新增了银行借款 7,412.71 万元和票据贴现 10.00 万元。公司报告期内无已逾

期未偿还的短期借款。

## (2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据金额分别为 0 万元、0 万元、766.58 万元和 3,390.59 万元。公司 2019 年和 2020 年没有向供应商开具票据，2021 年和 2022 年 1-3 月公司资金周转紧张与供应商结算方式增加公司开具的银行承兑汇票。

## (3) 应付账款

报告期，应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应付账款	464.92	300.16	347.93	635.34
占流动负债的比例 (%)	3.48	2.27	15.17	8.71

### ①应付账款余额分析

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 635.34 万元、347.93 万元、300.16 万元和 464.92 万元。应付账款余额主要为采购原材料、设备和运费款项，2019 年末应付账款余额较大主要系应付工程款所致。

### ②应付账款账龄分析

单位：万元

账龄	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	应付账款	比例	应付账款	比例	应付账款	比例	应付账款	比例
1年以内	464.92	100.00%	300.16	100.00%	347.93	100.00%	635.13	99.97%
1-2年	-	-	-	-	-	-	0.21	0.03%
2-3年	-	-	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	464.92	100.00%	300.16	100.00%	347.93	100.00%	635.34	100.00%

截至 2022 年 3 月 31 日，公司应付账款账龄在 1 年以内。公司能及时付款，不存在大额资金长期拖欠情形。

### ③客户结构分析

报告期各期末，公司应付账款金额前五名情况如下：

单位：万元、%

时点	序号	单位名称	应付账款金额	占应付账款余额的比例	备注
2022年3月31日	1	DAKO AG（德国）	184.76	39.74%	原材料款
	2	海盐云亮包装有限公司	49.02	10.54%	包装物
	3	南丰县德胜物流配送有限公司	34.33	7.38%	运费
	4	广东晋泽科技有限公司	23.12	4.97%	包装物
	5	揭阳市成丰实业有限公司	21.28	4.58%	原材料款
	合计			<b>312.51</b>	<b>67.22%</b>
2021年12月31日	1	揭阳市成丰实业有限公司	42.69	14.22%	原材料款
	2	南丰县德胜物流配送有限公司	31.92	10.63%	运费
	3	舟山市金湖化纤机械有限公司	31.28	10.42%	设备
	4	海盐云亮包装有限公司	24.50	8.16%	包装物
	5	广州合诚实业有限公司	17.37	5.79%	原材料款
	合计			<b>147.76</b>	<b>49.22%</b>
2020年12月31日	1	广东港泰电力工程有限公司	47.16	13.55%	设备
	2	南丰县德胜物流配送有限公司	39.50	11.35%	运费
	3	广东中鹏电气有限公司	32.73	9.41%	设备
	4	海盐云亮包装有限公司	23.26	6.68%	包装物
	5	宜昌经纬纺机有限公司	16.20	4.66%	设备
	合计			<b>158.85</b>	<b>45.65%</b>
2019年12月31日	1	广东振通水电工程建设有限公司	141.27	22.24%	工程款
	2	广东玉新建设有限公司	80.00	12.59%	工程款
	3	司马化工（佛山）有限公司	76.05	11.97%	原材料款
	4	揭阳市悦华化纤材料厂有限公司	38.26	6.02%	委托加工费
	5	南丰县风盛物流配送有限公司	36.24	5.70%	物流费用
	合计			<b>371.82</b>	<b>58.52%</b>

截至 2022 年 3 月 31 日，公司应付账款中无欠持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

#### （4）预收款项/合同负债

报告期各期末，公司的预收款情/合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预收账款	-	-	-	98.01
合同负债	1,137.93	1,035.35	225.40	-
<b>合计</b>	<b>1,137.93</b>	<b>1,035.35</b>	<b>225.40</b>	<b>98.01</b>

公司的预收账款主要为各报告期末公司正在履行的销售合同所预收的货款。公司部分海外客户采取 TT 模式，即：公司向客户预先收取 30% 订金，待发货后收取剩余尾款。另外，对于一些新客户、小客户等，为降低违约风险，公司会采取先收取一定订金后发货的销售模式。

2019 年末，公司预收账款余额为 98.01 万元。2020 年公司执行新收入准则，将预收账款重分类至合同负债，2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，公司合同负债余额为 225.40 万元、1,035.35 万元和 1,137.93 万元。由于受到期末客户的采购计划的影响，公司报告期各期末预收账款/合同负债金额存在一定波动，2021 年末合同负债较 2020 年增加 809.95 万元，增长了 359.34%，主要系公司 2021 年底境外客户订单量增加所致。

### （5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
短期薪酬	242.34	530.42	438.14	388.55
<b>合计</b>	<b>242.34</b>	<b>530.42</b>	<b>438.14</b>	<b>388.55</b>

报告期内，应付职工薪酬主要由短期薪酬构成。2019 年末至 2021 年末应付职工薪酬逐年上涨，主要系公司业务规模的扩大，员工数量及薪酬水平提高所致，2022 年 3 月末应付职工薪酬较上年末减少。公司不存在拖欠员工薪酬的情形。

### （6）应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
增值税	71.15	142.46	0.05	209.69
企业所得税	292.29	199.57	427.83	452.65
个人所得税	0.98	2.72	1.61	1.93
城市维护建设税	11.95	22.85	14.05	14.68
房产税	1.69	1.68	-	-
土地使用税	2.13	-	1.27	-
印花税	2.35	1.83	-	-
教育费附加	8.54	16.32	10.03	10.48
<b>合计</b>	<b>391.07</b>	<b>387.43</b>	<b>454.84</b>	<b>689.43</b>

报告期各期末，公司应交税费分别为 689.43 万元、454.84 万元、387.43 万元和 391.07 万元，公司应交税费主要是应交的企业所得税和增值税。

2020 年末，公司应缴税费较上年较减少 234.59 万元，主要是 2020 年末应交税增值税较低所致。2021 年末，公司应缴税费较上年减少 67.41 万元，主要是公司 2021 年第四季度利润总额较同期减少导致预缴所得税减少。2022 年 3 月末，公司应缴税费较上年波动较小。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款如下表所示：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
电费	255.06	177.90	135.34	156.48
其他	22.59	1.96	4.38	3.72
<b>合计</b>	<b>277.65</b>	<b>179.85</b>	<b>139.73</b>	<b>160.2</b>

报告期内，其他应付款主要由电费构成。截至 2022 年 3 月 31 日，公司其他应付款中无欠持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项，无欠关联方款项。

#### (8) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债如下表所示：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
其他流动负债	35.23	231.59	562.95	-
合计	<b>35.23</b>	<b>231.59</b>	<b>562.95</b>	-

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 0 万元、562.95 万元、231.59 万元和 35.23 万元。2020 年末和 2021 年末，其他流动负债较大主要是未终止确认的票据背书结算的负债增加所致。

### 3、非流动负债分析

报告期内，公司的非流动负债主要是长期借款和递延收益。

#### (1) 长期借款

2019 年末和 2020 年末公司不存在长期借款，2021 年末和 2022 年 3 月末，公司新增抵押兼质押借款余额为 1,900.00 万元和 2,650.00 万元，主要系公司借款用于建设员工宿舍。

#### (2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 185.08 万元、382.85 万元、483.12 万元和 466.55 万元，主要系公司收到的与资产相关的政府补助尚未摊销的部分。

报告期各期末，公司递延收益主要为收到的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
企业转型升级直接补助专项资金	10.93	11.46	13.62	15.77
2019年省级促进经济高质量发展专项资金	125.80	130.64	149.97	169.31
2020年省级促进经济高质量发展专项资金	186.85	193.33	219.26	-
2021年省级促进经济高质量发展专项资金	142.97	147.69	-	-
合计	<b>466.55</b>	<b>483.12</b>	<b>382.85</b>	<b>185.08</b>



### （三）偿债能力分析

#### 1、主要偿债能力指标

公司最近三年一期的主要偿债指标如下：

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（倍）	5.03	6.21	28.24	2.80
速动比率（倍）	3.55	4.54	20.39	2.26
资产负债率（母公司）	17.87%	15.40%	3.55%	23.17%
资产负债率（合并）	16.67%	14.07%	3.41%	23.29%
项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
息税折旧摊销前利润（万元）	2,011.78	9,114.12	10,351.93	8,887.67
利息保障倍数（倍）	14.78	46.55	62.32	51.38

公司经营理念较为稳健，在业务规模扩大的同时，注重销售回款的管理，日常经营保持了较为充沛的现金流；在产能建设和固定资产快速增长的同时，合理地控制了负债的规模。

报告期内，公司流动比率和速动比率基本上在 2.00 以上，保持在较好水平，公司短期偿债能力较好。2020 年末流动比率和速动比率大幅增加系公司首次公开发行股份募集资金到账导致流动资产增加、以及偿还部分银行借款导致流动负债减少所致。2021 年末流动比率和速动比率大幅降低系公司短期借款增加导致流动负债增加所致。

报告期内，公司资产负债率保持较低水平，偿债风险较低，2020 年末资产负债率较上年末下降系首次公开发行股份募集资金到账所致。2021 年末资产负债率较上年末上升系银行借款增加所致。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润存在一定波动，公司利息保障倍数一直保持在较高的水平，公司偿债能力较好。

报告期内，公司盈利能力不断增强，息税折旧摊销前利润、流动比率、速动比率及利息保障倍数维持在较好水平。同时，公司银行资信状况良好，无任何不良记录，也不存在或有负债等其他影响偿债能力的事项。经过行业内多年

耕耘，公司得到了市场、客户和合作银行的高度认可，具有良好的市场声誉和信用资质，未来可通过内部盈利积累、银行授信、股权融资等多种方式筹措资金。综合上述因素，公司具有较强的偿债能力。

## 2、与同行业可比上市公司比较

公司主要从事丙纶长丝的生产和销售业务，在丙纶行业内无可比上市公司。公司偿债能力指标与合成纤维行业内同为小品种合成纤维，且规模较大的上市公司进行对比，具体情况如下：

公司名称	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
光威复材 (300699)	5.13	3.40	4.34	3.15	5.58	4.85	5.73	5.03
泰和新材 (002254)	2.32	1.87	2.31	1.87	2.41	1.99	2.96	2.12
华峰化学 (002064)	2.54	1.93	2.19	1.62	1.78	1.39	1.03	0.73
皖维高新 (600063)	1.12	0.85	1.08	0.79	1.06	0.88	0.99	0.76
可比上市公司平均	2.78	2.01	2.48	1.86	2.71	2.28	2.68	2.16
发行人	5.03	3.55	6.21	4.54	28.24	20.39	2.80	2.26

数据来源：各可比公司公开披露的年度报告。

从上表可以看出，报告期各期末公司的流动比率、速动比率高于同行业平均值，保持在合理水平，总体而言，公司总体偿债能力较强。

截至2022年3月31日，公司流动负债13,356.92万元，占负债总额的比例为81.08%，母公司资产负债率为17.87%。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为8,561.74万元、3,825.80万元、5,507.72万元和609.68万元，经营性现金流量较为充裕。

综上所述，公司资产负债率较低、盈利能力较强、利息保障倍数较高，且银行信用良好，公司总体偿债能力较强。

### （四）资产营运能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

单位：次/年

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率	5.52	6.44	7.05	7.41
存货周转率	4.96	9.64	10.65	9.22

注：2022年1-3月的周转率数据已经过年化处理

### 1、应收账款周转率

最近三年一期公司应收账款周转率分别为 7.41 次/年、7.05 次/年、6.44 次/年和 5.52 次/年，公司应收账款周转率逐年下降，主要原因为应收账款增加所致，应收账款周转较快，变现能力较强。截至 2022 年 3 月 31 日，公司账龄在 1 年以内的应收账款占比约 92.89%，且公司应收账款主要客户的生产经营均颇具规模，相关客户信用良好。

### 2、存货周转率

最近三年一期公司存货周转率分别为 9.22 次/年、10.65 次/年、9.64 次/年和 4.96 次/年，最近三年相对保持稳定且保持较高水平，2022 年 1-3 月大幅下降主要原因为 2021 年末预付原材料在 2022 年第一季度陆续到货导致原材料大幅增加所致。

### 3、与同行业可比上市公司比较

公司主要从事丙纶长丝的生产和销售业务，在丙纶行业内无可比上市公司。公司资产周转能力与合成纤维行业内同为小品种合成纤维，且规模较大的上市公司进行对比，具体情况如下：

项目	可比公司	主要产品	2021年	2020年	2019年
应收账款周转率（次/年）	光威复材（300699）	碳纤维	7.61	8.02	2.67
	泰和新材（002254）	芳纶、氨纶	42.42	32.15	29.52
	华峰化学（002064）	氨纶	14.67	7.60	10.44
	皖维高新（600063）	维纶	18.83	18.27	14.25
	可比上市公司均值	-	20.88	16.51	14.22
	发行人	丙纶长丝	<b>6.44</b>	<b>7.05</b>	<b>7.41</b>
存货周转率（次/年）	光威复材（300699）	碳纤维	4.15	3.64	3.62
	泰和新材（002254）	芳纶、氨纶	4.59	4.24	4.14

项目	可比公司	主要产品	2021年	2020年	2019年
	华峰化学（002064）	氨纶	-	5.81	8.06
	皖维高新（600063）	维纶	8.32	10.18	7.31
	可比上市公司均值	-	5.69	5.97	5.78
	发行人	丙纶长丝	<b>9.64</b>	<b>10.65</b>	<b>9.22</b>

数据来源：各可比公司公开披露的年度报告

2019年至2021年公司应收账款周转率均低于同行业平均水平。光威复材周转率较低主要原因为光威复材的军品销售占比较高，主要客户为国内航空航天领域所属企业，结算周期较长，应收账款周转速度较慢；泰和新材、华峰化学和皖维高新以应收票据结算为主，应收票据金额大于应收账款，因而应收账款周转率较高。公司应收账款周转率总体上属于合理水平，应收账款周转率与自身生产规模、信用政策及市场状况相符。

2019年至2021年公司存货周转率高于同行业平均水平，公司存货库存管理较好，运营效率相对较高。

报告期内，公司不断加强应收账款和存货的管理，公司资产周转率指标处于合理水平。从公司实际情况和与同行业对比分析来看，公司经营效率相对较高，资产周转能力较好，良好的经营能力为公司长期稳定发展奠定了基础。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司的整体经营业绩如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	9,625.87	39,674.64	36,972.65	37,875.07
营业成本	7,498.74	30,519.60	25,574.51	27,190.13
营业利润	1,743.42	7,875.66	9,285.71	7,984.77
利润总额	1,734.21	7,865.02	9,259.96	7,943.36
净利润	1,519.11	6,918.27	8,007.12	6,879.84
归属于母公司所有者的净利润	1,519.11	6,918.27	8,007.12	6,879.84

报告期内，公司专注于聚丙烯纤维的研发、生产和销售业务，营业收入主要为主营业务收入，报告期各期，主营业务收入分别为37,875.07万元、36,972.65万元、39,663.48万元和9,623.72万元，占各期营业收入的比例分别为

100%、100%、99.97%和 99.98%，主营业务突出。得益于公司的技术优势、业务规模优势和不断拓展的良好客户群体优势，公司营业收入和盈利能力持续、稳定增长。

### （一）主营业务收入分析

#### 1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	9,623.72	99.98%	39,663.48	99.97%	36,972.65	100.00%	37,875.07	100.00%
其他业务收入	2.14	0.02%	11.16	0.03%	-	-	-	-
合计	<b>9,625.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,674.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,972.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,875.07</b>	<b>100.00%</b>

公司的营业收入中 99%以上为主营业务相关收入，公司主营业务为丙纶长丝研发、生产和销售。报告期内，公司主营业务收入分别为 37,875.07 万元、36,972.65 万元、39,663.48 万元和 9,623.72 万元，主营业务收入较为稳定。公司其他业务收入占营业收入总额的比例极低。

2020 年公司营业收入较 2019 年减少 902.42 万元，小幅下降 2.38%，主要原因为 2020 年初受国内外疫情影响，公司出口订单较上一报告期有所减少。

2021 年公司营业收入较 2020 年增加 2,701.98 万元，增长了 7.31%，主要原因为国内外疫情得到较好的控制，公司凭借丙纶长丝的技术优势，积极拓展境内外市场客户，扩大了产品销售量。

#### 2、主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入分产品构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差别化丙纶长丝	5,301.61	55.09%	22,966.69	57.90%	24,954.25	67.49%	21,429.89	56.58%
常规丙纶长丝	4,322.12	44.91%	16,696.79	42.10%	12,018.40	32.51%	16,445.18	43.42%
合计	<b>9,623.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,663.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,972.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,875.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务所销售的丙纶长丝按照性能分为差别化丙纶长丝和常规丙纶长丝。其中差异化丙纶长丝销售收入占主营业务收入的比重分别为 56.58%、67.49%、57.90% 和 55.09%，差别化丙纶长丝为公司的主要收入来源。

公司的产品工业及民用均有所覆盖，主要应用领域为箱包、织带、过滤布、门窗毛条等，随着丙纶长丝的应用领域不断地扩大，客户的需求及公司的主动选择也造成了收入的波动性。

### （1）差别化丙纶长丝

报告期内，差别化丙纶长丝销量及价格变动情况如下：

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销量（吨）	3,414.58	14,694.57	15,956.02	12,638.89
单价（元/吨）	15,526.40	15,629.37	15,639.40	16,955.52
销售收入（万元）	<b>5,301.61</b>	<b>22,966.69</b>	<b>24,954.25</b>	<b>21,429.89</b>

从上表可以看出，2020 年差别化丙纶长丝销售收入较上年增加了 3,524.36 万元，系由销售量的增长所致，2020 年公司差别化丙纶长丝销售量增长来源于顺良发、祥兴集团、力佳隆三个客户交易的高强、异形截面丝等产品大幅上升。

2021 年差别化丙纶长丝销售收入较上年减少了 1,987.56 万元，销售价格总体上稳定，主要是由销售量的下降所致。2021 年差别化丙纶长丝销售量下降，主要系受疫情等因素影响，公司 2021 年向协成集团、祥兴集团销售差别化丙纶长丝数量下降较大，导致差别化丙纶长丝销售量较上年下降。

### （2）常规丙纶长丝

报告期内，常规丙纶长丝销量及价格变动情况如下：

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销量（吨）	3,599.01	14,699.75	11,624.89	14,605.40
单价（元/吨）	12,009.17	11,358.56	10,338.51	11,259.65
销售收入（万元）	4,322.12	16,696.79	12,018.40	16,445.18

从上表可以看出，2020 年常规丙纶长丝销售收入较上年减少了 4,426.78 万

元，2020 年常规丙纶长丝收入下降来自销售量和销售价格的同时下降所致。2020 年公司扩大差别化丙纶长丝的销售量，积极开展高毛利率的产品，从而减少了常规丙纶长丝的销售量。销售价格的下落主要系原材料聚丙烯价格的采购价格下降所致。

2021 年常规丙纶长丝销售收入较上年增加了 4,678.39 万元，2021 年常规丙纶长丝收入增长主要是来自销售量增长，价格小幅波动。2021 年常规丙纶长丝的销售收入上升主要原因为客户结构的变化，2021 年公司大力拓展过滤布市场，老客户销售量增加，应用于过滤市场的丙纶长丝主要为常规黑白丝为主，因此，2021 年常规丙纶长丝销售量有所上升。

### 3、主营业务收入按区域结构分析

报告期内，公司主营业务收入分地区构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	6,234.33	64.78%	26,139.07	65.90%	21,130.09	57.15%	19,311.34	50.99%
华南地区	1,921.48	19.97%	7,549.87	19.03%	10,577.68	28.61%	11,138.21	29.41%
东北地区	118.87	1.24%	363.04	0.92%	246.15	0.67%	256.11	0.68%
华北地区	22.79	0.24%	38.68	0.10%	49.50	0.13%	54.59	0.14%
西南地区	-	-	26.28	0.07%	20.60	0.06%	44.74	0.12%
华中地区	30.65	0.32%	37.74	0.09%	1.51	0.00%	-	-
境内小计	8,328.13	86.54%	34,154.68	86.11%	32,025.53	86.62%	30,804.98	81.33%
境外	1,295.59	13.46%	5,508.80	13.89%	4,947.12	13.38%	7,070.09	18.67%
合计	<b>9,623.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,663.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,972.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,875.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司收入主要集中在国内华东和华南地区，这两个地区各期合计收入分别为 30,449.55 万元、31,707.77 万元、33,688.94 万元和 8,155.81 万元，占主营业务比例合计分别为 80.40%、85.76%、84.93%和 84.75%。2020 年度，公司境外销售收入同比减少 2,122.97 万元，主要是境外地区受新冠疫情影响，订单量较上一年度有所减少所致。

### 4、主营业务收入按季节构成分析

主营业务收入按季节构成分析如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	9,623.72	100.00%	9,100.10	22.94%	7,250.53	19.61%	7,128.29	18.82%
第二季度	-	-	10,362.21	26.13%	9,116.53	24.66%	9,619.09	25.40%
第三季度	-	-	9,572.82	24.14%	10,105.74	27.26%	9,406.23	24.83%
第四季度	-	-	10,628.35	26.80%	10,499.84	28.48%	11,721.46	30.95%
合计	<b>9,623.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,663.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,972.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,875.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司第一季度受春节假期的影响导致收入较低，总体上下半年收入要高于上半年，季节性变化不是很明显。

## （二）营业成本分析

报告期内，公司的营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	7,497.15	99.98%	30,510.53	99.97%	25,574.51	100.00%	27,190.13	100.00%
其他业务成本	1.59	0.02%	9.07	0.03%	-	-	-	-
小计	<b>7,498.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,519.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,574.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,190.13</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的营业成本主要由主营业务成本构成，与公司的收入结构相匹配。

### 1、主营业务成本按产品类别构成分析

报告期内，公司主营业务成本按产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差异化丙纶长丝	3,901.48	52.04%	16,696.17	54.72%	15,774.02	61.68%	14,032.65	51.61%
常规丙纶长丝	3,595.67	47.96%	13,814.36	45.28%	9,800.49	38.32%	13,157.48	48.39%
合计	<b>7,497.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,510.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,574.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,190.13</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，差异化丙纶长丝销售成本占主营业务成本的比重分别为



51.61%、61.68%和 54.72%，主营业务成本与主营业务收入构成相匹配。2020 年主营业务成本较 2019 年下降 5.94%，主要原因为公司 2020 年原材料聚丙烯平均采购含税价格为 7,775.60 元/吨，较上年平均采购含税价格 8,602.42 元/吨下降 9.61%，月末加权成本计量后导致营业成本比同期下降。2021 年主营业务成本较 2020 年增长 19.34%，主要原因为收入的增长以及原材料聚丙烯采购价格的上升共同影响的。

## 2、主营业务成本按项目构成分析

报告期内，公司主营业务丙纶长丝的销售成本分项目构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	5,840.55	77.90%	23,166.95	75.93%	19,351.32	75.67%	21,639.67	79.59%
直接人工	428.45	5.71%	1,964.55	6.44%	1,627.86	6.37%	1,535.31	5.65%
制造费用	1,015.81	13.55%	4,456.19	14.61%	3,853.56	15.07%	4,015.15	14.77%
运输费用 (注)	212.33	2.83%	922.85	3.02%	741.76	2.90%	-	-
<b>合计</b>	<b>7,497.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,510.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,574.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,190.13</b>	<b>100.00%</b>

注：2020 年开始，根据新收入准则规定，发行人与合同履约直接相关的运输费用作为合同履约成本调整到营业成本核算。

报告期内，公司主营业务丙纶长丝的生产成本结构稳定，其中直接材料占比分别为 79.59%、75.67%、75.93%和 77.90%，直接材料是主营业务成本的主要构成。

### (三) 利润及毛利率分析

#### 1、公司利润分析

报告期内，公司的利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业毛利	2,127.13	9,155.03	11,398.14	10,684.94
营业利润	1,743.42	7,875.66	9,285.71	7,984.77
利润总额	1,734.21	7,865.02	9,259.96	7,943.36
净利润	<b>1,519.11</b>	6,918.27	8,007.12	6,879.84

报告期内，公司净利润分别为 6,879.84 万元、8,007.12 万元、6,918.27 万元和 1,519.11 万元，呈现一定的波动，营业毛利是公司利润的主要来源。

2020 年净利润较 2019 年增长 1,127.28 万元，增幅为 16.39%，主要原因为原材料聚丙烯价格下降导致营业毛利贡献 713.20 万元，增长了 6.67%；其他收益贡献 133.26 万元，增长了 19.58%；期间费用减少了 452.34 万元，下降了 14.15%，主要因为募集资金理财利息收入增加降低了期间费用。2021 年净利润较 2020 年下降 1,088.85 万元，下降了 13.60%，主要原因为原材料聚丙烯价格上涨，而产品售价未同比例增长，毛利率下降。

## 2、综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	9,625.87	39,674.64	36,972.65	37,875.07
营业成本	7,498.74	30,519.60	25,574.51	27,190.13
营业毛利	2,127.13	9,155.03	11,398.14	10,684.94
<b>综合毛利率</b>	<b>22.10%</b>	<b>23.08%</b>	<b>30.83%</b>	<b>28.21%</b>

报告期，公司综合毛利率分别为 28.21%、30.83%、23.08%和 22.10%。2021 年度，公司综合毛利率有所下降，主要系原材料价格上涨导致营业成本上升而产品售价未同比例增长所致，2022 年 1-3 月毛利率较 2021 年波动较小。

## 3、主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主营业务收入	9,623.72	39,663.48	36,972.65	37,875.07
主营业务成本	7,497.15	30,510.53	25,574.51	27,190.13
主营业务毛利	2,126.57	9,152.94	11,398.14	10,684.94
<b>主营业务毛利率</b>	<b>22.10%</b>	<b>23.08%</b>	<b>30.83%</b>	<b>28.21%</b>

2020 年度，公司主营业务毛利率较 2019 年度上升 2.62%，主要是当年采购的原材料聚丙烯价格较低，营业成本下降带来的影响所致。2021 年度，公司主

营业务毛利率较 2020 年度下降 7.75%，主要是受聚丙烯价格大幅上涨，而产品售价未同比例增长的影响。2022 年 1-3 月毛利率较 2021 年小幅下降，主要系原材料价格较高及产品结构变化所致。

报告期内，公司主营业务分产品的毛利率情况如下：

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比
差别化丙纶长丝	26.41%	55.09%	27.30%	57.90%	36.79%	67.49%	34.52%	56.58%
常规丙纶长丝	16.81%	44.91%	17.26%	42.10%	18.45%	32.51%	19.99%	43.42%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>22.10%</b>	<b>100.00%</b>	<b>23.08%</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.83%</b>	<b>100.00%</b>	<b>28.21%</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营产品丙纶长丝中，差别化丙纶长丝产品毛利率较高，差别化丙纶长丝收入占主营业务收入比重分别 56.58%、67.49%、57.90% 和 55.09%。2020 年主营业务毛利率较 2019 年上升 2.62%，主要原因为差别化丙纶长丝销售收入占比提高，2021 年主营业务毛利率较 2020 年下降 7.75%，主要原因为差别化丙纶长丝销售收入占比下降，同时差别化产品毛利率有所下降。

### (1) 差别化丙纶长丝毛利率分析

报告期内，差别化丙纶长丝的平均销售价格及平均单位成本分析如下：

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售收入（万元）	5,301.61	22,966.69	24,954.25	21,429.89
销售成本（万元）	3,901.48	16,696.17	15,774.02	14,032.65
毛利率（%）	26.41	27.30	36.79	34.52
销售数量（吨）	3,414.58	14,694.57	15,956.02	12,638.89
平均销售价格（元/吨）	15,526.40	15,629.37	15,639.40	16,955.52
平均单位成本（元/吨）	11,425.95	11,362.13	9,885.94	11,102.75

报告期内，公司差别化丙纶长丝产品毛利率分别为 34.52%、36.79%、27.30% 和 26.41%。差别化丙纶长丝毛利率稳步提升且存在一定的波动主要系受公司产品价格及主要原材料价格波动的影响。差别化产品需要添加特殊功能及颜色母粒，同时对生产工艺要求较高，因此单位销售价格及单位销售成本较常

规丙纶长丝高。

2020年差别化丙纶长丝产品较2019年上升2.27%，主要原因为差别化丙纶长丝平均单位成本下降幅度大于平均销售价格下降幅度。在销售价格方面，公司以原材料成本和制造成本为基础，结合市场供求状况、订单规模、产品技术复杂程度等因素，综合考虑后制定产品销售价格，公司差别化产品具有较强的竞争优势，异形截面丝、高强、抗氧化等产品销售量增加，因此面对原材料聚丙烯价格下降的冲击，公司销售价格下降幅度有限。在单位成本方面，受聚丙烯价格下降的影响，公司2020年原材料聚丙烯平均采购含税价格为7,775.60元/吨，较上年平均采购含税价格8,602.42元/吨下降9.61%，公司单位销售成本下降较多，综上，公司2020年差别化丙纶长丝毛利率有所提升。

2021年差别化丙纶长丝产品较2020年下降9.49%，主要系平均销售价格波动较小和平均单位成本上升较多所致。首先，公司客户结构的变化引起毛利率变化，公司2020年在差别化产品上面合作的主要客户为顺良发、祥兴集团、力佳隆等，主要产品为高毛利率的高强、异形截面丝等产品。2021年由于疫情、商业条款等因素，顺良发、祥兴集团减少了与公司的合作量。其次，2021年石油价格上涨传导至公司原材料聚丙烯价格，导致公司单位成本大幅度上升。

2022年1-3月毛利率较2021年波动较小，由于原材料价格处于高位，产品价格未同比例上涨等原因导致毛利率小幅下滑。

## (2) 常规丙纶长丝毛利率分析

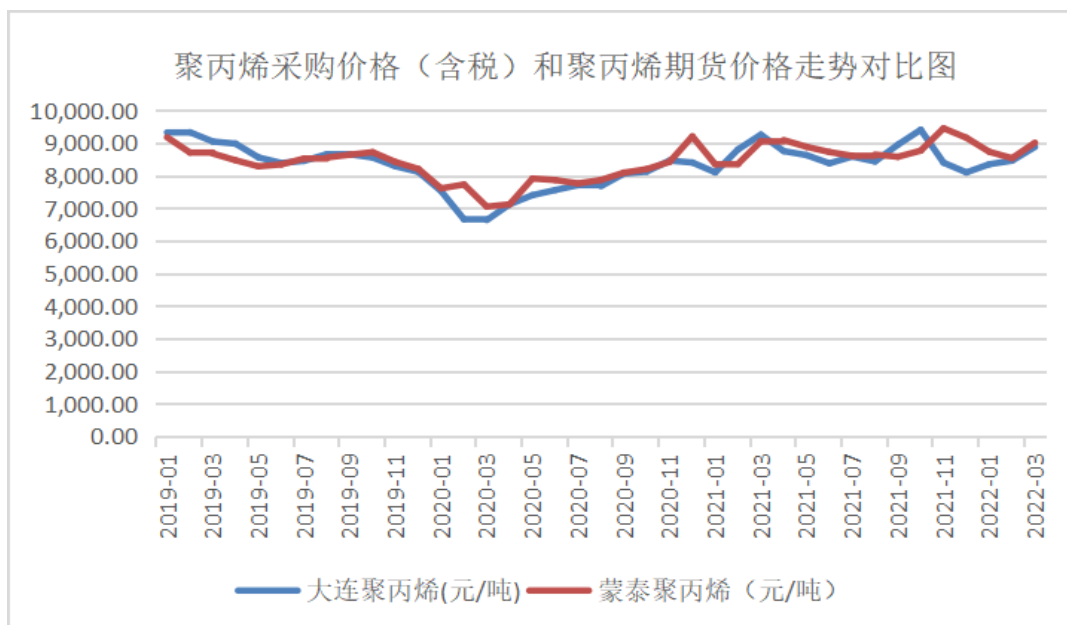
报告期内，常规丙纶长丝的平均销售价格及平均单位成本分析如下：

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
销售收入（万元）	4,322.12	16,696.79	12,018.40	16,445.18
销售成本（万元）	3,595.67	13,814.36	9,800.49	13,157.48
毛利率（%）	16.81	17.26	18.45	19.99
销售数量（吨）	3,599.01	14,699.75	11,624.89	14,605.40
平均销售价格（元/吨）	12,009.17	11,358.56	10,338.51	11,259.65
平均单位成本（元/吨）	9,990.72	9,397.69	8,430.61	9,008.64

常规丙纶长丝和差别化丙纶长丝相比，无需添加特殊功能及颜色母粒，生

产工艺要求相对较低，所以如上表所示，公司常规丙纶长丝平均单位成本、平均销售价格和毛利率均较差异化丙纶长丝低，与公司实际经营状况相符。

报告期内，公司常规丙纶长丝产品毛利率分别为 19.99%、18.45% 和 17.26% 和 16.81%，公司毛利率呈现逐年下滑趋势，但是整体波动较小。除原材料价格波动影响外，还有 2020 年开始公司执行新收入准则，调整运输费用至营业成本从而导致毛利率降低。一方面，常规丙纶长丝产品平均销售价格和平均单位成本呈现先降后升的趋势，主要原因为常规丙纶长丝受原材料影响较大，报告期原材料丙烯价格也是先降后升的趋势，公司聚丙烯采购价格（含税）和聚丙烯期货价格走势对比图如下：



2020 年常规丙纶长丝产品毛利率较 2019 年小幅下降 1.54%，主要系平均销售价格的下跌幅度大于平均单位成本下降的幅度所致。2021 年常规丙纶长丝产品毛利率较 2020 年小幅下降 1.19%，主要系平均单位成本上升幅度大于平均销售价格的上升幅所致。2022 年 1-3 月常规丙纶长丝产品毛利率较 2021 年小幅下降 0.45%，主要系平均单位成本上升幅度大于平均销售价格的上升幅所致。

#### 4、与同行业上市公司毛利率比较

公司主要从事丙纶长丝的生产和销售业务，在丙纶行业内无可比上市公司。公司综合毛利率与合成纤维行业内同为小品种合成纤维，且规模较大的上市公司进行对比，具体情况如下：

可比公司	主要产品	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
光威复材 (300699)	碳纤维	54.85%	44.42%	49.81%	48.01%
泰和新材 (002254)	芳纶、氨纶	24.57%	37.23%	23.24%	18.15%
华峰化学 (002064)	氨纶	29.10%	38.70%	24.84%	24.02%
皖维高新 (600063)	维纶	28.96%	24.94%	18.50%	22.37%
同行业上市公司均值	-	<b>34.37%</b>	<b>36.32%</b>	<b>29.10%</b>	<b>28.14%</b>
发行人	丙纶长丝	<b>22.10%</b>	<b>23.08%</b>	<b>30.83%</b>	<b>28.21%</b>

数据来源：各可比公司公开披露的年度报告

对比同行业上市公司，2019年和2020年公司毛利率水平接近于同行业平均水平，2021年毛利率低于同行业可比公司。其中光威复材2021年业务综合毛利率同比下降了5.38%，主要是受量产定型碳纤维价格下降以及民品业务贡献比例提高影响所致；泰和新材2021年毛利率较上年大幅上升，主要原因受益于下游需求的复苏，氨纶产品售价同比大幅增长；同时芳纶产品产销量也大幅增加，利润稳步提升，全年盈利水平出现了较大幅度的提升。皖维高新2021年的毛利率较2020年上升，主要原因为受维纶上游原材料聚乙烯醇、醋酸乙烯产品毛利率上升所致。2021年公司毛利率相较同行业上市公司均存在明显下降，主要系公司生产销售所采购的原材料聚丙烯的价格上升所致。2022年1-3月由于公司原材料价格继续处于高位，因此毛利率仍然低于同行业可比上市公司。

由于丙纶行业内无可比上市公司，因此公司与小品种且规模较大的合成纤维上市公司进行对比，这些上市公司主要产品为碳纤维、氨纶、芳纶等其他化纤产品。由于产品品种不同，所处市场环境不一样，因此发行人净利润与其他上市公司比较存在差异。

#### （四）税金及附加、期间费用分析

##### 1、税金及附加

报告期内，公司的税金及附加变动情况如下：

单位：万元

税种	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

城市维护建设税	4.29	23.77%	27.94	24.79%	87.83	44.55%	81.37	47.94%
教育费附加	3.07	17.01%	19.96	17.71%	62.73	31.82%	58.12	34.24%
土地使用税	2.13	11.80%	23.28	20.66%	23.53	11.94%	12.08	7.12%
印花税	6.75	37.40%	30.69	27.24%	13.74	6.97%	9.05	5.33%
房产税	1.69	9.36%	10.62	9.42%	9.11	4.62%	9.1	5.36%
车船税	0.12	0.66%	0.20	0.18%	0.21	0.11%	-	-
<b>合计</b>	<b>18.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>112.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>197.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>169.72</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的税金及附加主要为城市维护建设税及教育费附加。2020年度，公司土地使用税大幅增加，主要是公司新购置土地所致。2021年城市维护建设税和教育费附加大幅减少，主要系公司进项税额增加导致应交税增值税减少所致。

## 2、期间费用

### (1) 期间费用整体分析

报告期内，期间费用及其占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	55.18	0.57%	243.02	0.61%	248.11	0.67%	947.36	2.50%
管理费用	271.45	2.82%	1,069.11	2.69%	1,026.06	2.78%	790.71	2.09%
研发费用	374.42	3.89%	1,659.61	4.18%	1,436.93	3.89%	1,315.92	3.47%
财务费用	-45.39	-0.47%	-360.33	-0.91%	32.51	0.09%	141.95	0.37%
<b>合计</b>	<b>655.66</b>	<b>6.81%</b>	<b>2,611.41</b>	<b>6.58%</b>	<b>2,743.61</b>	<b>7.42%</b>	<b>3,195.94</b>	<b>8.44%</b>

注：费用率=期间费用/当期营业收入\*100%。

报告期内，公司期间费用分别为 3,195.94 万元、2,743.61 万元、2,611.41 万元和 655.66 万元，期间费用占营业收入的比重分别为 8.44%、7.42%、6.58% 和 6.81%，呈现逐年下降趋势。2020 年度，期间费用较 2019 年减少 452.34 万元，主要原因为公司当年执行新收入准则，调整运输费用至营业成本导致销售费用大幅减少。2021 年度，期间费用较 2020 年减少 132.19 万元，主要原因为公司当年利息收入增加导致财务费用大幅减少。

### (2) 销售费用分析

### ①公司销售费用明细

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运杂费	-	-	-	-	20.02	8.07%	694.00	73.26%
职工薪酬	37.56	68.07%	184.06	75.74%	144.25	58.14%	148.99	15.73%
差旅费	1.99	3.61%	19.27	7.93%	18.43	7.43%	27.09	2.86%
广告宣传费	8.01	14.52%	25.38	10.44%	45.58	18.37%	59.69	6.30%
招待费	0.74	1.34%	7.17	2.95%	7.02	2.83%	8.53	0.90%
其他费用	6.87	12.5%	7.14	2.94%	12.81	5.16%	9.07	0.96%
<b>合计</b>	<b>55.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>243.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>248.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>947.36</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用分别为 947.36 万元、248.11 万元、243.02 万元和 55.18 万元。2020 年公司销售费用较上年下降 699.25 万元，下降了 73.81%，主要是运杂费大幅降低所致，其原因在于：公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号-收入》，并根据新收入准则的衔接规定，将销售费用中的运输费作为合同履行成本计入主营业务成本。2021 年销售费用较 2020 年减少 5.09 万元，波动较小，同时公司加大销售人员扩展力度并减少广告费的投入，导致职工薪酬与广告费的变动。除运杂费外，报告期内销售费用中其他各项费用相对稳定，且占比较小。

### ②同行业销售费用率比较

公司销售费用率同行业对比情况如下：

公司名称	主要产品	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年
光威复材(300699)	碳纤维	0.29%	0.67%	1.47%	1.95%
泰和新材(002254)	芳纶、氨纶	0.72%	1.48%	2.11%	3.43%
华峰化学(002064)	氨纶	0.65%	0.56%	0.85%	2.76%
皖维高新(600063)	维纶	0.26%	0.46%	0.39%	2.91%
<b>同行业上市公司均值</b>	-	<b>0.48%</b>	<b>0.79%</b>	<b>1.21%</b>	<b>2.76%</b>



发行人	丙纶长丝	0.57%	0.61%	0.67%	2.50%
-----	------	-------	-------	-------	-------

数据来源：各可比公司公开披露的年度报告

报告期内，公司销售费用率分别为 2.50%、0.67%、0.61%和 0.57%，与合成纤维行业可比上市公司销售费用率平均水平接近，差异较小。

### (3) 管理费用

#### ①公司管理费用明细

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	89.21	32.86%	406.28	38.00%	353.78	34.48%	282.83	35.77%
折旧摊销	41.40	15.25%	231.98	21.70%	259.24	25.27%	206.7	26.14%
办公费	30.20	11.13%	94.88	8.87%	38.22	3.72%	39.87	5.04%
水电费	18.64	6.87%	58.74	5.49%	46.90	4.57%	50.64	6.40%
差旅费	2.28	0.84%	32.92	3.08%	30.60	2.98%	27.23	3.44%
招待费	25.54	9.41%	32.78	3.07%	137.88	13.44%	5.27	0.67%
中介费用	52.00	19.16%	115.08	10.76%	72.22	7.04%	111.72	14.13%
其他费用	12.18	4.49%	96.46	9.02%	87.22	8.50%	66.46	8.41%
合计	<b>271.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,069.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,026.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>790.71</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用金额分别为 790.71 万元、1,026.06 万元和 1,069.11 万元和 271.45 万元，占收入比重分别为 2.09%、2.78%、2.69%和 2.82%，主要由职工薪酬和折旧摊销费构成，报告期公司管理费用金额保持稳定增长。2020 年度，公司招待费用大幅提升，主要系公司当年首次公开发行股票成功，上市酒会费用增加所致。

#### ②同行业管理费用率比较

公司管理费用率同行业对比情况如下：

可比公司	主要产品	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年
光威复材	碳纤维	3.32%	3.66%	4.25%	5.31%

(300699)					
泰和新材 (002254)	芳纶、氨纶	2.41%	3.40%	4.25%	3.21%
华峰化学 (002064)	氨纶	1.86%	1.54%	2.22%	2.50%
皖维高新 (600063)	维纶	3.36%	3.94%	3.05%	3.96%
同行业上市 公司均值	-	<b>2.74%</b>	<b>3.14%</b>	<b>3.45%</b>	<b>3.75%</b>
发行人	丙纶长丝	<b>2.82%</b>	<b>2.69%</b>	<b>2.78%</b>	<b>2.09%</b>

数据来源：各可比公司公开披露的年度报告

报告期内，公司管理费用率分别为 2.09%、2.78%、2.69%和 2.82%，2019 年至 2021 年略低于合成纤维同行业可比上市公司管理费用率平均水平，主要原因因为公司业务较为简单、管理人员较少。另外，公司制定严格的内部控制，管理费用控制得较好。

#### (4) 研发费用

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	100.96	26.96%	435.33	26.23%	394.26	27.44%	407.39	30.96%
研发耗材	237.73	63.49%	1,005.39	60.58%	799.21	55.62%	725.52	55.13%
研发设备折旧	27.37	7.31%	114.17	6.88%	114.43	7.96%	84.09	6.39%
辅料及其他	8.36	2.23%	104.72	6.31%	129.02	8.98%	98.92	7.52%
<b>合计</b>	<b>374.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,659.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,436.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,315.92</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司研发费用占收入比重分别为 3.47%、3.89%、4.18%和 3.89%，呈现逐年递增的趋势。主要原因系为了保证公司产品的竞争力，公司加大了差别化产品的研发投入，研究开发费用持续增长。报告期内，公司不存在研发费用资本化情况。

#### (5) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	125.82	172.65	151.00	157.67

减：利息收入	187.19	647.60	244.07	55.16
汇兑损益	-0.16	87.49	113.17	0.76
银行手续费	16.15	27.14	5.81	4.95
其他		-	6.60	33.73
<b>合计</b>	<b>-45.39</b>	<b>-360.33</b>	<b>32.51</b>	<b>141.95</b>

报告期内，公司财务费用分别为 141.95 万元、32.51 万元和-360.33 万元和-45.39 万元。2020 年财务费用较 2019 年大幅减少，主要系 2020 年 8 月公司成功上市募集资金到账，利息收入增加所致。2021 年财务费用较 2020 年大幅减少，主要系上市募集资金的利息收入大幅增加所致。

### （五）利润表其他项目分析

#### 1、信用减值损失

报告期内，公司的信用减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
坏账损失	46.58	195.78	42.77	3.50
<b>合计</b>	<b>46.58</b>	<b>195.78</b>	<b>42.77</b>	<b>3.50</b>

公司信用减值损失由应收款项当期计提的坏账准备构成。2021 年信用减值损失较 2020 年大幅度增加，主要原因为公司销售规模的扩大。2021 年末应收账款增加，另外，由于顺良发工业（深圳）有限公司的拖欠部分货款导致 1 年以上应收账款有所增加。

#### 2、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失为存货跌价损失，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货跌价损失	-13.46	7.20	6.26	2.61
<b>合计</b>	<b>-13.46</b>	<b>7.20</b>	<b>6.26</b>	<b>2.61</b>

公司资产减值损失主要为存货跌价损失。2019 年至 2021 年公司存货可变现净值低于存货成本，存在减值迹象，公司通过计算存货跌价损失为 2.61 万元、6.26 万元、7.20 万元。2021 年由于原材料价格上涨导致存货跌价损失较上

年增加，2022年1-3月未存在减值迹象，未计提存货跌价损失，由于2022年1-3月销售了2202年计提跌价的存货，因此冲减存货跌价损失。

### 3、投资收益

报告期内，公司的投资收益分别为-6.44万元、63.45万元、698.51万元和153.16万元。2021年度，公司投资收益大幅增加，主要是公司于2020年9月和11月份使用首发募集资金购买的合计26,400.00万元的结构性存款理财产品于2021年度到期，并产生相应投资收益，2022年1-3月投资收益主要为结构性存款到期利息收入。

### 4、其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
政府补助	168.57	942.85	799.81	666.38
代扣代收和代征税款手续费	-	0.46	14.09	14.26
减免税额	1.40	5.90	-	-
<b>合计</b>	<b>169.97</b>	<b>949.21</b>	<b>813.90</b>	<b>680.64</b>

公司其他收益主要为政府补助。报告期内，公司收到的政府补助分别为666.38万元、799.81万元、942.85万元和169.97万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
专利申请资金及奖励	-	3.02	5.57	-
创新驱动发展战略	-	-	-	104.50
外经贸发展专项资金	-	-	4.86	1.87
企业上市资金扶持	-	800.00	408.25	520.65
梁柱企业奖励资金	-	-	-	10.00
企业转型升级直接补助专项资金	0.53	2.15	2.15	5.29
省级促进经济高质量发展专项资金	16.04	86.57	59.53	24.07
认定高新技术产品奖励资金	-	-	31.00	-
粤东西北地区博士工作站建站补贴资金	-	-	50.00	-

知识产权国家优势奖励补助金	-	20.00	18.44	-
科技创新发展专项资金	-	-	200.00	-
新增省级、市级企业技术中心奖励资金	-	-	20.00	-
2021年省级促进经济高质量发展专项资金	-	5.00	-	-
广东省职业技能提升培训补贴	-	26.1	-	-
揭阳市绿色石化产业人才激励奖励	2.00			
揭阳市 2021 省级粤东西北地区人才发展帮扶计划资金及市级配套资金项目	150.00			
<b>合计</b>	<b>168.57</b>	<b>942.85</b>	<b>799.81</b>	<b>666.38</b>

### 三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	609.68	5,507.72	3,825.80	8,561.74
投资活动产生的现金流量净额	-372.98	-12,615.11	-28,586.53	-4,062.77
筹资活动产生的现金流量净额	-1,104.43	6,547.18	37,554.33	1,242.82
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10.94	-170.01	-39.82	-7.54
现金及现金等价物净增加额	-878.66	-730.22	12,753.77	5,734.25

#### （一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	7,567.01	38,411.84	35,873.94	37,655.73
收到的税费返还	249.04	477.11	-	243.30
收到其他与经营活动有关的现金	343.26	1,656.45	1,281.84	984.11
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>8,159.31</b>	<b>40,545.40</b>	<b>37,155.78</b>	<b>38,883.14</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,550.05	29,871.03	27,847.52	24,523.01
支付给职工以及为职工支	1,019.51	2,947.48	2,465.65	2,516.64

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
付的现金				
支付的各项税费	244.68	1,580.24	2,207.72	2,012.96
支付其他与经营活动有关的现金	735.37	638.92	809.09	1,268.79
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>7,549.63</b>	<b>35,037.68</b>	<b>33,329.98</b>	<b>30,321.40</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>609.68</b>	<b>5,507.72</b>	<b>3,825.80</b>	<b>8,561.74</b>

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额分别为 8,561.74 万元、3,825.80 万元、5,507.72 万元和 609.68 万元。2020 年，公司经营活动产生现金流量净额大幅下降，主要系公司为满足生产经营需要增加原材料备货、支付现金采购原材料较多所致。2021 年，公司经营活动产生现金流量净额上升，主要系公司经营活动现金流入所致。从整个报告期来看，客户回款情况良好，经营活动获取现金的能力较强。

报告期内，公司主要经营活动产生的现金流量与销售收入的比值如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	7,567.01	38,411.84	35,873.94	37,655.73
销售收入	9,625.87	39,674.64	36,972.65	37,875.07
<b>销售商品、提供劳务收到的现金占销售收入的比例（%）</b>	<b>78.61%</b>	<b>96.82</b>	<b>97.03</b>	<b>99.42</b>

报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金占销售收入的比例分别为 99.42%、97.03%、96.82% 和 78.61%。2019 年至 2021 年各期之间变化较小，且均能保持在 1 左右，说明公司整体销售回款及时、应收账款管理较好。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	20,003.85	87,400.00	15,300.00	-
取得投资收益收到的现金	154.37	703.48	63.45	-
处置固定资产、无形资产和其他	-	1.80	0.95	8.80

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
长期资产收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>20,158.22</b>	<b>88,105.28</b>	<b>15,364.40</b>	<b>8.80</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,953.34	13,600.38	2,250.93	4,071.57
投资支付的现金	15,503.85	87,120.00	41,700.00	-
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	2,074.01	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>20,531.19</b>	<b>100,720.38</b>	<b>43,950.93</b>	<b>4,071.57</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-372.98</b>	<b>-12,615.11</b>	<b>-28,586.53</b>	<b>-4,062.77</b>

报告期内，公司业务持续增长，为满足募投项目建设，扩大产能，公司购置土地、新建厂房及配套设施、大量购进先进生产设备，因此公司投资活动产生的现金流量净额为负。

报告期内，投资活动产生的现金流量净额分别为-4,062.77万元、-28,586.53万元、-12,615.11万元和-372.98万元，2020年度大幅增加主要系公司使用IPO首发募集资金购买理财产品所致，2021年大幅减少主要系公司为购建固定资产将理财产品赎回所致。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，筹资活动产生的现金流量如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金		-	44,491.13	-
取得借款收到的现金	3,485.21	11,295.05	112.83	5,322.22
收到其他与筹资活动有关的现金	231.07	2,342.46	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,716.28</b>	<b>13,637.51</b>	<b>44,603.96</b>	<b>5,322.22</b>
偿还债务支付的现金	2,893.82	1,924.46	5,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	125.82	2,111.64	164.61	3,767.67
支付其他与筹资活动有关的现金	1,801.07	3,054.24	1,885.02	311.73
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>4,820.70</b>	<b>7,090.33</b>	<b>7,049.64</b>	<b>4,079.40</b>

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
筹资活动产生的现金流量净额	-1,104.43	6,547.18	37,554.33	1,242.82

报告期内各期，筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,242.82 万元、37,554.33 万元、6,547.18 万元和-1,104.43 万元。2020 年末筹资活动产生的现金流量净额增加主要系首次公开发行募集资金到账所致，2022 年 1-3 月筹资活动产生的现金流量净额为负数主要原因为借款较少，同时偿还了部分短期借款所致。

#### 四、资本支出分析

##### （一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司发生的重大资本性支出主要是根据公司发展规划，用于购建扩大生产规模所需的无形资产及固定资产。公司先后购置了揭东开发区综合产业园的生产研发用地，购置了大量先进生产设备，扩大了公司产能。

报告期各期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 4,071.57 万元、2,250.93 万元、13,600.38 万元和 2,953.34 万元，同期实现的营业收入分别为 37,875.07 万元、36,972.65 万元、39,674.64 万元和 9,625.87 万元，公司的资本性支出对公司的营业收入的增长产生了积极影响。

##### （二）未来可预见的资本性支出计划

未来一到两年，公司重大资本性支出主要为 2020 年首次公开发行股票募集资金拟投资的“年产 2.3 万吨聚丙烯纤维扩产项目”、“研发中心建设项目”以及“年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目”等三个项目，公司将按拟定的投资计划分期进行投资。

截至本募集说明书签署之日，除去公司首次公开发行募集资金项目及本次发行可转换公司债券募集资金项目外，目前公司无可预见重大资本性支出计划。



## 五、技术创新分析

### （一）公司技术先进性情况

公司作为高新技术企业，高度重视产品研发和技术创新，持续推进丙纶纤维的研发，助推行业技术发展。在资金投入方面，公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度研发投入分别为 1,315.92 万元、1,436.93 万元和 1,659.61 万元，研发投入规模持续增长。

目前，公司已被认定为“国家功能性聚丙烯纤维生产基地”、“广东省聚丙烯纤维新材料工程技术研究中心”、“广东省中小企业创新产业化示范基地”等，并与东华大学、广东工业大学等高等院校建立了稳定的产学研合作关系。

由于在科技创新方面的持续投入和努力，公司获得了一系列创新成果。

1、在新产品开发方面，经过多年研发积累，公司已建立了研发配方库和工艺参数库，涵盖数万条各种型号规格的差别化丙纶长丝配方、工艺参数及实物留样等基础数据，为公司差别化产品的开发奠定了坚实基础。

依托纺丝工艺优势和配方数据资源，公司不断进行新产品开发，一方面不断提升高强低收缩、高强高断裂伸长等差别化丙纶纤维的强度，不断突破粗旦、细旦、超细旦等丙纶纤维的直径极限。另一方面，公司已开发出具备异形截面、抗菌防霉、夜光、远红外、阻燃、抗静电、抗紫外抗老化、导电、抗海水老化、感光、感温、相变储能、防伪、光变桔色、夜光大红等特殊功能的丙纶纤维。

在善用丙纶质轻、高强度、耐酸碱、不吸水等固有优势的同时，公司不断创造性地赋予丙纶新功能，从而不断开拓丙纶应用新领域、新市场。在功能性纺织品领域，公司使用超细旦丙纶、远红外超细旦丙纶等与其他纤维混纺，可开发出多种功能性面料，应用于速干衣、保健内衣等功能性服装。

2、在工艺技术研发方面，公司对先进生产设备进行专业化改造，实现了“两步法”到“一步法”的转变，适应了高性能、差别化丙纶长丝的研发生产，提升了生产效率、产品性能和产品质量。另外公司还掌握了如一种高强低收缩丙纶长丝生产方法、一种超细旦丙纶 DTY 实用纤维的制造方法、丙纶纤维

色母熔体注入着色方法、色母熔体自动注射技术、功能母粒自动注入技术、丙纶色母粒制作工艺改进技术等，可不断改进工艺和提升产品质量。同时，公司正在推进海岛型和皮芯型复合聚丙烯纤维制备的关键技术及应用研发、防霉功能性聚丙烯纤维的研发、高强低收缩性能聚丙烯纤维的研究、细旦和超细旦功能性聚丙烯纤维的研发、1350DTEX-80F 硅化黑色 BCF 纤维制备技术研究等。

3、此外，公司产品应用领域包括箱包、服装等，属于与时尚创意紧密相关的行业。公司紧随流行趋势，通过颜色配方、结构创意，使丙纶纤维的颜色和光泽度变化层出不穷，不断满足下游创意需求。公司近三年分别有“蒙泰丝”品牌细旦抑菌聚丙烯纤维、高强低收缩聚丙烯工业丝和原液着色 PE/PP 皮芯复合纤维入围“中国纤维流行趋势”。

## （二）公司在研项目情况

公司在研项目的具体情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”中“七、公司主营业务具体情况，（六）公司的研发情况”。

## （三）保持技术创新的机制和安排

公司始终坚持以自主研发为主的技术发展道路和创新模式，不断完善技术创新的各项制度，并建立了技术创新的组织领导体系，全面协调、加强公司的技术创新工作；同时，公司也重视与高校、科研机构等外部机构的交流与合作，借助外力不断促进自身的技术和工艺创新。在未来的发展中，公司将继续把自主创新作为发展的动力，加大力度，不断开发出具有自主知识产权的关键技术，增加自己的核心技术和专有技术，打造知名品牌，增强核心竞争力。

未来，公司将持续加大研发投入，将研发工作的重点放在丙纶长丝的工艺创新、技术创新，重点攻关 BCF 类产品的工艺难点、技术高点，努力提高丙纶长丝的工艺水平、技术水平，减小与国际先进水平的差距，乃至实现对国际先进水平的赶超，成为丙纶长丝领域的一流制造商，同时逐步提高丙纶长丝的技术优势。

公司始终坚持以人为本、和谐共赢的理念，始终把培养人才作为第一要务。公司通过引进、培养、使用、储备相结合的方式，加大人才队伍建设，全

力打造一支素质优良、结构合理、数量充足的技能型、创新型、复合型的高层次人才梯队。具体计划如下：

1、完善激励和约束机制。公司将加大对管理人才和技术人才的吸引力度，组建以高级人才为主的管理、营销和研发团队，加大对人才的激励力度。

2、通过多种形式、渠道建立与各类高级人才的合作。自成立以来，公司积极寻求与一流高校、科研院所的专家的合作，共同开发新工艺、新技术。

## 六、重大事项情况

截至本募集说明书签署日，公司不存在重大或有事项，不存在对发行人下属子公司以外的其他企业担保的情况，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁事项。

## 七、本次发行的影响

### （一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次发行完成后，随着募集资金投资项目的实施，公司的业务和资产规模会进一步扩大。本次募集资金投资项目系围绕公司现有主营业务开展，公司的主营业务未发生变化，不存在因本次向不特定对象发行可转债而导致的业务及资产的整合计划。

### （二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

公司拟通过本次可转债发行募集资金用于年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目业务，BCF 和 DTY 作为一个重要的丙纶长丝品种，具有较大的市场空间。

建设项目主要为了解决公司 BCF 产能不足的现状，新项目的投产将有效提高产品质量和收益，降低能耗，提高管理水平，降低产品质量之间的差异性，大幅提高公司生产技术水平 and 生产效率，提升产品品质，增强产品综合竞争力，同时将有利于公司优化产品结构，巩固公司行业领先地位。

本次募集资金项目具有良好的市场发展前景和经济效益。本次发行有助于提升公司的 BCF 和 DTY 的市场规模、快速扩大销售规模，提升公司的整体盈利能力，提升公司在 BCF 和 DTY 的竞争优势，符合公司长期发展需求及股东

利益。

### （三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行前公司控股股东、实际控制人为郭清海，直接持有公司股份 36,720,000 股，持有公司 38.25% 股份比例。本次发行完成后，公司的控制权不会发生变化。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目概况

#### (一) 本次募集资金规模及投向

本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含 30,000.00 万元），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目：

序号	项目	投资金额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目	21,812.01	21,000.00
2	补充流动资金和偿还银行贷款	9,000.00	9,000.00
合计		<b>30,812.01</b>	<b>30,000.00</b>

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的进度、实际资金需求等情况，对上述项目的募集资金投入顺序和具体金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

本次募集资金用于补充流动资金和偿还债务的比例没有超过募集资金总额的 30%。报告期末，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定。

#### (二) 募集资金投资项目备案及环评批复情况

本次募集资金项目备案及环评情况如下：

募投项目名称	项目备案情况	环评批复情况
年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目	2022 年 1 月 18 日在揭阳市揭东区工业信息化和科技局完成备案手续，备案证明项目代码为 2201-445203-04-02-681589。	2022 年 4 月 21 日，揭阳市生态环境局向发行人出具了《揭阳市建设

		项目环境影响评价文件告知承诺制审批表》（审批号：揭市环（揭东）审（告知）[2022]2号）。
--	--	--

## 二、项目实施的必要性

### （一）打造先进产能，推进 BCF、DTY 等丙纶长丝产品降本增效

近年来，随着我国国民经济转型升级、产业结构调整不断推进和“中国制造 2025”重大战略的稳步落实，我国已步入由制造大国向制造强国转型的重要阶段，传统制造业向高端制造、智能制造的转型持续推进。公司作为国内丙纶纤维行业的领先企业，应充分利用现有条件，加大先进生产设备投入，持续优化产品生产工艺，带动产品质量升级，并进一步提升公司的生产效率。

本项目的建设将提高公司生产过程中的自动化、精细化管理水平，不断提高丙纶 BCF、DTY 产品生产效率，降低单位产出的原材料和用工成本，实现 BCF、DTY 生产的降本增效，有效提升公司丙纶长丝产品的竞争力和市场占有率，稳步提升公司经营规模和盈利能力。

### （二）加快公司战略目标的实现，推动公司进一步发展

公司自成立以来，始终专注于聚丙烯纤维的研发、生产和销售，以成为具备国际影响力的丙纶行业知名制造商为发展目标。为此，公司一方面推进各种抗紫外、抗老化、抗菌、阻燃、远红外、夜光等功能性丙纶长丝的研发和扩产，满足客户的定制化需求，另一方面，公司持续开展不同工艺类型的聚丙烯纤维的研发及产业化，横向拓展聚丙烯纤维产业链，除了不断扩大高度成熟的 FDY 丙纶长丝的产能，还加大投入不断提升 DTY 工艺的成熟度和良率，并建设了 BCF 的产业化能力，从而实现丙纶产品品类的结构优化，开拓新的下游应用领域和应用市场，为公司可持续发展奠定基础。

在此次募投项目的建设过程中，公司将借助上市公司平台的融资优势，通过大额投资引入国际领先的 BCF、DTY 生产线，拓宽生产空间，增强 BCF、DTY

生产能力，并依托公司在技术及品质、人才团队、规模及口碑、供应链及客户资源等方面积累的显著优势，大力发展 BCF、DTY 业务，以高品质的产品抢占市场，由此扩大公司丙纶业务规模，实现公司丙纶业务的多维发展，提高公司综合竞争力。

### （三）充分发掘公司聚烯烃纤维技术与经验优势，优化产品结构，满足客户一站式采购需求，打造新的盈利增长点

公司一直专注于聚丙烯纤维行业，深入了解聚丙烯性能特点以及纺丝工艺难点，掌握了一系列具有自主知识产权的聚丙烯纤维核心技术，同时，公司跟进聚丙烯纤维市场多年，对下游客户和不同应用领域的需求特征亦有深刻理解，并积累了大量聚丙烯纤维客户资源。

本项目的实施将大幅提升公司丙纶膨体连续长丝 BCF、细旦加弹丝 DTY 的生产能力，结合正在开展的“年产 2.3 万吨聚丙烯纤维扩产项目”对 FDY 的扩产，将实现公司丙纶长丝从 FDY、DTY 到 BCF 的多产品、多工艺业务布局，优化公司产品结构，扩大公司业务规模。同时，下游客户在纺织过程中通常需要多种丙纶长丝作为原料，本项目建设有助于满足客户的一站式采购需求。因此，本项目的实施有助于公司充分利用其在丙纶长丝领域多年的技术优势和客户资源，打造新的盈利增长点，实现多品类丙纶长丝业务的协同发展。

### （四）满足市场对高性能、高质量膨体连续长丝的需求，提高市场竞争力

丙纶膨体连续长丝具有原料单一、综合能耗低、成本低廉、无污染等优点，在目前倡导节能减排的大形势下，丙纶膨体连续长丝广泛应用于地毯材料、密封材料、装饰材料等领域。近年来，随着膨体连续长丝新品种及生产技术开发日新月异以及下游产业工艺装备技术进步和消费结构逐渐升级，下游应用领域对 BCF 纤维的产品品质提出更高的要求。BCF 产品部分性能的实现和质量的稳定性有赖于工艺参数的精确控制。因此本项目将投入大额资金引进国际先进的工艺设备，为高性能、高质量 BCF 产品的生产提供硬件基础。同时，当前 BCF 行业市场集中度较低，大部分行业内企业设备落后，产品结构上，多数生产企业产品处于中低端水平。本项目实施后，公司将进一步提升聚丙烯 BCF 产品性能和质量，相较行业内企业形成产品差异化竞争优势，为公司开拓 BCF

市场提供竞争利器，进一步提高公司的市场竞争力，满足市场对高性能膨体连续长丝的需求，扩大市场份额。

### 三、项目实施的可行性

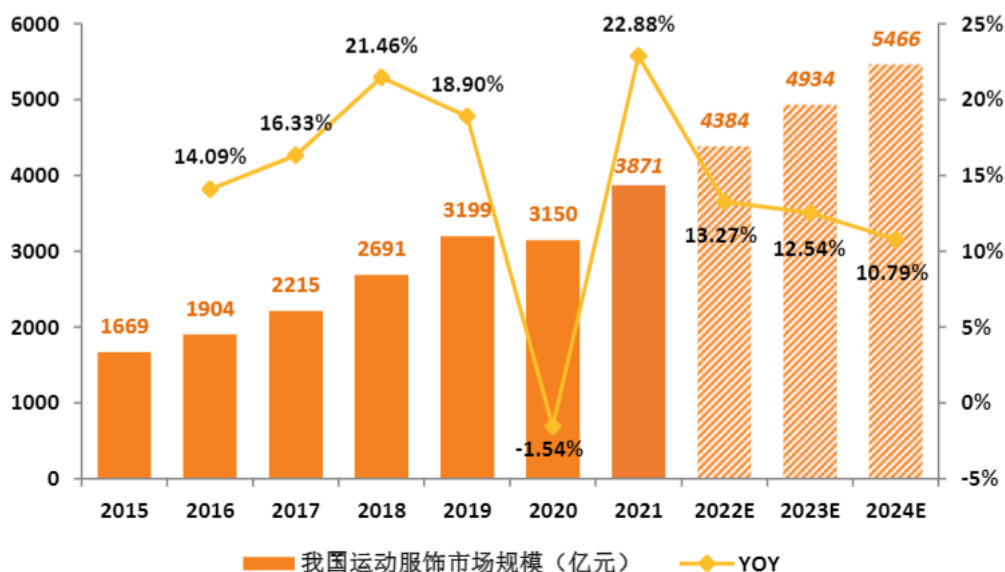
#### （一）本项目产品市场前景广阔

BCF 纤维具有蓬松性好、手感柔软、覆盖性能好、回弹性能好、断裂强度高、色泽鲜艳等应用性能，下游市场应用领域持续扩展，已被广泛应用于地毯材料、密封材料、装饰材料等领域，市场前景广阔。尤其是在地毯材料领域，聚丙烯 BCF 纤维制成的地毯广泛应用于住宅、酒店、影剧院、汽车等，下游领域需求数量庞大，且随着经济水平提高及建筑业、旅游业持续发展，产品高端化及使用频次更多，驱动地毯产品需求量持续增长。根据 Market Data Forecast 的行业研究报告，2021 年全球地毯市场规模为 619 亿美元，预计到 2026 年将达到 739 亿美元，2022-2027 年期间的复合增长率为 4.6%，全球地毯行业市场规模稳步扩大。作为地毯产品的重要原材料，BCF 市场需求将不断增加，行业前景良好。同时，根据 Lucintel 的预测，至 2025 年 BCF 的市场规模将达到 123 亿美元，2020 至 2025 年间的增速在 4% 至 6% 之间。

同时，细旦、超细旦 DTY 丙纶丝由于比重轻、透气性好、导湿排汗，逐渐被运用于运动服装、内衣面料、家用纺织品等领域。伴随我国运动人口的增加，我国运动服装市场快速增长，根据欧睿数据，我国运动服装市场规模从 2016 年的 1900 亿元增长至 2021 年的 3871 亿元，期间年复合平均增速达到 15.30%，据 Euromonitor 预测，2026 年中国运动服装市场规模有望达到 6,644 亿元。我国庞大的运动服装市场、持续增长的家用纺织品市场以及丙纶长丝在纺织面料中渗透率的提升，将为 DTY 丙纶长丝带来广阔的市场需求。

根据天风证券研究所的研究报告，我国运动服饰市场规模历年情况具体如下：





因此，随着本项目产品下游应用领域持续扩展，产品渗透率及高端化持续深入，其所具备的广阔市场空间将为本次项目的实施提供了有利市场保障。

## （二）公司具备较强的技术基础及研发实力，已实现膨体连续长丝的量产，本项目具备产业化基础

公司深耕丙纶纤维行业，积累了丰富的生产、技术开发方面的经验，并培养了一大批相关的技术骨干，为新工艺、新产品的生产、开发和推广奠定了坚实的基础。公司掌握了具有自主知识产权的多项核心技术，建立了丙纶纤维研发配方库和工艺参数库。公司还设有广东省聚丙烯纤维新材料工程技术研究中心，被中国化学纤维工业协会认定为“国家功能性聚丙烯纤维研发生产基地”。积极开展产学研交流合作，充分调动各方创新资源，提高自身的研发能力和技术水平。公司相较于同行业具有较强的竞争力，产品在国内具有一定影响力。

目前，公司已推进多种颜色、多种纤度聚丙烯 BCF 纤维制备技术研发并实现了 BCF 的量产，在 DTY 的差别化纤维开发和工艺持续改进方面已有多年沉淀，充分了解项目生产工艺，掌握整套工艺技术，具有较为完善的生产管理流程。同时，本项目拟采用的具有国际先进水平的生产线，可为项目产品质量提供设备保障。因此，公司优秀的工艺技术和研发实力，在生产和技术开发方面的成熟经验，以及项目生产线的先进性，确保本项目实施具备良好的生产基

础。

### （三）公司拥有良好的客户基础和市场开拓能力

公司在丙纶纤维行业占据一定市场份额，具有广泛良好的品牌知名度，并致力于满足下游客户的需求，提供更为全面的产品品类，已累积了大量优质客户资源。目前，公司已和箱包织带、工业滤布、水管布套、门窗毛条、服装制造等企业建立紧密合作关系。同时，公司在合作时通过持续提高自身生产、技术与服务等方面的水平以满足客户需求，从而加深与客户的粘性，提高客户的依赖度。

随着公司与客户合作的逐步加深，公司借此不断深化参与下游市场领先企业的供应链，从而精准把握前沿市场需求及新材料技术发展方向，为公司开发出满足客户需求的产品、进一步提升客户粘性，巩固并开拓市场奠定扎实基础。例如，在门窗毛条领域，客户产品以丙纶 FDY 为底布材料，以丙纶 BCF 为绒毛材料，对与公司开展 BCF 纤维合作需求强烈。同时，公司将持续改进 BCF、DTY 纤维性能，加速进行全球化布局，充分了解国内外客户的合作意愿，积极开展与客户的深度合作并不断拓展地毯、装饰材料等领域客户，开拓服装制造领域新客户。因此，丰富、优质且稳定的客户资源及强大的市场开拓能力将保证公司的订单随客户的拓展而持续、稳定的增长，为公司消化本次项目新增产能起到了至关重要的作用，是本项目实施的重要基础。

## 四、新增产能消化分析

### （一）BCF 和 DTY 市场前景广阔

BCF 纤维具有蓬松性好、手感柔软等应用性能，下游市场应用领域持续扩展，已被广泛应用于地毯材料、密封材料、装饰材料等领域，市场前景广阔。同时，细旦、超细旦 DTY 丙纶丝由于比重轻、透气性好、导湿排汗，逐渐被运用于运动服装、内衣面料、家用纺织品等领域。具体参见本节“三、项目实施的可行性”之“（一）本项目产品市场前景广阔”。

### （二）报告期内公司 BCF 和 DTY 业务发展较快

报告期内 BCF、DTY 销售增长较快，具体销售情况如下：

单位：万元

项目	2022 年一季度		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>BCF</b>	1,266.28	13.16%	2,963.59	7.47%	1,360.84	3.68%	260.69	0.69%
<b>DTY</b>	203.02	2.11%	1,021.78	2.58%	681.25	1.84%	696.38	1.84%
<b>合计</b>	<b>1,469.30</b>	<b>15.27%</b>	<b>3,985.37</b>	<b>10.05%</b>	<b>2,042.09</b>	<b>5.52%</b>	<b>957.07</b>	<b>2.53%</b>

报告期内，公司 BCF 和 DTY 产品销售增长较快，合计分别为 957.07 万元、2,042.09 万元、3,985.37 万元和 1,469.30 万元。2019 年至 2021 年销售额增长了 3.16 倍，同比增长 113.37%和 95.16%，复合增长率为 104.06%。本项目建设期为 2 年，建成 2 年后达产，假设公司按照目前的增长速度，未来新增的 BCF 和 DTY 产能完全可以消化，不会出现产能过剩的情形。

### （三）挖掘客户和市场需求潜力，扩大市场份额

公司近年来加大新客户开发力度，公司目前主要集中精力开发 FDY 客户，2021 年度共开拓出超过 100 家新客户。随着 BCF 和 DTY 产量的增加，公司今后将加大对 BCF 和 DTY 的客户开发力度。公司已与多家下游企业保持紧密联系，在技术、产品等多方面进行了深入沟通，加快产品市场推进速度，不断扩大市场份额，以实现产能的顺利消化。

## 五、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

公司本次向不特定对象发行募集资金拟用于“年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目”。建设项目主要为了解决公司现有 BCF 和 DTY 产品产能不足的现状，公司已有 BCF 和 DTY 成熟的生产工艺及稳定的销售渠道和客户群体。结合正在开展的“年产 2.3 万吨聚丙烯纤维扩产项目”对 FDY 的扩产，将实现公司丙纶长丝从 FDY、DTY 到 BCF 的多产品、多工艺业务布局，优化公司产品结构，扩大公司业务规模。

此外，基于对公司业务未来发展前景、日常经营资金状况以及近年来市场的竞争和环境变化的综合考虑，为实现公司的可持续发展战略并支撑公司业绩的不断提升，公司需要偿还银行贷款及补充与业务发展状况相适应的流动资金，以满足业务持续发展对资金的需求。本次向不特定对象发行可转换公司债

券募集资金，将为公司实现持续发展提供必需的资金保障，有助于提高公司的核心竞争力和抗风险能力，从而增强公司的发展潜力。

## 六、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目

#### （1）项目基本情况

项目名称：年产 1 万吨膨体连续长丝（BCF）以及 0.5 万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目

#### （2）项目实施主体及地点

蒙泰高新为本项目实施主体，拟在广东省揭阳市揭东开发区综合产业园龙山路南侧、车田大道西侧实施。

#### （3）投资概算

本项目总投资 21,812.01 万元，含装修工程 5,670.01 万元，机器设备/生产软件 16,142.00 万元：

序号	项目	单位	投资金额	占资金总量占比（%）
1	装修工程	万元	5,670.01	25.99%
2	机器设备	万元	16,142.00	74.01%
	<b>项目总投资</b>	<b>万元</b>	<b>21,812.01</b>	<b>100.00%</b>

#### （4）具体投资构成

##### 1、装修工程投资

本项目装修建筑面积 37,727.33m<sup>2</sup>，投入 5,670.01 万元，具体费用如下：

序号	项目名称	单位	工程量	单价（万元）	金额（万元）
1	装修工程				4,150.01
1.1	纺丝车间	m <sup>2</sup>	24,508.92	0.11	2,695.98
1.2	加弹车间	m <sup>2</sup>	10,271.53	0.11	1,129.87
1.3	立体库	m <sup>2</sup>	936.14	0.11	102.97
1.4	空压站	m <sup>2</sup>	2,010.74	0.11	221.18

2	安装配套				1,250.00
3	预备费				270.00
<b>合计</b>					<b>5,670.01</b>

## 2、设备投资

本项目设备投 16,142.00 万元，其中生产设备和检测设备投入 15,832.00 万元（含安装费用）生产软件 200 万元，办公设备投入 110 万元。

项目	金额（万元）
生产设备硬件	15,832.00
生产软件	200.00
办公设备	110.00
<b>合计</b>	<b>16,142.00</b>

具体投入如下：

图表：主要生产设备一览表

序号	名称	设备厂家类型	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	加弹机	巴马格 eAFK-PET multi	1	888.00	888.00
2	加弹机	巴马格 eFK-PET	2	475.00	950.00
3	POY 纺丝机	北京中丽	1	1,104.00	1,104.00
4	BCF 纺丝机	特吕茨施勒	1	9,600.00	9,600.00
5	地毯丝定型机	土耳其欧内科	2	700.00	1,400.00
6	地毯丝倍捻机	宜昌纺机	6	100.00	600.00
7	BCF 自动落筒设备	北自科技/IGH	1	760.00	760.00
8	侧吹风和环境风空调系统（二期）		4	95.00	380.00
9	环保及其他辅助设备				150.00
	<b>总计</b>				<b>15,832.00</b>

图表：主要生产软件一览表

序号	名称	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	MES 系统	1	200.00	200.00

图表：办公设备一览表

序号	设备名称	数量	单价（万元）	总计（万元）
----	------	----	--------	--------

1	电脑	20	0.50	10.00
2	接送用车	1	60.00	60.00
3	办公家具	1	30.00	30.00
4	其他办公设备	1	10.00	10.00
<b>合计</b>				<b>110.00</b>

(5) 项目实施进度安排

建设期为 24 个月，具体实施进度安排如下：

项目实施内容	第一年				第二年			
	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
项目筹备								
工程实施								
设备订货及招标								
设备安装调试								
人员招聘及培训								
设备陆续投产								

(6) 项目效益说明

本项目总投资 21,812.01 万元，建设期 2 年，项目达产收入为 26,000 万元，税后动态投资回收期为 6.64 年（含建设期），税后项目财务内部收益率为 17.07%。

(二) 补充流动资金和偿还银行贷款

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 9,000 万元用于补充流动资金和偿还银行贷款，从而满足公司日常生产经营资金需求，进一步确保公司的财务安全、增强公司市场竞争力。

2、项目的必要性

(1) 改善公司财务结构

近年来，随着公司的快速发展、业务规模的扩大，公司资金需求量持续增长，通过本次募集资金补充流动资金及偿还银行贷款，能够增强公司的资金实

力，可优化公司财务结构，从而降低公司财务风险，实现公司长期、持续、稳定的发展。

## （2）补充公司营运资金

公司的主营业务持续发展，营业收入和经营业绩实现稳定增长。2019年、2020年和2021年，公司分别实现营业收入37,875.07万元、36,972.65万元和39,674.64万元，最近三年年均复合增长率达到2.75%。预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，对流动资金的需求持续扩大。因此，通过本次募集资金补充流动资金和偿还银行贷款的实施，能有效缓解公司快速发展带来的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，是公司实现持续健康发展的切实保障。

## 3、项目的可行性

### （1）本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次向不特定对象发行可转债募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，一方面有利于增强公司资本实力，有效缓解经营活动扩展的资金需求压力，确保业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益；另一方面可改善资本结构，降低财务风险。

### （2）公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司依据中国证监会、深交所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了规范的公司治理体系，健全了各项规章制度和内控制度，并在日常生产经营过程中不断地改进和完善。公司已根据相关规定制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、使用、管理与监督等做出了明确的规定。

## 七、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行募投项目对公司经营管理的影响

公司将使用本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金进行“年产1万吨膨体连续长丝（BCF）以及0.5万吨细旦加弹长丝（DTY）技术改造项目”，以及“补充流动资金和偿还银行贷款”项目建设。投资项目围绕公司主

营业务，基于公司长期以来在聚烯烃纤维领域的技术、行业经验和市场资源的积累，持续丰富产品结构，拓展业务领域，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，增强公司的盈利能力，对促进公司业务的发展具有重要意义。

本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务，而是丰富公司的产品结构，拓展公司的产品应用领域，有助于扩张公司业务规模，同时通过增强公司的资本实力，提升公司的整体竞争实力。

## （二）本次发行募投项目对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将有所增加，公司的资金实力将有效提升，有利于降低公司的财务风险，可为公司的后续发展提供有利保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的利息偿付风险较小，财务成本低。转股后，公司资产负债率将逐步降低，公司资本结构将得到优化，将增强公司抗风险的能力。

本次发行募投项目具有良好的市场发展前景和经济效益，募投项目完成后，将拓展公司业务领域，丰富公司聚烯烃纤维种类，项目达产后将大幅提升公司的营业收入和盈利水平，增强公司长期盈利能力，符合公司及全体股东的利益。



## 第十一节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告和审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、会计师事务所关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 六、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《广东蒙泰高新纤维股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

广东蒙泰高新纤维股份有限公司

2022年10月31日