

股票简称：彤程新材

股票代码：603650

彤程新材料集团股份有限公司

Red Avenue New Materials Group Co., Ltd.

（上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 25 层 2501 室）



公开发行可转换公司债券

募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）

CMS  招商证券

签署日期：二〇二一年一月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转债时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次发行可转债符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次发行可转债符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级，根据联合信用出具的联合评字[2020]3013号《彤程新材料集团股份有限公司2020年可转换公司债券信用评级报告》，彤程新材主体信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA，评级展望为“稳定”。

在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，联合信用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，导致本次可转债的信用评级降低，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。

三、公司的利润分配政策

根据《公司法》、《证券法》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等法律法规的要求，公司建立了完善的股利分配政策。根据现行《公司章程》的规定，发行人股利分配政策如下：

“公司重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的股利分配政策；采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。具体如下：

1、利润分配形式：公司采取积极的现金或股票股利分配政策并依据法律法规及监管规定的要求切实履行股利分配政策。现金分红相对于股票股利在利润分配方式中具有优先性，如具备现金分红条件的，公司应采用现金分红方式进

行利润分配。在有条件的情况下，公司可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期现金分红。

2、现金分红的具体条件：公司当年盈利、可供分配利润为正且公司的现金流可以满足公司日常经营和可持续发展需求时，公司进行现金分红。

3、现金分红的具体比例：在符合届时法律法规和监管规定的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 15%，存在股东违规占用上市公司资金情况的，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。

公司董事会应当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，区分下列情形，提出具体现金分红政策：

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

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

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

上述“重大资金支出安排”是指公司在一年内购买资产以及对外投资等交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产 10%以上（包括 10%）的事项。

4、发放股票股利的具体条件：公司当年盈利且可供分配利润为正时，在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值的考虑，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以发放股票股利。

公司利润分配决策程序应充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，具体如下：

1、董事会制订年度利润分配方案、中期利润分配方案，利润分配方案中应说明当年未分配利润的使用计划，并确定当年以现金方式分配的股利占当年实现的可供分配利润的具体比例及是否额外采取股票股利分配方式，独立董事应

对利润分配方案进行审核并独立发表审核意见，监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见，其中外部监事应对监事会审核意见无异议，公告董事会决议时应同时披露独立董事、监事会的审核意见；

2、董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准，股东大会审议利润分配方案时，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决；

3、独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。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，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；

4、股东大会批准利润分配方案后，公司董事会须在股东大会结束后2个月内完成股利（或股份）的派发事项，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；

5、如因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化、公司重大投资计划需要等原因而需调整利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，并提请股东大会审议通过。董事会拟定调整利润分配政策议案过程中应以股东权益保护为出发点，征求独立董事及监事会意见，并在股东大会提案中详细论证和说明原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。独立董事、监事会应当对利润分配政策调整方案发表意见，其中外部监事应对监事会意见无异议。股东大会应当采用网络投票方式为公众股东提供参会表决条件。

6、公司应在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况。公司董事会应在年度报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司经营业务。公司当年盈利但董事会未做出现金分红预案的，应在年度报告中披露未做出现金分红预案的原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事发表的独立意见。”

四、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：元、%

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	330,599,788.75	412,265,823.13	314,870,912.73
现金分红的数额（含税）	193,375,875.00	199,235,750.00	160,000,000.00
现金分红占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	58.49	48.33	50.81
最近三年累计现金分红（含税）	552,611,625.00		
最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润	352,578,841.54		
最近三年累计现金分红占最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润的比例	156.73%		

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 552,611,625.00 元，占最近三年实现的年均可分配利润的比例为 156.73%，公司当年实现利润扣除现金分红后，剩余未分配利润转入下一年度，满足销售规模增长带来的资金需求，能够保持公司的可持续发展，有利于股东的长期回报。

五、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人经审计的净资产为 24.15 亿元，经审计的归属于上市公司股东的净资产为 22.50 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

六、本公司相关的风险

公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）与行业相关的风险

1、宏观经济波动及产业政策变化的风险

公司的营业收入主要来源于向轮胎制造企业销售橡胶助剂产品，橡胶助剂产品作为轮胎工业的重要原料，下游客户的需求量直接对公司的业绩产生影响。若轮胎行业景气状况不佳，对橡胶助剂产品的需求量明显下降，可能对公司的生产经营产生不利影响。

下游客户对公司产品的需求量受到汽车行业发展状况、中国及全球宏观经济波动等多种因素影响。随着宏观经济的波动，若下游汽车行业对轮胎的需求量受到影响，则可能影响公司产品的需求量，进而对公司的业绩产生影响。

2、环保监管政策变化导致的风险

公司生产过程中会产生废水、废气及固体废物，公司经营须遵守多项有关空气、水质、固废处理、公众健康安全的环保法律法规，并接受国家有关环保部门的检查。公司严格遵守相关环保法律法规，报告期内，公司污染物排放指标均达到国家标准，未受到环保部门的行政处罚。

随着国家制定并实施更为严格的环保法律法规，公司环保投入将进一步增加，环保成本相应增大，可能对公司业绩产生一定影响。如未来公司环保设施及污染物排放无法持续符合国家相关要求，则可能对公司的正常生产经营造成不利影响。

3、橡胶助剂市场竞争加剧的风险

我国橡胶助剂企业众多，但大多数企业规模较小、技术水平偏低、研发能力较弱。根据《中国橡胶工业年鉴（2018-2019年）》，2019年我国工业总产值5亿元以上的大型橡胶助剂企业共10家，其销售收入占全行业约66%。我国橡胶助剂企业呈现规模化、集约化的趋势。公司自成立以来，注重新产品的开发及生产工艺的改进，逐步发展为中国最大的特种橡胶助剂生产商之一。若公司不能在产品的功能特性上持续创新，保持产品较高的质量及良好的市场口碑，则难以保持销售的稳步增长和市场份额的持续提升，从而影响公司经营业绩。

（二）与生产经营相关的风险

1、新冠疫情影响的风险

2020年初，新型冠状病毒在全球各个地区陆续爆发，对世界宏观经济产生了巨大影响。由于受到新冠疫情影响，发行人2020年上半年的生产和销售由于疫情因素受到了一定程度的影响。2020年3月，在我国复工复产的背景下，公司生产产能能够满足境内外的订单需求。在产品销售方面，公司的主要客户均与公司保持良好的合作沟通状态，主要客户目前未因疫情影响取消订单。但是，新冠疫情在境外仍持续蔓延，对全球终端汽车消费市场以及轮胎工业具有

一定的冲击，未来可能间接对公司产品销售带来不利影响，从而对公司的经营业绩和财务状况产生负面影响。

2、安全生产的风险

公司自设立以来，始终贯彻国家安全生产有关的法律法规，坚持安全第一、预防为主、综合治理的方针，制定了安全生产制度并认真执行，明确负责人员对公司生产经营过程中的安全、卫生、健康活动进行全面的监督和管理。生产经营设施按安全规范进行建设，购置符合安全生产要求的相关设备，并加装联锁装置。

报告期内，公司未发生重大安全生产事故。但由于公司产品的生产涉及化学合成过程，生产工艺过程会使用危险化学品，不能完全排除生产安全事故发生的可能性，从而可能对公司生产经营造成重大不利影响，对公司的财产安全及员工的人身安全造成重大损失。

3、业绩下滑的风险

2017年、2018年及2019年，公司营业收入同比增幅分别为9.71%、14.41%和1.52%，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润同比增降幅分别为11.08%、26.98%和-26.20%，综合毛利率分别为35.63%、36.20%、34.70%。随着市场竞争程度加剧，公司在行业内的领先优势、技术优势、议价能力较强等优势可能会受到影响，存在产品毛利率下降的风险。此外随着产能的进一步释放，规模效应的边际优势将有所减弱，公司业绩水平未来存在下滑的风险。

4、原材料价格波动风险

公司生产所需要的原材料主要是苯酚、间苯二酚、异丁烯、二异丁烯、甲醛等，其中苯酚是公司最主要的生产原材料。公司主要原材料大部分来自于石油化工等基础化工行业，价格受经济周期影响较大，基础化工材料的价格波动可能对公司主要原材料的价格造成一定影响。

尽管公司已采取各种措施缓解原材料价格波动带来的影响，但如果未来主要原材料价格出现大幅上涨或波动频繁而公司未能采取及时有效的应对措施，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

5、委外加工产品的经营风险

公司间苯二酚-80 生产过程的催化等环节存在委外加工的情况。间苯二酚的采购、质量管控以及价格波动对公司生产运营、产品毛利等都会产生影响，进而影响公司的经营业绩。

6、中美贸易摩擦及汇率波动的风险

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司直接销售至美国的产品占当年度收入的比例较小，中美贸易摩擦及汇率波动对发行人经营业绩不会产生较大的直接影响。如果未来中美贸易摩擦继续加剧，或未来出现其他阻碍国际双边或多边贸易的事件，可能导致美国轮胎厂商减少对国内橡胶助剂企业的采购需求，影响公司的产品销售，从而对公司的经营造成一定的负面影响。

7、海外业务经营的风险

2017年、2018年、2019年及2020年1-6月，公司海外销售金额分别为34,328.27万元、44,863.87万元、46,467.21万元及18,028.15万元，占营业收入的比例分别为18.06%、20.63%、21.04%及19.12%。公司海外销售规模较为稳定，若国际政治经济局势变动剧烈，受海外贸易政策、贸易纠纷事件的影响，公司海外业务的经营可能会出现波动，对公司经营业绩产生不利影响。

8、新产品新技术研发及新业务拓展的风险

特种橡胶助剂行业对新产品及技术创新有着较高要求，能否生产出更符合市场需求的新产品是公司能否在行业中保持领先优势的关键。公司自成立以来，始终注重产品技术的研发创新，在特种橡胶助剂新品种、新技术和新工艺等方面取得了优异的成果。但由于橡胶助剂产品存在开发周期长、技术密集度高、技术垄断性强、技术人才的培养和储备时间长等因素，研发成果产业化转化的速度存在不确定性。同时公司制定“一体两翼”战略进一步拓展电子化学品、生物可降解材料、光刻胶等业务领域，其产品、技术的研发与市场拓展存在一定的不确定性。

另外，公司若不能研发出适应市场需求的产品，或其市场份额将被竞争对手挤占，公司业绩将受到不利影响。

9、核心技术人员流失的风险

为了保证公司产品市场竞争优势，在橡胶助剂生产过程中，公司对生产工艺、技术水平、人员操作熟练程度及管理等方面具有较高要求。为持续提高经营能力，公司未来生产经营规模将进一步扩大，公司的员工数量也可能增多，进而对公司的综合管理水平要求将随之提高。尽管公司高度重视人才队伍建设，制订了中长期人才战略规划、中高层管理人员的绩效考核和奖励机制及股权激励机制，采取多种措施推动总部及各子公司范围内的人才储备、流动与培养工作，但随着公司规模快速扩大，在经营管理、技术研发、市场营销、运营管理、项目管理等方面的中高级人才还相对缺乏，可能无法满足公司业务发展的需要，这对公司持续经营提出了新的挑战。

随着行业竞争的加剧，如果公司不能采取有效措施培养后备技术人员，稳定现有技术人才，引进中高级人才，将会面临现有人才流失、后继人才匮乏的局面，可能导致公司核心技术外泄，现有项目推进受阻，对公司未来发展造成不利影响。

（三）财务相关风险

1、毛利率波动风险

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司主营业务毛利率分别为35.63%、36.21%、34.71%及31.47%，毛利率较为稳定。报告期内，公司综合毛利率变动主要受产品销售价格变动、原材料采购价格变动、产品产量变动、产品结构变化以及下游市场竞争程度等因素的影响。报告期内，公司与主要供应商合作关系稳定，且采购规模较大，公司具有一定的原材料采购成本优势。另外，公司代理销售多家全球知名化工企业的橡胶助剂产品，并与部分供应商签订了区域代理协议，因此公司具有一定的议价能力。

若未来宏观经济、下游市场竞争程度、原材料价格发生重大不利变化，且公司不能通过提高生产效率、工艺革新、扩大生产规模等降低生产成本，并持续推出盈利能力较强的新产品，公司毛利率将会下降，对公司盈利能力造成不利影响。

2、应收账款余额较大的风险

2017-2019年，公司应收账款占营业收入的比例较为稳定。2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司应收账款净额分别为45,641.64万元、53,753.11万元、53,718.62万元及58,970.62万元，占资产总额比重分别为24.33%、16.97%、13.12%及14.06%。虽然公司应收账款整体处于合理水平，应收账款周转正常，但不排除如果发生重大不利影响因素或突发事件，可能发生因应收账款不能及时收回，进而形成坏账的风险，从而对公司资金使用效率及经营业绩产生不利影响。

3、应收账款不能回收的风险

截至2020年6月30日，公司应收账款净额为58,970.62万元，其中97.10%为一年以内的应收账款。虽然公司计提了充分的坏账准备，并不断从信用政策、合同和货款回收等方面采取有效措施加强应收账款的管理，使公司货款回收整体控制在公司制定的客户信用政策范围内，但若未来下游客户经营或财务情况发生重大不利情况，可能导致公司应收账款发生坏账或进一步延长应收账款的收回周期，从而对公司经营业绩造成一定程度的影响。

4、商业承兑汇票到期无法兑付的风险

2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司应收票据中商业承兑汇票余额分别为2,551.08万元、1,265.00万元、370.00万元及1,358.91万元。报告期内公司收取的商业承兑汇票的出票单位均为规模较大、经营状况良好、在各自行业内信誉良好的上市公司或大型企业，公司报告期内并未出现过收取的商业承兑汇票无法兑付的情况。未来如果公司收取的商业承兑汇票的出票单位资信状况发生恶化或丧失付款能力，将存在部分货款不能及时回收或发生坏账损失的风险。

5、彤程精化退出响水生态化工园区事项影响净利润的风险

2019年3月21日江苏省盐城市响水县生态化工园区发生爆炸事件，随后响水化工园区的所有企业均停产停工，位于该化工园区的彤程精化亦处于停产状态，截至目前仍然处于停产状态。公司已于2019年底对彤程精化的长期资产进行了减值评估，并计提了总计人民币12,210.00万元的资产减值准备。

2020年，根据江苏省《化工产业安全环保整治提升方案》、《响水生态化工园区企业退出补偿政策》等相关文件要求，公司对彤程精化的实际现状进行评估后，将对其做退出园区处置。公司于2020年7月14日召开第二届董事会第七次会议，审议通过了《关于控股子公司拟签订〈响水生态化工园区企业退出补偿协议〉及后续处置方案的议案》。彤程精化将在其内部审批流程通过后与江苏响水生态化工园区管理委员会签订退出补偿协议，退出补偿协议涉及的补偿款预计为93,118,662元。

截至本募集说明书出具日，公司尚未收到最终补偿款，且尚无法最终确认处置费用，无法确定该事项对公司2020年度的净利润造成影响的具体数额，经公司财务部初步测算，预计此次退出处置事项预计对公司2020年度净利润造成不超过-7,800万元的影响。因此该退出处置事项将会对公司2020年度的净利润产生一定的影响，进而对公司的经营业绩产生影响。

6、汇率变动的风险

公司部分产品销售、原材料的采购以外币进行结算，2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，因汇率变动产生的汇兑收益分别为-1,591.81万元、1,153.33万元、396.40万元及498.70万元，存在较大波动。

如果人民币汇率发生较大变化，将会引起公司产品售价或原材料采购价格的波动，外汇收支会产生大幅的汇兑损益，进而会对公司的经营业绩产生影响。

（四）募集资金投资项目相关风险

1、募投项目产能消化及不达预期的风险

“60000t/a 橡胶助剂扩建项目”以及“10万吨/年可生物降解材料项目（一期）”正处于市场开拓阶段。若项目达产后存在市场需求变化、竞争加剧或市场拓展不利等因素导致产能无法完全消化、公司现有业务及募集资金投资项目产生的收入及利润水平未实现既定目标等情况，对公司业绩将产生不利影响。

同时，若公司与BASF的合作出现其他潜在的竞争合作方，也将可能影响公司募投项目的利润，进而存在募投项目不达预期的风险。

2、募投项目产能消化及未能达到预计效益的风险

募投项目中的“60000t/a 橡胶助剂扩建项目”的部分产能以及“10 万吨/年可生物降解材料项目（一期）”的部分产能目前没有确定性的订单，正处于市场开拓阶段，因此不排除项目达产后存在市场需求变化、竞争加剧或市场拓展不利等因素引致的产能无法完全消化、公司现有业务及募集资金投资项目产生的收入及利润水平未实现既定目标等情况，对公司业绩产生不利影响的的风险。

（五）与本次发行可转债相关的风险

1、本息兑付风险

本次发行的可转债存续期为 6 年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、未提供担保的风险

公司本次发行可转债，按相关规定符合不设担保的条件，因而未提供担保措施。如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

3、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

4、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格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形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。

如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

5、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次可转债在转股前主要以债权的形式存在，不会增加公司股本，不会大幅摊薄公司每股收益和净资产收益率，但可转债进入转股期后，如持有人在较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，而同期，若本次募集资金投资项目的效益尚未显现，则公司将面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

6、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(2) 公司本次可转债发行方案规定：“在本次发行的可转换公司债券存续期间，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，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。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，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次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个交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。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。”公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的市场状况等因素，分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可

转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

(3) 本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

(4) 可转换公司债券存续期内，在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出或者提出与投资者预期不同的转股价格向下调整方案。因此，未来触发转股价格向下修正条款时，投资者将会面临转股价格无法向下修正及修正幅度存在不确定性的风险。

7、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

8、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家财政和货币政策以及国际经济环境变化的影响，债券市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

9、流动性风险

本次可转债发行结束后，发行人将积极申请在上交所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，发行人目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在上交所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次可转债在上交所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售其希望出售数量的流动性风险。

10、信用评级变化风险

经联合信用评级，发行人的主体信用等级为 AA，本次可转债信用等级为 AA。在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，联合信用将每年至少进行一次跟踪评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在信用等级有效期或债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

(六) 其他风险

1、控股股东控制的风险

彤程投资直接持有公司 29,457.00 万股股份，占公司发行前总股本的 50.27%，为公司的控股股东。本次可转换公司债券发行后，彤程投资仍为公司控股股东。公司自成立以来一直规范运作，未出现控股股东利用其对公司的控制权损害其他股东利益的情况，但不排除未来控股股东利用其对公司的控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事安排等方面进行实质影响，可能会加大公司生产经营的风险。

2、外国股东所在国家向中国投资政策发生变化的风险

公司控股股东为彤程投资，系一家注册于中国香港的公司；实际控制人为 Zhang Ning 及 Liu Dong Sheng，均系加拿大国籍自然人。Zhang Ning 及 Liu Dong

Sheng 通过彤程投资及维珍控股赴中国大陆投资受加拿大颁布的法律、法规约束。加拿大拥有其独立的立法权，其公民间接向中国境内投资的法律、法规存在变化的可能性。若该等法律、法规发生变化，可能影响 Zhang Ning 及 Liu Dong Sheng 在公司的投资行为，将对公司经营带来影响。

3、股市风险

本次发行将对发行人的财务状况和生产经营发生重大影响，并进而影响发行人股票价格。然而，股票价格不仅取决于发行人的经营状况，同时也受国家宏观经济形势、重大产业政策、全球经济形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期等多方面因素的影响。由于以上多种不确定性因素的存在，发行人股票可能会产生脱离其本身价值的波动，从而给投资者带来投资风险，投资者对此应有充分的认识。

（七）新冠疫情对未来生产经营及业绩的影响的风险

2020 年初至今，国内外多地相继爆发了新冠肺炎疫情，并在全球大部分国家和地区不断蔓延。受此影响，全球范围内多个国家或地区采取了关闭边境、隔离、交通管制等疫情防控措施，进而对全球范围内的多数企业的采购、生产、销售、回款等经营活动的开展造成了较大的限制和不利影响。公司存在境外供应商及客户，在受到国内疫情影响的同时也受到全球疫情爆发的影响。2020 年上半年，公司接受订单较去年同期下降 21.85%，其中境内订单同比下降 12.78%；境外订单同比下降 39.75%。

虽然发行人的客户与业务分布在国内和国外，但国外占比不高。但如果新冠肺炎疫情在国内出现反复或全球范围内未得到及时控制，仍可能对一定时期内公司的海外战略实施、生产经营和业绩等造成一定程度的不利影响。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
一、关于本次发行可转债符合发行条件的说明.....	3
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	3
三、公司的利润分配政策.....	3
四、公司最近三年现金分红情况.....	5
五、本次可转债发行不设担保.....	6
六、本公司相关的风险.....	6
目 录	18
第一节 本次发行概况	20
一、发行人基本情况.....	20
二、本次发行概况.....	21
三、承销方式及承销期.....	34
四、发行费用.....	35
五、与本次发行有关的时间安排.....	35
六、本次发行证券的上市流通.....	36
七、本次发行的有关机构.....	36
第二节 发行人基本情况	39
第三节 财务会计信息	40
一、最近三年一期财务报告及审计情况.....	40
二、公司最近三年一期的财务会计资料.....	40
三、最近三年一期的财务指标.....	47
四、报告期非经常性损益明细表.....	49
五、合并报表范围变化.....	50
第四节 管理层讨论与分析	52
一、财务情况分析.....	52
二、盈利状况分析.....	82
三、现金流量分析.....	96

四、资本性支出分析.....	98
五、会计政策、会计估计变更.....	99
六、或有事项和重大期后事项说明.....	102
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	102
八、纳税情况.....	103
九、新冠肺炎疫情对公司未来生产经营及业绩的影响.....	104
第五节 发行人募集资金运用情况	107
一、本次募集资金的使用计划.....	107
二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性.....	107
三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响.....	133
第六节 备查文件	134

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：彤程新材料集团股份有限公司

英文名称：Red Avenue New Materials Group Co., Ltd.

住所：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 501 号上海中心 25 层 2501 室

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：主板 A 股

股票代码：603650

上市时间：2018 年 06 月 27 日

法定代表人：Zhang Ning

注册资本：58,598.75 万元人民币

成立日期：2008 年 06 月 04 日

经营范围：一般项目：电子专用材料销售；电子专用材料制造；电子专用材料研发；电子专用材料领域内的技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；生物基材料销售；生物基材料制造；生物基材料技术研发（人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用除外）；化工原料及产品（危险化学品、民用爆炸物除外）、橡塑制品、五金交电产品、机械设备、通讯器材、仪器仪表、电子元件、计算机软硬件及配件（音像制品除外）、不锈钢材料、阀门的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务（不涉及国营贸易管理的商品）商务信息咨询、企业营销策划；化工技术专业领域内的技术开发、自有技术转让，相关的技术咨询和技术服务；投资咨询；仓储（危险化学品除外）（限分支机构经营）。

联系电话：021-62109966

传真：+86-21-52371633

互联网网址：<http://www.rachem.com/>

电子信箱：apple.sun@rachem.com

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次可转换公司债券发行已经公司 2020 年 6 月 3 日召开的第二届第六次董事会会议、2020 年 8 月 31 日召开的 2020 年第一次临时股东大会审议通过，并经 2020 年 9 月 8 日召开的第二届董事会第九次会议及 2020 年 10 月 20 日召开的第二届董事会第十次会议审议通过关于本次发行方案的调整。

本次发行已经中国证券监督管理委员会《关于核准彤程新材料集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可【2020】3427 号）核准。

（二）本次可转债基本发行条款

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。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 80,018.00 万元，发行数量为 800,180 手（8,001,800 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 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即 2021 年 1 月 26 日至 2027 年 1 月 25 日。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率设定为：第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

6、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券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：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

A.本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日（2021年1月26日，T日）。

B.付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券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，则顺延至下一个交易日，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。

C.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可转换公司债券，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。

D.可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人自行承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2021年2月1日，T+4日）满6个月后的第一个交易日（2021年8月2日）起至可转债到期日（2027

年1月25日)止。(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日;顺延期间付息款项不另计息)。

8、转股股数确定方式

债券持有人在转股期内申请转股时,转股数量的计算方式为: $Q=V/P$,并以去尾法取一股的整数倍。其中:

Q: 指可转债持有人申请转股的数量;

V: 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额;

P: 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后,对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额,公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定,在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额对应的当期应计利息。

9、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为32.96元/股,不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价(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额/该日公司股票交易量。

(2) 转股价格的调整及计算公式

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换公司债券转股而增加的股本),使公司股份发生变化时,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： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

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转股价格调整的公告，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换公司债券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换公司债券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换公司债券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。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，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，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

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，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均

价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将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，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，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。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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)。

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。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度, 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的 70% 时, 可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券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。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、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格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述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。

最后两个计息年度可转换公司债券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换公司债券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, 可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现变化, 且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的, 可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下, 可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售, 在回售申报期内不实施回售的, 自动丧失该回售权(当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容)。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在利润分配股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均参与当期利润分配，享有同等权益。

14、发行时间

本次可转债发行的原股东优先配售日和网上申购日为 2021 年 1 月 26 日（T 日）。

15、发行对象

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2021 年 1 月 25 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有 A 股普通股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行主承销商的自营账户不得参与网上申购。

16、发行方式

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 80,018.00 万元的部分由主承销商包销。网上向社会公众投资者发售的申购数量下限为 1 手（10 张，1,000 元），上限为 1,000 手（1 万张，100 万元）。

（1）向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的彤程转债数量为其在股权登记日（2021 年 1 月 25 日，T-1 日）收市后登记在册的持有彤程新材的股份数量按每股配售 1.365 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位。

发行人现有 A 股总股本 585,987,500 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购 799,872 手，约占本次发行的可转债总额 800,180 手的 99.961%。

原无限售条件股东的优先认购通过上交所交易系统进行，配售简称为“彤程配债”，配售代码为“753650”。原无限售条件股东网上优先配售转债可认购数量不足 1 手的部分按照精确算法原则取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

原有限售条件股东的优先认购通过网下认购的方式，在保荐机构（主承销商）招商证券处进行。

（2）网上发行

社会公众投资者通过上交所交易系统参加发行人原股东优先配售后余额的申购，申购简称为“彤程发债”，申购代码为“754650”。每个账户最小认购单位为 1 手（10 张，1,000 元），每 1 手为一个申购单位，超过 1 手的必须是 1 手的整数倍，每个账户申购上限为 1,000 手（1 万张，100 万元），如超过则该笔申购无效。申购时，投资者无需缴付申购资金。

投资者各自具体的申购并持有可转换公司债券数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行，并自行承担相应的法律责任。投资者应遵守行业监管要求，合理确定申购金额，申购金额不得超过相应的资产规模或资金规模。主承销商发现投资者不遵守行业监管要求，则该投资者的申购无效。网上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。

17、债券持有人及债券持有人会议有关条款

在本期可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- （1）公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- （2）拟修改本期可转换公司债券持有人会议规则；
- （3）公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；
- （4）公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

- (5) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (6) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；
- (7) 公司提出债务重组方案；
- (8) 公司董事会、单独或者合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；
- (9) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (10) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司将在本次发行的可转换公司债券募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

18、本次募集资金的用途

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 80,018.00 万元（含 80,018.00 万元），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	10万吨/年可生物降解材料项目(一期)	66,862.88	48,066.00
2	60000t/a 橡胶助剂扩建项目	19,207.58	14,807.00
3	研发平台扩建项目	10,000.00	4,895.00
4	补充流动资金	12,250.00	12,250.00
合计		108,320.46	80,018.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

21、本次发行方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）本次发行的可转换公司债券资信评级情况

联合信用对本次发行的可转债进行了信用评级，并于2020年9月18日出具了联合评字[2020]3013号《彤程新材料集团有限公司2020年可转换公司债券信用评级报告》，评定公司的主体信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA，评级展望为“稳定”。

联合信用将在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，在每年彤程新材公告年报后两个月内对彤程新材本次可转债进行一次定期跟踪评级，并在本次可转债存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储情况

1、预计募集资金量

本次公开发行可转债预计募集资金总额不超过80,018.00万元。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于董事会指定的专项存储账户。

（五）债券持有人会议规则的主要内容

1、债券持有人的权利和义务

（1）可转债债券持有人的权利

①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

④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本次可转债；

⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑦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；

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) 可转债债券持有人的义务

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除法律、法规规定、《公司章程》及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

④遵守债券持有人会议形成的有效决议；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议规则

(1) 债券持有人会议的召开

在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

②拟修改本期可转换公司债券持有人会议规则；

③公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；

④公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

⑤担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑥公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑦公司提出债务重组方案；

⑧公司董事会、单独或者合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

⑨发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑩根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（2）债券持有人会议的召集

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

（3）债券持有会议的权限范围

①当公司提出变更《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等；

②当公司未能按期支付本期可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和保证人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

③当公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当保证人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑥在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

⑦法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（4）债券持有人会议的议案

提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

单独或合计持有本期可转债未偿还债券面值总额 10% 以及 10% 以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

（5）债券持有人会议的表决

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

会议设计票人、监票人各一名，负责会议计票和监票。计票人、监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任计票人、监票人。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）同一公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时组织重新点票。

除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的代表二分之一以上未偿还债券面值的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2021 年 1 月 22 日至 2021 年 2 月 1 日。

四、发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	800.18
会计师费用	51.20
律师费用	69.66
资信评级费用	23.58
发行手续、信息披露及其他服务费用	95.15
合计	1,039.78

注：以上各项发行费用为不含税金额，可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2021年1月22日 星期五	T-2日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2021年1月25日 星期一	T-1日	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日
2021年1月26日 星期二	T日	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上申购摇号中签率
2021年1月27日 星期三	T+1日	1、刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 2、进行网上申购的摇号抽签
2021年1月28日 星期四	T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）
2021年1月29日 星期五	T+3日	1、保荐机构（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
2021年2月1日 星期一	T+4日	刊登《发行结果公告》

注：上述日期均为交易日。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

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称	彤程新材料集团股份有限公司
法定代表人	Zhang Ning
注册地址	中国(上海)自由贸易试验区银城中路 501 号上海中心 25 层 2501 室
办公地址	中国(上海)自由贸易试验区银城中路 501 号上海中心 25 层 2501 室
联系电话	021-62109966
传真	+86-21-52371633
董事会秘书	李敏
证券事务代表	周琦

（二）保荐机构、主承销商

名称	招商证券股份有限公司
法定代表人	霍达
注册地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
联系电话	0755-82943666
传真	0755-82943121
保荐代表人	韩汾泉、兰利兵
项目协办人	丁雨阳
项目经办人	赵龙、徐俊楠、高旷、吴丞昊、郭昊、张俊果

（三）发行人律师

名称	上海市锦天城律师事务所
事务所负责人	顾功耘
注册地址	银城中路 501 号上海中心大厦 11、12

办公地址	银城中路 501 号上海中心大厦 11、12
联系电话	021-20511000
传真	021-20511999
经办律师	王清华、张文瑶

(四) 审计机构

名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
事务所负责人	毛鞍宁
注册地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层
办公地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层
联系电话	010-58153000
传真	010-85188298
经办注册会计师	汤哲辉、陈颖、杨晓燕、苏琳

(五) 资信评级机构

名称	联合信用评级有限公司
评级机构负责人	常丽娟
注册地址	天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层
联系电话	010-85171271
传真	010-85171273
经办评级人员	樊思、毛文娟

(六) 申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
办公地址	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

(七) 股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
----	---------------------

办公地址	上海市陆家嘴东路 166 号
联系电话	021-38874800
传真	021-58754185

(八) 收款银行

开户行	招商银行上海东方支行
开户名	招商证券股份有限公司
银行账号	411900068510101

第二节 发行人基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人的总股本为 585,98.75 万股，股权结构具体如下：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例
一、有限售条件的流通股股份	454,57.00	77.57%
二、无限售条件的流通股股份	131,41.75	22.43%
三、股份总数	585,98.75	100.00%

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下表所示：

序号	股东姓名或名称	股份数量（股）	股权比例（%）	股东性质
1	RED AVENUE INVESTMENT GROUP LIMITED	294,570,000	50.27	境外法人
2	Virgin Holdings Limited	100,000,000	17.07	境外法人
3	舟山市宇通投资合伙企业（有限合伙）	60,000,000	10.24	境内非国有法人
4	曾鸣	11,990,600	2.05	境内自然人
5	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）—高毅邻山 1 号远望基金	7,500,000	1.28	境内非国有法人
6	香港中央结算有限公司	7,003,803	1.20	其他
7	朱雀基金—西部信托 陕煤—朱雀新材料产业投资单一资金信托—陕煤朱雀新材料产业资产管理计划	3,000,000	0.51	境内非国有法人
8	BEGONIA GROUP LIMITED	2,707,100	0.46	境外法人
9	华润深国投信托有限公司—朱雀合伙专项证券投资集合资金信托计划	1,516,000	0.26	境内非国有法人
10	舟山市顺元投资管理合伙企业（有限合伙）	1,280,700	0.22	境内非国有法人
	合计	489,568,203	83.55	

第三节 财务会计信息

一、最近三年一期财务报告及审计情况

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报表进行了审计，并分别出具安永华明（2018）审字第 61200492_B03《审计报告》、安永华明（2019）审字第 61200492_B01 号《审计报告》及安永华明（2020）审字第 61200492_B01 号《审计报告》，审计报告意见类型均为标准无保留意见。募集说明书中关于公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度的财务数据均摘引自上述经审计的财务报告。

募集说明书中引用的 2020 年 1-6 月财务报表数据未经审计，摘引自公司于 2020 年 8 月 15 日披露的 2020 年半年度报告。

二、公司最近三年一期的财务会计资料

（一）最近三年一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	58,256.62	69,571.62	115,410.05	53,030.04
交易性金融资产	11,707.68	11,580.25	-	-
应收票据及应收账款	-	-	83,102.30	-
应收票据	-	-	-	33,079.70
应收账款	58,970.62	53,718.62	-	45,641.64
应收款项融资	30,512.83	32,244.45	-	-
预付款项	3,924.25	2,003.42	3,316.05	2,514.36
其他应收款	1,220.45	535.00	2,621.48	1,330.22
存货	17,592.09	19,719.07	15,302.00	12,012.18
其他流动资产	8,944.09	1,950.69	846.30	435.60
流动资产合计	191,128.62	191,323.11	220,598.17	148,043.75
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	4,300.00	300.00
长期股权投资	135,523.88	131,393.67	3,440.80	-

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
其他权益工具投资	8,181.44	8,101.44	-	-
其他非流动金融资产	4,431.13	4,431.13	-	-
投资性房地产	1,087.20	1,143.62	1,101.80	905.50
固定资产	34,664.99	37,025.65	38,687.79	28,755.79
在建工程	19,029.87	14,426.27	12,880.45	1,281.00
无形资产	17,796.04	12,332.44	20,543.14	7,349.07
长期待摊费用	309.39	448.14	748.07	16.89
递延所得税资产	985.08	482.27	1,145.62	461.07
其他非流动资产	6,258.65	8,215.60	13,314.80	518.09
非流动资产合计	228,267.68	218,000.25	96,162.47	39,587.41
资产合计	419,396.29	409,323.36	316,760.64	187,631.16
流动负债：				
短期借款	123,008.57	105,002.35	33,890.00	20,700.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	63.71	-
应付票据及应付账款	-	-	32,966.83	-
应付票据	8,400.00	12,987.47	-	2,393.50
应付账款	33,147.12	33,924.13	-	25,933.12
预收款项	-	538.42	539.06	279.47
合同负债	642.76	-	-	-
应付职工薪酬	1,852.07	2,499.93	3,905.74	4,272.22
应交税费	3,018.74	5,043.96	5,156.60	5,565.99
应付利息	-	-	-	66.31
其他应付款	5,208.06	5,133.68	3,535.47	2,682.58
一年内到期的非流动负债	-	-	-	3,800.00
流动负债合计	175,277.31	165,129.95	80,057.41	65,693.19
非流动负债：				
递延所得税负债	2,984.87	2,643.75	5,848.23	2,152.88
非流动负债合计	2,984.87	2,643.75	5,848.23	2,152.88
负债合计	178,262.19	167,773.70	85,905.64	67,846.07
所有者权益：				
股本	58,598.75	58,598.75	58,598.75	52,718.75
资本公积	68,590.32	68,590.32	82,584.82	20,914.17
其他综合收益	1,330.58	1,042.13	2,686.09	1,049.69
盈余公积	6,261.91	6,261.91	4,035.30	1,982.57

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
未分配利润	89,156.65	90,501.31	79,591.52	40,417.67
归属于母公司所有者 权益合计	223,938.22	224,994.42	227,496.48	117,082.85
少数股东权益	17,195.89	16,555.24	3,358.52	2,702.25
所有者权益合计	241,134.11	241,549.66	230,855.00	119,785.09
负债和所有者权益合计	419,396.29	409,323.36	316,760.64	187,631.16

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	94,278.21	220,799.77	217,487.52	190,094.24
减：营业成本	64,611.92	144,175.89	138,748.03	122,369.57
税金及附加	337.36	824.33	999.62	1,037.20
销售费用	4,331.27	9,784.54	9,271.11	9,419.00
管理费用	5,675.62	13,278.30	11,588.68	8,324.28
研发费用	3,837.21	8,997.65	9,348.82	6,964.24
财务费用	1,434.48	272.79	-944.44	2,937.88
其中：利息费用	2,593.65	2,885.33	1,165.22	1,174.46
利息收入	785.94	3,187.65	1,464.19	184.34
加：其他收益	471.83	787.03	889.75	288.99
投资收益	6,140.38	2,400.56	0.80	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,874.79	2,347.39	0.80	-
公允价值变动收益/（损失）	-69.93	1,847.47	-63.71	-
信用减值损失	-107.30	239.62	-	-
资产减值损失	-	-12,210.01	76.26	-261.54
资产处置损失	76.35	-115.83	-28.70	-4.66
营业利润	20,561.68	36,415.12	49,350.09	39,064.85
加：营业外收入	4.80	1,472.34	607.47	199.75
减：营业外支出	20.75	80.84	270.73	543.88
利润总额	20,545.73	37,806.62	49,686.83	38,720.71
减：所得税	1,883.52	5,786.30	8,529.25	6,455.32
净利润	18,662.21	32,020.32	41,157.59	32,265.39
持续经营净利润	18,662.21	32,020.32	41,157.59	32,265.39
归属于母公司所有者的净利润	17,992.92	33,059.98	41,226.58	31,487.09
少数股东损益	669.29	-1,039.66	-69.00	778.30
其他综合收益	259.82	-1,673.35	1,636.40	-1,386.20

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
综合收益总额	18,922.03	30,346.98	42,793.99	30,879.20
归属于母公司股东的综合收益总额	18,281.38	31,416.02	42,862.98	30,107.68
归属于少数股东的综合收益总额	640.65	-1,069.04	-69.00	771.51
每股收益:				
基本每股收益	0.31	0.56	0.74	0.60
稀释每股收益	0.31	0.56	0.74	0.60

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	67,651.03	172,069.36	168,019.93	142,976.52
收到的税费返还	397.38	117.47	229.48	156.46
收到其他与经营活动有关的现金	1,876.29	4,522.19	4,828.38	2,554.07
经营活动现金流入小计	69,924.70	176,709.03	173,077.79	145,687.05
购买商品、接受劳务支付的现金	41,487.05	82,209.43	81,935.87	78,870.74
支付给职工以及为职工支付的现金	7,617.89	15,357.30	14,467.79	12,182.53
支付的各项税费	7,871.50	14,622.37	17,163.87	13,337.91
支付其他与经营活动有关的现金	10,714.22	22,642.19	24,306.18	18,365.93
经营活动现金流出小计	67,690.66	134,831.27	137,873.71	122,757.11
经营活动产生的现金流量净额	2,234.04	41,877.75	35,204.08	22,929.95
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	24,532.19	18,156.02	41,256.84	-
取得投资收益收到的现金	3,120.35	2,294.23	407.94	10.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	302.60	70.85	6.44	59.03
收到其他与投资活动有关的现金	-	8,000.00	3,483.50	1,315.52
投资活动现金流入小计	27,955.14	28,521.09	45,154.72	1,384.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,417.94	7,168.22	16,794.79	1,890.64
投资支付的现金	45,520.09	159,355.97	77,057.44	1,606.84
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	15,581.25	-
支付其他与投资活动有关的	-	9,000.00	3,483.50	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
现金				
投资活动现金流出小计	50,938.03	175,524.20	112,916.98	3,497.48
投资活动产生的现金流量净额	-22,982.89	-147,003.11	-67,762.26	-2,112.51
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	15,398.25	68,554.60	2,300.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	15,398.25	-	-
取得借款收到的现金	76,571.61	126,130.46	39,890.00	20,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,689.13	8,901.88	4,399.78	3,486.42
筹资活动现金流入小计	85,260.73	150,430.58	112,844.38	26,486.42
偿还债务支付的现金	62,800.99	55,201.85	32,188.05	25,453.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,638.11	22,687.78	2,738.65	17,208.59
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	870.70	-
筹资活动现金流出小计	84,439.11	77,889.63	35,797.41	42,661.59
筹资活动产生的现金流量净额	821.63	72,540.95	77,046.97	-16,175.18
汇率变动对现金的影响	69.15	601.15	2,034.75	-900.70
现金及现金等价物净增加额	-19,858.07	-31,983.25	46,523.54	3,741.56
期初现金及现金等价物余额	65,136.49	97,119.74	50,596.20	46,854.64
期末现金及现金等价物余额	45,278.42	65,136.49	97,119.74	50,596.20

(二) 最近三年一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位:万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流动资产:				
货币资金	25,207.91	35,831.33	60,793.30	11,174.38
应收票据及应收账款	-	-	12,517.09	-
应收票据	-	-	-	1,629.36
应收账款	2,165.32	3,363.36	-	7,313.25
应收款项融资	2,071.10	1,775.93	-	-
预付款项	46.57	-	27.09	4,372.58
其他应收款	8,286.06	21,211.73	14,363.77	1,450.74
存货	989.84	860.07	901.54	985.42
其他流动资产	5,173.86	3,237.97	116.37	115.64

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流动资产合计	43,940.65	66,280.39	88,719.16	27,041.36
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	4,300.00	300.00
长期股权投资	208,891.07	199,715.48	103,800.46	55,477.66
其他权益工具投资	8,101.44	8,101.44	-	-
其他非流动金融资产	4,431.13	4,431.13	-	-
固定资产	152.08	204.41	216.70	150.10
在建工程	332.45	182.58	41.21	22.77
无形资产	77.44	82.05	19.68	4.63
长期待摊费用	192.15	277.87	449.33	16.89
递延所得税资产	775.31	253.72	24.71	1.72
非流动资产合计	222,953.05	213,248.69	108,852.08	55,973.77
资产合计	266,893.70	279,529.08	197,571.24	83,015.14
流动负债：				
短期借款	95,672.07	100,820.73	20,169.22	-
应付票据及应付账款	-	-	6,587.69	-
应付票据	1,000.00	4,034.20	-	-
应付账款	1,234.65	2,531.90	-	1,279.22
预收款项	-	18.45	97.27	-
合同负债	20.44			
应付职工薪酬	281.04	351.00	485.66	535.06
应交税费	79.98	90.78	218.28	141.54
其他应付款	394.95	427.17	951.90	76.07
流动负债合计与负债合计	98,683.14	108,274.22	28,510.02	2,031.89
所有者权益：				
股本	58,598.75	58,598.75	58,598.75	52,718.75
资本公积	85,974.93	85,974.93	85,974.93	24,304.28
其他综合收益	-148.92	-148.92	-	-
盈余公积	6,261.91	6,261.91	4,035.30	1,982.57
未分配利润	17,523.89	20,568.19	20,452.24	1,977.65
所有者权益合计	168,210.57	171,254.86	169,061.22	80,983.24
负债和所有者权益合计	266,893.70	279,529.08	197,571.24	83,015.14

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	5,155.75	14,365.63	28,138.22	8,077.71

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
减：营业成本	4,386.11	12,248.68	21,624.72	4,989.92
税金及附加	4.03	20.42	54.70	12.76
销售费用	410.80	1,170.86	942.51	393.63
管理费用	1,791.49	3,797.72	3,880.23	2,048.15
财务费用	795.66	-1,241.99	-810.67	593.73
其中：利息费用	1,346.90	1,234.58	253.80	9.31
利息收入	571.32	2,720.04	1,305.17	120.35
加：其他收益	154.68	3.51	-	-
投资收益	17,848.58	37,215.18	19,015.56	17,435.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-51.42	-100.81	0.80	-
公允价值变动损失	-	-68.87	-	-
信用减值损失	0.78	93.85	-	-
资产减值损失	-	-14,051.92	-91.96	32.28
资产处置收益	-	3.20	-	-
营业利润	15,771.71	21,564.89	21,370.32	17,507.56
加：营业外收入	-	521.72	-	0.06
减：营业外支出	0.01	-	260.00	0.04
利润总额	15,771.70	22,086.62	21,110.32	17,507.58
减：所得税	-521.59	-179.51	582.99	100.26
净利润	16,293.29	22,266.13	20,527.33	17,407.33
持续经营净利润	16,293.29	22,266.13	20,527.33	17,407.33
综合收益总额	16,293.29	22,117.21	20,527.33	17,407.33

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,637.16	26,774.07	30,826.38	5,620.17
收到的税费返还	151.70	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,988.13	789.09	310.59	120.42
经营活动现金流入小计	20,777.00	27,563.16	31,136.97	5,740.59
购买商品、接受劳务支付的现金	11,307.12	18,013.08	23,730.62	6,261.73
支付给职工以及为职工支付的现金	962.51	1,833.93	1,746.58	1,002.94
支付的各项税费	122.85	1,421.99	1,162.82	352.56
支付其他与经营活动有关的现金	20,395.23	2,901.99	3,361.06	1,389.51
经营活动现金流出小计	32,787.70	24,171.00	30,001.09	9,006.73
经营活动产生的现金流量净额	-12,010.71	3,392.16	1,135.88	-3,266.14

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	18,549.98	41,256.84	305.53
取得投资收益收到的现金	32,900.00	24,305.11	19,407.63	17,430.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	4.70	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	1,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	6,907.74	26,101.00	7,875.80	11,270.00
投资活动现金流入小计	39,807.74	68,960.79	69,540.27	29,005.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26.93	202.19	663.78	96.62
投资支付的现金	17,727.01	118,801.75	111,271.99	1,606.84
支付其他与投资活动有关的现金	-	20,224.16	18,523.75	17,441.28
投资活动现金流出小计	17,753.93	139,228.10	130,459.53	19,144.74
投资活动产生的现金流量净额	22,053.81	-70,267.31	-60,919.25	9,861.04
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	68,554.60	2,300.00
取得借款收到的现金	49,237.59	104,643.28	25,169.22	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,986.38	-	-	-
筹资活动现金流入小计	51,223.97	104,643.28	93,723.82	2,300.00
偿还债务支付的现金	24,968.60	24,536.08	-	1,553.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,669.06	21,039.59	239.31	16,011.19
支付其他与筹资活动有关的现金	34,412.06	-	870.70	930.00
筹资活动现金流出小计	80,049.72	45,575.67	1,110.01	18,494.19
筹资活动产生的现金流量净额	-28,825.75	59,067.61	92,613.81	-16,194.19
汇率变动对现金的影响	4.80	-	95.33	-653.75
现金及现金等价物净增加额	-18,777.86	-7,807.54	32,925.77	-10,253.04
期初现金及现金等价物余额	34,985.76	42,793.30	9,867.54	20,120.58
期末现金及现金等价物余额	16,207.91	34,985.76	42,793.30	9,867.54

三、最近三年一期的财务指标

(一) 最近三年一期的主要财务指标

财务指标	2020年1-6月/ 2020年 6月30日	2019年度/ 2019年 12月31日	2018年度/ 2018年 12月31日	2017年度/ 2017年 12月31日
流动比率(倍)	1.09	1.16	2.76	2.25
速动比率(倍)	0.99	1.04	2.56	2.07
资产负债率(母公司)	0.37	0.39	0.14	0.02

资产负债率（合并）	0.43	0.41	0.27	0.36
应收账款周转率（次/年）	3.35	4.11	4.38	4.15
存货周转率（次/年）	6.93	8.23	10.16	11.81
每股经营活动现金流量（元）	0.04	0.71	0.60	-0.43
每股现金流量净额（元）	-0.34	-0.55	0.79	0.07

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。其中应收账款周转率，存货周转率为年化数据。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

应收账款周转率=营业收入 \times 2/(应收账款当期期末账面价值+ 应收账款上期期末账面价值) / (当期天数/365)

存货周转率=营业成本 \times 2/ (存货当期期末账面价值+ 存货上期期末账面价值) / (当期天数/365)

资产负债率=总负债/总资产

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均数普通股股数

每股现金流量净额=现金及现金等价物净增加额/当期加权平均数普通股股数

（二）报告期加权平均净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《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）》（证监会公告[2010]2号）的规定，公司计算了最近三年一期的净资产收益率和每股收益。

2020年1-6月	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
归属于公司普通股股东的净利润	8.02	0.31	0.31
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.76	0.30	0.30
2019年度	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
归属于公司普通股股东的净利润	15.07	0.56	0.56
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.41	0.50	0.50
2018年度	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
归属于公司普通股股东的净利润	23.64	0.74	0.74
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.86	0.71	0.71
2017年度	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
归属于公司普通股股东的净利润	27.99	0.60	0.60
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.91	0.60	0.60

注：计算公式

1、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中，P 分别为归属于普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润，NP 为归属于公司普通股股东的净利润，E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产，E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产，E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产，M₀ 为报告期月份数，M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数，M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P_0 / S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益计算公式如下：

稀释每股收益 = P₁ / (S₀ + S₁ + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P₁ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

四、报告期非经常性损益明细表

公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008 修订）》（证监会公告〔2008〕43 号）的要求编制了最近三年一期的非经常性损益明细表，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017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	76.35	-115.83	-28.70	-4.66
计入当期损益的政府补助（与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）	471.83	1,137.03	1,012.25	288.99
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	185.74	344.66	71.06	10.43
除同公司正常经营业务相关的有效套期业务外，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	-	1,864.54	-63.71	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
及处置交易性金融资产、交易性金融负债和其他债权投资取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	143.74	400.33	136.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-15.95	1,041.50	214.24	-344.14
减：所得税影响数	143.25	790.90	245.92	11.06
减：少数股东权益影响数（税后）	0.05	-13.23	0.00	-15.26
非经常性损益合计	574.66	3,637.97	1,359.54	90.83

五、合并报表范围变化

公司报告期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。公司报告期合并报表范围变化情况及原因如下：

（一）2017年度公司合并报表范围的变化

当期公司合并报表范围减少 1 家子公司，详情如下：

公司名称	变动方式	变动时点	注册资本（万元）	出资比例
上海宁炙化工有限公司	注销	2017.12	300.00	100.00%

（二）2018年度公司合并报表范围的变化

当期公司合并报表范围增加 2 家，减少 1 家，具体情况如下：

公司名称	变动方式	变动时点	注册资本（万元）	出资比例
彤程新材料科技（上海）有限公司	出资设立	2018.12	1,000.00	100.00%
彤程精细化工（江苏）有限公司	非同一控制下企业合并	2018.10	19,519.11	90.90%
上海彤程实业有限公司	注销	2018.12	5,500.00	100.00%

（三）2019年度公司合并报表范围的变化

当期公司合并报表范围增加 1 家，减少 4 家，具体情况如下：

公司名称	变动方式	变动时点	注册资本（万元）	出资比例
Hongkong Sino Legend Group Limited	注销	2019.01	港币 1,000 万元	58.13%
上海彤中企业管理有限公司	出资设立	2019.05	125,700.00	87.75%
彤程新材料科技（上海）有限公司	注销	2019.07	1,000.00	100.00%

公司名称	变动方式	变动时点	注册资本 (万元)	出资比例
金冬化工(上海)有限公司	注销	2019.11	148.64	100.00%
Sino Legend Holding Group Inc.	注销	2019.11	美元 4.5 万元	58.13%

(四) 2020 年 1-6 月公司合并报表范围的变化

当期公司合并报表范围增加 3 家，具体情况如下：

公司名称	变动方式	变动时点	注册资本 (万元)	出资比例
HongKong Sino Legend Investment Limited	出资设立	2020.05	美元 1.00 万元	100%
Sino Hill Global INC.	出资设立	2020.05	美元 0.50 万元	100%
上海彤程电子材料有限公司	出资设立	2020.06	20,000	100%

第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内相关财务会计信息，对公司财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。如无特别指明，本节分析的财务数据均以公司经审计的最近三年财务报告为基础进行。

一、财务情况分析

(一) 资产状况分析

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	191,128.62	45.57%	191,323.11	46.74%	220,598.17	69.64%	148,043.75	78.90%
非流动资产	228,267.68	54.43%	218,000.25	53.26%	96,162.47	30.36%	39,587.41	21.10%
资产合计	419,396.29	100.00%	409,323.36	100.00%	316,760.64	100.00%	187,631.16	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司资产总额分别较上年末增加了21,315.73万元、129,129.48万元、92,562.71万元和10,072.94万元，增幅分别为12.82%、68.82%、29.22%和2.46%。其中2019年末和2018年末公司资产总额较上期末增长较多。

2019年末公司资产总额较2018年末增加的主要原因系当年公司非流动资产增加较多所致。2018年末公司资产总额较2017年末增加的主要系2018年首次公开发行股票募集资金所致。

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，发行人非流动资产占总资产的比例分别为21.10%、30.36%、53.26%和54.43%，占比逐年提升，主要系2019年公司通过现金收购中策橡胶股权，以及2018年非同一控制下企业合并彤程精化所致。

1、流动资产构成及其变动分析

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	58,256.62	30.48%	69,571.62	36.36%	115,410.05	52.32%	53,030.04	35.82%
交易性金融资产	11,707.68	6.13%	11,580.25	6.05%	-	-	-	-
应收票据及应收账款	-	-	-	-	83,102.30	37.67%	-	-
应收票据	-	-	-	-	-	-	33,079.70	22.34%
应收账款	58,970.62	30.85%	53,718.62	28.08%	-	-	45,641.64	30.83%
应收款项融资	30,512.83	15.96%	32,244.45	16.85%	-	-	-	-
预付款项	3,924.25	2.05%	2,003.42	1.05%	3,316.05	1.50%	2,514.36	1.70%
其他应收款	1,220.45	0.64%	535.00	0.28%	2,621.48	1.19%	1,330.22	0.90%
存货	17,592.09	9.20%	19,719.07	10.31%	15,302.00	6.94%	12,012.18	8.11%
其他流动资产	8,944.09	4.68%	1,950.69	1.02%	846.30	0.38%	435.60	0.29%
流动资产合计	191,128.62	100.00%	191,323.11	100.00%	220,598.17	100.00%	148,043.75	100.00%

报告期内，发行人的流动资产主要由货币资金、应收账款、应收票据及存货等构成。2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，前述资产合计占流动资产的比例分别为97.11%、96.92%、91.60%及86.50%。明细如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	14.67	0.03%	30.18	0.04%	27.04	0.02%	14.82	0.03%
银行存款	56,790.82	97.48%	65,959.87	94.81%	115,092.70	99.73%	51,888.22	97.85%
其他货币资金	1,451.13	2.49%	3,581.56	5.15%	290.31	0.25%	1,127.00	2.13%
合计	58,256.62	100.00%	69,571.62	100.00%	115,410.05	100.00%	53,030.04	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司货币资金分别为53,030.04万元、115,410.05万元、69,571.62万元和58,256.62万元，占流动资产的比例分别为35.82%、52.32%、36.36%和30.48%。公司的货币资金主要为银行存款。

2018年末货币资金较2017年末增加62,380.01万元，增幅为117.63%，主要系2018年公司完成首次公开发行A股募集资金所致；2019年末，公司货币资金较2018年末减少45,838.43万元，降幅为39.72%，主要系公司使用募集资金投

资募投项目所致；2020年6月末，公司货币资金较2019年末减少11,315.00万元，降幅为16.26%，主要系公司购买理财产品以及预付款项上升所致。

(2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
交易性金融资产	11,707.68	100.00%	11,580.25	100.00%	-	-	-	-
合计	11,707.68	100.00%	11,580.25	100.00%	-	-	-	-

2019年末及2020年6月末，公司交易性金融资产全部为购买的港交所上市公司股票。

(3) 应收款项融资及应收票据

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收票据	-	-	-	-	29,349.19	100.00%	33,079.70	100.00%
应收款项融资	30,512.83	100.00%	32,244.45	100.00%	-	-	-	-
合计	30,512.83	100.00%	32,244.45	100.00%	29,349.19	100.00%	33,079.70	100.00%

由于公司应收票据管理模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，根据新金融工具准则规定，公司于2019年1月1日将应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产，列报为应收款项融资。

报告期内公司应收票据主要为银行承兑汇票，公司各年末各类应收票据及其占比如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	29,153.92	95.55%	31,874.45	98.85%	28,084.19	95.69%	30,528.62	92.29%
商业承兑汇票	1,358.91	4.45%	370.00	1.15%	1,265.00	4.31%	2,551.08	7.71%
合计	30,512.83	100.00%	32,244.45	100.00%	29,349.19	100.00%	33,079.70	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司应收票据余额分别为33,079.70万元、29,349.19万元、32,244.45万元和30,512.83万元，各年应收票据余额较为平稳。

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司银行承兑汇票占应收票据总额比例分别为 92.29%、95.69%、98.85% 和 95.55%。应收票据中银行承兑汇票占比较大，为客户支付的经营性回款。

(4) 应收账款

① 应收账款变动分析

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 45,641.64 万元、53,753.11 万元、53,718.62 万元和 58,970.62 万元，占营业收入的比例分别为 24.01%、24.72%、24.33% 和 31.27%。公司应收账款账面余额、净额及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收账款余额	60,237.00	54,884.69	55,767.13	47,801.67
应收账款净额	58,970.62	53,718.62	53,753.11	45,641.64
应收账款净额占营业收入比例	31.27%	24.33%	24.72%	24.01%

注：2020 年 6 月 30 日应收账款净额占营业收入比例经年化处理。

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收账款净额及其占营业收入的比例均保持平稳，公司大部分客户回款情况良好。2020 年 6 月末，公司应收账款净额比 2019 年末上升约 5,252.00 万元，上升 9.78%，主要系受整体橡胶助剂市场环境及新冠肺炎疫情的影响，收入及回款周期受一定影响所致。

② 应收账款的构成及坏账准备的计提情况

报告期各期，公司严格执行应收账款坏账准备计提政策进行坏账准备的计提。2017 年及 2018 年，公司对单项金额大于人民币 100 万元的应收款项单独进行减值测试。当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备，计入当期损益。公司对于除合并范围内关联方、押金保证金、应收出口退税款及上市费用以外的单项金额不重大以及单项金额重大未单独计提坏账准备的应收款项，以账龄作为信用风险特征确定应收款项组合，并采用账龄分析法对应收款项计提坏账准备。计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例
6 个月以内	0.50%

账龄	应收账款计提比例
6个月至1年	5.00%
1年至2年	10.00%
2年至3年	50.00%
3年以上	100.00%

公司自2019年1月1日开始执行修订的新金融工具准则，按照新金融工具准则运用判断评估应收账款的预期信用损失。对于已知存在财务困难的客户或回收性存在重大疑问的应收账款使用个别认定法计提坏账准备，其余应收账款根据账龄组合考虑不同客户的类似损失特征按照组合法计提坏账准备。预期信用损失率基于类似应收账款的历史损失经验和行业数据，并根据当前或前瞻性信息作出调整。公司考虑了不同客户的信用风险特征，以账龄组合为基础评估应收款项的预期信用损失。

报告期各期末，公司应收账款坏账准备的计提情况如下：

单位：万元

类别	2020年6月30日			2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
按组合计提坏账准备，其中：						
6个月以内	55,985.67	184.24	0.33%	52,198.10	101.60	0.19%
6个月至1年	2,503.99	87.04	3.48%	1,249.34	32.74	2.62%
1年至2年	705.31	37.77	5.36%	424.11	23.06	5.44%
2年至3年	155.45	70.77	45.53%	15.30	10.83	70.80%
3年以上	35.95	35.95	100.00%	21.75	21.75	100.00%
按组合计提坏账准备小计	59,386.38	415.76	0.70%	53,908.60	189.98	0.35%
单项金额重大并单独计提坏账准备	724.13	724.13	100.00%	821.91	821.91	100.00%
单项金额不重大但单独计提坏账准备	126.49	126.49	100.00%	154.18	154.18	100.00%
合计	60,237.00	1,266.39	2.10%	54,884.69	1,166.07	2.12%

类别	2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
按组合计提坏账准备，其中：						
6个月以内	51,521.89	257.61	0.50%	45,194.32	225.97	0.50%
6个月至1年	2,298.80	114.94	5.00%	449.77	22.49	5.00%
1年至2年	306.77	30.68	10.00%	253.50	25.35	10.00%
2年至3年	57.74	28.87	50.00%	35.74	17.87	50.00%
3年以上	25.83	25.83	100.00%	0.09	0.09	100.00%
按组合计提坏账准备小计	54,211.04	457.93	0.84%	45,933.41	291.77	0.64%
单项金额重大并单独计提坏账准备	1,229.46	1,229.46	100.00%	1,602.36	1,602.36	100.00%
单项金额不重大但单独计提坏账准备	326.63	326.63	100.00%	265.90	265.90	100.00%
合计	55,767.13	2,014.02	3.61%	47,801.67	2,160.03	4.52%

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应收账款坏账准备分别为 2,160.03 万元、2,014.02 万元、1,166.07 万元和 1,266.39 万元，占应收账款的比例分别为 4.52%、3.61%、2.12% 和 2.10%，坏账准备占应收账款比例逐年下降。

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司以账龄风险特征组合计提坏账准备的应收账款中一年内部分的占比分别为 95.49%、96.51%、97.38% 及 97.10%。报告期各期公司应收账款账龄集中在 1 年以内，账龄结构稳定、合理。

2017 年及 2018 年末，公司实际按组合计提坏账准备的计提比率与会计政策一致，2019 年末及 2020 年 6 月末，公司根据应收账款迁徙率、历史损失率和前瞻性因素等评估预期信用损失率，并相应计提坏账准备。由于公司应收账款账龄集中在一年以内，迁徙率与损失率较低，因此使用预期信用损失法后，公司应收账款坏账准备综合计提比率较以前年度账龄法略有降低。2019 年末与 2020 年 6 月末，假设未应用新金融工具准则，沿用原计提比例的坏账准备金额则分别高 205.29 万元与 173.57 万元，占当期末应收账款余额 0.37% 和 0.29%，不存在重大差异。应用新金融工具准则后公司未大幅降低坏账准备，坏账准备计提较为谨慎充分。

报告期各期末，公司单项计提坏账准备计提比率均为 100%，单项计提坏账准备计提比例较高，坏账准备单项计提金额充分。

③应收账款余额前五名单位情况

单位：万元

2020 年 6 月 30 日前五大	2020 年 6 月 30 日	
	应收账款余额	占应收账款余额比例
第一大应收账款余额客户	9,584.64	15.91%
第二大应收账款余额客户	5,699.37	9.46%
第三大应收账款余额客户	3,686.84	6.12%
第四大应收账款余额客户	3,169.52	5.26%
第五大应收账款余额客户	2,962.67	4.92%
合计	25,103.04	41.67%
2019 年 12 月 31 日前五大	2019 年 12 月 31 日	
	应收账款余额	占应收账款余额比例
第一大应收账款余额客户	6,029.14	10.99%
第二大应收账款余额客户	3,355.97	6.11%

第三大应收账款余额客户	2,691.96	4.90%
第四大应收账款余额客户	2,316.91	4.22%
第五大应收账款余额客户	2,289.01	4.17%
合计	16,683.00	30.40%
2018年12月31日前五大	2018年12月31日	
	应收账款余额	占应收账款余额比例
第一大应收账款余额客户	4,944.46	8.87%
第二大应收账款余额客户	3,025.93	5.43%
第三大应收账款余额客户	2,591.24	4.65%
第四大应收账款余额客户	2,203.53	3.95%
第五大应收账款余额客户	2,195.22	3.94%
合计	14,960.38	26.83%
2017年12月31日前五大	2017年12月31日	
	应收账款余额	占应收账款余额比例
第一大应收账款余额客户	3,777.65	7.90%
第二大应收账款余额客户	2,686.84	5.62%
第三大应收账款余额客户	2,473.43	5.17%
第四大应收账款余额客户	2,212.07	4.63%
第五大应收账款余额客户	1,622.70	3.39%
合计	12,772.69	26.72%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司应收账款余额前五名合计占比分别为26.72%、26.83%、30.40%和45.74%。公司应收账款前五名客户构成稳定，系与公司长期合作且规模较大的客户，整体信用情况良好。

④应收账款期后收回情况

公司2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末应收账款余额分别为47,801.67万元、55,767.13万元、54,884.69万元及60,237.00万元，截至2020年10月21日的回款金额分别为46,745.59万元、54,567.30万元、51,796.61万元及49,586.77万元，回款比例分别为97.79%、97.85%、94.37%及82.32%。报告期各期公司实际核销的应收账款分别为0.00万元、47.39万元、613.24万元及0.00万元。公司期后回款比例较高，回款情况良好，实际核销的金额较小。2020年6月末，公司应收账款的期后回款比例相对较低，主要是由于受到新型冠状病毒肺炎疫情影响，公司部分客户回款有所减慢所致。截至2020年10月21日，公司2020年1-6月期间前五大客户的期后回款比率均在78%以上，该等客户主要为大型轮胎生产企业，与公司合作年限较长，且交易额较大，历史期回款情况良好，坏账风险较小。

综上所述，公司应收账款账龄大部分在 1 年以内，公司严格按照相关会计政策计提坏账准备，坏账准备计提比例适当、充分，应收账款账龄集中在 1 年以内，账龄结构稳定合理，期后回款情况良好，实际核销金额较小，应收账款坏账准备计提充分、合理、谨慎。主要欠款单位信誉良好，应收账款的回收及时有保障，应收账款真实、合理。同时，公司制定并严格执行应收账款管理规定、信用管理规定等相关制度，对信用标准、条件、收款方式及销售业务部门和人员的职责权限等相关内容作了明确规定，并定期对客户的信用情况进行评估，以此确定其信用额度、回款期限、折扣标准等。公司亦成立了应收账款管理小组，对客户开发和授信进行系统性管理，每月定期召开应收账款管理会议，将收款责任落实到相关责任部门。报告期内，公司不存在应收账款金额过大影响公司流动性和资产质量的情形。

(5) 预付款项

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司预付款项余额分别为 2,514.36 万元、3,316.05 万元、2,003.42 万元和 3,924.25 万元，占流动资产的比例分别为 1.70%、1.50%、1.05%和 2.05%。整体来看，公司预付款项占流动资产的比例较小，且保持稳定。预付款项账龄如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,897.43	99.32%	1,976.59	98.66%	3,311.87	99.87%	2,512.38	99.92%
1 年至 2 年	26.74	0.68%	26.74	1.33%	2.19	0.07%	-	-
2 年至 3 年	0.09	0.00%	0.09	0.00%	-	-	1.98	0.08%
3 年以上	-	-	-	-	1.98	0.06%	-	-
合计	3,924.25	100.00%	2,003.42	100.00%	3,316.05	100.00%	2,514.36	100.00%

公司的预付账款主要为预付给供应商的原材料采购款等，且 1 年以内的预付账款占比平均为 99%左右。各期预付账款金额变动主要是由于各期期末需预付的原材料订单的金额变动所致。

(6) 其他应收款

报告期内其他应收款主要由其他应收款及应收利息构成，报告期内其他应收款及其坏账准备构成如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应收款	1,666.47	92.29%	1,143.66	100.00%	2,612.85	79.44%	1,417.55	100.00%
应收利息	139.13	7.71%	-	-	676.25	20.56%	-	-
账面余额	1,805.60	100.00%	1,143.66	100.00%	3,289.10	100.00%	1,417.55	100.00%
坏账准备	585.15	32.41%	608.66	53.22%	667.62	20.30%	87.32	6.16%
账面价值	1,220.45	67.59%	535.00	46.78%	2,621.48	79.70%	1,330.22	93.84%

公司其他应收款主要由押金保证金、员工备用金、往来款、上市费用、应收利息等构成。2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司其他应收款金额分别为1,330.22万元、2,621.48万元、535.00万元和1,220.45万元，占资产总额的比例分别为0.71%、0.83%、0.13%和0.29%，金额较小。其他应收款账面价值具体明细及其占比如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
押金保证金	863.08	70.72%	466.19	87.14%	1,834.93	70.00%	1,028.37	77.31%
员工备用金	89.50	7.33%	22.51	4.21%	14.15	0.54%	45.03	3.39%
往来款	16.69	1.37%	2.75	0.51%	70.82	2.70%	56.81	4.27%
上市费用	-	-	-	-	-	-	175.38	13.18%
应收利息	139.13	11.40%	-	-	676.25	25.80%	-	-
其他	112.06	9.18%	43.55	8.14%	25.34	0.97%	24.63	1.85%
账面价值合计	1,220.45	100.00%	535.00	100.00%	2,621.48	100.00%	1,330.22	100.00%

2018年末，公司其他应收款余额较2017年末上升1,291.26万元，主要由于公司追加支付上海化学工业区发展有限公司土地购买保证金679.43万元以及公司应收定期存款利息上升676.25万元所致。

2019年末，公司其他应收款余额较2018年末下降2,086.48万元，主要由于公司完成了土地购买，上海化学工业区发展有限公司土地购买保证金1,358.87万元转为无形资产，以及公司收回应收定期存款利息所致。

2020年6月末，公司其他应收款余额较2019年末上升685.45万元，主要由于公司本期新增预付押金上升以及公司新增应收定期存款利息139.13万元所致。

报告期内，按欠款方归集的期末账面价值前五名的其他应收款情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	期末账面余额	占其他应收款余额合计的比例	坏账准备
2020年6月30日				
盐城市陈家港化工集中区财政局	其他	556.36	30.81%	556.36
上海中心大厦建设发展有限公司	押金	352.95	19.55%	-
南京瑞捷贸易有限公司	押金	270.00	14.95%	-
上海燃气（集团）有限公司	押金	60.76	3.37%	-
贵州轮胎进出口有限责任公司	押金	15.68	0.87%	-
合计		1,255.75	69.55%	556.36
2019年12月31日				
盐城市陈家港化工集中区财政局	其他	556.36	48.65%	556.36
上海中心大厦建设发展有限公司	押金	311.61	27.25%	-
上海燃气（集团）有限公司	押金	54.97	4.81%	-
上海中心大厦世邦魏理仕物业管理有限公司	押金	41.29	3.61%	-
大田县正利化工有限公司	往来款	30.50	2.67%	30.50
合计		994.73	86.98%	586.86
2018年12月31日				
上海化学工业区发展有限公司	保证金	1,358.87	41.31%	-
盐城市陈家港化工集中区财政局	其他	556.36	16.92%	556.36
上海中心大厦建设发展有限公司	押金	311.61	9.47%	-
上海燃气（集团）有限公司	押金	62.54	1.90%	-
郑州中远氨纶工程技术有限公司	往来款	54.29	1.65%	54.29
合计		2,343.68	71.26%	610.66
2017年12月31日				
上海化学工业区发展有限公司	保证金	679.43	47.93%	-
上市费用	上市费用	175.38	12.37%	-
梁志豪	押金	144.08	10.16%	-
上海中心大厦建设发展有限公司	押金	118.67	8.37%	-
郑州中远氨纶工程技术有限公司	往来款	54.29	3.83%	54.29
合计		1,171.86	82.67%	54.29

公司应收盐城市陈家港化工集中区财政局的其他应收款为 2018 年非同一控制下企业合并彤程精化时并入的应收款项，由于其收回可能性较小，公司对其全额计提了坏账准备。

(7) 存货

报告期各期末，公司存货的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	6,535.53	37.15%	4,904.86	24.87%	6,089.79	39.80%	4,801.76	39.97%
库存商品	9,247.12	52.56%	12,167.30	61.70%	7,409.31	48.42%	6,367.00	53.00%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
委托加工物资	1,809.43	10.29%	2,646.90	13.42%	1,802.89	11.78%	843.43	7.02%
存货原值合计	17,592.09	100.00%	19,719.07	100.00%	15,302.00	100.00%	12,012.18	100.00%
跌价准备	-	-	-	-	-	-	-	-
账面价值合计	17,592.09	100.00%	19,719.07	100.00%	15,302.00	100.00%	12,012.18	100.00%

公司存货主要由苯酚、间苯二酚等原材料、产成品和委托加工物资等构成。2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司存货账面价值分别为12,012.18万元、15,302.00万元、19,719.07万元和17,592.09万元，占资产总额比重分别为6.40%、4.83%、4.82%和4.19%。报告期内存货占资产总额比例保持稳定态势，占比相对较低，主要由于公司实行“以销定产、以产定购”的经营模式，对存货管理较为严格，因此库存量保持较低水平。公司对存货按照成本与可变现净值孰低法进行减值测试，不存在减值迹象，因此未对存货计提跌价准备。

报告期各期末，存货的库龄情况如下：

单位：万元

2020年6月30日						
类别	6个月以内	6个月-1年	1-2年	2-3年	3年以上	合计
原材料	6,499.00	19.50	16.62	0.07	0.34	6,535.53
库存商品	8,878.25	279.69	41.85	34.05	13.28	9,247.12
委托加工物资	1,809.43	-	-	-	-	1,809.43
合计	17,186.68	299.20	58.46	34.13	13.62	17,592.09
2019年12月31日						
类别	6个月以内	6个月-1年	1-2年	2-3年	3年以上	合计
原材料	4,847.33	25.45	30.56	1.22	-	4,904.86
库存商品	12,080.79	54.81	20.98	6.94	3.78	12,167.30
委托加工物资	2,646.90	-	-	-	-	2,646.90
合计	19,575.33	80.25	51.54	8.17	3.78	19,719.07
2018年12月31日						
类别	6个月以内	6个月-1年	1-2年	2-3年	3年以上	合计
原材料	5,568.63	480.43	38.60	0.56	1.57	6,089.79
库存商品	7,217.25	122.57	63.41	1.78	4.30	7,409.31
委托加工物资	1,802.89	-	-	-	-	1,802.89
合计	14,588.78	603.00	102.01	2.33	5.87	15,302.00
2017年12月31日						
类别	6个月以内	6个月-1年	1-2年	2-3年	3年以上	合计
原材料	4,698.09	9.91	93.14	0.61	0.01	4,801.76
库存商品	6,218.55	131.49	10.21	4.13	2.63	6,367.00
委托加工物资	843.43	-	-	-	-	843.43

合计	11,760.07	141.40	103.35	4.74	2.63	12,012.18
----	-----------	--------	--------	------	------	-----------

公司存货主要为库龄 6 个月以内的原材料、委托加工物资及库存商品。2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，库龄在 6 个月以内的存货占存货总额的比例分别为 97.90%、95.34%、99.27% 及 97.70%，公司存货库龄较短，总体周转较快。

(8) 其他流动资产

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
待摊费用	194.29	2.17%	193.92	9.94%	149.10	17.62%	97.48	22.38%
待抵扣进项税额	414.15	4.63%	569.77	29.21%	533.00	62.98%	149.82	34.39%
预缴企业所得税	104.41	1.17%	187.00	9.59%	164.20	19.40%	188.31	43.23%
理财产品	7,231.25	80.85%	-	-	-	-	-	-
非关联方资金拆借	1,000.00	11.18%	1,000.00	51.26%	-	-	-	-
其他流动资产合计	8,944.09	100.00%	1,950.69	100.00%	846.30	100.00%	435.60	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司其他流动资产分别 435.60 万元、846.30 万元、1,950.69 万元和 8,944.09 万元。

2017 年末及 2018 年末，公司其他流动资产主要为待抵扣进项税预交所得税。2018 年末，公司待抵扣进项税较 2017 年末上升 383.18 万元，主要是由于当期非同一控制下企业合并彤程精化所致。2019 年末，公司其他流动资产较 2018 年末上升 1,104.39 万元，主要是由于公司向非关联方拆借 1,000 万元资金所致。2020 年 6 月末，公司其他流动资产较 2019 年末上升 6,993.40 万元，主要是由于公司子公司香港彤程当期购买了 1,000 万美元的理财产品所致。

2、非流动资产构成及其变动分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	-	-	4,300.00	4.47%	300.00	0.76%
长期股权投资	135,523.88	59.37%	131,393.67	60.27%	3,440.80	3.58%	-	-
其他权益工具投资	8,181.44	3.58%	8,101.44	3.72%	-	-	-	-
其他非流动金融资产	4,431.13	1.94%	4,431.13	2.03%	-	-	-	-

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
投资性房地产	1,087.20	0.48%	1,143.62	0.52%	1,101.80	1.15%	905.50	2.29%
固定资产	34,664.99	15.19%	37,025.65	16.98%	38,687.79	40.23%	28,755.79	72.64%
在建工程	19,029.87	8.34%	14,426.27	6.62%	12,880.45	13.39%	1,281.00	3.24%
无形资产	17,796.04	7.80%	12,332.44	5.66%	20,543.14	21.36%	7,349.07	18.56%
长期待摊费用	309.39	0.14%	448.14	0.21%	748.07	0.78%	16.89	0.04%
递延所得税资产	985.08	0.43%	482.27	0.22%	1,145.62	1.19%	461.07	1.16%
其他非流动资产	6,258.65	2.74%	8,215.60	3.77%	13,314.80	13.85%	518.09	1.31%
非流动资产合计	228,267.68	100.00%	218,000.25	100.00%	96,162.47	100.00%	39,587.41	100.00%

公司非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产等。2019年末公司非流动资产较2018年末增加121,837.78万元，上升126.70%，主要系2019年公司通过现金收购中策橡胶股权所致。2018年末公司非流动资产较2017年末增加56,575.06万元，上升142.91%，主要系2018年非同一控制下企业合并彤程精化所致。

(1) 可供出售金融资产与其他权益工具投资

2017年末，公司可供出售金融资产金额为300.00万元，系公司对江苏先诺股权投资形成，公司持有其1.00%股权。

2018年末，公司可供出售金融资产金额为4,300.00万元，除上述对江苏先诺股权投资形成的300万元外，公司于2018年分别对上海什马出行信息科技有限公司和深圳小胖科技有限公司股权投资3,000.00万元和1,000.00万元，并分别持有4.11%与5.24%股权。

公司自2019年1月1日开始执行修订的新金融工具准则，将部分持有的股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。2019年末，公司其他权益工具金额为8,101.44万元。公司于2019年分别对艺格工装（北京）科技有限公司和深恒和投资管理（深圳）有限公司股权投资3,000.00万元和1,000.00万元，并分别持有4.47%与7.63%股权。其余变动为公允价值变动导致的账面价值变动。

2020年6月末，公司其他权益工具金额为8,181.44万元。公司子公司彤程化工于2020年6月新增对上海美丽境界股权投资管理有限公司的股权投资80.00万元，并持有其4.00%股权。

报告期内，公司可供出售金融资产与其他权益工具投资明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
上海什马出行信息科技有限公司	3,597.73	43.97%	3,597.73	44.41%	3,000.00	69.77%	-	-
艺格工装（北京）科技有限公司	2,984.98	36.48%	2,984.98	36.84%	-	-	-	-
深恒和投资管理（深圳）有限公司	742.03	9.07%	742.03	9.16%	-	-	-	-
深圳小胖科技有限公司	625.78	7.65%	625.78	7.72%	1,000.00	23.26%	-	-
江苏先诺新材料科技有限公司	150.92	1.84%	150.92	1.86%	300.00	6.98%	300.00	100.00%
上海美丽境界股权投资管理有限公司	80.00	0.98%	-	-	-	-	-	-
账面价值合计	8,181.44	100.00%	8,101.44	100.00%	4,300.00	100.00%	300.00	100.00%

（2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资构成如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
中策橡胶	132,235.30	97.57%	128,053.68	97.46%	-	-	-	-
石墨烯研究院	3,288.58	2.43%	3,339.99	2.54%	3,440.80	100.00%	-	-
合计	135,523.88	100.00%	131,393.67	100.00%	3,440.80	100.00%	-	-

2018年末，公司长期股权投资为持有石墨烯研究院16.00%的股权。2018年末，公司长期股权投资较2017年末增加3,440.80万元，系当年公司对石墨烯研究院新增投资成本3,440.00万元及其权益法下确认的投资损益变动所致。

2019年末，公司长期股权投资为持有中策橡胶10.16%的股权和石墨烯研究院16.00%的股权。公司长期股权投资较2018年末大幅增加127,952.87万元，增幅3,718.70%，主要原因系当年公司新增对中策橡胶投资125,845.34万元及权益法下确认的投资损益变动所致。

2020年6月末，公司长期股权投资为持有中策橡胶10.16%的股权和石墨烯研究院16.00%的股权，未发生变化。

(3) 其他非流动金融资产

2020年6月末与2019年末，公司的其他非流动金融资产为公司作为有限合伙人参与投资的上海美丽境界欧洲并购基金（一期）合伙企业（有限合伙）（现名称为“上海青典投资合伙企业（有限合伙）”）的份额，相关权益的公允价值作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于其他非流动金融资产。

(4) 投资性房地产

报告期各期，公司的投资性房地产为子公司彤程化工所持有的并出租的办公室和房屋。每期变动主要为决议将部分房屋从自用转为出租，从固定资产转为投资性房地产，以及每年投资性房地产正常折旧所致。

(5) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	19,726.24	56.91%	20,537.19	55.47%	24,250.41	62.68%	15,162.14	52.73%
电子设备	1,235.24	3.56%	1,511.64	4.08%	235.00	0.61%	168.68	0.59%
机器设备	13,179.08	38.02%	14,420.77	38.95%	13,688.21	35.38%	13,056.68	45.41%
运输设备	280.40	0.81%	319.54	0.86%	301.74	0.78%	274.53	0.95%
办公及其他设备	244.03	0.70%	236.51	0.64%	212.43	0.55%	93.76	0.33%
账面价值合计	34,664.99	100.00%	37,025.65	100.00%	38,687.79	100.00%	28,755.79	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司固定资产账面价值分别为28,755.79万元、38,687.79万元、37,025.65万元和34,664.99万元，占资产总额的比例分别为15.33%、12.21%、9.05%和8.27%。公司固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备构成。

2018年末公司固定资产账面价值较2017年末增加9,932.01万元，增加约34.54%，主要是由于公司非同一控制下企业合并彤程精化所致。

2019年末和2020年6月末，原价15,165.80万元，账面价值分别为6,899.77万元和6,643.54万元的固定资产处于暂时闲置状态，主要由于受“3·21”江苏省盐城市响水县生态化工园区爆炸事件影响，位于该化工园区的彤程精化2019年

全年处于停产状态。对于该部分闲置固定资产，公司于 2019 年聘请第三方机构进行评估，并已对其确认了人民币 5,019.45 万元的固定资产减值损失。

2020 年 6 月末，固定资产账面价值较 2019 年末减少 2,360.66 万元，下降约 6.38%，主要系固定资产正常折旧所致。

报告期各期末，公司固定资产折旧和减值准备情况如下表所列：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
账面原值	76,133.90	76,061.28	68,029.92	52,381.72
累计折旧	36,449.46	34,016.18	29,342.13	23,625.94
减值准备	5,019.45	5,019.45	-	-
账面价值	34,664.99	37,025.65	38,687.79	28,755.79

(6) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
华奇化工年产 27,000 吨橡胶助剂系列扩建项目	8,592.18	8,663.33	5,943.91	-
生产设备更新提升项目	2,144.63	2,029.92	859.11	260.31
企业智能化建设项目	1,650.84	1,453.41	452.71	-
彤程精化二车间厂房改造项目	521.55	521.55	521.55	-
彤程精化一车间生产线改造项目	319.35	319.35	93.21	-
彤程精化厂区改造项目	253.48	253.48	-	-
彤程精化一车间厂房改造项目	132.09	132.09	-	-
彤程精化污水站改造项目	128.59	128.59	-	-
研发中心升级项目	439.16	101.96	-	-
华奇化工年产 20,000 吨橡胶助剂扩建项目	-	-	4,309.92	738.19
金山工厂二期建设项目	-	-	62.19	52.95
防护蜡生产线改造	-	-	58.84	-
彤程精化污水处理系统	-	-	42.31	-
研发中心升级项目	-	-	33.48	-
华奇工厂废水处理项目	-	-	-	154.21
存货条码管理项目	-	-	-	22.77
工程物资-专用材料	5.64	236.80	424.93	-
其他	4,842.37	585.80	78.30	52.57

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
合计	19,029.87	14,426.27	12,880.45	1,281.00

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司在建工程分别为1,281.00万元、12,880.45万元、14,426.27万元和19,029.87万元，占资产总额的比例分别为0.68%、4.07%、3.52%和4.54%。

2017年末，公司在建工程余额为1,281.00万元，主要为华奇化工年产20,000吨橡胶助剂扩建项目与生产设备更新提升项目。

2018年末，公司在建工程余额为12,880.45万元，较2017年末上升11,599.45万元，上升905.50%，主要由于公司继续建造华奇化工年产20,000吨橡胶助剂扩建项目与生产设备更新提升项目，同时新建华奇化工年产27,000吨橡胶助剂系列扩建项目所致。

2019年末，公司在建工程余额为14,426.27万元，较2018年末上升1,545.82万元，上升12.00%，主要由于公司继续建设华奇化工年产27,000吨橡胶助剂系列扩建项目和生产设备更新提升项目，部分工程完工并转为固定资产，以及华奇化工年产20,000吨橡胶助剂扩建项目完工全部转为固定资产所致。

2020年6月末，公司在建工程余额为19,029.87万元，较2019年末上升4,603.60万元，上升31.91%，主要由于本期向伍德伊文达菲瑟有限公司采购设备并支付首期款项和研发中心升级所致。

综上所述，报告期内公司在建工程增长较快，主要系公司为扩建产能进行相关建设所致。

(7) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	16,922.44	95.09%	11,338.84	91.94%	13,409.36	65.27%	7,017.49	95.49%
软件	102.76	0.58%	112.90	0.92%	36.31	0.18%	24.75	0.34%
技术使用费	45.59	0.26%	111.49	0.90%	214.84	1.05%	306.83	4.18%
非专利技术	725.26	4.08%	769.21	6.24%	6,076.10	29.58%	-	-

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生产许可证	-	-	-	-	806.52	3.93%	-	-
账面价值	17,796.04	100.00%	12,332.44	100.00%	20,543.14	100.00%	7,349.07	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司无形资产账面价值分别为7,349.07万元、20,543.14万元、12,332.44万元和17,796.04万元，占资产总额的比例分别为3.92%、6.49%、3.01%和4.24%。公司无形资产主要为土地使用权。

2018年末，公司无形资产较2017年末增长了13,194.07万元，增长179.53%，主要由于当年非同一控制下企业合并彤程精化导致。

2019年末，公司无形资产较2018年末下降了8,210.70万元，下降了39.97%，主要是由于受“3·21”江苏省盐城市响水县生态化工园区爆炸事件影响，位于该化工园区的彤程精化2019年全年处于停产状态。公司于2019年聘请第三方机构对彤程精化进行评估，并对位于该化工园园区的无形资产确认了固定资产减值损失7,181.55万元。

2020年6月末，公司无形资产较2019年末上升5,463.60万元，增加约44.3%，主要是由于当期子公司彤程化学新增购入土地所致。

(8) 递延所得税资产

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司递延所得税资产分别为461.07万元、1,145.62万元、482.27万元和1,017.07万元，占总资产之比分别为0.25%、0.36%、0.12%与0.24%，占比较小。公司递延所得税资产构成如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可抵扣亏损	707.21	69.53%	185.62	38.49%	564.42	49.27%	-	-
资产减值准备	176.35	17.34%	163.64	33.93%	411.38	35.91%	314.65	68.24%
内部交易未实现利润	59.99	5.90%	59.49	12.33%	125.77	10.98%	70.61	15.31%
其他权益工具公允价值变动	49.64	4.88%	49.64	10.29%	-	-	-	-
其他非流动金融资产	17.22	1.69%	17.22	3.57%	-	-	-	-

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
公允价值变动								
长账龄应付款	15.19	1.49%	15.19	3.15%	4.41	0.39%	6.41	1.39%
预提费用	-	-	-	-	30.08	2.63%	27.73	6.01%
交易性金融负债公允价值变动	-	-	-	-	9.56	0.83%	-	-
应付职工薪酬	-	-	-	-	-	-	41.67	9.04%
抵消金额	-8.52	-0.84%	-8.52	-1.77%	-	-	-	-
合计	1,017.07	100.00%	482.27	100.00%	1,145.62	100.00%	461.07	100.00%

2018年末可抵扣亏损形成的递延所得税资产较2017年末上升564.42万元，主要是由于2018年公司非同一控制下企业合并并入彤程精化，后者有较大可抵扣亏损所致。

2019年末可抵扣亏损形成的递延所得税资产较2018年末下降378.80万元，主要是由于受到“3·21”江苏省盐城市响水县生态化工园区爆炸事件影响，位于该化工园区的彤程精化处于停产状态。公司于2019年聘请第三方机构对彤程精化进行评估，并对彤程精化计提了资产减值损失。鉴于无法预计彤程精化复工时间，公司于2019年预计彤程精化在未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，因此公司减记了该部分递延所得税资产的账面价值。

2019年末资产减值准备可抵扣暂时性差异形成的递延所得税资产较2018年末下降247.75万元，主要是由于2019年末坏账准备较2018年末下降1,164.82万元。

2020年6月末，公司可抵扣亏损形成的递延所得税资产较2019年末上升521.59万元，主要是由于2020年彤程新材母公司新增较多短期借款，利息费用上升较多，导致母公司产生可抵扣亏损所致。

(9) 长期待摊费用

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司长期待摊费用分别为16.89万元、748.07万元、448.14万元和309.39万元。公司长期待摊费用主要为租入固定资产改良支出和技术研发服务费等。

2018 年末，公司长期待摊费用较 2017 年末上升 731.18 万元，上升约 4,329.13%，主要由于当年公司发生了较多固定资产改良费用以及支付了技术研发服务费所致。

2019 年末，公司长期待摊费用较 2018 年末下降 299.93 万元，下降约 40.09%；2020 年 6 月末，公司长期待摊费用较 2019 年末下降 138.75 万元，下降约 30.96%，主要是由于正常摊销所致。

（10）其他非流动资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司其他非流动资产分别为 518.09 万元、13,314.80 万元、8,215.60 万元和 6,258.65 万元，主要为预付土地款、预付固定资产采购款及股权收购意向金。

2018 年末，公司其他非流动资产较 2017 年末上升 12,796.70 万元，上升约 2,469.97%，主要由于本公司子公司 TNB 为了从另一家子公司华奇控股集团的少数股东 Wise Step International Limited 处收购后者持有的华奇控股集团的 41.87% 的股权，所支付股权收购意向金 11,667.44 万元所致。

2019 年末，公司其他非流动资产较 2018 年末下降 5,099.19 万元，下降约 38.30%，主要是由于 2018 年华奇控股集团少数股东股权收购完成以及当年预付了土地款 5,543.52 万元所致。

2020 年 6 月末，公司其他非流动资产较 2019 年末下降 1,956.95 万元，下降约 23.82%，主要是由于土地完成购买，预付土地款转为无形资产，以及上海彤程电子材料有限公司预付收购北京科华微电子材料有限公司股权款 4,926.80 万元所致。

（二）负债状况分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	175,277.31	98.33%	165,129.95	98.42%	80,057.41	93.19%	65,693.19	96.83%
非流动负债	2,984.87	1.67%	2,643.75	1.58%	5,848.23	6.81%	2,152.88	3.17%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	178,262.19	100.00%	167,773.70	100.00%	85,905.64	100.00%	67,846.07	100.00%

报告期内，公司负债结构稳定，流动负债占比均超过 90%，公司的非流动负债全部为递延所得税负债。

1、流动负债构成及其变动分析

报告期内，公司流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	123,008.57	70.18%	105,002.35	63.59%	33,890.00	42.33%	20,700.00	31.51%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	63.71	0.08%	-	-
应付票据及应付账款	-	-	-	-	32,966.83	41.18%	-	-
应付票据	8,400.00	4.79%	12,987.47	7.87%	-	-	2,393.50	3.64%
应付账款	33,147.12	18.91%	33,924.13	20.54%	-	-	25,933.12	39.48%
预收款项	-	-	538.42	0.33%	539.06	0.67%	279.47	0.43%
合同负债	642.76	0.37%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,852.07	1.06%	2,499.93	1.51%	3,905.74	4.88%	4,272.22	6.50%
应交税费	3,018.74	1.72%	5,043.96	3.05%	5,156.60	6.44%	5,565.99	8.47%
应付利息	-	-	-	-	-	-	66.31	0.10%
其他应付款	5,208.06	2.97%	5,133.68	3.11%	3,535.47	4.42%	2,682.58	4.08%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	3,800.00	5.78%
流动负债合计	175,277.31	100.00%	165,129.95	100.00%	80,057.41	100.00%	65,693.19	100.00%

公司流动负债中占比较大的主要为短期借款、应付账款、应付票据。2019年末公司流动负债较2018年末增加85,072.53万元，上升106.26%，2018年末公司非流动资产较2017年末增加14,364.22万元，上升21.87%，主要是由于公司短期借款增加导致。具体分析如下：

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
信用借款	123,008.57	100.00%	101,938.43	97.08%	25,000.00	73.77%	16,800.00	81.16%
关联方借款	-	-	3,063.93	2.92%	-	-	-	-
抵押借款	-	-	-	-	8,890.00	26.23%	3,900.00	18.84%
短期借款合计	123,008.57	100.00%	105,002.35	100.00%	33,890.00	100.00%	20,700.00	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司短期借款余额分别为20,700.00万元、33,890.00万元、105,002.35万元和123,008.57万元。

2018年末公司短期借款较2017年末增加13,190.00万元，主要系公司业务规模不断扩大，出于生产经营需要，短期资金需求增加所致。

2019年末公司短期借款较2018年末增加71,112.35万元，主要系公司于2019年使用了自有资金和募集资金购买中策橡胶10.16%股权，并通过短期借款来满足生产经营需要的短期资金需求所致。

2020年6月末公司短期借款较2019年末增加18,006.21万元，主要由于公司本期新增购买土地以及通过短期借款来满足生产经营需要的短期资金需求所致。

(2) 应付票据

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业承兑汇票	5,000.00	59.52%	5,000.00	38.50%	-	-	-	-
信用证	-	-	4,034.20	31.06%	-	-	-	-
银行承兑汇票	3,400.00	40.48%	3,953.28	30.44%	3,022.01	100.00%	2,393.50	100.00%
应付票据合计	8,400.00	100.00%	12,987.47	100.00%	3,022.01	100.00%	2,393.50	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司应付票据分别为2,393.50万元、3,022.01万元、12,987.47万元和8,400.00万元。公司应付票据主要为银行承兑汇票、信用证和商业承兑汇票。为提高资金的使用效率、降低财务费用，公司采用承兑汇票方式与供应商进行结算。对于境外交易的部分客户，公司开具信用证进行交易和付款。2017年末、2018年末及2019年末，公司应付票据规模持续上升，主要系公司业务规模扩大，使用承兑汇票支付相应货款增加所致。2020年6月末公司应付票据比2019年末下降4,587.47万元，下降约35.32%，主要是信用证下降所致。

(3) 应付账款

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应付账款分别 25,933.12 万元、29,944.82 万元、33,924.13 万元和 33,147.12 万元，主要为原材料采购款。

2018 年末公司应付账款较 2017 年末上升 4,011.70 万元，主要由于当年非同 一控制下企业合并，并入彤程精化负债所致。报告期各期末，账龄在 1 年以 内的应付账款占应付账款余额的比例均在 99%以上。报告期内，公司应付账款 账龄结构合理，不存在因现金流问题延迟付款的情况。

(4) 预收款项与合同负债

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司预收款项分别为 279.47 万元、 539.06 万元和 538.42 万元。2020 年 6 月末，公司合同负债为 642.76 万元。报 告期各期末预收款项及合同负债占负债总额的比例分别为 0.41%、0.63%、0.32% 和 0.36%，占比较小。公司预收款项主要为预收公司不提供信用期的较小型客 户的货款。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期薪酬	1,826.29	98.61%	2,410.71	96.43%	3,626.69	92.86%	4,197.89	98.26%
离职后福利（设 定提存计划）	25.78	1.39%	89.22	3.57%	274.05	7.02%	74.34	1.74%
辞退福利	-	-	-	-	5.00	0.13%	-	-
合计	1,852.07	100.00%	2,499.93	100.00%	3,905.74	100.00%	4,272.22	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应付职工薪酬分 别为 4,272.22 万元、3,905.74 万元、2,499.93 万元和 1,852.07 万元，占负债总额 的比例分别为 6.30%、4.55%、1.49%和 1.04%。报告期各期末应付职工薪酬主要 为应付上月工资以及应付奖金。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税金明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
企业所得税	2,738.29	90.71%	4,323.18	85.71%	3,243.08	62.89%	4,189.14	75.26%
增值税	95.61	3.17%	458.16	9.08%	920.56	17.85%	1,231.46	22.12%
土地使用税	57.36	1.90%	68.19	1.35%	20.14	0.39%	9.60	0.17%
代扣缴个人所得税	47.32	1.57%	85.09	1.69%	808.02	15.67%	27.72	0.50%
房产税	42.89	1.42%	46.16	0.92%	51.66	1.00%	6.83	0.12%
教育费附加	13.55	0.45%	36.48	0.72%	60.22	1.17%	63.97	1.15%
城市维护建设税	13.46	0.45%	15.72	0.31%	36.97	0.72%	29.08	0.52%
印花税	7.50	0.25%	7.36	0.15%	13.30	0.26%	8.20	0.15%
环境保护税	2.77	0.09%	3.61	0.07%	2.65	0.05%	-	-
合计	3,018.74	100.00%	5,043.96	100.00%	5,156.60	100.00%	5,565.99	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司应交税费分别为5,565.99万元、5,156.60万元、5,043.96万元和3,018.74万元，占负债总额的比例分别为8.20%、6.00%、3.01%和1.69%。公司应交税费主要为企业所得税和应交增值税，应交企业所得税余额主要为年底尚未汇算清缴缴纳的当年度企业所得税。

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付利息	-	-	-	-	62.63	1.77%	66.31	2.41%
其他应付款	5,208.06	100.00%	5,133.68	100.00%	3,472.84	98.23%	2,682.58	97.59%
合计	5,208.06	100.00%	5,133.68	100.00%	3,535.47	100.00%	2,748.89	100.00%

公司其他应付款由应付利息和其他应付款构成。

①应付利息

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款利息	-	-	-	-	62.63	100.00%	60.00	97.86%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款利息	-	-	-	-	-	-	6.31	2.14%
合计	-	-	-	-	62.63	100.00%	66.31	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司应付利息分别为66.31万元、62.63万元、0.00元和0.00元。自2019年1月1日起，公司按照《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）要求，对采用实际利率法对金融负债计算的应计利息列报于金融负债的账面余额，逾期应付利息列报为应付利息。2019年末和2020年6月末，公司无逾期应付利息，因此应付利息无余额。

②其他应付款

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
往来款	2,549.29	48.95%	2,290.06	44.61%	1,153.91	33.23%	1,147.83	42.79%
运费	1,931.05	37.08%	2,065.39	40.23%	1,657.68	47.73%	854.14	31.84%
其他	727.72	13.97%	778.24	15.16%	661.24	19.04%	680.61	25.37%
合计	5,208.06	100.00%	5,133.68	100.00%	3,472.84	100.00%	2,682.58	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司其他应付款分别为2,682.58万元、3,472.84万元、5,133.68万元和5,208.06万元，占负债总额的比例分别为3.95%、4.04%、3.06%和2.92%。公司其他应付款主要为往来款与运费等。往来款主要为待偿还与当地部门的固废清理专项费用，应付中介机构和建设公司的费用等。报告期内，公司应付运费持续上升，主要系随着业务的不断扩张，运费相应上升。

(8) 一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年内到期的长期抵押借款	-	-	-	-	-	-	3,800.00	100.00%
合计	-	-	-	-	-	-	3,800.00	100.00%

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 3,800.00 万元，0.00 元，0.00 元和 0.00 元，占负债总额的比例分别为 5.60%、0.00%、0.00%和 0.00%。2017 年末，公司的一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期抵押借款。该借款为公司为满足彤程化学工厂建设等项目的需要向中国建设银行借入的长期借款，年利率为 4.95%，该借款于 2018 年到期，该笔借款除抵押担保外，同时由 Zhang Ning 提供连带责任保证。

2、非流动负债构成及其变动分析

报告期各期末，公司非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延所得税负债	2,984.87	100.00%	2,643.75	100.00%	5,848.23	100.00%	2,152.88	100.00%
非流动负债合计	2,984.87	100.00%	2,643.75	100.00%	5,848.23	100.00%	2,152.88	100.00%

报告期内，公司非流动负债全部为递延所得税负债。2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司递延所得税负债分别为 2,152.88 万元，5,848.23 万元，2,643.75 万元和 2,984.87 万元，占负债总额的比例分别为 3.17%、6.81%、1.58%和 1.67%。其来源如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非同一控制下企业合并公允价值调整	367.79	12.32%	374.77	14.18%	2,506.55	42.86%	-	-
预提子公司未分配利润待分回母公司之补缴所得税	2,599.00	87.07%	2,250.89	85.14%	3,341.67	57.14%	2,152.88	100.00%
固定资产折旧	26.60	0.89%	26.60	1.01%	-	-	-	-
递延所得税资产抵销金额	-8.52	-0.29%	-8.52	-0.32%	-	-	-	-
合计	2,984.87	100.00%	2,643.75	100.00%	5,848.23	100.00%	2,152.88	100.00%

2018 年末公司递延所得税负债较 2017 年末上升 3,695.35 万元，主要是由于 2018 年公司非同一控制下企业合并彤程精化，后者于购买日净资产评估增值 10,407.50 万元，该部分可抵扣暂时性差异对应的递延所得税负债较 2018 年末上升 2,506.55 万元所致。2019 年末公司递延所得税负债较 2018 年下降 3,204.48 万

元，主要是由于受“3·21”江苏省盐城市响水县生态化工园区爆炸事件影响，彤程精化从2019年起处于停产状态，公司聘请第三方机构对其非流动资产的可回收金额进行了评估并计提相应的减值准备，计提减值准备后其非同一控制下企业合并带来的公允价值评估增值额下降，导致对应的递延所得税负债下降2,131.78万元。

（三）所有者权益状况分析

报告期各期末，公司所有者权益结构如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
股本	58,598.75	58,598.75	58,598.75	52,718.75
资本公积	68,590.32	68,590.32	82,584.82	20,914.17
其他综合收益	1,330.58	1,042.13	2,686.09	1,049.69
盈余公积	6,261.91	6,261.91	4,035.30	1,982.57
未分配利润	89,156.65	90,501.31	79,591.52	40,417.67
归属于母公司股东权益合计	223,938.22	224,994.42	227,496.48	117,082.85
少数股东权益	17,195.89	16,555.24	3,358.52	2,702.25
股东权益合计	241,134.11	241,549.66	230,855.00	119,785.09

1、股本与资本公积

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司股本与资本公积总额分别为73,632.92万元、141,183.57万元、127,189.07万元和127,189.07万元。2018年末股本与资本公积总额比2017年末上升67,550.66万元，主要系2018年公司完成首次公开发行A股股票所致。2019年末和2020年6月末股本与资本公积总额比2018年末下降13,994.50万元，主要系2019年本公司子公司通贝化学从另一家子公司华奇控股集团的少数股东Wise Step International Limited收购其持有的41.87%的股权所致。

2、盈余公积及未分配利润

2017年末、2018年末及2019年末，公司盈余公积及未分配利润逐年增加，主要系公司业务持续盈利所致。2020年6月末未分配利润相比2019年末略有下降，主要系2020年6月12日分配2019年度利润所致。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	1.09	1.16	2.76	2.25
速动比率（倍）	0.99	1.04	2.56	2.07
资产负债率（母公司）	36.97%	38.73%	14.43%	2.45%
资产负债率（合并）	42.50%	40.99%	27.12%	36.16%
财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息保障倍数（倍）	8.92	14.10	43.64	33.97

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = (流动资产-存货)/流动负债

资产负债率 = 总负债/总资产

利息保障倍数 = (利润总额+利息支出)/利息支出

1、流动比率与速动比率

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司流动比率分别为2.25、2.76、1.16和1.09，速动比率分别为2.07、2.56、1.04和0.99。

2018年末公司流动比率与速动比率相比2017年末有所上升，主要由于公司完成首次公开发行A股募集资金，导致货币资金增加导致。

2019年末公司流动比率与速动比率相比2018年末有所下降，主要由于公司于2019年使用了自有和募集资金进行购买中策橡胶10.16%的股权和进行募投项目支出，同时公司新增短期借款来满足生产经营需要的短期资金需求，导致货币资金下降，短期借款上升所致。

2020年6月末公司流动比率与速动比率相比2019年末有所下降，主要由于公司本期新增购买土地以及通过短期借款来满足生产经营需要的短期资金需求所致。

公司流动资产中存货占比相对较小，整体而言，公司资产的变现能力较强，流动性风险相对较低。

2、资产负债率

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司资产负债率（合并）分别为36.16%、27.12%、40.99%和42.50%，保持在合理区间。公司资产负

债率（母公司）分别为 2.45%、14.43%、38.73%和 36.97%，公司母公司层面的资产负债率水平低于合并层面资产负债率。

2018 年末公司合并资产负债率相比 2017 年末有所下降，主要由于公司完成首次公开发行 A 股募集资金，导致货币资金增加导致。

2019 年末公司合并资产负债率相比 2018 年末有所上升，主要由于公司新增短期借款来满足生产经营需要的短期资金需求，导致货币资金下降，短期借款上升所致。

2020 年 6 月末公司合并资产负债率相比 2019 年末有所上升，主要由于公司本期进一步新增短期借款来满足生产经营需要的短期资金需求所致。

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，母公司资产负债率有所上升，主要是由于其新增短期借款所致。2020 年 6 月末母公司资产负债率相比 2019 年末有所下降，主要是由于部分短期借款到期偿还所致。

3、利息保障倍数

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司利息保障倍数分别为 33.97、43.64、14.10 和 8.92。2020 年 1-6 月、2019 年度、2018 年度公司利息保障倍数连续下降，主要是由于短期借款增加，公司利息费用增加较快所致。报告期内，公司利息保障倍数均大于 1，公司的长期的债务利息支付能力良好，公司有较稳定的债务偿还保障。

4、同行业公司比较

报告期内，公司与同行业可比公司主要偿债指标比较情况如下：

财务指标	公司名称	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率	阳谷华泰	25.82%	21.60%	18.79%	47.30%
	圣泉集团	41.90%	31.93%	40.19%	49.19%
	可比公司均值	33.86%	26.77%	29.49%	48.25%
	彤程新材	42.50%	40.99%	27.12%	36.16%
流动比率（倍）	阳谷华泰	2.11	2.75	3.53	1.43
	圣泉集团	2.42	2.97	1.96	1.62
	可比公司均值	2.27	2.86	2.75	1.53
	彤程新材	1.09	1.16	2.76	2.25
速动比率（倍）	阳谷华泰	2.11	2.75	3.53	1.43
	圣泉集团	1.85	2.47	1.64	1.31

财务指标	公司名称	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
	可比公司均值	1.98	2.61	2.59	1.37
	彤程新材	0.99	1.04	2.56	2.07

数据来源：Wind 资讯、相关公司财务报告

2017年及2018年末，公司的流动比率、速动比率均优于或接近可比公司的相关比例，公司短期偿债能力较强；公司的资产负债率低于可比公司的资产负债率，资产负债结构合理，整体偿债能力较强。2020年6月末及2019年末，公司的资产负债率处于相对较高的水平，同时流动比率与速动比率下降较多，主要由于公司于2019年使用了自有和募集资金进行重大资产购买获得中策橡胶股权和进行募投项目支出，同时公司新增短期借款来满足生产经营需要的短期资金需求，导致货币资金下降，短期借款上升。

（五）资产运营能力分析

报告期内，公司资产运营能力相关指标如下表所示：

财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	3.35	4.11	4.38	4.15
存货周转率（次）	6.93	8.23	10.16	11.81

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司应收账款周转率分别为4.15、4.38、4.11和3.35。公司存货周转率分别为11.81、10.16、8.23和6.93，存货周转率较高。

报告期内，公司与同行业可比公司主要运营能力指标对比情况如下：

财务指标	公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	阳谷华泰	3.42	3.95	4.35	3.97
	圣泉集团	3.29	5.65	6.28	5.14
	可比公司均值	3.36	4.80	5.32	4.56
	彤程新材	3.35	4.11	4.38	4.15
存货周转率（次）	阳谷华泰	6.12	7.30	7.95	8.66
	圣泉集团	5.04	5.50	5.38	4.84
	可比公司均值	5.58	6.40	6.67	6.75
	彤程新材	6.93	8.23	10.16	11.81

数据来源：Wind 资讯、相关上市公司财务报告

公司应收账款周转率基本符合行业特点，接近可比公司均值，报告期内波动较小，应收账款周转速度合理。2020年1-6月，公司应收账款周转率有所下

降，主要原因是受整体市场环境及“新冠”疫情的影响，收入及回款周期受一定影响所致。

公司的存货主要由原材料、库存商品和委托加工物资等构成。公司存货周转率接近并高于同行业公司，公司的存货管理能力较好，存货周转速度较快。

二、盈利状况分析

最近三年一期，公司经营业绩总体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	94,278.21	220,799.77	217,487.52	190,094.24
营业利润	20,561.68	36,415.12	49,350.09	39,064.85
净利润	18,662.21	32,020.32	41,157.59	32,265.39

2017年至2019年，公司经营情况良好，业务不断扩张，营业收入保持上升态势。2020年1-6月公司营业收入有所下降，主要原因是受整体市场环境及“新冠”疫情的影响，生产销售略有放缓，导致收入略有下降。

2018年度公司营业利润与净利润相比2017年度有所增长，与公司营业收入变动趋势一致。2019年度公司营业收入相较2018年度有所上升，但是营业利润与净利润相比2018年度分别下降12,934.97万元和9,137.27万元，主要由于受“3·21”江苏省盐城市响水县生态化工园区爆炸事件影响，位于该化工园区的彤程精化处于停产状态。公司于2019年聘请第三方机构进行评估，并对位于该化工园园区的固定资产、无形资产和在建工程确认了总计人民币12,210.00万元的资产减值损失，以及当年增加较多短期借款来满足生产经营需要的短期资金需求，导致利息费用上升所导致的。

2020年1-6月公司营业收入有所下降。但营业利润和净利润年化后相较2019年度分别上升4,708.24万元和5,304.10万元，主要是由于2019年度公司计提资产减值损失金额较大，而2020年1-6月未发生相关减值所致。

（一）营业收入

最近三年及一期，公司的营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	94,218.98	99.94%	220,656.69	99.94%	217,352.85	99.94%	189,949.63	99.92%
其他业务收入	59.23	0.06%	143.08	0.06%	134.67	0.06%	144.61	0.08%
合计	94,278.21	100.00%	220,799.77	100.00%	217,487.52	100.00%	190,094.24	100.00%

公司主营业务收入主要为自产酚醛树脂类产品销售及化工产品贸易销售。

报告期内，公司业务稳定增长，营业收入呈逐年上涨的趋势。公司主营业务收入占营业收入的比例均在99%以上，公司主营业务突出。

1、按产品结构分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产酚醛树脂	65,767.68	69.76%	157,211.85	71.20%	148,465.53	68.26%	118,012.98	62.08%
自产其他产品	9,422.21	9.99%	22,244.92	10.07%	19,413.68	8.93%	15,982.09	8.41%
贸易类产品	19,029.09	20.18%	41,199.92	18.66%	49,473.64	22.75%	55,954.56	29.44%
主营业务收入	94,218.98	99.94%	220,656.69	99.94%	217,352.85	99.94%	189,949.63	99.92%
其他业务收入	59.23	0.06%	143.08	0.06%	134.67	0.06%	144.61	0.08%
营业收入合计	94,278.21	100.00%	220,799.77	100.00%	217,487.52	100.00%	190,094.24	100.00%

报告期内，公司主要从事新材料的研发、生产、销售和相关贸易业务，其中，自产酚醛树脂类产品是公司营业收入的主要来源。公司的其他业务收入为不动产出租的租金收入以及检测费收入。

2、收入增长情况分析

2017年度、2018年度和2019年度，公司的自产业务收入稳定增长，主要由于公司不断扩大生产规模，增加生产能力，扩展海外和国内市场，使得销售数量不断上升。随着国产产品的竞争力不断上升，贸易类产品销售数量逐渐下降。

2020年1-6月，公司自产和贸易类业务销售数量相比2019年均有所下滑，主要是由于受整体市场环境及“新冠”疫情的影响，市场需求下降，导致公司销售数量下降所致。

单位：吨

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

	销售数量	占比	销售数量	占比	销售数量	占比	销售数量	占比
自产酚醛树脂	42,234.94	73.54%	90,886.23	72.52%	78,152.76	68.38%	75,425.43	62.86%
自产其他产品	8,981.96	15.64%	17,125.70	13.67%	13,100.51	11.46%	13,304.80	11.09%
贸易类产品	6,216.22	10.82%	17,305.39	13.81%	23,044.14	20.16%	31,264.00	26.05%
合计	57,433.11	100.00%	125,317.32	100.00%	114,297.40	100.00%	119,994.22	100.00%

3、主营业务收入区域结构分析

报告期内，公司按区域结构分类的营业收入及所占比例如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中国大陆	76,250.06	80.88%	174,332.57	78.96%	172,623.65	79.37%	155,765.97	81.94%
其他地区	18,028.15	19.12%	46,467.21	21.04%	44,863.87	20.63%	34,328.27	18.06%
合计	94,278.21	100.00%	220,799.77	100.00%	217,487.52	100.00%	190,094.24	100.00%

报告期内，公司销售主要以中国大陆地区的客户为主，收入占比超过79%；其他地区指除中国大陆地区以外的国家和地区。公司大陆销售客户主要为国内各类大型橡胶制品和轮胎制造企业等，如中策橡胶集团有限公司，三角轮胎股份有限公司，风神轮胎股份有限公司等。

除大陆销售客户以外，公司产品线较为丰富，产品质量稳定，与境外客户保持良好的合作关系。公司境外客户主要为大型跨国轮胎制造集团、海外轮胎制造企业及化工贸易企业，如固特异、韩泰轮胎有限公司、Sojitz Corporation等。

（二）营业成本

报告期内，公司主营业务成本主要由自产产品成本和贸易类产品的成本构成，具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产酚醛树脂	43,727.51	67.68%	98,913.25	68.61%	89,901.15	64.79%	71,081.88	58.09%
自产其他产品	7,471.27	11.56%	17,397.54	12.07%	14,971.42	10.79%	12,059.27	9.85%
贸易类产品	13,365.73	20.69%	27,752.26	19.25%	33,776.10	24.34%	39,134.18	31.98%
主营业务成本	64,564.52	99.93%	144,063.05	99.92%	138,648.67	99.93%	122,275.34	99.92%
其他业务成本	47.40	0.07%	112.84	0.08%	99.35	0.07%	94.24	0.08%

成本合计	64,611.92	100.00%	144,175.89	100.00%	138,748.03	100.00%	122,369.58	100.00%
-------------	------------------	----------------	-------------------	----------------	-------------------	----------------	-------------------	----------------

报告期内，公司营业成本逐年增加，与销售收入变动趋势一致。报告期内，公司主营业务成本占公司营业成本的比重均在 99% 以上。公司的其他业务成本主要系投资性房地产的折旧等。

（三）毛利及毛利率

报告期内，公司毛利情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产酚醛树脂	22,040.17	74.29%	58,298.61	76.08%	58,564.38	74.38%	46,931.10	69.30%
自产其他产品	1,950.94	6.58%	4,847.38	6.33%	4,442.26	5.64%	3,922.82	5.79%
贸易类产品	5,663.36	19.09%	13,447.66	17.55%	15,697.54	19.94%	16,820.38	24.84%
主营业务毛利	29,654.46	99.96%	76,593.64	99.96%	78,704.17	99.96%	67,674.29	99.93%
其他业务毛利	11.83	0.04%	30.24	0.04%	35.32	0.04%	50.37	0.07%
营业毛利合计	29,666.29	100.00%	76,623.89	100.00%	78,739.49	100.00%	67,724.66	100.00%

公司主营业务突出，最近三年一期，主营业务毛利占营业毛利的 99% 以上，而主营业务毛利又主要来自自产酚醛树脂类产品的毛利，其占主营业务毛利达到 70% 以上。

1、毛利率变动情况分析

最近三年一期，公司主营业务毛利率情况如下：

	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
自产酚醛树脂	33.51%	37.08%	39.45%	39.77%
自产其他产品	20.71%	21.79%	22.88%	24.55%
自产产品综合毛利率	31.91%	35.19%	37.53%	37.95%
贸易类产品	29.76%	32.64%	31.73%	30.06%
主营业务综合毛利率	31.47%	34.71%	36.21%	35.63%
其他业务毛利率	19.97%	21.14%	26.23%	34.83%
综合毛利率	31.47%	34.70%	36.20%	35.63%

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于自产酚醛树脂及贸易类产品销售。于 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别为 35.63%、36.20%、34.70% 和 31.47%，毛利率呈保持稳定波动。其中，

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月自产酚醛树脂业务毛利率分别为39.77%、39.45%，37.08%及33.51%，基本保持稳定。

(1) 自产产品毛利率分析

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司自产产品毛利率分别为37.95%、37.53%、35.19%及31.91%，整体呈稳中有降的趋势。

报告期内公司自产产品收入和成本结构如下所示：

单位：万元，万元/吨

	2020年1-6月			2019年度			2018年度			2017年度	
	收入	平均 售价	变动率	收入	平均 售价	变动率	收入	平均 售价	变动率	收入	平均 售价
合计	75,189.89	1.47	-11.64%	179,456.77	1.66	-9.69%	167,879.20	1.84	21.82%	133,995.07	1.51
成本项目	2020年1-6月			2019年度			2018年度			2017年度	
	成本	单位 成本	变动率	成本	单位 成本	变动率	成本	单位 成本	变动率	成本	单位 成本
原材料	44,041.17	0.86	-8.31%	101,294.62	0.94	-5.29%	90,356.47	0.99	26.83%	69,274.03	0.78
职工薪酬	2,160.75	0.04	-10.17%	5,072.55	0.05	-10.62%	4,794.72	0.05	3.21%	4,517.09	0.05
折旧及摊销	1,850.19	0.04	19.00%	3,278.95	0.03	-8.61%	3,031.31	0.03	-3.97%	3,069.43	0.03
动力及能源费	2,193.07	0.04	5.47%	4,384.99	0.04	-2.74%	3,808.95	0.04	6.99%	3,461.69	0.04
其他成本	1,001.01	0.02	-11.77%	2,392.52	0.02	-31.27%	2,940.83	0.03	1.44%	2,818.92	0.03
合计	51,246.18	1.00	-7.17%	116,423.63	1.08	-6.26%	104,932.28	1.15	22.72%	83,141.16	0.94

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司自产产品平均单位售价分别为1.51万元/吨、1.84万元/吨、1.66万元/吨与1.47万元/吨。2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司自产产品单位售价分别较上期增长21.82%、降低9.69%及降低11.64%。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司自产产品单位成本分别为0.94万元/吨、1.15万元/吨、1.08万元/吨与1.00万元/吨。2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司自产产品单位成本分别较上期增长22.72%、降低6.26%及降低7.17%。

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司自产产品平均单位售价分别为1.51万元/吨、1.84万元/吨、1.66万元/吨与1.47万元/吨。2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司自产产品单位售价分别较上期增长21.82%、降低9.69%及降低11.35%。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司自产产品单位成本分别为0.94万元/吨、1.15万元/吨、1.08万元

/吨与 1.00 万元/吨。2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司自产产品单位成本分别较上期增长 22.72%、降低 6.26% 及降低 6.87%。

公司单位成本上升时，单位售价上升幅度小于单位成本上升幅度，而在单位成本下降时，单位售价下降幅度大于单位成本上升幅度，从而导致公司的毛利率下降。公司售价变动幅度较成本变动幅度更为不利，主要由于国内特种橡胶助剂行业竞争不断加剧，从而导致公司销售价格承压，在原材料价格下降时，给予客户更大的降价幅度，而在原材料涨价时较难大幅度提升销售单价。

自产产品单位售价及成本各期变动较大，主要为受到上游原材料波动影响。公司自产产品成本 80% 以上由原材料成本构成，上游化工原料价格变动将会导致公司生产成本相应变动，从而相应影响市场销售价格。

公司自产的主要产品为增粘树脂、粘合树脂与补强树脂，其生产使用的主要原材料为苯酚、异丁烯、甲醛及间苯二酚等，于 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司采购上述原材料数量及其占总采购量比例为：

单位：吨

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	数量	比例	数量	比例	数量	比例	数量	比例
苯酚	22,290.26	32.08%	49,727.84	30.81%	42,223.53	29.91%	39,554.87	27.71%
异丁烯	16,994.48	24.46%	35,948.92	22.27%	30,520.00	21.62%	26,934.74	18.87%
液体甲醛	6,358.39	9.15%	13,013.79	8.06%	10,454.50	7.40%	9,325.38	6.53%
间苯二酚	1,870.00	2.69%	4,039.00	2.50%	3,404.00	2.41%	4,580.00	3.21%
小计	47,513.13	68.38%	102,729.55	63.64%	86,602.03	61.34%	80,394.99	56.32%
采购总量	69,479.56	100.00%	161,415.63	100.00%	141,190.19	100.00%	142,752.49	100.00%

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，上述四种原材料采购数量占公司原材料采购总量的 60% 左右，其中苯酚采购量最大，分别占采购总量的 27.71%、29.91%、30.81% 和 32.08%。

于 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司采购上述原材料金额及其占总采购总额比例为：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
苯酚	13,603.69	23.79%	35,374.18	23.12%	37,631.19	29.56%	25,666.46	22.66%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
间苯二酚	12,168.61	21.28%	26,841.23	17.55%	18,596.91	14.61%	17,170.77	15.16%
异丁烯	7,092.07	12.40%	19,401.86	12.68%	17,580.15	13.81%	13,595.76	12.00%
液体甲醛	831.45	1.45%	1,838.17	1.20%	1,608.15	1.26%	1,201.63	1.06%
小计	38,412.42	67.19%	88,714.42	57.99%	78,151.07	61.38%	61,714.02	54.49%
采购总额	57,173.78	100.00%	152,973.31	100.00%	127,324.97	100.00%	113,259.85	100.00%

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，上述四种原材料采购数额占公司原材料采购总额的50%以上，公司采购金额最大的原材料为苯酚和间苯二酚。报告期各期，两者采购额合计分别占公司采购总额的37.82%、44.16%、40.67%及45.08%。间苯二酚采购量较小而采购额较高的原因系其单价较高。

因此自产产品成本变动受到上述四种原材料，尤其是苯酚的价格变动的影响较大。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，上述原材料的平均价格及变动率分别为：

单位：元/吨

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价	变动率	单价
苯酚	7,152.00	-12.63%	8,185.96	-20.83%	10,339.42	30.12%	7,946.15
异丁烯	7,064.00	-25.60%	9,495.19	1.32%	9,371.15	10.70%	8,465.38
液体甲醛	1,599.20	2.94%	1,553.46	-12.35%	1,772.40	15.92%	1,529.04
间苯二酚（国内市场价）	115,920.00	-6.40%	123,846.15	2.79%	120,480.77	90.95%	63,096.15

数据来源：卓创资讯、公开市场信息

2018年度、2019年度及2020年1-6月，苯酚平均价格较上期分别上升30.12%、下降20.83%及下降12.63%，其余产品与2018年度也呈现大幅上升趋势，2019年度及2020年1-6月呈现下跌或微幅上涨趋势。公司自产产品原材料单位成本变动与各原材料变动趋势保持一致。由于公司自产产品原材料构成较为复杂，各材料变动率不尽相同，因此公司平均自产产品原材料单位成本变动幅度略小于苯酚的变动幅度。

综上所述，公司自产产品的成本主要随着原材料价格的变动而相应变化，然而由于市场竞争压力不断加大，公司在原材料价格上涨时，单位售价调增幅

度小于单位成本上涨幅度，而在原材料价格下降时，单位售价降低幅度大于单位成本下降幅度，从而导致公司自产产品毛利率不断下降。

(2) 贸易类产品毛利率分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
贸易类产品收入	19,029.09	-7.63%	41,199.92	-16.72%	49,473.64	-11.58%	55,954.56
贸易类产品成本	13,365.73	-3.68%	27,752.26	-17.93%	33,815.75	-13.80%	39,227.98
贸易类产品毛利	5,663.36	-15.77%	13,447.66	-14.12%	15,657.89	-6.39%	16,726.58
贸易类产品毛利率	29.76%	-2.88%	32.64%	0.99%	31.65%	1.76%	29.89%

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司贸易类产品收入与成本呈现下降趋势，主要是由于国内产品竞争力不断上升，贸易类产品销售量不断下滑。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，贸易类产品毛利率分别为29.89%、31.65%、32.64%及29.76%，整体稳定波动。报告期各期贸易产品的销售额、销售占比及毛利率如下：

单位：万元

产品类别	2020年度			2019年度			2018年度			2017年度		
	销售额	销售占比	毛利率									
粘合剂	10,258.58	53.91%	30.18%	18,507.49	45.09%	42.57%	16,226.66	32.78%	40.70%	16,453.57	29.41%	29.35%
超级增粘树脂	3,763.07	19.78%	36.45%	7,825.81	19.07%	36.93%	7,923.60	16.01%	46.06%	10,677.84	19.08%	47.05%
防护蜡	992.00	5.21%	13.29%	3,116.59	7.59%	11.53%	4,033.92	8.15%	14.66%	3,854.81	6.89%	15.11%
均匀剂	786.07	4.13%	29.22%	1,365.61	3.33%	31.46%	2,819.38	5.70%	35.00%	5,728.81	10.24%	36.86%
钴盐	575.79	3.03%	21.05%	2,074.57	5.05%	18.64%	6,013.41	12.15%	14.47%	5,594.62	10.00%	18.07%
其他橡胶助剂	2,653.58	13.94%	26.86%	8,154.39	19.87%	21.65%	12,478.03	25.21%	23.85%	13,644.90	24.39%	23.91%
合计	19,029.09	100.00%	29.76%	41,044.46	100.00%	33.40%	49,495.01	100.00%	31.68%	55,954.56	100.00%	30.06%

公司根据客户需求对贸易产品采购和销售，由于各期客户需求不同，因此报告期各期公司贸易产品销售占比变化较大。由于贸易类产品品类众多，各产品毛利率均有所不同，因此各期贸易产品毛利率略有波动。

2、同行业公司的毛利率对比

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
阳谷华泰	25.13%	24.13%	32.54%	28.35%
圣泉集团	35.67%	29.95%	28.00%	30.35%
平均值	30.40%	27.04%	30.27%	29.35%
彤程新材	31.47%	34.70%	36.20%	35.63%

报告期内，公司的平均毛利率 2018 年相较 2017 年上升，2019 年相较 2018 年下降，与可比公司毛利率总体变动趋势基本相符。公司毛利率略高于可比公司平均毛利率，主要原因是公司生产销售高性能橡胶助剂，与可比公司的产品结构存在一些差异，因此综合毛利率存在一些差异。同时，公司通过积极研发，满足客户特定需求，提供各种客制化的产品，客制化的产品一般毛利率相对较高。此外，对于部分生产最终产品用的中间体原材料，公司亦能够自行生产加工而无需通过外部采购或委外加工，因此公司最终产品的毛利率可以得到进一步提升。可比公司的平均毛利率 2020 年 1-6 月相较 2019 年上升，而公司毛利率有所下降，主要是由于可比公司圣泉集团拥有口罩生产车间，在疫情中其积极生产医疗相关产品，因此毛利率有所上升，而公司受整体市场环境及“新冠”疫情的影响，公司 2020 年 1-6 月面临的更大的市场竞争压力，因此在原材料价格下降的同时，适当降低售价以提升销售数量和市场地位，从而导致毛利率有所下降。

（四）期间费用

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	4,331.27	4.59%	9,784.54	4.43%	9,271.11	4.26%	9,419.00	4.95%
管理费用	5,675.62	6.02%	13,278.30	6.01%	11,588.68	5.33%	8,324.28	4.38%
研发费用	3,837.21	4.07%	8,997.65	4.08%	9,348.82	4.30%	6,964.24	3.66%
财务费用	1,434.48	1.52%	272.79	0.12%	-944.44	-0.43%	2,937.88	1.55%
期间费用合计	15,278.59	16.21%	32,333.27	14.64%	29,264.17	13.46%	27,645.41	14.54%
营业收入	94,278.21	100.00%	220,799.77	100.00%	217,487.52	100.00%	190,094.24	100.00%

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司期间费用总额占营业收入的比例较为稳定。2020 年 1-6 月公司期间费用总额占营业收入的比例相较 2019 年有所上升，主要是由于受整体市场环境及“新冠”疫情的影响，公司 2020 年 1-6 月收入有所下降，导致期间费用占比上升。

1、销售费用

报告期内，销售费用主要为报关及运输费用、职工薪酬等。各期销售费用的构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
报关及运输费用	2,340.10	54.03%	5,238.57	53.54%	4,803.67	51.81%	4,984.66	52.92%
职工薪酬	1,039.30	24.00%	2,469.90	25.24%	2,553.23	27.54%	3,121.35	33.14%
其他	951.88	21.98%	2,076.06	21.22%	1,914.20	20.65%	1,313.00	13.94%
合计	4,331.27	100.00%	9,784.54	100.00%	9,271.11	100.00%	9,419.00	100.00%

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司销售费用分别为 9,419.00 万元、9,271.11 万元、9,784.54 万元及 4,331.27 万元，分别占当期营业收入的 4.95%、4.26%、4.43%及 4.59%，波动较小。

2、管理费用

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司管理费用分别为 8,324.28 万元、11,588.68 万元、13,278.30 万元及 5,675.62 万元，分别占当期营业收入的 4.38%、5.33%、6.01%及 6.02%。各期管理费用的构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,157.96	38.02%	3,826.09	28.81%	3,845.41	33.18%	3,791.07	45.54%
折旧及摊销	769.71	13.56%	2,501.27	18.84%	1,316.65	11.36%	702.33	8.44%
租赁费用	519.55	9.15%	1,327.30	10.00%	958.77	8.27%	663.68	7.97%
专业服务费	498.00	8.77%	626.25	4.72%	985.51	8.50%	679.47	8.16%
其他	1,730.40	30.49%	4,997.39	37.64%	4,482.34	38.68%	2,487.73	29.89%
合计	5,675.62	100.00%	13,278.30	100.00%	11,588.68	100.00%	8,324.28	100.00%

2018 年公司管理费用相比 2017 年上涨 3,264.40 万元，主要由于公司收购彤程精化后折旧摊销增加，2018 年度发生较多维修费用以及 2018 年为上市而支付的相关费用增加所致。

2019 年公司管理费用相比 2018 年上涨 1,689.62 万元，主要由于 2018 年公司收购彤程精化后当年未计入全年的折旧摊销，而 2019 年计入了全年的折旧摊销，导致 2019 年折旧和摊销费用上升所致。

2020 年 1-6 月公司管理费用年化相比 2019 年下降 1,927.06 万元，主要是由于受到疫情影响，导致的相关办公和差旅支出减少，以及维修费下降所致。

3、研发费用

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司研发费用分别为 6,964.24 万元、9,348.82 万元、8,997.65 万元及 3,837.21 万元，分别占当期营业收入的 3.66%、4.30%、4.08%及 4.07%。各期研发费用的构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接投入	2,018.28	52.60%	4,521.83	50.26%	5,748.91	61.49%	4,088.49	58.71%
职工薪酬	1,238.69	32.28%	2,582.94	28.71%	2,412.49	25.81%	1,852.40	26.60%
折旧与摊销	373.17	9.72%	914.99	10.17%	447.45	4.79%	335.23	4.81%
其他	207.07	5.40%	977.89	10.87%	739.97	7.92%	688.13	9.88%
合计	3,837.21	100.00%	8,997.65	100.00%	9,348.82	100.00%	6,964.24	100.00%

公司研发费用各项费用占比较为稳定，其中直接投入主要为研发中领用的原材料等物资。2018 年度公司研发费用较 2017 年度上涨 2,384.57 万元，主要是由于公司在新材料研究领域的物理测试平台提升，研发项目投入加大；2019 年度公司研发费用较 2018 年度下降 351.17 万元，主要是由于研发直接投入的下降所致；2020 年 1-6 月公司研发费用年化较 2018 年度下降 1,323.23 万元，主要是受“新冠”疫情的影响，研发活动有所减缓所致。

4、财务费用

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司财务费用分别为 2,937.88 万元、-944.44 万元、272.79 万元及 1,434.48 万元，分别占当期营业收入的 1.55%、-0.43%、0.12%及 1.52%。各期财务费用的构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	2,494.52	173.90%	2,885.33	1057.73%	1,165.22	-123.38%	1,174.46	39.98%
利息收入	-686.84	-47.88%	-3,187.65	-1168.55%	-1,464.19	155.03%	-184.34	-6.27%
手续费	63.41	4.42%	166.73	61.12%	181.27	-19.19%	199.73	6.80%
汇兑损益	-498.70	-34.77%	-396.40	-145.32%	-1,153.33	122.12%	1,591.81	54.18%
其他	62.09	4.33%	804.77	295.02%	326.59	-34.58%	156.22	5.32%
合计	1,434.48	100.00%	272.79	100.00%	-944.44	100.00%	2,937.88	100.00%

2018 年度财务费用较 2017 年度下降 3,882.32 万元，主要是由于 2018 年公司完成首次公开发行 A 股股票并募集资金，货币资金上升较大，导致理财收入增加以及美元升值所致外币汇兑收益增加所致。

2019 年度财务费用较 2018 年度上升 1,217.22 万元，2020 年 1-6 月财务费用较 2019 年度年化后上升 2,596.18 万元，主要是由于 2019 年度和 2020 年 1-6 月公司新增短期借款来满足生产经营需要的短期资金需求，导致相关利息费用上升所致。

（五）其他收益

根据《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号）要求，公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，与企业日常活动相关的政府补助由在“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报；按照该准则的衔接规定，公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日（2017 年 6 月 12 日）之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

报告期内，公司其他收益均为与收益相关的政府补助，明细如下：

单位：元

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产/收益相关
财政扶持金	2,479,000.00	-	-	-	与收益相关
先进制造产业扶持/张家港财政局	1,333,200.00	-	-	-	与收益相关
稳岗补贴	486,773.92	341,985.72	90,077.00	-	与收益相关
高质量发展产业扶持/张家港财政局	250,000.00	-	-	-	与收益相关
培训费补贴	95,136.00	142,704.00	559,380.00	54,980.00	与收益相关
政府防疫援助补贴	44,661.23	-	-	-	与收益相关
双重预防机制建设初创企业奖励/张家港市应急管理局	20,000.00	-	-	-	与收益相关
残疾人超比例奖励	6,304.50	-	-	-	与收益相关
绿色金融奖补资金	3,240.00	-	-	-	与收益相关
高新技术成果转化项目补助	-	5,828,000.00	4,008,000.00	2,157,000.00	与收益相关
上海化工区科技创新和成果转化项目补贴	-	1,040,700.00	-	-	与收益相关
奉贤区企业自主创新	-	200,000.00	-	-	与收益相关

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度	与资产/收益相关
专项资金					
科技创新成果奖励	-	169,100.00	126,000.00	50,000.00	与收益相关
区级专精特新企业补贴	-	50,000.00	-	-	与收益相关
中关村技术创新能力建设专项资金	-	33,000.00	44,000.00	-	与收益相关
商务资金专项资金	-	27,800.00	-	-	与收益相关
北京市专利资助金	-	21,990.00	-	15,100.00	与收益相关
奉贤区知识产权经费	-	15,000.00	-	-	与收益相关
科技小巨人企业补贴	-	-	3,000,000.00	-	与收益相关
区级企业技术中心补助	-	-	500,000.00	200,000.00	与收益相关
科技创新补贴	-	-	490,000.00	236,000.00	与收益相关
苏州市科学技术进步奖奖励	-	-	50,000.00	30,000.00	与收益相关
苏州市优秀专利奖奖励	-	-	30,000.00	-	与收益相关
VOCs治理项目补贴	-	-	-	126,860.00	与收益相关
清洁生产专项扶持资金	-	-	-	20,000.00	与收益相关
合计	4,718,315.65	7,870,279.72	8,897,457.00	2,889,940.00	

(六) 投资收益

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司的投资收益分别为0.00万元、0.80万元、2,400.56万元和6,140.38万元。公司投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益，明细如下表所列：

单位：万元

类型	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
权益法核算的长期股权投资收益	5,874.79	2,347.39	0.80	-
交易性金融资产在持有期间的投资收益	265.59	-	-	-
其他债权投资在持有期间取得的投资收益	-	36.09	-	-
处置其他债权投资取得的投资收益	-	8.30	-	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	5.88	-	-
处置交易性金融负债取得的投资收益	-	2.89	-	-
合计	6,140.38	2,400.56	0.80	-

(七) 资产减值损失

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，公司资产减值损失分别为-261.54万元、76.26万元、-12,210.01万元与0.00万元。2019年度公司资产减值损失大幅上升，主要是由于受“3·21”江苏省盐城市响水县生态化工园区爆炸事件影响，位于该化工园区的彤程精化处于停产状态。公司于2019年聘请第三方机构进行评估，并对位于该化工园区的固定资产、无形资产和在建工程确认了总计人民币12,210.00万元的资产减值损失。

（八）营业外收支分析

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
无需支付的应付款项	-	1,102.58	393.35	179.12
与日常活动无关的政府补助	-	350.00	122.50	-
其他	4.80	19.76	91.62	20.63
合计	4.80	1,472.34	607.47	199.75

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司营业外收入分别为199.75万元、607.47万元、1,472.34万元和4.80万元。

公司与日常活动无关的政府补助列表如下：

单位：元

项目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
上市补贴	-	3,500,000.00	-	-
税收返还	-	-	1,225,000.00	-
合计	-	3,500,000.00	1,225,000.00	-

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
公益性捐赠支出	18.96	10.00	268.00	535.00
非流动资产毁损报废损失	-	23.75	-	-
其他	1.79	47.09	2.73	8.88
合计	20.75	80.84	270.73	543.88

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司营业外支出分别为543.88万元、270.73万元、80.84万元和20.75万元，营业外支出金额较小。报告期内营业外支出下降主要原因是公司的公益性捐赠支出下降。

（九）所得税费用

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司所得税费用分别为 6,455.32 万元、8,529.25 万元、5,786.30 万元和 1,883.52 万元。最近三年一期，公司税收政策未发生重大变化，对公司盈利能力不构成重大的影响。

三、现金流量分析

发行人现金流量总体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生现金流量净额	2,234.04	41,877.75	35,204.08	22,929.95
投资活动产生现金流量净额	-22,982.89	-147,003.11	-67,762.26	-2,112.51
筹资活动产生现金流量净额	821.63	72,540.95	77,046.97	-16,175.18
汇率变动对现金的影响	69.15	601.15	2,034.75	-900.70
现金及现金等价物净增加额	-19,858.07	-31,983.25	46,523.54	3,741.56

最近三年一期，公司现金流量结构中，经营活动产生的现金流量净额均为净流入；投资活动产生的现金流量净额均为净流出；2017 年度筹资活动现金流量为净流出，2018、2019 年度与 2020 年 1-6 月为净流入，具体分析如下：

（一）经营活动产生的现金流量情况分析

最近三年一期，经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	67,651.03	172,069.36	168,019.93	142,976.52
收到的税费返还	397.38	117.47	229.48	156.46
收到其他与经营活动有关的现金	1,876.29	4,522.19	4,828.38	2,554.07
经营活动现金流入小计	69,924.70	176,709.03	173,077.79	145,687.05
购买商品、接受劳务支付的现金	41,487.05	82,209.43	81,935.87	78,870.74
支付给职工以及为职工支付的现金	7,617.89	15,357.30	14,467.79	12,182.53
支付的各项税费	7,871.50	14,622.37	17,163.87	13,337.91
支付其他与经营活动有关的现金	10,714.22	22,642.19	24,306.18	18,365.93
经营活动现金流出小计	67,690.66	134,831.27	137,873.71	122,757.11
经营活动产生的现金流量净额	2,234.04	41,877.75	35,204.08	22,929.95

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 22,929.95 万元、35,204.08 万元、41,877.75 万元和 2,234.04

万元。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额保持较高规模的、持续增加的现金流入，显示了公司具有良好的经营能力和偿债能力。2020 年 1-6 月，经营性现金流有多下降，主要是由于受整体市场环境及“新冠”疫情的影响，公司 2020 年收入和回款速度均有所下降导致的经营性现金流下降。

（二）投资活动产生的现金流量情况分析

最近三年一期，投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	24,532.19	18,156.02	41,256.84	-
取得投资收益收到的现金	3,120.35	2,294.23	407.94	10.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	302.60	70.85	6.44	59.03
收到其他与投资活动有关的现金	-	8,000.00	3,483.50	1,315.52
投资活动现金流入小计	27,955.14	28,521.09	45,154.72	1,384.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,417.94	7,168.22	16,794.79	1,890.64
投资支付的现金	45,520.09	159,355.97	77,057.44	1,606.84
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	15,581.25	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	9,000.00	3,483.50	-
投资活动现金流出小计	50,938.03	175,524.20	112,916.98	3,497.48
投资活动产生的现金流量净额	-22,982.89	-147,003.11	-67,762.26	-2,112.51

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,112.51 万元、-67,762.26 万元、-147,003.11 万元和-22,982.89 万元，主要是由于在 2018 年完成首次公开发行股份募集资金后，公司根据承诺不断扩建已有产能及收购中策橡胶股权所致。

（三）筹资活动产生的现金流量情况分析

最近三年一期，筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	-	15,398.25	68,554.60	2,300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	15,398.25	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
取得借款收到的现金	76,571.61	126,130.46	39,890.00	20,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,689.13	8,901.88	4,399.78	3,486.42
筹资活动现金流入小计	85,260.73	150,430.58	112,844.38	26,486.42
偿还债务支付的现金	62,800.99	55,201.85	32,188.05	25,453.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,638.11	22,687.78	2,738.65	17,208.59
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	870.70	-
筹资活动现金流出小计	84,439.11	77,889.63	35,797.41	42,661.59
筹资活动产生的现金流量净额	821.63	72,540.95	77,046.97	-16,175.18

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-16,175.18万元、77,046.97万元、72,540.95万元和821.63万元，2017年度筹资活动现金流量为净流出，2018、2019年度与2020年1-6月为净流入。2018年筹资活动净流入较大主要是由于2018年公司完成首次公开发行股份募集股份。2019年筹资活动净流入较大主要是由于公司于2019年借入较多短期借款来满足生产经营需要的短期资金需求所致。2020年1-6月公司有较小的筹资活动净流入，主要由于部分借款到期偿还，以及为满足生产经营需要新增部分借款所致。

四、资本性支出分析

（一）重大资本性支出情况

为进一步扩大产能，报告期内公司加快相关项目投资建设。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为1,890.64万元、16,794.79万元、7,168.22万元和5,417.94万元。具体请详见本章之“一、财务情况分析”之“（一）资产状况分析”之“2、非流动资产构成及其变动分析”之“（5）固定资产”和“（6）在建工程”的相关内容。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

截至2020年6月30日公司已签约但未拨备的资本承诺总计15,112.49万元。

本次募投项目具体投资计划详见“第八节 发行人募集资金运用情况”之“一、本次募集资金的使用计划”。

公司的重大资本性支出项目是根据整体发展战略进行筹划,符合公司的整体发展思路及定位,尽管对于公司报告期末的流动性指标会构成一定的压力,但长期来看,其对提高公司的市场竞争力,促进收入和利润规模增加有着重要的作用。公司将依照未来整体发展规划,稳步地进行资本性支出投资,进一步扩大公司经营规模,提升公司的经营业绩。

五、会计政策、会计估计变更

(一) 执行最新修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》

财政部于 2017 年 5 月 10 日发布了《关于印发修订<企业会计准则第 16 号——政府补助>的通知》(财会[2017]15 号,以下简称“新政府补助准则”)。根据新政府补助准则要求,公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目,与企业日常活动相关的政府补助由在“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报;按照该准则的衔接规定,公司对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日(2017 年 6 月 12 日)之间新增的政府补助根据新准则进行调整。该会计政策变更对公司净利润和股东权益无影响。

(二) 执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》

根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号)要求,公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置(损失)/收益”项目,原在“营业外收入”和“营业外支出”的部分非流动资产处置损益,改为在“资产处置(损失)/收益”中列报;公司相应追溯重述了比较利润表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)要求,资产负债表中,将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据及应收账款”项目,将“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”汇总列示于“其他应收款”,将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目,将“工程物资”归并至“在建工程”项目,将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据及应付账款”项目,将“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”汇总列示于“其他应付款”,将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目;在利润表中,增设“研发费用”项目列报研究与开发过程中发生的费用化支

出，“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；公司相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

根据《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）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号）要求，资产负债表中，“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”，“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”；利润表中，“研发费用”项目除反映进行研究与开发过程中发生的费用化支出外，还包括了原在“管理费用”项目中列示的自行开发无形资产的摊销；公司相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对公司净利润和所有者权益无影响。

此外，随本年新金融工具准则的执行，按照《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）要求，“其他应收款”项目中的“应收利息”改为仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息（基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中），“其他应付款”项目中的“应付利息”改为仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息（基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中），参照新金融工具准则的衔接规定不追溯调整比较数据。

（三）执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》

2017 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）。公司自 2019 年 1 月 1 日开始按照新金融工具准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整 2019 年年初未分配利润或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量

且其变动计入当期损益。企业需考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益工具投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择将非交易性权益工具投资不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及贷款承诺和财务担保合同。

新套期会计模型加强了企业风险管理 with 财务报表之间的联系，扩大了套期工具及被套期项目的范围，取消了回顾有效性测试，引入了再平衡机制及套期成本的概念。

公司在日常资金管理中将部分银行承兑汇票背书或贴现，管理上述应收票据的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，因此公司于 2019 年 1 月 1 日将这些应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产，列报为应收款项融资。

公司于 2019 年 1 月 1 日将部分持有的股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。

（四）会计估计变更——应收款项坏账准备计提方法变更

公司管理层定期对应收款项坏账准备的计提方法进行评估。管理层在本期评估中发现，应收合并范围外关联方款项的信用风险与第三方无重大差异。2018 年 2 月 26 日，本公司第一届董事会第十次会议审议通过了《关于应收款项会计估计变更的议案》，决定变更应收款项坏账准备计提方法。变更前，公司对于应收合并范围外关联方款项不计提坏账准备。变更后，公司对于单项金额不重大以及单项金额重大未单独计提坏账准备的应收合并范围外关联方款项，以账龄作为信用风险特征确定应收款项组合并计提坏账准备。对应收款项计提坏账准备的变更系会计估计变更，自 2018 年 2 月 26 日起采用未来适用法实行。该会计估计变更对 2018 年度财务报表无影响。

除上述事项外，报告期内，公司无其他会计政策、会计估计及重大会计差错更正事项。

六、或有事项和重大期后事项说明

（一）重大担保事项

截至 2020 年 6 月末，发行人不存在向控股子公司以外的公司或相关主体提供担保的情形。

（二）重大未决诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至本募集说明书出具日，公司不存在重大未决诉讼与仲裁事项。

（三）重大期后事项

1、彤程精化退出处置事宜

彤程精化受其所在的响水生态化工园区相关事件影响，一直未启动正常生产。近日，根据江苏省《化工产业安全环保整治提升方案》、《响水生态化工园区企业退出补偿政策》等相关文件要求，对工厂目前的实际现状进行评估后，彤程精化拟作退出园区处置。公司于 2020 年 7 月 14 日召开第二届董事会第七次会议，审议通过了《关于控股子公司拟签订〈响水生态化工园区企业退出补偿协议〉及后续处置方案的议案》，该议案无需提交公司股东大会审议。彤程精化将在其内部审批流程通过后与江苏响水生态化工园区管理委员会签订退出补偿协议，在满足协议相关条款的条件下，彤程精化预计将获得的补偿款为 93,118,662 元。此次退出处置事项预计对公司本年度净利润的影响不超过-7,800 万元。

2、受让科华微电子股权事宜

2020 年 6 月，公司全资子公司彤程电子签订协议受让北京科华微电子材料有限公司 33.70% 的股权并支付了部分股权转让款。2020 年 7 月，公司全资子公司彤程电子支付了剩余全部转让款，并完成了工商变更，科华微电子修订了公司章程。公司于 2020 年 7 月将科华微电子纳入长期股权投资核算范围。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

随着公司业务规模的扩大，公司总资产规模将持续增长，在本次募集资金到位后，总资产规模将有显著提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次募集资金到位后，公司将按计划投入到募投项目中，非流动资产的比重将随着项目的进展逐步提升。

2、负债状况发展趋势

目前公司负债主要以流动负债为主。在本次发行完成后，预计公司非流动负债占比将上升。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小，短期偿债能力提升。本次可转换公司债券的转股期开始后，若本次发行的可转换公司债券大部分转换为公司股份，公司的净资产将有所增加，资本实力得到增强。未来负债期限结构以及借款与股权融资之间的配比将更加合理，财务资本结构将更加稳健。

（二）盈利能力发展趋势

本次公开发行可转换公司债券符合公司的未来发展规划，有利于提升公司的资金实力和盈利能力，通过进一步优化资本结构，提升研发和生产能力，增强公司抗经营风险的能力，巩固和加强公司的行业地位。

本次发行募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目建成投产后，公司在特种橡胶助剂行业的综合实力将进一步提高，并开拓在生物可降解材料和电子化学品的业务布局，有助于公司提高市场占有率和市场竞争力，并增强持续盈利能力。公司通过募集基金进一步优化资本结构，提升研发和生产能力，增强公司抗经营风险的能力，巩固和加强公司的行业地位。

八、纳税情况

（一）主要税种和税率

公司及其子公司目前执行的主要税种和税率为：

税种	计税依据	税率
增值税（2018年5月1日前）	应税收入按对应不同税率计算销	17%、6%、5%
增值税（2018年5月1日至2019年4月1日期间）	项税，扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。	16%、6%、5%

税种	计税依据	税率
增值税（2019年4月1日起）		13%、6%、5%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税	1%、5%或7%
企业所得税	应纳税所得额	0%、15%、16.5%、25%
教育费附加	实际缴纳的流转税	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税	1%、2%

（二）公司享受的税收优惠

1、2017年10月23日，根据上海市高新技术企业认定管理工作领导小组办公室公示的上海市2017年第一批高新技术企业，彤程化学通过了高新技术企业资格认定(证书编号：GR201731000239)，自2017年起至2019年按照15%税率缴纳企业所得税。

2、2017年12月27日，根据江苏省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室公示的江苏省2017年第三批高新技术企业，华奇化工通过了高新技术企业资格认定(证书编号：GR201732003972)，自2017年起至2019年按照15%税率缴纳企业所得税。

3、2018年11月28日，根据江苏省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室公示的江苏省2018年第二批拟认定高新技术企业名单，常京化学通过了高新技术企业资格认定（证书编号：GR201832003600），自2018年起至2020年按照15%税率缴纳企业所得税。

4、2019年10月15日，根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室公示的北京市2019年第二批高新技术企业，彤程创展通过了高新技术企业资格认定(证书编号：GR201911003263)，自2019年起至2021年按照15%税率缴纳企业所得税。

（三）税务行政处罚

报告期内，公司无重大税务行政处罚情况。

九、新冠肺炎疫情对公司未来生产经营及业绩的影响

2020年初至今，国内外多地相继爆发了新冠肺炎疫情，并在全球大部分国家和地区不断蔓延。受此影响，全球范围内多个国家或地区采取了关闭边境、隔离、交通管制等疫情防控措施，进而对全球范围内的多数企业的采购、生产及销

售等经营活动的开展造成了较大的限制和不利影响，对公司及上下游市场经营活动产生了一定程度的不利影响。

2020年1-6月，公司实现收入94,278.21万元，较2019年同期112,615.58万元下降16.28%；实现净利润18,662.21万元，较2019年同期下降19.33%；接受订单88,778.66万元，较2019年同期113,424.48万元下降21.73%。

公司在采购、生产和销售等多方面受到新冠疫情一定程度的影响，随着境内各厂商逐渐复工复产，目前公司生产经营已恢复，预计新冠肺炎疫情未来不会对公司生产经营造成较大影响，具体分析如下：

（一）采购情况

2020年1-6月，公司境外采购额占总采购额约40%左右，主要来自于亚洲近洋地区。由于亚洲近洋地区疫情控制效果较好，受到疫情影响相对较小，公司向亚洲近洋地区供应商的采购并未受到较大影响。因此，公司境外采购受到疫情的影响相对较小。而对于公司境内主要原材料供应商，随着国内疫情的逐渐好转，境内各原材料厂商2020年第二季度基本完成复工复产，公司境内采购受到疫情的影响有限。

为了应对疫情带来的影响，公司及时调整原材料采购安排，主要原料采购以就近方式开展，原材料总体供货渠道顺畅，供货较为充足，对进口原料配备安全库存，可及时保障生产所需。且公司主要采购原料为大宗通用商品，其供需市场属于充分、自由竞争市场，因此预计本次疫情对公司未来采购活动的影响有限。

（二）生产情况

疫情期间公司总体生产保持平稳。公司下属的彤程化学持续生产，未出现停工停产情况。华奇（中国）化工有限公司在春节假期后按国家政策积极复工复产，为张家港第一批复复工复产企业。为尽快全面推动复产复工，公司制定了一系列科学疫情防控措施，对员工出行情况进行统计、组织防疫知识学习、充分准备疫情防护物资等。公司高度重视新冠疫情防控工作，在确保员工健康安全的基础上，积极配合当地政府统一安排，安全有序地组织复工生产。

截至本募集说明书出具日，公司各生产工厂已全面复工，整体生产及内部运营恢复正常，疫情未对公司的生产活动产生重大不利影响。若国内疫情未来不出

现反复或者加重，预计对本次疫情对公司未来生产的影响有限。

（三）销售情况

公司的主要客户为境内外轮胎生产企业。2020年1-6月，公司境内销售占据主导地位，占比超过80%。2020年上半年公司共接受订单88,638.22万元人民币，较去年同期113,424.48万元下降21.85%，其中，境内订单62,801.40万元人民币，较同比下降12.78%；境外订单3,685.37万美元，同比下降39.75%。虽然2020年上半年境外订单存在一定程度的下滑，但由于其在整体收入中占比不高，境外订单量下滑对公司整体销售的影响较小。销售回款方面，上半年客户回款节奏受到一定影响，截至本募集说明书出具日，2020年6月末应收账款回款率82.32%。

2020年7-9月，公司接受订单65,070.01万元人民币，较去年同期回升13.61%。公司订单接收情况较疫情严重期间已明显好转。预计疫情未来对公司销售情况不存在严重影响。

随着我国疫情防控措施的全面贯彻落实，疫情防控工作已取得了成效，经济社会秩序得以恢复。随着国内疫情的全面控制，疫情短期可能影响公司生产经营及业绩，但不构成持续重大影响；疫情消除后，公司主要产品的下游市场需求、上游原材料供给均不会发生重大不利变化，对公司未来生产经营及业绩不会持续构成重大不利影响。

综上，基于公司当前经营情况，随着疫情的缓解，疫情对公司生产经营的影响有限，不会对公司持续经营产生重大不利影响。

第五节 发行人募集资金运用情况

一、本次募集资金的使用计划

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 80,018.00 万元（含 80,018.00 万元），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	10万吨/年可生物降解材料项目(一期)	66,862.88	48,066.00
2	60000t/a 橡胶助剂扩建项目	19,207.58	14,807.00
3	研发平台扩建项目	10,000.00	4,895.00
4	补充流动资金	12,250.00	12,250.00
	合计	108,320.46	80,018.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）10万吨/年可生物降解材料项目（一期）

1、项目投资基本情况

本项目为可生物降解材料生产项目，项目总投资 66,862.88 万元，其中：建设投资 62,327.00 万元，流动资金 4,535.88 万元。本次发行募集资金拟投入 48,066.00 万元。项目建设期 2 年。项目实施主体为彤程化学。项目实施地点为上海化学工业区。项目将新建：①一条 6 万吨/年可生物降解塑料 PBAT（中文名称：聚己二酸/对苯二甲酸丁二酯）生产线，可兼产 CO-PBT（中文名称：聚对苯二甲酸丁二醇酯）、PBS（中文名称：聚丁二酸丁二醇酯）等产品，副产品 4800 吨/年 THF（中文名称：四氢呋喃）；②一条 1000 吨/年的 BPE（中文名称：可降解共聚酯弹性体）小批量生产线。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	募集资金投入金额
1	建设投资	62,327.00	48,066.00
1.1	工艺主装置	26,000.00	26,000.00
1.2	工艺后处理装置	4,500.00	4,500.00
1.3	土建部分	8,232.00	8,232.00
1.4	公用工程	3,100.00	3,100.00
1.5	其他辅助部分	2,080.00	2,080.00
1.6	安装及零星施工材料	3,300.00	3,300.00
1.7	立体仓库	5,700.00	-
1.8	土地	6,000.00	-
1.9	工程设计	650.00	609.00
1.10	专业评价	265.00	245.00
1.11	不可预见费	2,500.00	-
2	流动资金	4,535.88	-
3	总投资	66,862.88	48,066.00

(1) 本项目的投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资测算根据国家发改委和建设部联合颁布的《建设项目经济评价方法和参数》（第三版）、《中国石油化工集团公司石油化工项目可行性研究报告编制规定》（2005年）、与技术授权方巴斯夫签署的技术许可协议、公司整理的设备及工程询价等基础参数。

本募投项目的投资项中：土地为根据实际购买价格进行测算；工程设计、专业评价为根据历史期第三方整体报价情况进行估算；基本预备费根据历史固定资产、无形资产投入浮动情况进行估算；流动资金根据项目预测经营数据进行测算。其他投资项的具体测算明细如下所示：

①工艺主装置

序号	系统名称	设备数量	单位	费用（万元）
1	PTA 进料及输送	1	套	616
2	ADA 进料及输送	1	套	611
3	BDO 进料系统	1	套	85
4	浆料混合系统	1	套	276
5	辅料系统	3	套	118
6	酯化系统	1	套	5,750
7	BDO 分离塔系统	1	套	395
8	酯化真空系统	2	台	80
9	酯化物输送	1	台	170
10	聚合系统	1	套	3,540
11	聚合真空系统	1	套	380
12	BDO 循环系统	3	套	780
13	熔体输送及过滤系统	1	套	1,285

序号	系统名称	设备数量	单位	费用（万元）
14	切粒系统	1	套	345
15	废料系统	3	台	40
16	THF 塔（钛材）	4	台	495
17	THF 系统	1	套	585
18	导热油系统	2	套	1,002
19	催化氧化	1	套	900
20	初次加注的润滑油、脂	2	吨	30
21	初次加注导热油	120	吨	650
22	DCS 及控制系统硬件、组态	1	套	600
23	温度变送器	1	批	110
24	压力变送器	1	批	200
25	流量仪表	1	批	500
26	液位计	1	批	200
27	调节阀	1	批	600
28	低压子配电/MCC	1	批	600
29	不间断电源	1	套	170
30	变频器	1	批	500
31	电缆	1	批	900
32	电缆托盘	1	批	37
33	技术转让、设计、施工安装及开车服务	-	-	3,450
合计				26,000

②工艺后处理装置

序号	名称	数量	总价（万元）
1	切片输送装置 1	1	150
2	切片输送装置 2	2	300
3	CHIP CHECK SILO 储存料仓	2	800
4	大袋加料站 1	2	10
5	大袋加料站 2	1	5
6	DRY CHIP 储存料仓	2	800
7	OFF-SPEC SILO 储存料仓	1	100
8	干燥系统	1	835
9	大袋自动包装系统（含自动入库）	2	1,000
10	小袋自动包装系统（含自动入库）	1	200
11	仪表及电缆	1	300
合计			4,500

③土建部分

序号	项目名称	占地面积(m ²)	建筑面积(m ²)	总价（万元）
1	1#物流门卫	2,126	24	3.6
2	2#人流门卫	42	54	8.1
3	3#控制室\生产辅助楼	1,440	4,236	1,324.1
4	4#公用工程车间	1624	2,368	355.2
5	11#甲类装置区	3,282.96	10,680	2,670.0

序号	项目名称	占地面积(m ²)	建筑面积(m ²)	总价(万元)
6	21#成品仓库	6,988.96	6,040	3,020.0
7	31#罐组专用泵区	224	/	17.9
8	32#罐区	2,368	/	189.4
9	33#装车站	240	/	19.2
10	51#事故应急池	797	/	103.6
11	52#循环水池	72	/	9.4
12	管廊	1,187	/	213.7
13	道路及其它	3,380	/	298.2
合计				8,232.0

④公用工程

序号	名称	数量	总价(万元)
1	冷却水系统	1	150
2	罐区储罐(含泵)	1	1,200
3	脱盐水	1	30
4	热媒加热装置和热媒系统	2	460
5	蒸汽装置及冷凝液系统	1	50
6	冷冻水系统	2	80
7	压缩空气装置	1	150
8	氮气系统	1	80
9	化验室	1	600
10	电缆及控制系统	1	300
合计			3,100

⑤其他辅助部分

序号	辅助设施	施工内容	总价(万元)
1	CCTV	工厂安全监控系统(CCTV)硬件系统包含:防爆摄像头、监视器和主机、专用电缆、软件和技术服务	120
2	门卫	门卫相关设施建筑	40
3	电力	10KV的高压开关站:10KV的双回路进线线缆、容量2000KVA的变压器、高低压柜	1,900
4	雨水	防雨水相关工程	20
合计			2,080

⑥安装及零星施工材料

序号	名称	总价(万元)
1	安装费用	1,900
2	保温材料:热保温材料、冷保温材料、冷凝保温材料、隔音材料、管道热保温材料、管道冷保温材料、管道冷凝保温材料、管道隔音材料	500
3	管件工程:碳钢管件、耐热碳钢管件、镀锌钢管件、不锈钢管件、有色金属管道、其他管件、其他管道安装材料、电热伴热材料、	900

为推进生物可降解材料制品的发展，国务院、发改委等出台多项规划、政策。2016年国务院发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中指出，推广应用标准地膜，引导回收废旧地膜和使用可降解地膜。2019年国家发改委第29号发改委令发布的《产业结构调整指导目录（2019年本）》，在轻工行业鼓励类中列示第3条生物可降解塑料及其系列产品开发、生产与应用，在纺织类鼓励类中第2条列示聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）、聚丁二酸丁二酯（PBS）等新型聚酯和纤维的开发、生产与应用。

（2）优化公司产品结构

公司主要从事新材料的研发、生产、销售和相关贸易业务。主要生产和销售轮胎橡胶用高性能酚醛树脂，产品在行业内处于领导者地位。

本项目为可生物降解材料生产项目，项目实施后能够优化公司的产品结构，提高公司的综合实力，培育新的盈利增长点。

3、新增产能规模合理性

本募投项目为公司新增业务，主要产品为PBAT（可生物降解材料），为可降解塑料的主要原材料。

（1）立足国际先进的巴斯夫授权工艺技术

本项目将使用知名化工巨头巴斯夫授权的工艺技术，立足于满足国内外高端目标客户需求，装置具有高度的工艺灵活性，产品物耗和能耗控制在同行业的高水平，具有技术高起点和高经济收益的特点。

出产的原材料将部分交由巴斯夫作为ecoflex®产品销售，具备独特的技术优势。ecoflex®是巴斯夫公司推出的首款化石基生物可降解和可堆肥塑料，自1998年上市已有二十余年，ecoflex®是很多生物可降解和生物基塑料的重要基础原料，是生物塑料领域里的先锋产品。该产品经过欧盟标准EN 13432以及美国标准ASTM D6400认证为可堆肥产品。ecoflex®是为数不多的成分符合欧洲食品条例以及美国食品法规要求的生物可降解塑料之一，具有明显的性能优势。ecoflex®产品作为主要原料，可用于制成巴斯夫经认证的可堆肥生物基聚合物ecovio®。ecovio®含有再生原料，同样为部分生物基产品。ecovio®的典型用途为有机垃圾袋、保鲜膜、果蔬袋，以及农业地膜和食品包装。该材料将有利于减

少食物垃圾，通过更大量的堆肥将养分返回土壤，避免土壤中的塑料积聚，从而形成养分闭环，实现循环经济。

(2) 落实“一体两翼”战略，增强公司核心竞争力

为进一步提升公司核心竞争力，公司制定了“一体两翼”战略，即在深耕汽车/轮胎用特种材料行业的同时，发展“两翼”，向电子材料和可降解材料领域拓展；并通过加强与终端客户合作的深度和广度，拓展新领域与新客户，不断提升主营业务。基于强大的自主研发能力，公司目前已拥有生产高纯度烷基酚 PTBP、PTOP、烯烃及酚醛树脂的能力，服务范围也从轮胎橡胶用化工材料，扩展至汽车材料、通用橡塑、医疗材料、食品添加剂等诸多领域。

公司拥有良好的营销网络和优越的地理位置，并长期与巴斯夫保持良好合作关系，将发挥自身技术、资金、人才和管理优势，在上海化学工业区新建生产基地，增加可生物降解材料的产能，进入可生物降解材料领域，扩大公司收入规模、降低公司行业风险，进一步提升公司核心竞争力。

(3) 可生物降解材料市场空间广阔

可生物降解材料用于各类包装制品、快餐盒、用量巨大的生活日用品、农用膜等，国内外市场非常巨大。而且随着环保力度加大及政策推动，全球及国内可降解塑料市场规模快速增长。根据智研咨询发布数据，截至 2019 年，全球生物降解塑料年产能为 107.7 万吨，主要包括 PBAT、PLA 及淀粉基降解塑料，占比分别为 24%、25% 及 38%。淀粉基降解塑料因性能较差且无法实现完全降解，难以得到进一步推广。PLA 和 PBAT 产品性能佳，可实现完全降解，是未来主流的可降解塑料产品。

2020 年 1 月，发改委和生态环境部《关于进一步加强塑料污染治理的意见》颁布，明确提出对不可降解塑料袋、不可降解一次性塑料餐具、不可降解快递包装袋的禁用限用目标，提出推广使用可降解塑料袋、可降解地膜等产品进行替代。随着政策进一步推广落地，可降解塑料对传统塑料的产品替代进程将得到加速。根据公开资料整理，预计到 2025 年底仅外卖、快递、农膜三个领域可降解塑料需求将达到 154.53 万吨，对应可降解塑料市场约 270 亿元。对比我国当下 4.2 万吨的市场需求量，市场增长空间巨大。

公司拟通过在国内新建巴斯夫授权工艺的 PBAT 产能，提供高端可降解产品，满足国内外客户的需求，优化产业链布局，成为安全运营、环保先进的国际化的先进新材料企业。

4、项目建设的可行性

(1) 生物可降解塑料市场前景广阔，

我国于 2007 年就出台了限塑措施。2020 年 1 月 19 日，国家发展改革委、生态环境部公布《关于进一步加强塑料污染治理的意见》：“到 2020 年底，我国将率先在部分地区、部分领域禁止、限制部分塑料制品的生产、销售和使用，到 2020 年底，一次性塑料制品的消费量明显减少，替代品得到推广”。生物降解塑料制品被认为是根治一次性塑料制品“白色污染”的最有效解决方案。以上政策的出台，使得生物降解塑料的发展迎来历史机遇。

(2) 先进工艺技术保证本次募投项目顺利实施

公司立足于满足国内外高端目标客户需求，本项目产品目标定位于当下热门的生物可降解行业，主要为取代传统烯烃类不可降价的一次性软质包装材料。本项目产品采用全球领先的聚合工艺技术，拥有巴斯夫授权的可堆肥脂肪-芳香族共聚酯（PBAT）聚合技术的授权专利，具有产品成本低，质量高等优点，使得产品不仅能使用在通用应用中，更能使用在高附加值应用中。

5、新增产能消化措施

本项目新建产能的具体消化措施包括：

(1) 基于巴斯夫合作的产能消化

本项目的建设，使用巴斯夫授权的全球领先 PBAT 工艺生产技术，同时其产出将部分交由巴斯夫作为 ecoflex®产品销售，以供应全球生物聚合物市场，实现项目产能的部分消化。

(2) 国内市场开拓

国内市场方面，公司已招募相关专职销售人员开发国内市场，并同步与渠道商展开合作，目前国内市场的主要产能消化措施如下：

①商超领域：公司已与国内各大零售品牌商、商场、超市等深入接触洽谈，并已与部分头部企业进行样品购物袋送检，计划未来将与商超领域头部客户形成大规模合作。

②外卖包装领域：公司是美团青山计划全生物可降解包装袋推荐名录之一，美团已开始测试公司送检的空白生物可降解购物袋。

③快递包装领域：公司目前已与相关快递包装生产商进行项目合作，提供生物可降解原料及技术，帮助其生产全生物可降解快递袋，用于满足出口及未来禁塑令下国内的市场需求。

④农膜领域：公司已同海南地区合作伙伴共同开发海南地区的农膜市场，计划未来在产品成熟后推广到更多地区。

(3) 海外市场开拓

公司目前正在积极开拓海外市场，已与多家北美知名企业形成合作研发或战略合作关系。公司计划未来将由公司提供技术及生物可降解原料，由北美知名企业负责开拓美国高端包材市场，主要涉及食品和化妆品等包装行业。

6、项目建设内容和经济评价

项目用地面积 55,402 平方米，总建筑面积 50,160 平方米，拟建甲类装置区、成品仓库、控制室/生产辅助楼、公用工程车间、门卫等建筑。

本项目预计总投资 66,862.88 万元，使用募集资金 48,066.00 万元。项目建设期 2 年，本项目达产稳定期后预计可实现营业收入 114,690 万元，利润总额 37,012 万元，净利润 31,460 万元，含建设期的投资回收期（所得税后）为 6.21 年，项目全部投资的内部收益率（所得税后）为 27.13%，具有良好的经济效益。

7、效益测算依据、测算过程

本次募投项目通过合理预计收入、成本，搭配适当的费用率计算得出项目收益，具体测算过程如下：

(1) 项目产品销售收入

项目计算期 15 年，其中建设期 2 年，生产期 13 年。投产期生产负荷按第一年产量 2 万吨 PBAT；第二年产量 2.5 万吨 PBAT；第三年产量 3.5 万吨 PBAT；第四年 4.5 万吨 PBAT；第五年至以后年份产量均为 6 万吨 PBAT。

本项目达产年后，销售产品的收入为 114,690 万元（不含税），其构成情况如下：

序号	品种	单位	年产量（吨）
1	PBAT	吨	60,000
2	THF	吨	4,800

（2）成本费用估算

总成本费用包括制造成本、管理费用、销售费用、财务费用，具体如下：

①根据工艺设计值计算，本项目需要外购原材料、包装材料、能源、废弃物处理服务，具体如下表所示（下述价格均为到厂不含税价）：

序号	品种	成本总额（万元）
一、原料		
1	PTA 对苯二甲酸	8,816.81
2	AA 己二酸	15,520.35
3	1,4 丁二醇	27,734.60
4	PBAT 催化剂及辅料	6,000.00
二、包装材料		
1	包装材料	2,516.25
三、能源成本		
1	自来水	3.90
2	工业水	77.88
3	脱盐水	30.00
4	蒸气	621.00
5	冷却水	644.16
6	氮气	11.64
7	仪表气/工厂空气	360.00
8	导热油用电（KwH）	103.68
9	天然气	3,888.14
10	聚合电耗	691.20
四、废弃物处理费用		
1	废弃物处理费用	269.18

②项目直接新增员工 58 人，另加技术人员的年总人工成本 3,460 万元/年。

③固定资产按直线法进行折旧。残值率为 5%，机器设备折旧年限为 10 年，房屋建筑物折旧年限为 20 年，土地费用按 50 年进行摊销。

④修理费按固定资产原值的 2.5% 计,其他制造费按固定资产原值的 1.5% 计,其他管理费按人均 3 万元/年计,安全生产费用按销售收入 0.2% 计,其他销售费按销售收入的 1% 计算。

⑤财务费用包括建设投资贷款在生产期发生的利息和流动资金利息。

⑥项目实施主体属于高新技术企业,所得税享受 15% 优惠税率。

(3) 效益测算的谨慎性

本项目测算中:

①销售收入参照生物降解材料研究院、摩贝化学等机构出具的预测价格以及历史期市场销售价格水平进行估算;

②成本主要包括原料成本、包装费用、能源成本、废弃物处理费用,其中原辅料成本按照技术许可协议约定指标,参照大宗商品市场价格和意向供应商询价结果进行估算;

③包装费用、能源成本、废弃物处理费测算按照技术许可协议约定指标结合历史期费用情况进行估算。

综上,本项目的效益测算依据市场价格及公司历史期的相关数据参数等进行分析预测,具有谨慎性。

8、立项、环保等报批事项及进展情况

本募投项目已于 2020 年 6 月 19 日获得上海化学工业区管委会出具的《上海市企业投资项目备案证明》,项目代码:上海代码 31000157581485720201D2204006,国家代码 2020-310000-26-03-004741。

本项目已于 2020 年 9 月 15 日获得上海市生态环境局出具的《上海市生态环境局关于 10 万吨/年可生物降解材料项目(一期)环境影响报告书的审批意见》(沪环保许评[2020]33 号)。

(二) 60000t/a 橡胶助剂扩建项目

1、项目投资基本情况

本项目为橡胶助剂产能扩建项目，项目总投资 19,207.58 万元，其中：建设投资 16,000.00 万元，流动资金 3,207.58 万元。本次发行募集资金拟投入 14,807.00 万元。项目建设期 2 年。项目实施主体为彤程化学。项目实施地点为上海化学工业区彤程化学现有厂区内。项目实施后：①将新建 1 套 39,000 t/a 辛基酚醛树脂生产装置；②新建 2 条 5,000 t/a 电子级酚醛树脂生产线；③新建 1 条 2,000 t/a 烷基酚生产线；④新建 1 条 3,000 t/a 间苯二酚母胶粒生产线；⑤将现有 2 条对叔丁基苯酚甲醛树脂产线改造为烷基酚醛树脂生产装置，并使该 2 条产线设计产能从 10,000 t/a 扩产至 21,000 t/a；⑥厂区部分配套储存设施、公辅及环保设施的新增及改造。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	募集资金拟投入金额
1	建设投资	16,000.00	14,807.00
1.1	主体装置设备	4,270.00	4,270.00
1.2	土建	3,100.00	3,078.20
1.3	仪电（含 DCS）	2,650.00	2,650.00
1.4	污水处理设备	60.00	60.00
1.5	公用工程设备	360.00	328.44
1.6	施工费（安装）	2,039.00	2,039.00
1.7	产品自动输送系统	1,500.00	1,500.00
1.8	专项评价及设计	740.00	600.36
1.9	其他（其他设备、材料、仪器、监理等）	281.00	281.00
1.10	不可预见费	1,000.00	-
2	流动资金	3,207.58	-
3	总投资	19,207.58	14,807.00

（1）本项目的投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资测算根据国家发改委和建设部联合颁布的《建设项目经济评价方法和参数》（第三版）、《中国石油化工集团公司石油化工项目可行性研究报告编制规定》（2005 年）、公司整理的设备及工程询价等基础参数。

本募投项目的投资项中：仪电（含 DCS）、产品自动输送系统、污水处理设备为整套设备，根据第三方询价进行估算；公用工程设备（冷却系统、废水处理）包含冷却系统、废水处理系统，为根据历史期第三方整体报价进行估算；安装施工费根据历史期第三方服务商数据进行估算；专项评价及设计根据历史期第三方整体报价情况进行估算；其他（其他设备、材料、仪器、监理等）包含本次施工

相关的设备、材料、仪器和监理相关的费用，为根据公司历史期数据进行估算；不可预见费根据历史固定资产、无形资产投入浮动情况进行估算；流动资金根据项目预测经营数据进行测算。其他投资项的具体测算明细如下所示：

①主体装置设备

序号	名称	设备数量	单位	总价（万元）
1	冷却水罐	1	台	2.5
2	冷冻水罐	1	台	5
3	深冷水罐	1	台	5
4	蒸汽分配罐	2	台	1
5	仪表空气罐	2	台	1
6	氮气分配罐	3	台	1.5
7	压空罐	1	台	8
8	氮气罐	1	台	8
9	中间储罐	5	台	232
10	原料罐	3	台	20
11	收集罐	6	台	150
12	反应釜	8	台	1,025
13	真空缓冲罐	2	台	4
14	应急事故槽	1	台	25
15	罐区上料泵	6	台	18
16	公用介质循环泵	18	台	72
17	原料泵	4	台	12
18	输送泵	21	台	82
19	造粒泵	3	台	15
20	真空泵	2	台	50
21	导热油锅炉（带节能）	1	台	135
22	导热油炉鼓风机	1	台	5
23	空气预热器	1	台	10
24	冷却水塔	6	台	39
25	冷冻机	1	台	20
26	深冷冻水机组	1	台	20
27	冷凝器	12	台	340
28	反应釜螺带进料机	2	台	24
29	精馏系统	1	套	115
30	风机	4	台	12
31	除尘器	2	台	30
32	喷淋塔	2	台	60
33	造粒引风管系统	1	套	20
34	活性炭吸附装置	1	台	10
35	料仓	7	台	125
36	造粒机	3	台	900
37	包装机	2	台	500
38	自清式过滤器	3	台	18
39	一期机械臂改造	1	台	50

序号	名称	设备数量	单位	总价（万元）
40	利旧改造	1	套	100
合计				4,270

②土建

序号	建设项目	面积（平米）	总价（万元）
1	辛基酚醛树脂装置（954A 区域）	2,965.20	575
2	公用工程站二	2,364.00	370
3	中控室	1,008.00	504
4	污水处理站	1,286.99	900
5	栈桥	647.50	323
6	管廊	80.88	72
7	改造建构筑物		356
合计			3,100

（2）项目的目前进度情况和未来预计进度安排情况

截至本报告出具日，本募投项目已完成立项备案、环评、专篇报批、项目图设计并已开始项目建设，未来本项目的计划安排情况如下：

年度、月份	2019 年	2020 年	2021 年
项目实施进度			
1、项目建设		■	■
2、项目调试、试运行			■
3、项目投产			■

2、项目建设的必要性

经过多年的发展，公司橡胶助剂产品凭借过硬的质量、良好的客户服务，形成了显著的竞争优势，品牌知名度和市场影响力不断扩大。随着公司不断发展，业务规模持续扩大，公司以酚醛树脂为主的橡胶助剂产品不断获得下游客户的认可，与国内外众多知名轮胎制造企业建立了稳定的合作关系。根据中国橡胶工业协会橡胶助剂专业委员会统计，2019 年度特种橡胶助剂生产企业和加工型橡胶助剂企业排名中，彤程新材分别排名第一位，公司连续多年是中国最大的橡胶酚醛树脂生产商。本项目建成投产后，公司橡胶助剂产品的产能将进一步扩大，从而能够更好地满足国内外客户日益增长的需求，提高公司市场占有率。

电子级酚醛树脂是用于芯片制造领域的重要化学品，对产品纯度要求非常高，其生产技术长期由国外垄断，国内长期依赖进口。目前彤程新材已成功自主开发电子级酚醛树脂，本项目实施后公司电子酚醛树脂产品将通过本项目实施量

产，将广泛应用于电子信息材料和电工绝缘材料行业，进一步扩大公司产品线，提升公司综合竞争力。

3、新增产能规模合理性

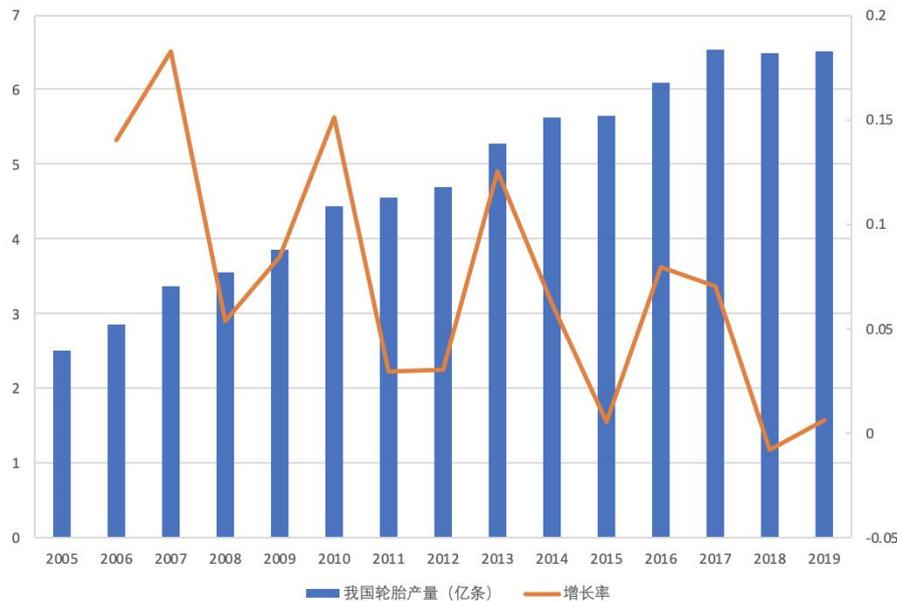
本项目主要建设产能情况为：（1）将新建 1 套 39,000t/a 辛基酚醛树脂生产装置；（2）新建 2 条合计 5,000t/a 电子级酚醛树脂生产线；（3）新建 1 条 2,000 t/a 烷基酚生产线；（4）新建 1 条 3,000t/a 间苯二酚母胶粒生产线；（5）将现有 2 条对叔丁基苯酚甲醛树脂产线改造为烷基酚醛树脂生产装置，并使该 2 条产线设计产能从 10,000t/a 扩产至 21,000t/a。其中，辛基酚树脂、烷基酚树脂等是轮胎橡胶加工过程中不可或缺的增粘助剂或补强助剂，烷基酚是生产辛基酚树脂、烷基酚树脂的原料，间苯二酚母胶粒为间苯二酚和丁苯橡胶的混合物，应用在半钢子午线轮胎带束层胶料中。其产能规模新增合理性具体如下：

（1）公司高性能橡胶助剂产品面临产能不足，急需扩产

公司 2019 年高性能橡胶助剂产品增粘树脂、补强树脂等产能利用率已达 117.86%，无法满足公司进一步开拓市场的需求，包括现有海外轮胎客户的份额提升及国内客户的需求增长。同时，近年来随着公司自主研发能力的提升，公司不断加强橡胶助剂类产品的技术工艺、环保工艺的优化，以及产品配方的升级，以满足轮胎行业标签法逐步实施和国家环保政策趋严的行业发展方向。本次募投项目的建设实施将进一步提升公司产品的竞争力，不断巩固公司在橡胶助剂领域的龙头地位。

（2）公司产品所属市场空间广阔，客户需求强劲

随着我国现代化建设的进程不断加快，汽车工业发展迅速，轮胎产量增幅较大。汽车和轮胎行业的快速发展对橡胶助剂的市场扩容与产量增长起到了重要的推动作用。我国轮胎产量连续十年位居世界第一，已形成了规格齐全、系列完整的轮胎工业体系，全球影响力显著提升。预计未来中国轮胎市场高速发展趋势仍将延续。根据橡胶工业年鉴（2018-2019），我国轮胎产量 2019 年超过 6 亿条，相比较 2005 年实现翻倍增长。轮胎行业未来的持续快速发展、技术进步以及产品升级换代，将继续带动橡胶助剂的市场需求增长。



数据来源：《中国橡胶工业年鉴（2018-2019年）》

公司已与行业内龙头普利司通、米其林、固特异、马牌、倍耐力等全球知名轮胎企业保持长期稳定的合作关系，并与三角、风神、贵轮、赛轮等签署了长期有效的框架合作协议，预计公司橡胶助剂市场需求将保持持续增长。

（3）丰富产品种类，推进“一体两翼”战略

电子级酚醛树脂是用于芯片制造领域的重要化学品，对产品纯度要求非常高，其生产技术长期由国外垄断，国内长期依赖进口。公司目前已自主开发成功电子级酚醛树脂，将通过本项目进一步扩产，将广泛应用于电子信息材料和电工绝缘材料行业，助力我国自主芯片制造。公司“以胶为交”，将围绕高端树脂材料在电子行业的应用，扩大酚醛树脂的应用领域，有步骤、分层次的进入电子化学品相关领域。本次募投项目中包含部分电子酚醛树脂产能增加，通过本募投项目的实施，实现电子酚醛树脂产品量产，推进公司“一体两翼”战略，降低公司行业风险，提升公司核心竞争力。

4、项目建设的可行性

（1）公司为本项目储备了成熟的生产工艺和技术

公司长期以来从事新材料的研发、生产和销售，积累了丰富的生产和自主研发经验。在新材料领域，公司积极开拓酚醛树脂的高端应用，针对电子材料领域，自主开发了电子级酚醛树脂，在光刻胶、环氧塑封料、覆铜板等领域均有布局。

此外，公司建立了完善的技术研发和自主创新体系，拥有一批经验丰富、创新能力强、专业构成合理的橡胶助剂产品研发专业技术人才，并在国内率先建立了科学有效的橡胶制品剖析平台，在人员和硬件设施上为本项目的实施提供了重要的技术支持。

(2) 公司建立了稳定的销售渠道，紧跟客户需求

公司凭借优异的产品质量获得了众多国内外客户的高度认可，并与其建立了良好的合作关系。目前公司客户基本覆盖全球轮胎 75 强，其中包括普利司通、米其林、固特异、马牌、倍耐力等全球知名轮胎企业。公司在主营业务方面依托自身研发、制造等优势，紧跟客户需求。

此外，公司自主开发电子级酚醛树脂，是酚醛树脂的高端应用，主要针对电子材料领域，下游应用市场广阔。

5、新增产能消化措施

公司生产和销售的轮胎橡胶用高性能酚醛树脂在行业内处于领导者地位，与国内外轮胎企业建立了长期稳定的业务合作，客户覆盖全球轮胎 75 强，包括普利司通、米其林、固特异、马牌、倍耐力等国际知名轮胎企业。公司目前产能已充分利用，无法满足公司现有已开拓的市场需求，包括现有海外轮胎客户的份额提升及国内客户的需求增长。本次募投项目的实施将有助于公司缓解未来增长订单消化，满足下游客户需求。

公司目前正在积极拓展酚醛树脂在电子行业的应用，并已得到部分下游客户的认证和使用，已开始小批量供应。目前公司产能受限，未来本募投项目的 6 万吨产能得到释放后，将有助于公司进一步拓展该领域市场，迅速消化新增产能。

6、项目建设内容和经济评价

本项目拟通过新增 1 套生产装置，并对现有生产装置进行技改实现扩产，共计扩产量 60000t/a。

本项目预计总投资 19,207.58 万元，使用募集资金 14,807.00 万元。项目建设期 2 年，本项目达产稳定期后预计可实现营业收入 79,200 万元，利润总额 12,409

万元，净利润 10,548 万元，含建设期的投资回收期（所得税后）为 4.19 年，项目全部投资的内部收益率（所得税后）为 45.53%，具有良好的经济效益。

7、效益测算依据、测算过程

本次募投项目通过合理预计收入、成本，搭配适当的费用率计算得出项目收益，具体测算过程如下：

（1）项目产品销售收入

项目计算期 15 年，其中建设期 2 年，生产期 13 年。投产期生产负荷按第一年 70%；第二年 90%；第三年及以后 100% 考虑。

本项目达产年后，销售产品的收入为 79,200 万元（不含税），其构成情况如下：

序号	品种	单位	年产量
1	辛基酚醛树脂	吨	39,000
2	电子级酚醛树脂	吨	5,000
3	烷基酚	吨	2,000
4	间苯二酚母粒胶	吨	3,000
5	烷基酚醛树脂	吨	11,000

（2）成本费用估算

总成本费用包括制造成本、管理费用、销售费用、财务费用，具体如下：

①根据工艺设计值计算，本项目需要外购原材料、包装材料、能源、废弃物处理服务，具体如下表所示（下述价格均为到厂不含税价）：

序号	品种	成本总额（万/年）
一、原材料		
1	原材料费用	58,382.69
二、包装材料		
1	包装材料	1,512.00
三、能源成本		
1	天然气	198.04
2	蒸汽	624.06
3	电	713.22
4	水	15.18
5	氮气	56.26
6	导热油炉用天然气	614.40
四、污染物处理费用		
1	污染物处理费用	771.96

②本项目新增员工 34 人，年人工成本为 680 万元/年。

③固定资产按直线法进行折旧。残值率为 5%，机器设备折旧年限为 10 年，房屋建筑物折旧年限为 20 年。无形资产、其他资产分别按 10 年和 5 年进行摊销。

④修理费按固定资产原值的 3% 计，其他制造费按人均 5 万元/年计，其他管理费按人均 3 万元/年计，安全生产费用按销售收入 0.5% 计，其他销售费按销售收入的 2% 计算。

⑤财务费用包括建设投资贷款在生产期发生的利息和流动资金利息。

⑥项目实施主体属于高新技术企业，所得税享受 15% 优惠税率。

(3) 效益测算的谨慎性

本项目测算中：

①收入测算中，酚醛树脂产品的销售价格是根据橡胶助剂的历史期价格并考虑其周期性波动进行估算，符合公司实际情况；

②成本主要包括原材料成本、能源成本、废弃物处理费用等，其中原材料成本根据谨慎性原则及其周期性特点，按照历史期外部市场价格进行估算。PTBP 和烯炔为本项目的主要原材料，均是参照外部市场价格进行估算，而不是使用相对较低的内部实际生产成本确定，鉴于 PTBP 和烯炔为其他单独核算项目，本项目的成本端估算具备一定的谨慎性；

③本项目的能源成本由公司技术部按照历史单能耗数据及价格估算；

④本项目废弃物处理费测算按照公司历史期废弃物数据及历史期费用率情况进行估算。

综上，本项目的效益测算依据市场价格及公司历史期的实际运营情况的数据等进行分析预测，具有谨慎性。

8、立项、环保等报批事项及进展情况

本募投项目已于 2020 年 4 月 15 日获得上海化学工业区管委会出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码：31000157581485720191D2204004，国家代码 2019-310000-26-03-007844。

本项目已于 2020 年 3 月 23 日获得上海市生态环境局出具的《上海市生态环境局关于 60000t/a 橡胶助剂扩建项目环境影响报告书的审批意见》（沪环保许评[2020]11 号）。

（三）研发平台扩建项目

1、项目投资基本情况

本项目为研发中心扩建项目，包括电子化学品研发平台建设项目和生物可降解材料开发及应用平台扩建项目。项目总投资 10,000 万元，其中：固定资产投资 6,100 万元，装修改造 800 万，人才引进 600 万，合作费用 1,000 万，流动资金 1,200 万元，专利费用 300 万。本次发行募集资金拟投入 4,895.00 万元。项目建设期 5 年。项目实施主体为彤程化学，实施地点为上海化学工业区北银河路 66 号。具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	募集资金拟投入金额
1	建设投资	8,800.00	4,895.00
1.1	电子级树脂研发室	1,100.00	1,095.98
1.2	光刻胶及配套试剂研发室	2,000.00	0.00
1.3	生物降解材料研发实验室	1,200.00	1,200.00
1.4	生物降解材料加工平台	1,000.00	1,000.00
1.5	生物降解材料检测实验室	800.00	800.00
1.6	实验室装修改造	800.00	799.60
1.7	人员引进	600.00	-
1.8	合作费用	1,000.00	-
1.9	专利费用	300.00	-
2	流动资金	1,200.00	-
3	总投资	10,000.00	4,895.00

（1）本项目的投资数额的测算依据和测算过程

本项目投资测算根据国家发改委和建设部联合颁布的《建设项目经济评价方法和参数》（第三版）、《中国石油化工集团公司石油化工项目可行性研究报告编制规定》（2005 年）、公司整理的设备及工程询价等基础参数。

本募投项目的投资项中：光刻胶及配套试剂研发室按照其具体拟购置设备进行估算；实验室装修改造费用按照改造面积 1,600 平方米进行估算；人员引进费用按照未来 5 年平均每年引进人才或者专家 120 万进行估算；合作费用按照未来 5 年与 1~2 家研究院或者高校合作，平均每年 200 万合作费用进行估算；专利费

用按照 5 年计划申请 200-250 篇进行估算；流动资金按照历史期研发平台项目营运情况进行预测。其他投资项的具体测算明细如下所示：

①电子级树脂研发室相关设备

序号	仪器名称	数量	单位	总价（万元）
1	气相色谱仪	1	台	60
2	液相色谱	1	台	80
3	液相色谱-质谱联用仪	1	套	100
4	裂解器-气相色谱-质谱联用仪	1	套	40
5	离子色谱仪	1	套	20
6	示差扫描量热仪（DSC）	1	台	30
7	热重-质谱联用分析仪（TGA-MS）	1	台	50
8	热机械分析仪（TMA）	1	台	10
9	推力计	1	台	5
10	毛细管流变仪	1	台	10
11	拉力机	1	台	5
12	热值分析仪	2	套	5
13	Dk/Df 分析仪	1	台	175
14	直立式覆铜板含浸上胶机	1	台	200
15	覆铜板层压机	1	台	100
16	石墨炉原子吸收光谱仪	1	台	50
17	实验室合成设备	10	套	40
18	反应器放大设备	3	套	120
合计				1,100

②生物降解材料研发中心相关设备

序号	仪器名称	数量	单位	总价（万元）
1	制备级液相色谱	1	台	35
2	薄层色谱扫描仪	1	台	15
3	红外光谱系统及多种联用技术	1	套	50
4	原位纳米红外光谱系统	1	台	100
5	激光拉曼光谱	1	台	60
6	X 射线荧光光谱仪（XRF）	1	台	50
7	小角和广角 X 射线散射联用装置	1	套	156
8	透射电子显微镜	1	台	140
9	多模式原子力显微镜（AFM）	1	台	80
10	偏光显微镜（带液晶冷热台）	1	台	10
11	热分析系统-红外光谱-质谱联用仪	1	套	50
12	SIGI 工作站及 Ansys 仿真模拟系统	1	套	300
13	界面张力仪	1	台	2
14	比表面积测定仪	1	台	1
15	接触角测定仪	1	台	1
16	元素分析仪（含碳、氢、氮、硫、氧）	1	套	10
17	实验室合成设备	20	套	20
18	100L 反应釜	1	套	120

序号	仪器名称	数量	单位	总价（万元）
合计				1,200

③生物降解材料加工测试平台设备

序号	仪器名称	数量	单位	总价（万元）
1	双螺杆挤出机	1	台	110
2	单螺杆挤出机	1	台	10
3	塑料压片机	1	台	5
4	哈克试验机	1	台	60
5	静态混合器	1	台	18
6	小型吹膜机	1	台	5
7	注塑机	1	台	35
8	高速混合机	1	台	2
9	平板硫化仪	1	台	5
10	流变仪	1	台	50
11	熔融纺丝机	1	台	110
12	静电纺丝机	1	台	30
13	3D 打印机	1	台	20
14	3D 打印耗材生产线	1	套	10
15	多层共挤吹膜机	1	套	55
16	吸塑机	1	台	20
17	淋膜复合机	1	套	100
18	挤出机侧喂系统	2	套	20
19	100 公斤搅料机	1	台	2
20	维卡热变形试验机	1	台	45
21	硬质塑料落球冲击试验机	1	台	5
22	复合摆锤冲击试验机	1	台	35
23	烟密度测试箱	1	台	10
24	耐环境应力开裂测定仪	1	台	10
25	分光测色仪	2	台	15
26	缺口测厚仪	1	台	1
27	水蒸气透过率测试仪	1	台	25
28	气体透过率测试仪	1	台	30
29	聚合物 PVT 测试仪	1	台	70
30	临界氧指数分析仪	1	台	12
33	全自动冲击试件削角机	1	台	13
34	拉力机专用高低温箱	1	台	25
35	薄膜制样机(含制样刀具)	1	套	5
36	拉力机薄膜测试夹具	1	套	3
37	薄膜摆锤冲击试验机	1	台	5
38	薄膜落镖冲击试验机	1	台	5
39	热合强度测试仪	1	台	6
40	透光率雾度测试仪	1	台	5
41	光泽度仪	1	台	3
42	摩擦系数仪	1	台	5
合计				1,000

④生物降解材料降解评价实验室相关设备

序号	仪器名称	数量	单位	总价（万元）
1	快速水分仪	1	台	2
2	压差法微量水分仪	1	台	1
3	密度仪	1	台	1
4	数显外径千分尺	2	台	1
5	卡尔费休水分仪	1	台	15
6	全自动熔融指数测定机	1	台	15
7	自动粘度仪	1	台	40
8	生物降解呼吸仪	1	套	80
9	总有机碳分析仪	1	台	100
10	Picarro G2201-i 同位素分析仪	1	台	100
11	纳米二级离子质谱 NanoSIMS	1	套	380
12	恒温培养箱	5	台	5
13	紫外老化箱	2	台	40
14	家庭堆肥箱	10	台	20
合计				800

（2）项目的目前进度情况和未来预计进度安排情况

项目的建设及研发计划如下：

研发项目	时间计划
电子级酚醛树脂	2020.1-2023.05
光刻胶及配套试剂	2020.12-2024.12
降解材料评价体系的建立	2020.01-2021.12
PBAT 相关可降解合金材料的开发及应用	2020.01-2024.12
可降解材料相关环保加工助剂的开发	2020.01-2024.12
其他降解材料研发方向	2020.01-2024.12

2、项目建设的必要性

（1）贯彻落实国家战略性新兴产业发展规划

根据《中国制造 2025》和《国家创新驱动发展战略纲要》提出，“着力改造提升传统产业，加快培育和发展化工新材料……加快开发高性能碳纤维及复合材料、特种橡胶、石墨烯等高端产品，加强应用研究。提升为电子信息及新能源产业配套的电子化学品工艺技术水平……重点开发新型生物基增塑剂和可降解高分子材料。”因此本项目符合国家战略新兴发展规划。

（2）项目的实施能够满足公司未来进一步发展的需要

公司多年来一直致力于橡胶助剂的研发，并且具备一定的技术和成果储备，但随着经营规模的快速扩大，公司的技术创新能力和技术成果转化能力已经难以完全满足公司未来业务快速发展特别是新技术和新产品开发的要求。因此，公司

迫切需要对研发中心进行改造,加强对电子化学品和生物可降解材料方向的技术研发投入,以进一步提高公司技术开发的软硬件水平,实现公司战略业务布局。

3、项目建设的可行性

本项目主要基于上海研发中心进行升级改造。公司拥有一批具有丰富经验的化学专业人才,建立了集新材料研究开发、工程试验、化学与仪器分析、材料性能测试、材料应用测试、技术情报信息筛查等多个单元于一体的研发团队,并与北京化工大学、中国科学院化学研究所、华东理工大学等多所高校及科研机构建立了技术合作关系。

本项目位于高新技术产业开发区,人力、财力、物力均可利用高新开发区的有利条件,实现资源共享,达成项目研发目标,提升公司技术实力。

4、项目建设内容和经济评价

本项目将在现有实验室基础上装修和改造:①电子级树脂研发室,拟购置气相色谱仪、液相色谱、热机械分析仪等 31 台/套设备;②光刻胶及配套试剂研发室,拟购置电感耦合等离子体质谱仪、涂胶机、光刻机等 11 台/套设备;③生物降解材料研发中心,拟购置红外光谱系统及多种联用技术、原位纳米红外光谱系统、激光拉曼光谱等 37 台/套设备;④生物降解材料加工测试平台,拟购置双螺杆挤出机、单螺杆挤出机、塑料压片机等 44 台/套设备;⑤生物降解材料降解评价实验室,拟购置快速水分仪、压差法微量水分仪等 30 台/套设备。

本项目不直接产生收入,但本项目的实施帮助企业推进绿色环保、清洁生产等高性能绿色材料以及电子化学品的研发工作,有助于促进公司在电子化学品和环保材料的业务布局;研发能力提升也有助于改善产品性能、改进生产工艺,提高公司产品的市场竞争力、减少环保投入。

5、立项、环保等报批事项及进展情况

本项目已于 2020 年 9 月 16 日获得上海化学工业区管委会出具的《上海市企业投资项目备案证明》,项目代码:上海代码 31000157581485720201D2204010,国家代码 2020-310000-26-03-007780。

本项目已于 2020 年 3 月 23 日获得上海市生态环境局出具的《上海市生态环境局关于 60000t/a 橡胶助剂扩建项目环境影响报告书的审批意见》（沪环保许评[2020]11 号）。

（四）补充流动资金

1、项目投资基本情况

为降低公司的资产负债率，增强公司的现金流，优化资本结构，公司计划将本次募集资金中的 12,250.00 万元用于补充流动资金。

2、补充流动资金的测算依据及过程

补充流动资金的测算以公司 2020 年度至 2022 年度营业收入的估算为基础，按照收入百分比法测算未来收入增长带来的经营性资产和经营性负债的变化，进而测算出公司未来三年对流动资金的需求量。

（1）测算假设及参数确定依据

①公司 2017 年、2018 年及 2019 年营业收入分别为 190,094.24 万元、217,487.52 万元及 220,799.77 万元，2017 至 2019 年营业收入增长率分别为 9.71%、14.41% 及 1.52%，平均为 8.55%。以 2019 年为基础，假设未来三年（2020 年-2022 年）营业收入保持不低于 8.55% 增长，则 2020 年度、2021 年度及 2022 年度的营业收入分别为 239,674.22 万元、260,162.10 万元及 282,401.33 万元。

②经营性流动资产和经营性流动负债：选取应收票据及应收账款、预付款项和存货作为经营性流动资产测算指标，应付票据及应付账款、预收款项作为经营性流动负债测算指标。2020 年至 2022 年各项经营性流动资产/营业收入、各项经营性流动负债/营业收入的比例以公司 2019 年上述科目占比为基础进行预测。

③流动资金占用额=经营性流动资产-经营性流动负债。

④流动资金需求量=2022 年度预计数-2019 年度实际数。

（2）测算过程

根据上述测算方法和测算假设，公司补充流动资金规模测算过程如下：

单位：万元

项目	2019 年度 /2019 年末	比例	2020 年至 2022 年预计经营资产及经营负债数额		
			2020 年度 /2020 年末	2021 年度/2021 年末	2022 年度 /2022 年末
营业收入	220,799.77	100.00%	239,674.22	260,162.10	282,401.33
应收账款及应收 票据	85,963.07	38.93%	93,311.38	101,287.84	109,946.15
存货	19,719.07	8.93%	21,404.69	23,234.41	25,220.54
预付账款	2,003.42	0.91%	2,174.67	2,360.57	2,562.36
经营性流动资产 合计	107,685.55	48.77%	116,890.75	126,882.83	137,729.05
应付账款及应付 票据	46,911.60	21.25%	50,921.71	55,274.61	59,999.60
预收账款	538.42	0.24%	584.45	634.41	688.64
经营性流动负债 合计	47,450.02	21.49%	51,506.16	55,909.02	60,688.24
流动资金占用额 (经营资产-经 营负债)	60,235.53	27.28%	65,384.59	70,973.81	77,040.81
流动资金需求	-	-	5,149.07	10,738.28	16,805.28

根据上述测算，公司截至 2022 年末流动资金占用额较 2019 年末增加 16,805.28 万元，即截至 2022 年对流动资金增量需求为 16,805.28 万元。公司拟使用募集资金补充流动资金的金额为 12,250.00 万元，低于公司流动资金增量需求。

3、项目实施的必要性

(1) 优化公司资本结构、降低财务费用，提高抗风险能力

公司发展离不开资金的持续投入。公司主要从事新材料的研发、生产、销售和相关贸易业务，主要生产和销售轮胎橡胶用高性能酚醛树脂。随着业务的发展，公司的资产规模迅速提升，营运资金需求持续扩大。同时，公司也在主业基础上进一步拓展新的业务领域，公司除了通过经营活动产生的现金补充流动性外，还通过银行借款等债务融资方式筹集资金。为了保障公司业务的可持续发展，通过本次可转债发行补充流动资金，可以进一步优化公司资本结构，降低财务风险，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。同时，公司面临宏观经济波动、市场竞争风险等各项风险因素，当风险给公司生产经营带来不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司的抗风险能力。

(2) 补充日常生产经营活动对流动资金的需求

公司 2017 至 2019 年度营业收入分别为 190,094.24 万元、217,487.52 万元、220,799.77 万元，复合增长率为 7.77%，呈现上升趋势。公司日常生产经营所需的流动资金规模也不断增长。为满足和保障公司未来业务规模扩张以及收入持续增长的需求，公司需补充日常生产经营活动所需的流动资金。

4、项目实施的可行性

本次公开发行可转债募集资金用于补充流动资金，符合公司所处行业及拟进入行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。

同时，本次公开发行可转债募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》、《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（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目建成投产后，公司在特种橡胶助剂行业的综合实力将进一步提高，并开拓在生物可降解材料和电子化学品的业务布局，有助于公司提高市场占有率和市场竞争能力，并增强持续盈利能力。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，公司的资产规模有所提高，公司资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小，短期偿债能力提升。本次可转换公司债券的转股期开始后，若本次发行的可转换公司债券大部分转换为公司股份，公司的净资产将有所增加，资本实力得到增强。此外，随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的盈利能力将逐渐提高。

第六节 备查文件

- 一、发行人最近 3 年的财务报告及审计报告以及最近 1 期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、资信评级报告；
- 六、中国证监会核准本次发行的文件；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：彤程新材料集团股份有限公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 501 号上海中心 25 层 2501 室

联系人：李敏、周琦

联系电话：021-62109966

传真：+86-21-52371633

2、保荐人、主承销商：招商证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

联系人：韩汾泉、兰利兵、赵龙、徐俊楠、高旷、吴丞昊、郭昊、张俊果

联系电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

（本页无正文，为《彤程新材料集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

彤程新材料集团股份有限公司

2021年1月22日