

股票代码：603055

股票简称：台华新材

上市地点：上海证券交易所



台华新材
TAIHUA NEW MATERIAL

浙江台华新材料股份有限公司

ZHEJIANG TAIHUA NEW MATERIAL CO., LTD.

（浙江省嘉兴市秀洲区王店镇工业园区）

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）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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）保证本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。

投资者应当认真阅读发行人公开披露的信息，自主判断企业的投资价值，自主做出投资决策，若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意以下重大事项及风险，并认真阅读“风险因素”章节的全文。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《可转换公司债券管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司对申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本公司符合关于公开发行可转换公司债券的各项资格和条件。

二、关于公司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资信评估股份有限公司评级，根据其出具的《浙江台华新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（联合[2021]875号），台华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，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。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，导致本期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、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

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2020年12月31日，本公司经审计归属母公司股东净资产为30.03亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

四、关于本公司的股利分配政策和决策程序

（一）公司现行利润分配政策

根据公司《公司章程》第一百五十七条规定，公司利润分配政策如下：

“（一）利润分配的基本原则：

1、公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；

公司将严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策尤其现金分红政策的，应以股东权益保护为出发点，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证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股东大会进行审议时，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。

2、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）公司利润分配具体政策如下：

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例：

如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，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 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

重大投资计划或重大现金支出指公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元。

重大投资计划或重大现金支出需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

公司董事会应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，并按照章程规定的程

序，提出差异化的现金分红政策：

（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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（三）公司发放股票股利的具体条件：

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（四）公司利润分配方案的审议程序：

公司利润分配预案由董事会提出，但需事先征求独立董事和监事会的意见，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，监事会应对利润分配预案提出审核意见。利润分配预案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后提请股东大会审议。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

（五）公司利润分配方案的实施：

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（六）公司利润分配政策的变更：

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所

的有关规定。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。”

（二）最近三年公司利润分配情况

公司股票于 2017 年 9 月 21 日起在上海证券交易所上市交易，公司 2018 年、2019 年及 2020 年的利润分配情况如下：

分红实施年度	分红所属年度	分红实施方案	现金分红额（含税）
2019 年	2018 年	2019 年 4 月 22 日，公司召开 2018 年度股东大会，审议通过了《2018 年度利润分配预案》，决定以公司 2018 年末总股本 547,600,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）；以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股，转增 219,040,000 股。	10,952.00 万元
2020 年	2019 年	2020 年 5 月 18 日，公司召开 2019 年度股东大会，审议通过了《2019 年度利润分配方案》，决定以公司 2019 年末总股本 766,641,971 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元（含税），如在公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持分配比例不变，相应调整分配总额；2020 年 6 月 22 日，公司根据以实施前的总股本 766,643,573 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.8 元（含税），共计派发现金红利 6,133.15 万元。	6,133.15 万元
2021 年	2020 年	2021 年 4 月 16 日，公司召开 2020 年度股东大会，审议通过《2020 年度利润分配方案》，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），不派送红股亦不以资本公积金转增股本。截至 2020 年 12 月 31 日，公司总股本 832,044,654 股，扣减回购专户的股份数后为 824,751,466 股，以扣减回购专户的股份余额为基数计算，拟派发现金红利 4,123.76 万元（含税）。	4,123.76 万元

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 21,208.91 万元，占最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润 22,007.97 万元的 96.37%，具体分红实施情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
合并报表中归属于母公司股东的净利润	11,974.08	19,589.44	34,460.38
现金分红（含税）	4,123.76	6,133.15	10,952.00

项目	2020年	2019年	2018年
现金分红占合并报表中归属于母公司股东净利润的比例	34.44%	31.31%	31.78%
最近三年累计现金分红合计	21,208.91		
最近三年合并报表中归属于母公司股东的年均净利润	22,007.97		
最近3年的累计现金分红占最近三年实现的年均可分配利润的比例	96.37%		

五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下事项：

（一）经营业绩下滑风险

本公司属于纺织行业中的化纤纺织业，主要为锦纶纺织细分行业，主要产品为锦纶长丝、坯布及功能性成品面料。公司产业链上游为锦纶切片制造行业，下游为服装和其他相关产业。目前，公司终端产品的客户主要为服装企业，而服装等行业的发展直接影响了公司成品面料的市场需求。

公司未来业绩受宏观经济环境、行业政策及发展趋势、自主创新能力、产品或服务的质量、新冠病毒疫情、与主要客户合作情况等多种因素影响，特别是2019年以来的中美贸易战以及2020年以来的新冠肺炎疫情影响，国内国际市场出现下滑，外贸出口受到冲击。2019年和2020年，公司营业收入较上年同期均有所下降。此外，由于销售下滑可能导致库存积压，并进而计提较多存货跌价准备，进而对经营业绩造成不利影响。如果上述因素出现重大不利变化，公司经营业绩存在波动、出现大幅下滑甚至亏损的风险。

（二）公司存货比重较高及其跌价的风险

公司生产经营涵盖产业链比较长、锦纶纺织行业特点以及为了满足对终端客户的快速反应要求等因素导致公司的存货数量及占资产比重较高。截至2021年6月30日，公司合并口径的存货账面价值为139,422.64万元，占资产总额的22.01%，其中库存商品69,641.77万元，占存货的47.72%。截至2021年6月30日，公司计提存货跌价准备6,513.20万元，占存货余额的4.46%。公司一直注重对存货的管理，但若在以后的经营年度中，因市场环境发生变化或竞争加剧导致存货跌价增加或存货变现困难，将对公司的经营业绩造成不利影响。

（三）应收账款较高的风险

报告期内，公司应收账款为 36,117.49 万元、43,474.17 万元、49,607.52 万元和 74,404.05 万元，占流动资产的比例分别为 15.20%、20.88%、22.71% 和 24.47%，公司应收账款规模逐渐扩大，占比呈上升趋势。

未来随着公司业务规模的扩大，如果应收账款余额仍保持较高水平，将给公司带来一定的风险：一方面，较高的应收账款余额占用了公司的营运资金，减少了公司经营活动产生的现金流量，降低了资金使用效率；另一方面，一旦出现应收账款回收周期延长甚至发生坏账的情况，将会给公司业绩和生产经营造成一定的影响。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	2
四、关于本公司的股利分配政策和决策程序	2
五、特别风险提示	6
目 录.....	8
第一节 释 义	10
一、基本术语	10
二、专业术语	11
第二节 本次发行概况	14
一、发行人基本情况	14
二、本次发行基本情况	错误!未定义书签。
三、本次发行的相关机构	14
第三节 发行人主要股东情况	29
一、本次发行前股本情况	29
二、发行人前十名股东持股情况	29
三、发行人股权结构图	29
第四节 财务会计信息	31
一、财务报表审计情况	31
二、财务报表	31
四、主要财务指标及非经常性损益明细表	61
第七节 管理层讨论与分析	64
一、财务状况分析	64
二、盈利能力分析	82
三、现金流量分析	92

第六节 本次募集资金运用	95
一、本次募集资金投资计划	95
二、本次募集资金投资项目的的基本情况	95
第七节 备查文件	112
一、备查文件	112
二、查阅地点和查阅时间	112

第一节 释义

本募集说明书中，除另有说明外，下列简称具有如下含义：

一、基本术语

发行人、本公司、公司、台华新材	指	浙江台华新材料股份有限公司，根据上下文也可涵盖其前身台华特种纺织（嘉兴）有限公司
本次公开发行可转换公司债券、本次公开发行可转债、本次发行、本次可转债、本次可转换公司债券	指	浙江台华新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券，募集资金不超过 60,000 万元的行为
台华纺织	指	台华特种纺织（嘉兴）有限公司，发行人的前身
实际控制人	指	施秀幼、施清岛姐弟
控股股东、福华环球	指	福华环球有限公司，发行人控股股东
创友投资	指	嘉兴市创友投资管理有限公司，发行人股东，实际控制人之一施清岛控制的公司
全通投资	指	上海全通投资管理有限公司，实际控制人之一施清岛控制的公司
华南投资	指	嘉兴华南投资管理有限公司，发行人股东，总经理沈卫锋控制的公司
嘉兴华秀	指	嘉兴市华秀投资管理有限公司（原名：嘉兴市华秀纺织有限公司），发行人股东，总经理沈卫锋关系密切的家庭成员控制的公司
全知投资	指	嘉兴市全知投资管理有限公司，发行人股东
嘉润丰投资	指	嘉兴嘉润丰投资管理有限公司，发行人股东
普亚投资	指	嘉兴普亚投资管理有限公司，发行人股东
正德投资	指	嘉兴正德投资管理有限公司，发行人股东
福华织造	指	吴江福华织造有限公司，发行人全资子公司
尼斯达	指	尼斯达有限公司，发行人全资子公司
嘉华尼龙	指	浙江嘉华特种尼龙有限公司，发行人全资子公司
高新染整	指	台华高新染整（嘉兴）有限公司，发行人全资子公司
华昌纺织	指	嘉兴市华昌纺织有限公司，发行人全资子公司
福华面料	指	吴江福华面料有限公司，发行人全资子公司
福华纺织整理	指	吴江市福华纺织整理有限公司，发行人全资子公司
伟荣商贸	指	嘉兴市伟荣商贸有限公司，发行人全资子公司
陞嘉公司	指	陞嘉有限公司，发行人全资子公司

台华实业	指	台华实业（上海）有限公司，发行人全资子公司
润裕纺织	指	苏州润裕纺织有限公司，发行人全资子公司
嘉华再生	指	浙江嘉华再生材料有限公司，发行人全资子公司
福华科研	指	苏州福华安全防护科技有限公司，发行人全资子公司
台华防护	指	浙江台华安全防护科技有限公司，发行人控股子公司
苏州中检	指	苏州中纺联检验技术服务有限公司，发行人参股子公司，实际控制人施清岛控制的其他企业
江苏欧索	指	江苏欧索软件有限公司，发行人的关联方
鸿展投资	指	嘉兴市鸿展企业管理有限公司，发行人的关联方
金台华置业	指	嘉兴金台华置业有限公司，发行人的关联方
苏州欧纺联	指	苏州欧纺联纺织科技服务有限公司，发行人的关联方
苏州中质	指	苏州中纺联质量技术服务有限公司，发行人的关联方
华亚织造	指	嘉兴市华亚织造股份有限公司，发行人的关联方
锦华新材	指	平顶山市锦华新材料科技有限公司，发行人的关联方
报告期、最近三年一期	指	2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-6月
报告期各期末	指	2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日
报告期末	指	2021年6月30日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《浙江台华新材料股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所、交易所、上交所	指	上海证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
人民币普通股、A股	指	面值为人民币1.00元的普通股
中信证券、保荐机构、主承销商	指	中信证券股份有限公司
中汇所，发行人审计机构	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
竞天公诚、发行人律师	指	北京市竞天公诚律师事务所
元	指	人民币元

二、专业术语

锦纶/PA	指	合成纤维的一种，即聚酰胺纤维，分子链中含有酰胺键-[NHCO]-的纤维的总称，俗称尼龙，又称耐纶（Nylon），英文名称 Polyamide（简称 PA），是纪念我国第一批辽宁锦州化工厂生产的
-------	---	--

		尼龙纤维而命名，常用锦纶纤维包括锦纶 6 和锦纶 66 两种纤维
己内酰胺 (CPL)	指	一种有机合成用化工原料，主要用途是通过聚合反应形成聚合物聚己内酰胺，为锦纶 6 或尼龙 6 原料
尼龙 6/锦纶 6 切片	指	锦纶 6 的原料的一类形态，即锦纶 6 原料经过切割成类似于圆柱体状态原料，是锦纶 6 纤维纺制的原材料
尼龙 66/锦纶 66 切片	指	锦纶 66 的原料的一类形态，即锦纶 66 原料经过切割成类似于圆柱体状态原料，是锦纶 66 纤维纺制的原材料
锦纶 6 (尼龙 6、PA6)	指	己内酰胺的聚合反应体，即聚己内酰胺，常用化纤原料聚合物的一种，又称尼龙 6 或 PA6，与锦纶 66 同属常用锦纶类纤维
锦纶 66 (尼龙 66、PA66)	指	己二酸与己二胺的聚合反应体，即聚己二酸己二胺，常用化纤原料聚合物的一种，又称尼龙 66 或 PA66，与锦纶 6 同属常用锦纶类纤维
锦纶长丝	指	长度较长的锦纶纤维，是纤维形态的一类，国际上尚无统一的划分标准，锦纶长丝长度一般几千米至几万里
锦纶短纤	指	长度较短的锦纶纤维，是纤维形态的一类，国际上尚无统一的划分标准，锦纶短纤长度一般为几毫米至几十毫米
dtex	指	与旦尼同为纤维粗细的计量单位，即分特或分特克斯，纤维长度 10,000 米在公定回潮率下的重量为 1 克称为 1dtex，1dtex 等于 0.9denier
旦尼	指	简称旦，符号 D 或 denier，是指线密度非法定单位，1 旦指在公定回潮率条件下 9,000 米长度的纤维重量为 1 克
细旦	指	旦尼数较小，即较细的纤维，国际上尚无统一的划分标准，在锦纶纤维中，一般将整束丝的旦尼低于 44dtex 或单根丝的旦尼介于 0.88 至 1.4dtex 之间的称为细旦丝
超细旦	指	旦尼数非常小，即非常细的纤维，国际上尚无统一的划分标准，在锦纶纤维中，一般将整束丝的旦尼低于 22dtex 或单根丝的旦尼低于 0.88dtex 称为超细旦丝
DPF	指	全称 Denier Per Filament，即单根丝的旦尼数，通常纤维是有很多根形成一束，单根纤维越细，则 DPF 越小
差别化纤维	指	对常规品种化纤有所创新或具有某一特性的化学纤维。差别化纤维以改进织物服用性能为主，主要用于服装和装饰织物。采用这种纤维一般可以提高生产效率、缩短生产工序，且可节约能源，减少污染，增加纺织新产品
差别化锦纶长丝	指	指有别于普通常规性能的锦纶长丝，即通过采用化学高分子聚合改性和纺丝过程中进行改性或物理手段经过拉伸、变形、缠绕等工序后，其结构、形态、性能等特性发生改变，从而具有了某种或多种特殊性能的锦纶长丝。主要包括锦纶超细、极细长丝、高收缩长丝、高吸湿透湿长丝、光导长丝、以及具有抗起毛起球、高阻燃、抗熔滴、高导湿、抗静电、导电、抗菌防臭、防辐射等多功能复合纤维长丝
差别化锦纶坯布	指	用全部或部分差别化锦纶纤维织成的坯布
差别化功能性锦纶面料	指	具有特殊差别化、功能性的一类面料，通过应用差别化锦纶长丝、或功能性整理技术从而赋予面料特殊功能，常见的差别化功能性面料如超细锦纶防绒面料、锦纶色织功能面料、及其他经过后整理具有防水、耐水压、透湿透气、吸湿快干、形状记忆、抗紫外线、抗菌消臭、防静电、防辐射、防油尘、阻燃等功能的差别化面料
纺丝	指	又称化学纤维成型，制造化学纤维的一道工序。将某些高分子化合物制成胶体溶液或熔化成熔体后由喷丝头细孔压出形成化学纤

		维的过程
织造	指	纺织技术的专业术语，是指纱线或纤维经由某种设备织成织物的工艺过程。目前分为三大类：机织、针织、无纺布造。
机织	指	将经、纬向纤维相互浮沉形成织物的工艺方法，又称为梭织
染料	指	能使面料等着色呈现不同色泽的物质，染色工序所用原料
助剂	指	纺织印染工序中应用的辅助性药剂，能改善产品品质、提高产量、或赋予产品特有性能所添加的辅助药剂
染色	指	也称上色，是指用化学的或其他的方法影响物质本身而使其染上颜色的工艺过程。
后整理	指	制造成品面料的最后一道功能性加工处理，后整理是赋予印染坯布服饰用效果和美观性能的技术工艺，常见的后整理包括定型、压光、涂层、贴膜、磨毛、轧花、烫金、压皱等，后整理工艺对于开发一些具有特殊功能的面料、提高服饰用效果有着重要的作用。
染整	指	染色及后整理，坯布制造成成品面料一般需经染色着色，再通过后续功能性整理两道工序完成。

注：本募集说明书数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称	浙江台华新材料股份有限公司
英文名称	ZHE JIANG TAIHUA NEW MATERIAL CO., LTD.
成立日期	2001年2月21日
注册资本	人民币 832,044,530 元
注册地址	浙江省嘉兴市秀洲区王店镇工业园区
办公地址	浙江省嘉兴市秀洲区王店镇梅北路 113 号
法定代表人	施清岛
股票上市地	上海证券交易所
上市时间	2017年9月21日
股票简称	台华新材
股票代码	603055
经营范围	新型纺织材料及特种纺织品的研发、生产和销售；其他纺织品的生产及销售；纺织品、机械设备及化工产品（不含化学危险品和易制毒化学品）的批发、佣金代理（拍卖除外）及其进出口业务。（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品）

二、本次发行基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次公开发行可转换公司债券方案于 2020 年 12 月 25 日经公司第四届董事会第二次会议审议通过，于 2021 年 1 月 11 日经公司 2021 年第一次临时股东大会通过。

本次公开发行可转换公司债券于 2021 年 5 月 31 日经证监会第十八届发审委 2021 年第 57 次会议审核通过。中国证监会于 2021 年 6 月 21 日出具了《关于核准浙江台华新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2021〕2109 号），核准了本次发行。

（二）本次发行可转债的基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 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公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定及规范性文件的要求，并结合公司财务状况和投资计划，本次发行的可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元，未扣除发行费用，下同）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

根据相关法律法规的规定，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等情况，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率设定为：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，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转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：

$$I=B1 \times i$$

I：指年利息额；

B1：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: 指可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

①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。

②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，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，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。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

⑤在本次发行的可转债到期日之后的 5 个工作日内，公司将偿还所有到期未转股的可转债本金及最后一年利息。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、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 16.87 元，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、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。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、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，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： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， A 为增发新股价或配股价， k 为增发新股或配股率， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，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本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本公司股份类别、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。

9、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，持有公司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该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交易日公司股票的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。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和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、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股数量的确定方式

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

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

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。转股时不足转换为

一等的可转换公司债券部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的剩余部分金额及该部分对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格为每张 112 元。

(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，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加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：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B_2 \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B₂：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回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，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转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。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、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，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，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，该计息年度不应再行使回售权，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

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，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回售的权利。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价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B_3 \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B₃: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售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回售日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

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, 在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东 (含因可转换公司债券转股形成的股东) 均参与当期股利分配, 享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日 (2021 年 12 月 28 日, T-1 日) 收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售, 原股东优先配售后余额部分 (含原股东放弃优先配售部分) 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, 余额由主承销商包销。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等 (国家法律、法规禁止者除外)。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券可向公司原股东优先配售, 具体优先配售数量及比例提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定, 并在本次发行可转换公司债券的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分通过上海证券交易所交易系统网上定价发行方式进行, 余额由承销商包销。

16、本次募集资金用途

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 60,000.00 万元人民币, 扣除发行费用后将投资于“智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目”和“补充流动资金”项目, 具体情况如下:

序号	募集资金投资项目	投资额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目	156,100.00	53,000.00
2	补充流动资金	7,000.00	7,000.00
合计		163,100.00	60,000.00

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）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在本次募投项目范围内，公司董事会可根据实际募集资金和项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

17、担保事项

本次发行的可转换公司债券未提供担保。

18、决议有效期

本次发行决议的有效期为本次发行可转换公司债券方案经公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

（三）可转债持有人及可转债持有人会议

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的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可转债转为公司股份；
- 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、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑤依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

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

(2) 债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《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；
- ⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召开情形

在可转换公司债券存续期间，有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- ②公司不能按期支付本次可转债本息；
- ③公司减资（因股权激励和业绩承诺导致股份回购的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；
- ⑤保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；
- ⑥修订可转换公司债券持有人会议规则；
- ⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑧根据法律、行政法规、中国证监会、本次可转债上市交易的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。

（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

本次可转债预计募集资金总额不超过人民币 60,000 万元。

2、募集资金专项存储账户

公司对本次公开发行可转债募集资金设立专用账户，并与银行签订募集资金专用账户管理协议，将募集资金净额及时、完整地存放在使用专户内，并按照规定的募集资金使用计划及进度使用。

（五）本次债券的评级和担保情况

本次发行的可转债未提供担保。

本次可转换公司债券经联合资信评估股份有限公司评级，根据其出具的《浙江台华新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（联合[2021]875号），台华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，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。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，导致本期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。

（六）违约责任及争议解决机制

1、违约的情形

在本次债券或本期债券存续期内，以下事件构成违约事件：

（1）公司未能按时完成本次债券或本期债券的本息兑付；

（2）公司丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；

（3）公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；

(4) 公司未按照《债券持有人会议规则》规定的程序，私自变更本次债券或本期债券募集资金用途；

(5) 其他对本次债券或本期债券的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

2、违约责任的承担方式

发生上述所列违约事件时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次债券或本期债券募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延履行本金和/或利息产生的罚息、违约金等。

3、争议解决机制

本期债券发行适用于中国法律并依其解释。

本期债券发行和存续期间所产生的争议，根据中信证券与台华新材签署的《浙江台华新材料股份有限公司可转换公司债券受托管理协议》，首先应在争议各方之间协商解决，如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券持有人会议规则》等规定，申请仲裁。

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

(七) 承销方式与承销期

1、承销方式

本次可转债发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2021 年 12 月 27 日至 2022 年 1 月 5 日。

(八) 发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、评估师费用、发行手续费用、信息披露费用。本次可转债的保荐及承销费将根据承销及保荐协议中的相关条款结合发行情况最终确定，律师费、会计师专项审计及验资费用、资信评级费用、评估师费用、发行手续费、信息披露费

用将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元，不含税）
保荐及承销费用	590.00
律师费用	42.45
会计师费用	80.19
资信评级费用	23.58
发行手续费用	7.45
信息披露费用	53.78
合计	797.45

（九）承销期间停、复牌安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排
2021年12月27日 星期一 T-2日	1、刊登募集说明书及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2021年12月28日 星期二 T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演
2021年12月29日 星期三 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、确定网上中签率
2021年12月30日 星期四 T+1日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
2021年12月31日 星期五 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）
2022年1月4日 星期二 T+3日	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
2022年1月5日 星期三 T+4日	刊登《发行结果公告》

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，本发行人将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（十）本次发行可转债的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，本发行人将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

发行人：	浙江台华新材料股份有限公司
法定代表人：	施清岛
办公地址：	浙江省嘉兴市秀洲区王店镇梅北路 113 号
联系电话：	0573-83703555
传真：	0573-83706565
董事会秘书：	栾承连

（二）保荐机构/主承销商

名称：	中信证券股份有限公司
法定代表人：	张佑君
办公地址：	浙江省杭州市迪凯银座 22 楼
联系电话：	0571-85783754
传真：	0571-85783754
保荐代表人：	庄玲峰、丁然
项目协办人：	何少杰
项目组成员：	高朔、洪陈旻豪、王金姣

（三）律师事务所

名称：	北京市竞天公诚律师事务所
负责人：	赵洋
办公地址：	北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号楼写字楼 34 层
联系电话：	010-58091000
传真：	010-58091100
经办律师：	范瑞林、赵晓娟

（四）审计机构

名称：	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
-----	------------------

执行事务合伙人:	余强
办公地址:	杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 座 6 层
联系电话:	0571-88879999
传真:	0571-88879000
经办注册会计师:	黄继佳、于薇薇、邵明亮、韩秀春

(五) 资信评级机构

名称:	联合资信评估股份有限公司
法定代表人:	王少波
办公地址:	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 10 层
联系电话:	010-85172818
传真:	010-85171273
经办评级人员:	宁立杰、李敬云

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	上海证券交易所
办公地址:	上海市浦东新区杨高南路 388 号
联系电话:	4008888400
传真:	021-68828539

(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:	上海市浦东新区杨高南路 188 号东塔 14 楼
联系电话:	021-58708888
传真:	021-58754185

第三节 发行人主要股东情况

一、本次发行前股本情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司股本总额为 832,004,654 股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	57,803,468	6.95%
内资持股合计	-	-
其中：境内法人持股	-	-
外资持股合计	-	-
其中：境外法人持股	-	-
二、无限售条件股份	774,242,463	93.05%
三、股份总数	832,045,931	100.00%

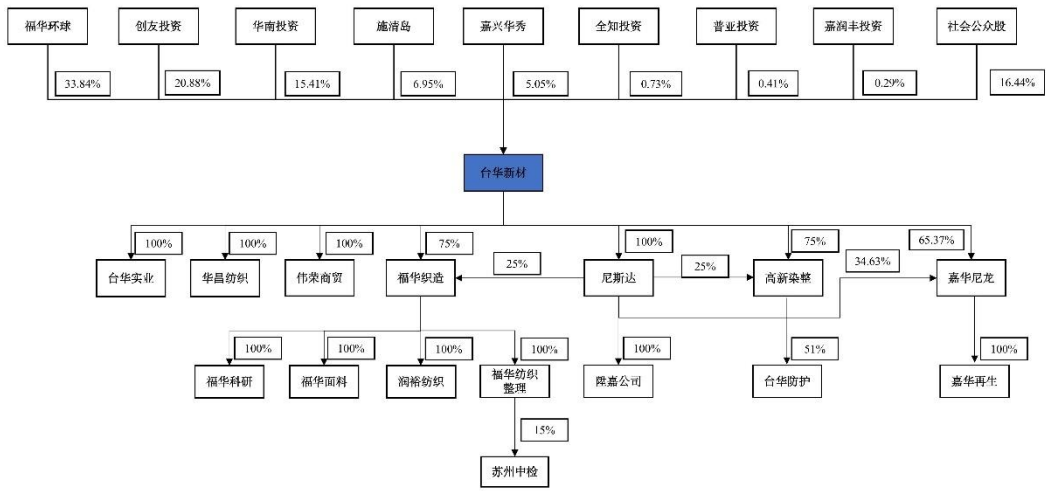
二、发行人前十名股东持股情况

截至 2021 年 6 月 30 日，台华新材前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股本性质	持股数	持股比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）
1	福华环球	A 股流通股	281,588,888	33.84	-
2	创友投资	A 股流通股	173,735,100	20.88	-
3	华南投资	A 股流通股	128,230,200	15.41	-
4	施青岛	A 股流通股	57,803,468	6.95	57,803,468
5	嘉兴华秀	A 股流通股	42,000,000	5.05	-
6	周浩良	A 股流通股	12,027,400	1.45	-
7	全知投资	A 股流通股	6,114,720	0.73	-
8	普亚投资	A 股流通股	3,393,300	0.41	-
9	嘉润丰投资	A 股流通股	2,406,700	0.29	-
10	薛爱姑	A 股流通股	2,204,800	0.26	-
合计			709,504,576	85.27	-

三、发行人股权结构图

截至 2021 年 6 月 30 日，公司的股权结构和权益投资情况如下图所示：



第四节 财务会计信息

一、财务报表审计情况

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度、2019 年度和 2020 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表、财务报表附注进行了审计，并出具了中汇审[2019]0622 号、中汇审[2020]2356 号和中汇审[2021]1172 号标准无保留意见的审计报告。2021 年 1-6 月数据未经审计。

除特别说明外，本节的财务会计数据及有关分析说明以公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度审计报告和 2021 年 1-6 月合并报表口径数据为基础。

二、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	411,394,746.66	310,953,740.98	353,844,958.87	990,288,662.44
交易性金融资产	164,245,016.44	130,252,461.25	100,032,227.40	
应收票据	81,218,904.44	76,905,667.09	116,576,428.12	132,170,831.60
应收账款	744,040,525.51	496,075,211.11	434,741,713.89	361,174,922.10
应收款项融资	85,061,560.98	81,034,430.34	63,560,906.63	
预付款项	106,889,327.47	45,458,515.44	30,421,375.76	28,486,044.53
其他应收款	2,350,236.53	1,599,261.63	1,331,661.33	1,154,367.94
存货	1,394,226,406.09	964,281,243.49	915,387,844.48	816,017,836.47
持有待售资产			4,006,506.91	
其他流动资产	51,101,683.45	77,580,390.84	61,699,195.99	46,364,136.58
流动资产合计	3,040,528,407.57	2,184,140,922.17	2,081,602,819.38	2,375,656,801.66
非流动资产：				
可供出售金融资产				1,500,000.00
其他权益工具投资	5,253,000.00	5,253,000.00	5,617,500.00	

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
投资性房地产	31,126,782.53	32,082,916.07	35,372,691.13	37,294,517.10
固定资产	2,752,593,245.41	2,682,143,500.01	1,846,247,745.17	1,414,231,847.75
在建工程	169,723,171.90	193,601,019.05	286,304,464.47	288,873,120.79
使用权资产	3,084,298.10			
无形资产	215,946,727.39	218,525,917.96	172,280,481.99	121,156,087.12
长期待摊费用	6,257,633.85	7,624,153.72	10,177,509.19	12,111,486.92
递延所得税资产	46,585,196.57	36,921,070.09	27,039,180.79	25,745,462.54
其他非流动资产	63,282,216.93	92,710,314.32	127,367,445.21	50,920,456.57
非流动资产合计	3,293,852,272.68	3,268,861,891.22	2,510,407,017.95	1,951,832,978.79
资产总计	6,334,380,680.25	5,453,002,813.39	4,592,009,837.33	4,327,489,780.45
流动负债：				
短期借款	343,889,093.18	275,266,132.13	517,868,290.42	497,700,000.00
应付票据	714,980,160.69	331,679,514.97	264,901,806.22	157,932,663.45
应付账款	584,554,029.65	607,558,947.12	482,705,377.16	530,662,927.10
预收款项	1,494,315.29	1,221,348.37	19,220,028.81	15,276,836.17
合同负债	23,238,203.95	20,647,277.13		
应付职工薪酬	45,329,503.45	57,851,453.54	58,820,013.37	61,365,866.10
应交税费	51,462,460.64	35,201,315.21	12,534,515.85	14,258,246.40
其他应付款	4,324,552.09	6,418,357.03	2,348,135.35	7,588,521.83
一年内到期的非流动负债	129,965,189.20	35,202,627.36		
其他流动负债	3,020,966.51	2,523,563.26		
流动负债合计	1,902,258,474.65	1,373,570,536.12	1,358,398,167.18	1,284,785,061.05
非流动负债：				
长期借款	729,107,914.77	608,812,548.00	83,632,257.68	-
应付债券	452,734,694.27	441,050,306.25	476,081,080.89	453,876,049.82
租赁负债	4,098,859.93			
递延收益	21,189,399.46	24,129,448.18	16,484,390.85	20,737,553.79
递延所得税负债	2,972,738.11	3,127,683.04	2,606,964.81	838,568.37
非流动负债合计	1,210,103,606.54	1,077,119,985.47	578,804,694.23	475,452,171.98
负债合计	3,112,362,081.19	2,450,690,521.59	1,937,202,861.41	1,760,237,233.03
所有者权益：				
股本	832,045,931.00	832,044,654.00	766,641,971.00	547,600,000.00

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他权益工具	59,944,460.10	59,945,730.24	67,696,515.39	67,698,547.60
资本公积	796,054,827.42	796,045,535.82	502,269,184.49	721,295,154.51
减：库存股	59,927,466.56	59,927,466.56		
其他综合收益	2,551,079.75	2,551,079.75	2,824,454.75	-263,670.25
盈余公积	74,958,044.71	74,958,044.71	73,288,258.81	69,367,447.45
未分配利润	1,517,440,727.08	1,297,446,602.92	1,242,086,591.48	1,161,555,068.11
归属于母公司所有者 权益合计	3,223,067,603.50	3,003,064,180.88	2,654,806,975.92	2,567,252,547.42
少数股东权益	-1,049,004.44	-751,889.08		
所有者权益合计	3,222,018,599.06	3,002,312,291.80	2,654,806,975.92	2,567,252,547.42
负债和所有者权益 总计	6,334,380,680.25	5,453,002,813.39	4,592,009,837.33	4,327,489,780.45

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：				
货币资金	49,059,536.74	31,111,573.14	100,763,426.99	455,923,516.92
应收票据				14,326,209.60
交易性金融资产	101,735,890.41			
应收账款	288,404,381.53	158,942,863.87	172,482,255.87	69,048,412.82
应收款项融资	11,513,036.29	15,777,588.65	10,772,587.41	
预付款项	85,707,994.70	6,427,193.05	11,181,379.80	2,587,198.27
其他应收款	265,343,535.34	233,553,802.66	515,264,563.95	665,117,508.56
存货	305,886,436.49	257,499,214.07	218,111,403.38	138,931,584.34
其他流动资产	7,464,117.01	19,619,433.94	39,260,318.21	23,078,183.39
流动资产合计	1,115,114,928.51	722,931,669.38	1,067,835,935.61	1,369,012,613.90
非流动资产：				
长期股权投资	1,297,549,097.77	1,297,549,097.77	1,203,175,646.26	1,050,175,646.26
固定资产	697,055,112.72	723,487,172.31	593,347,540.39	159,843,180.54
在建工程	4,464,499.64	4,370,392.57	73,059,457.78	236,161,683.31
使用权资产	584,739.68			
无形资产	24,021,116.31	24,099,414.62	24,584,500.21	23,755,586.59
长期待摊费用	1,541,016.69	2,416,623.43	3,754,130.20	3,538,191.30

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
递延所得税资产	4,475,647.16	4,725,305.91	3,776,437.69	2,982,538.55
其他非流动资产	781,275.00	3,792,600.00	1,776,754.14	20,772,940.04
非流动资产合计	2,030,472,504.97	2,060,440,606.61	1,903,474,466.67	1,497,229,766.59
资产总计	3,145,587,433.48	2,783,372,275.99	2,971,310,402.28	2,866,242,380.49
流动负债：				
短期借款	153,056,318.06	34,057,604.35	197,711,663.26	206,000,000.00
应付票据	187,500,000.00	35,100,000.00		
应付账款	78,065,013.05	137,101,560.64	191,758,695.18	209,987,432.80
预收款项	95,133.00	203,200.00	643,441.40	948,835.03
合同负债	6,065,812.15	8,111,326.28		
应付职工薪酬	9,098,977.74	14,346,436.35	17,038,322.21	19,863,543.66
应交税费	5,218,644.57	2,177,418.76	974,822.77	710,429.69
其他应付款	142,143,236.95	6,654,127.81	250,168,195.72	67,091,066.90
其他流动负债	788,555.58	1,054,472.42		
流动负债合计	582,031,691.10	238,806,146.61	658,295,140.54	504,601,308.08
非流动负债：				
长期借款	20,020,280.00	20,022,308.00		
应付债券	452,734,694.27	441,050,306.25	476,081,080.89	453,876,049.82
租赁负债	709,739.68			
递延收益	487,416.95	557,838.41	698,681.33	839,524.25
非流动负债合计	473,952,130.90	461,630,452.66	476,779,762.22	454,715,574.07
负债合计	1,055,983,822.00	700,436,599.27	1,135,074,902.76	959,316,882.15
所有者权益：				
股本	832,045,931.00	832,044,654.00	766,641,971.00	547,600,000.00
其他权益工具	59,944,460.10	59,945,730.24	67,696,515.39	67,698,547.60
资本公积	862,520,893.92	862,511,602.32	568,735,250.99	787,761,221.01
减：库存股	59,927,466.56	59,927,466.56		
盈余公积	74,958,044.71	74,958,044.71	73,288,258.81	69,367,447.45
未分配利润	320,061,748.31	313,403,112.01	359,873,503.33	434,498,282.28
所有者权益合计	2,089,603,611.48	2,082,935,676.72	1,836,235,499.52	1,906,925,498.34
负债和所有者权益总计	3,145,587,433.48	2,783,372,275.99	2,971,310,402.28	2,866,242,380.49

(三) 合并利润表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	1,838,487,102.55	2,501,123,695.68	2,690,568,442.19	2,974,332,568.58
二、营业总成本	1,540,399,414.74	2,344,271,599.68	2,467,227,295.87	2,560,337,301.37
其中：营业成本	1,320,785,938.57	1,956,189,758.44	2,060,564,142.34	2,224,448,321.03
税金及附加	7,829,118.46	19,216,829.65	13,543,608.30	20,183,698.83
销售费用	20,500,120.84	34,974,194.44	57,046,421.19	49,633,570.81
管理费用	83,730,436.25	140,632,771.50	145,177,960.20	143,523,195.84
研发费用	85,562,248.34	139,391,207.89	146,711,395.40	107,148,468.47
财务费用	21,991,552.28	53,866,837.76	44,183,768.44	15,400,046.39
加：其他收益	10,662,889.78	25,900,873.74	18,736,167.42	10,021,451.06
投资收益（损失以“-”号填列）	3,085,019.04	4,651,497.75	10,344,892.39	8,560,108.28
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			4,777,374.45	
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	509,126.03	1,252,461.25	1,032,227.40	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-739,861.79	-1,448,560.67	-639,594.82	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-12,056,567.93	-55,481,187.32	-31,221,660.51	-22,080,139.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）	399,011.46	-1,475,177.61	-25,671.16	-133,715.32
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	299,947,304.40	130,252,003.14	221,567,507.04	410,362,971.80
加：营业外收入	1,652,199.31	2,819,978.79	650,969.22	1,737,354.34
减：营业外支出	971,357.00	5,094,421.57	2,818,168.94	1,301,062.86
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	300,628,146.71	127,977,560.36	219,400,307.32	410,799,263.28
减：所得税费用	39,693,500.76	13,888,603.97	23,505,872.28	66,195,418.90
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	260,934,645.95	114,088,956.39	195,894,435.04	344,603,844.38
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	260,934,645.95	114,088,956.39	195,894,435.04	344,603,844.38
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
（二）按所有权归属分类				

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
1.归属于母公司股东的净利润	261,231,761.31	119,740,845.47	195,894,435.04	344,603,844.38
2.少数股东损益	-297,115.36	-5,651,889.08		
六、其他综合收益的税后净额		-273,375.00	687,375.00	
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-273,375.00	687,375.00	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-273,375.00	687,375.00	
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
3.其他权益工具投资公允价值变动		-273,375.00	687,375.00	
4.企业自身信用风险公允价值变动				
5.其他				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				
七、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	260,934,645.95	113,815,581.39	196,581,810.04	344,603,844.38
归属于母公司所有者的综合收益总额	261,231,761.31	119,467,470.47	196,581,810.04	344,603,844.38
归属于少数股东的综合收益总额	-297,115.36	-5,651,889.08		
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.32	0.16	0.26	0.45
（二）稀释每股收益	0.31	0.16	0.24	0.45

（四）母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	435,491,017.62	610,230,688.31	584,226,531.76	615,789,155.57
减：营业成本	324,611,079.05	476,745,221.44	434,677,017.20	415,738,738.33
税金及附加	983,504.61	1,319,389.01	931,353.42	3,417,444.69
销售费用	3,534,123.76	7,816,691.53	7,918,913.68	6,533,748.80
管理费用	29,407,851.79	48,003,003.78	44,208,668.86	48,475,876.13
研发费用	17,215,380.18	26,119,787.71	31,193,883.67	29,679,301.79
财务费用	12,691,851.12	34,148,118.63	27,830,345.07	11,524,278.63
其中：利息费用	14,319,309.98	35,047,366.43	21,620,622.62	9,891,115.30

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息收入	122,237.96	270,509.03	601,802.76	1,012,168.08
加：其他收益	7,404,830.70	11,536,694.54	4,289,911.46	3,617,328.10
投资收益（损失以“-”号填列）	1,735,890.41	577,202.96	6,694,828.57	388,796,543.38
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			4,701,626.19	
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
信用减值损失（损失以“-”号填列）	309,163.34	-467,613.57	-210,837.85	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,710,814.66	-8,213,836.63	-6,073,097.48	-484,219.28
资产处置收益（损失以“-”号填列）	27,001.40	-1,552,449.28	-17,899.79	8,179.48
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	53,813,298.30	17,958,474.23	42,149,254.77	492,357,598.88
加：营业外收入	193,000.00	85,000.00	43,718.33	12,448.43
减：营业外支出	674,774.66	1,337,750.00	289,800.00	298,743.92
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	53,331,523.64	16,705,724.23	41,903,173.10	492,071,303.39
减：所得税费用	5,435,250.19	7,865.22	2,695,059.55	13,904,461.88
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	47,896,273.45	16,697,859.01	39,208,113.55	478,166,841.51
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	47,896,273.45	16,697,859.01	39,208,113.55	478,166,841.51
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
五、其他综合收益的税后净额				
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益				
六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	47,896,273.45	16,697,859.01	39,208,113.55	478,166,841.51

（五）合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,451,418,945.11	2,238,583,911.15	2,209,227,173.09	2,250,144,152.64
收到的税费返还	19,047,559.85	19,640,980.70	34,595,005.93	87,292,097.49
收到其他与经营活动有关的现金	98,440,493.36	65,966,699.07	34,357,810.31	25,152,166.78
经营活动现金流入小计	1,568,906,998.32	2,324,191,590.92	2,278,179,989.33	2,362,588,416.91

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
购买商品、接受劳务支付的现金	987,662,176.57	1,313,677,016.02	1,365,575,096.70	1,448,398,542.74
支付给职工以及为职工支付的现金	254,399,600.98	397,992,509.12	421,292,972.43	363,772,172.57
支付的各项税费	55,344,537.35	49,874,051.86	67,562,910.19	187,659,496.29
支付其他与经营活动有关的现金	66,519,396.24	76,350,875.98	83,026,246.61	74,330,900.55
经营活动现金流出小计	1,363,925,711.14	1,837,894,452.98	1,937,457,225.93	2,074,161,112.15
经营活动产生的现金流量净额	204,981,287.18	486,297,137.94	340,722,763.40	288,427,304.76
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	249,172,062.88	411,000,000.00	1,156,180,000.00	1,638,821,000.00
取得投资收益收到的现金	4,165,417.41	5,723,114.45	10,809,792.08	10,696,365.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,758,442.63	1,931,458.07	5,825,137.48	178,517.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				650,000.00
投资活动现金流入小计	259,095,922.92	418,654,572.52	1,172,814,929.56	1,650,345,882.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	308,084,959.31	962,468,896.84	863,248,456.63	364,504,028.97
投资支付的现金	283,735,890.41	441,000,000.00	1,255,180,000.00	1,338,821,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金		5,754,000.00		
投资活动现金流出小计	591,820,849.72	1,409,222,896.84	2,118,428,456.63	1,703,325,028.97
投资活动产生的现金流量净额	-332,724,926.80	-990,568,324.32	-945,613,527.07	-52,979,146.65
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		301,189,998.92		
取得借款收到的现金	576,746,175.46	1,234,388,550.95	827,389,328.80	1,315,937,455.53
收到其他与筹资活动有关的现金	67,111,152.52	51,511,944.82	101,210,530.75	21,271,722.00
筹资活动现金流入小计	643,857,327.98	1,587,090,494.69	928,599,859.55	1,337,209,177.53
偿还债务支付的现金	290,552,160.20	918,343,459.02	725,113,020.70	743,673,666.25
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	61,533,419.21	100,208,893.01	133,031,885.37	143,190,645.84

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
支付其他与筹资活动有关的现金	109,178,801.34	128,449,188.39	50,711,944.82	101,210,530.75
筹资活动现金流出小计	461,264,380.75	1,147,001,540.42	908,856,850.89	988,074,842.84
筹资活动产生的现金流量净额	182,592,947.23	440,088,954.27	19,743,008.66	349,134,334.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,141,318.78	-960,030.48	-787,016.10	2,877,173.42
五、现金及现金等价物净增加额	60,990,626.39	-65,142,262.59	-585,934,771.11	587,459,666.22
加：期初现金及现金等价物余额	234,651,097.99	299,793,360.58	885,728,131.69	298,268,465.47
六、期末现金及现金等价物余额	295,641,724.38	234,651,097.99	299,793,360.58	885,728,131.69

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	364,828,132.36	588,114,472.65	454,827,388.38	575,573,071.39
收到的税费返还				346,181.56
收到其他与经营活动有关的现金	196,200,782.38	513,866,676.79	801,820,336.63	710,938,709.69
经营活动现金流入小计	561,028,914.74	1,101,981,149.44	1,256,647,725.01	1,286,857,962.64
购买商品、接受劳务支付的现金	347,197,558.78	398,871,930.16	342,276,250.65	397,300,410.79
支付给职工以及为职工支付的现金	62,158,479.93	107,294,118.95	113,977,114.24	84,533,297.86
支付的各项税费	3,356,778.15	1,696,846.76	5,477,562.08	51,731,157.63
支付其他与经营活动有关的现金	95,424,942.68	471,121,558.71	634,628,182.37	639,735,244.83
经营活动现金流出小计	508,137,759.54	978,984,454.57	1,096,359,109.34	1,173,300,111.11
经营活动产生的现金流量净额	52,891,155.20	122,996,694.86	160,288,615.67	113,557,851.53
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		57,000,000.00	829,000,000.00	1,247,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,735,890.41	616,592.26	157,096,518.28	9,608,800.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	416,013.05	1,565,541.45	214,662.01	128,230.78
收到其他与投资活动有关的现金				116,711,926.30
投资活动现金流入小计	2,151,903.46	59,182,133.71	986,311,180.29	1,373,448,957.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,258,723.75	121,307,870.75	390,673,199.62	166,196,570.78
投资支付的现金	101,735,890.41	151,373,451.51	982,000,000.00	1,137,080,000.00

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
支付其他与投资活动有关的现金				200,750,336.71
投资活动现金流出小计	113,994,614.16	272,681,322.26	1,372,673,199.62	1,504,026,907.49
投资活动产生的现金流量净额	-111,842,710.70	-213,499,188.55	-386,362,019.33	-130,577,950.09
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		296,289,998.92		
取得借款收到的现金	152,900,000.00	121,125,402.62	369,900,000.00	910,801,520.57
收到其他与筹资活动有关的现金	8,509,696.98			
筹资活动现金流入小计	161,409,696.98	417,415,401.54	369,900,000.00	910,801,520.57
偿还债务支付的现金	32,230,781.54	265,334,759.02	378,450,000.00	381,101,120.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	43,810,163.88	70,048,209.37	120,373,175.98	130,881,331.76
支付其他与筹资活动有关的现金	23,965,658.33	69,847,732.85		
筹资活动现金流出小计	100,006,603.75	405,230,701.24	498,823,175.98	511,982,452.33
筹资活动产生的现金流量净额	61,403,093.23	12,184,700.30	-128,923,175.98	398,819,068.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-23,323.12	121,900.89	-13,510.28	-9,915.13
五、现金及现金等价物净增加额	2,428,214.61	-78,195,892.50	-355,010,089.92	381,789,054.55
加：期初现金及现金等价物余额	22,567,534.49	100,763,426.99	455,773,516.92	73,984,462.37
六、期末现金及现金等价物余额	24,995,749.10	22,567,534.49	100,763,427.00	455,773,516.92

(七) 合并所有者权益变动表

项目	2021年1-6月											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
	优先股	永续债	其他									
一、上期期末余额	832,044,654.00			59,945,730.24	796,045,535.82	59,927,466.56	2,551,079.75		74,958,044.71	1,297,446,602.92	-751,889.08	3,002,312,291.80
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本期期初余额	832,044,654.00			59,945,730.24	796,045,535.82	59,927,466.56	2,551,079.75		74,958,044.71	1,297,446,602.92	-751,889.08	3,002,312,291.80
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,277.00			-1,270.14	9,291.60					219,994,124.16	-297,115.36	219,706,307.26
（一）综合收益总额										261,231,761.31	-297,115.36	260,934,645.95
（二）所有者投入和减少资本	1,277.00			-1,270.14	9,291.60							9,298.46
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本	1,277.00			-1,270.14	9,291.60							9,298.46
3. 股份支付计入												

项目	2021年1-6月											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
	优先股	永续债	其他									
所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配										-41,237,637.15		-41,237,637.15
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者的分配										-41,237,637.15		-41,237,637.15
3. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本												
2. 盈余公积转增资本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												

项目	2021年1-6月											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	832,045,931.00			59,944,460.10	796,054,827.42	59,927,466.56	2,551,079.75		74,958,044.71	1,517,440,727.08	-1,049,004.44	3,222,018,599.06

(续上表)

单位：元

项目	2020年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上期期末余额	766,641,971.00			67,696,515.39	502,269,184.49		2,824,454.75		73,288,258.81	1,242,086,591.48		2,654,806,975.92
加：会计政策变更												
前期差错更正												

项目	2020 年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			未分配利润
优先股		永续债	其他									
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	766,641,971.00			67,696,515.39	502,269,184.49		2,824,454.75		73,288,258.81	1,242,086,591.48		2,654,806,975.92
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	65,402,683.00			-7,750,785.15	293,776,351.33	59,927,466.56	-273,375.00		1,669,785.90	55,360,011.44	-751,889.08	347,505,315.88
（一）综合收益总额							-273,375.00			119,740,845.47	-	113,815,581.39
（二）所有者投入和减少资本	65,402,683.00			-7,750,785.15	293,776,351.33	59,927,466.56					4,900,000.00	296,400,782.62
1. 股东投入的普通股	57,803,468.00				237,075,961.61						4,900,000.00	299,779,429.61
2. 其他权益工具持有者投入资本	7,599,215.00			-7,750,785.15	56,700,389.72							56,548,819.57
3. 股份支付计入所												

项目	2020 年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			未分配利润
		优先股	永续债	其他								
所有者权益的金额												
4. 其他					59,927,466.56						-59,927,466.56	
(三) 利润分配								1,669,785.90	-64,380,834.03		-62,711,048.13	
1. 提取盈余公积								1,669,785.90	-1,669,785.90			
2. 对所有者的分配									-61,331,485.84		-61,331,485.84	
3. 其他									-1,379,562.29		-1,379,562.29	
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本												
2. 盈余公积转增资本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												

项目	2020 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
优先股		永续债	其他									
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	832,044,654.00			59,945,730.24	796,045,535.82	59,927,466.56	2,551,079.75		74,958,044.71	1,297,446,602.92	-751,889.08	3,002,312,291.80

(续上表)

项目	2019 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
优先股		永续债	其他									
一、上期期末余额	547,600,000.00			67,698,547.60	721,295,154.51		-263,670.25		69,367,447.45	1,161,555,068.11		2,567,252,547.42

项目	2019 年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			未分配利润
优先股		永续债	其他									
加：会计政策变更							2,400,750.00					2,400,750.00
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	547,600,000.00			67,698,547.60	721,295,154.51		2,137,079.75		69,367,447.45	1,161,555,068.11		2,569,653,297.42
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	219,041,971.00			-2,032.21	-219,025,970.02		687,375.00		3,920,811.36	80,531,523.37		85,153,678.50
（一）综合收益总额							687,375.00			195,894,435.04		196,581,810.04
（二）所有者投入和减少资本	1,971.00			-2,032.21	14,029.98							13,968.77
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持	1,971.00			-2,032.21	14,029.98							13,968.77

项目	2019 年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			未分配利润
优先股		永续债	其他									
所有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配									3,920,811.36	-115,362,911.67		-111,442,100.31
1. 提取盈余公积									3,920,811.36	-3,920,811.36		
2. 对所有者的分配										-109,520,000.00		-109,520,000.00
3. 其他										-1,922,100.31		-1,922,100.31
(四) 所有者权益内部结转	219,040,000.00				-219,040,000.00							
1. 资本公积转增资本	219,040,000.00				-219,040,000.00							
2. 盈余公积转增资本												
3. 盈余公积弥补亏损												

项目	2019 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
优先股		永续债	其他									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期末余额	766,641,971.00			67,696,515.39	502,269,184.49		2,824,454.75		73,288,258.81	1,242,086,591.48		2,654,806,975.92

(续上表)

项目	2018年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			未分配利润
优先股		永续债	其他									
一、上期期末余额	547,600,000.00				721,295,154.51		-263,670.25		21,550,763.30	992,559,179.41		2,282,741,426.97
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本期初余额	547,600,000.00				721,295,154.51		-263,670.25		21,550,763.30	992,559,179.41		2,282,741,426.97
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)				67,698,547.60					47,816,684.15	168,995,888.70		284,511,120.45
(一) 综合收益总额										344,603,844.38		344,603,844.38
(二) 所有者投入和减少资本				67,698,547.60								67,698,547.60
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本				67,698,547.60								67,698,547.60

项目	2018 年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			未分配利润
优先股		永续债	其他									
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配								47,816,684.15	-175,607,955.68			-127,791,271.53
1. 提取盈余公积								47,816,684.15	-47,816,684.15			
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者的分配									-120,472,000.00			-120,472,000.00
4. 其他									-7,319,271.53			-7,319,271.53
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本												
2. 盈余公积转增资本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												

项目	2018 年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			未分配利润
优先股		永续债	其他									
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	547,600,000.00			67,698,547.60	721,295,154.51		-263,670.25		69,367,447.45	1,161,555,068.11		2,567,252,547.42

(八) 母公司所有者权益变动表

项目	2021 年 1-6 月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上期期末余额	832,044,654.00			59,945,730.24	862,511,602.32	59,927,466.56			74,958,044.71	313,403,112.01	2,082,935,676.72
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本期期初余额	832,044,654.00			59,945,730.24	862,511,602.32	59,927,466.56			74,958,044.71	313,403,112.01	2,082,935,676.72
三、本期增减变动金额（减少以“”号填列）	1,277.00			-1,270.14	9,291.60					6,658,636.30	6,667,934.76

项目	2021年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
(一) 综合收益总额										47,896,273.45	47,896,273.45
(二) 所有者投入和减少资本	1,277.00			-1,270.14	9,291.60						9,298.46
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本	1,277.00			-1,270.14	9,291.60						9,298.46
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配										-41,237,637.15	-41,237,637.15
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者的分配										-41,237,637.15	-41,237,637.15
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											

项目	2021年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	832,045,931.00			59,944,460.10	862,520,893.92	59,927,466.56			74,958,044.71	320,061,748.31	2,089,603,611.48

(续上表)

单位：元

项目	2020年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上期期末余额	766,641,971.00			67,696,515.39	568,735,250.99				73,288,258.81	359,873,503.33	1,836,235,499.52
加：会计政策变更											

项目	2020 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
前期差错更正											
其他											
二、本期期初余额	766,641,971.00			67,696,515.39	568,735,250.99				73,288,258.81	359,873,503.33	1,836,235,499.52
三、本期增减变动金额（减少以“”号填列）	65,402,683.00			-7,750,785.15	293,776,351.33	59,927,466.56			1,669,785.90	-46,470,391.32	246,700,177.20
（一）综合收益总额										16,697,859.01	16,697,859.01
（二）所有者投入和减少资本	65,402,683.00			-7,750,785.15	293,776,351.33	59,927,466.56					291,500,782.62
1. 股东投入的普通股	57,803,468.00				237,075,961.61						294,879,429.61
2. 其他权益工具持有者投入资本	7,599,215.00			-7,750,785.15	56,700,389.72						56,548,819.57
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他						59,927,466.56					-59,927,466.56
（三）利润分配									1,669,785.90	-63,168,250.33	-61,498,464.43
1. 提取盈余公积									1,669,785.90	-1,669,785.90	
2. 对所有者的分配										-61,331,485.84	-61,331,485.84
3. 其他										-166,978.59	-166,978.59

项目	2020 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	832,044,654.00			59,945,730.24	862,511,602.32	59,927,466.56			74,958,044.71	313,403,112.01	2,082,935,676.72

(续上表)

项目	2019年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上期期末余额	547,600,000.00			67,698,547.60	787,761,221.01				69,367,447.45	434,498,282.28	1,906,925,498.34
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本期期初余额	547,600,000.00			67,698,547.60	787,761,221.01				69,367,447.45	434,498,282.28	1,906,925,498.34
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	219,041,971.00			-2,032.21	-219,025,970.02				3,920,811.36	-74,624,778.95	-70,689,998.82
（一）综合收益总额										39,208,113.55	39,208,113.55
（二）所有者投入和减少资本	1,971.00			-2,032.21	14,029.98						13,968.77
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本	1,971.00			-2,032.21	14,029.98						13,968.77
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									3,920,811.36	-113,832,892.50	-109,912,081.14

项目	2019 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 提取盈余公积								3,920,811.36	-3,920,811.36		
2. 对所有者的分配									-109,520,000.00	-109,520,000.00	
3. 其他									-392,081.14	-392,081.14	
（四）所有者权益 内部结转	219,040,000.00				-219,040,000.00						
1. 资本公积转增资本	219,040,000.00				-219,040,000.00						
2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	766,641,971.00			67,696,515.39	568,735,250.99			73,288,258.81	359,873,503.33	1,836,235,499.52	

(续上表)

项目	2018年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上期期末余额	547,600,000.00				787,761,221.01				21,550,763.30	129,401,793.34	1,486,313,777.65
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本期期初余额	547,600,000.00				787,761,221.01				21,550,763.30	129,401,793.34	1,486,313,777.65
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)				67,698,547.60					47,816,684.15	305,096,488.94	420,611,720.69
(一) 综合收益总额										478,166,841.51	478,166,841.51
(二) 所有者投入和减少资本				67,698,547.60							67,698,547.60
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本				67,698,547.60							67,698,547.60
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配									47,816,684.15	-173,070,352.57	-125,253,668.42
1. 提取盈余公积									47,816,684.15	-47,816,684.15	
2. 对所有者的分配										-120,472,000.00	-120,472,000.00

项目	2018年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
3. 其他										-4,781,668.42	-4,781,668.42
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	547,600,000.00			67,698,547.60	787,761,221.01				69,367,447.45	434,498,282.28	1,906,925,498.34

四、主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

项目	2021.6.30/ 2021年1-6月	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度
流动比率	1.60	1.59	1.53	1.85
速动比率	0.87	0.89	0.86	1.21
资产负债率（合并）	49.13%	44.94%	42.19%	40.68%
资产负债率（母公司）	33.57%	25.17%	38.20%	33.47%
利息保障倍数	9.83	3.57	7.39	19.44
应收账款周转率（次）	2.97	5.37	6.76	8.40
存货周转率（次）	1.12	2.08	2.38	2.98
每股净资产（元）	3.87	3.61	3.46	4.69
每股经营活动现金流量 （元）	0.25	0.58	0.44	0.53
每股净现金流量（元）	0.07	-0.08	-0.76	1.07
综合毛利率	28.16	21.79	23.42	25.21
销售净利润率	14.19	4.56	7.28	11.59

注 1：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：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率（母公司）=总负债/总资产（为母公司口径）
- (4) 资产负债率（合并）=总负债/总资产（为合并口径）
- (5) 利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用
- (6) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均额
- (7) 存货周转率=营业成本/存货平均额
- (8) 每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额
- (9) 每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- (10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- (11) 综合毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
- (12) 销售净利润率=净利润/营业收入

注 2：半年度财务指标未经年化，下同。

(二) 公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

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

年度	项目	加权平均净资产收益率 (%)	基本每股收益 (元)	稀释每股收益 (元)
2021年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	8.41	0.32	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	7.98	0.30	0.29
2020年	归属于公司普通股股东的净利润	4.46	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.59	0.13	0.13
2019年	归属于公司普通股股东的净利润	7.55	0.26	0.24
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.67	0.23	0.22
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	14.45	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.74	0.43	0.43

(三) 公司最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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》的规定，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、非经常性损益项目				
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	399,011.46	-1,475,177.61	-25,671.16	-133,715.32
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	10,662,889.78	25,815,605.17	18,562,355.27	11,063,451.06
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,594,145.07	5,903,959.00	11,377,119.79	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	280,953.84	189,269.48	546,648.26
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	680,842.31	-2,189,174.21	-1,993,387.57	-605,708.52
其他符合非经常性损益定义的损益	-	-	-1,224,920.90	8,560,108.28

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
项目				
非经常性损益合计（影响利润总额）	-	28,336,166.19	26,884,764.91	19,430,783.76
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	-1,968,686.95	4,907,900.05	3,907,637.74	2,413,658.71
非经常性损益净额（影响净利润）	13,368,201.67	23,428,266.14	22,977,127.17	17,017,125.05
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	13,368,201.67	23,428,266.14	22,977,127.17	17,017,125.05
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	-
二、归属于普通股股东的非经常性损益	13,368,201.67	23,428,266.14	195,894,435.04	344,603,844.38

第七节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本次募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司经审计的 2018 年、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月的财务报告。

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司资产总额分别为 432,748.98 万元、459,200.98 万元、545,300.28 万元和 633,438.07 万元。2018 年末，公司资产总额较 2017 年末增加 102,105.69 万元，主要系公司 2018 年 12 月完成可转换公司债券发行所致。2019 年末，公司资产总额较 2018 年末增加 26,452.01 万元，主要系公司 2019 年固定资产投资增加所致。2020 年末，公司资产总额较 2019 年末增加 86,099.30 万元，主要系公司固定资产投资增加所致。2021 年 6 月末资产总额较 2020 年末增加 88,137.79 万元，主要系存货和应收账款增加所致。

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产：								
货币资金	41,139.47	6.49	31,095.37	5.70	35,384.50	7.71	99,028.87	22.88
交易性金融资产	16,424.50	2.59	13,025.25	2.39	10,003.22	2.18	-	-
应收票据	8,121.89	1.28	7,690.57	1.41	11,657.64	2.54	13,217.08	3.05
应收账款	74,404.05	11.75	49,607.52	9.10	43,474.17	9.47	36,117.49	8.35
应收款项融资	8,506.16	1.34	8,103.44	1.49	6,356.09	1.38	-	-
预付款项	10,688.93	1.69	4,545.85	0.83	3,042.14	0.66	2,848.60	0.66
其他应收款	235.02	0.04	159.93	0.03	133.17	0.03	115.44	0.03
存货	139,422.64	22.01	96,428.12	17.68	91,538.78	19.93	81,601.78	18.86

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
持有待售资产	-	-	-	-	400.65	0.09	-	-
其他流动资产	5,110.17	0.81	7,758.04	1.42	6,169.92	1.34	4,636.41	1.07
流动资产合计	304,052.84	48.00	218,414.09	40.05	208,160.28	45.33	237,565.68	54.90
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	150.00	0.03
其他权益工具投资	525.30	0.08	525.30	0.10	561.75	0.12	-	-
投资性房地产	3,112.68	0.49	3,208.29	0.59	3,537.27	0.77	3,729.45	0.86
固定资产	275,259.32	43.45	268,214.35	49.19	184,624.77	40.21	141,423.18	32.68
在建工程	16,972.32	2.68	19,360.10	3.55	28,630.45	6.23	28,887.31	6.68
使用权资产	308.43	0.05	-	-	-	-	-	-
无形资产	21,594.67	3.41	21,852.59	4.01	17,228.05	3.75	12,115.61	2.80
长期待摊费用	625.76	0.10	762.42	0.14	1,017.75	0.22	1,211.15	0.28
递延所得税资产	4,658.52	0.74	3,692.11	0.68	2,703.92	0.59	2,574.55	0.59
其他非流动资产	6,328.22	1.00	9,271.03	1.70	12,736.74	2.77	5,092.05	1.18
非流动资产合计	329,385.23	52.00	326,886.19	59.95	251,040.70	54.67	195,183.30	45.10
资产总计	633,438.07	100.00	545,300.28	100.00	459,200.98	100.00	432,748.98	100.00

1、流动资产结构分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	41,139.47	13.53	31,095.37	14.24	35,384.50	17.00	99,028.87	41.68
交易性金融资产	16,424.50	5.40	13,025.25	5.96	10,003.22	4.81	-	-
应收票据	8,121.89	2.67	7,690.57	3.52	11,657.64	5.60	13,217.08	5.56
应收账款	74,404.05	24.47	49,607.52	22.71	43,474.17	20.88	36,117.49	15.20
应收款项融资	8,506.16	2.80	8,103.44	3.71	6,356.09	3.05	-	-
预付款项	10,688.93	3.52	4,545.85	2.08	3,042.14	1.46	2,848.60	1.20
其他应收款	235.02	0.08	159.93	0.07	133.17	0.06	115.44	0.05
存货	139,422.64	45.85	96,428.12	44.15	91,538.78	43.98	81,601.78	34.35
持有待售资产	-	-	-	-	400.65	0.19	-	-

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其他流动资产	5,110.17	1.68	7,758.04	3.55	6,169.92	2.96	4,636.41	1.95
流动资产合计	304,052.84	100.00	218,414.09	100.00	208,160.28	100.00	237,565.68	100.00

公司流动资产中，货币资金、应收账款和存货占比较高，报告期各期末，上述三项合计占流动资产的比例分别为 91.23%、81.86%、81.10%和 83.86%。

(1) 货币资金

报告期各期末公司货币资金分别为 99,028.87 万元、35,384.50 万元、31,095.37 万元和 41,139.47 万元，占各期末流动资产的比例分别为 41.68%、17.00%、14.24%和 13.53%。

报告期内，公司货币资金明细表如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
库存现金	5.80	5.26	5.08	4.79
银行存款	28,852.03	24,030.34	29,974.25	94,928.02
其他货币资金	12,281.65	7,039.55	5,392.94	4,096.05
未到期应收利息	-	20.22	12.22	-
合计	41,139.47	31,095.37	35,384.50	99,028.87

公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金、信用证保证金等各类保证金。报告期各期末剔除质押的银行存款和其他货币资金后的货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
货币资金	41,139.47	31,095.37	35,384.50	99,028.87
其中：质押的银行存款	-	575.40	-	6,360.00
其他货币资金	12,281.65	7,039.55	5,392.94	4,096.05
剔除后金额	28,857.83	23,480.43	29,991.56	88,572.82

公司坚持稳健的资金管理策略，报告期内保持了适度的现金和银行存款余额。2019 年末，公司货币资金余额较 2018 年末减少 58,581.26 万元，主要系公司使用发行可转债募集资金所致；2020 年末公司货币资金余额较 2019 年末变

动不大。2021年6月末公司货币资金余额较2020年末变动不大。

(2) 应收账款

报告期内，公司应收账款净额及其占流动资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
应收账款净额	74,404.05	49,607.52	43,474.17	36,117.49
应收账款占流动资产比例(%)	24.47	22.71	20.88	15.20

报告期各期末，公司应收账款净额分别为36,117.49万元、43,474.17万元、49,607.52万元和74,404.05万元，占流动资产的比例分别为15.20%、20.88%和22.71%和24.47%。公司应收账款的规模逐步增长。

1) 应收账款账龄分析

单位：万元

账龄	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	账面 价值	占比 (%)	账面 价值	占比 (%)	账面 价值	占比 (%)	账面 价值	占比 (%)
6个月以内	72,423.80	97.34	47,406.37	95.56	42,200.25	97.07	35,525.82	98.36
7-12月	1,672.77	2.25	1,882.53	3.79	1,079.15	2.48	419.85	1.16
1-2年	277.60	0.37	263.97	0.53	152.08	0.35	131.85	0.37
2-3年	29.88	0.04	54.65	0.11	42.69	0.10	39.97	0.11
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	74,404.05	100.00	49,607.52	100.00	43,474.17	100.00	36,117.49	100.00

报告期内，应收账款结构以6个月以内为主。报告期各期末，公司6个月以内的应收账款比例分别为98.36%、97.07%、95.56%和97.34%，账龄结构合理。

2) 应收账款坏账准备的计提

应收账款类型	2021年6月30日			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
按单项计提坏账准备	2,518.99	3.25	2,518.99	100.00
按组合计提坏账准备	74,952.32	96.75	548.27	0.73
合计	77,471.31	100.00	3,067.26	3.96

(续上表)

单位：万元

应收账款类型	2020年12月31日			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	2,551.24	4.85	2,551.24	100.00
按组合计提坏账准备	50,057.43	95.15	449.91	0.90
合计	52,608.67	100.00	3,001.15	5.70

(续上表)

应收账款类型	2019年12月31日			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	2,547.26	5.50	2,547.26	100.00
按组合计提坏账准备	43,790.96	94.50	316.79	0.72
合计	46,338.22	100.00	2,864.05	6.18

(续上表)

应收账款类型	2018年12月31日			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备	1,682.38	4.31	1,682.38	100.00
按组合计提坏账准备	36,363.93	93.22	246.44	0.68
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	962.11	2.47	962.11	100.00
合计	39,008.42	100.00	2,890.93	7.41

2021年6月末，公司单项计提坏账准备的应收账款的情况如下：

单位：万元

应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	理由
厦门良裕贸易有限公司	1,682.38	1,682.38	100.00	法院已判决，对方未支付
浙江庄驰实业有限公司	639.26	639.26	100.00	法院已判决，对方未支付
其他零星客户	197.35	197.35	100.00	法院已判决、已起诉或对方经营困难
合计	2,518.99	2,518.99	100.00	

3) 应收账款前五名明细

2021年6月30日

客户名称	账面余额 (万元)	占比 (%)	账龄
DESIPRO PTE LTD	8,036.06	10.37	6个月以内
上海莘威运动品有限公司			8,035.96万元, 7-12个月 0.1万元
上海多邦纺织新材料有限公司	2,894.59	3.74	6个月以内
吴江市多邦纺织品整理有限公司			
BEST PACIFIC TEXTILE LTD (超盈纺织有限公司)	1,931.50	2.49	6个月以内 156.81万元, 7-12个月 1,774.69万元
BEST PACIFIC VIETNAM COMPANY LIMITED(越南超盈)			
东莞超盈纺织有限公司			
厦门良裕贸易有限公司	1,682.38	2.17	3年以上
山东大鲁阁织染工业有限公司	1,680.10	2.17	6个月以内
合计	16,224.62	20.94	
2020年12月31日			
客户名称	账面余额 (万元)	占比 (%)	账龄
DESIPRO PTE LTD	4,830.66	9.18	6个月以内
上海莘威运动品有限公司			4,811.78万元, 7-12个月 0.79万元, 1-2年 18.10万元
浙江同力服装有限公司	2,853.78	5.42	6个月以内
厦门良裕贸易有限公司	1,682.38	3.20	3年以上
东莞超盈纺织有限公司	1,478.12	2.81	6个月以内
BEST PACIFIC VIETNAM COMPANY LIMITED(越南超盈)			
BEST PACIFIC TEXTILE LTD (超盈纺织有限公司)			
BEST PACIFIC TEXTILES LANKA(PVT)LTD			
浙江三欧服饰有限公司	676.13	1.29	6个月以内 458.85万元, 7-12个月 217.28万元
合计	11,521.07	21.90	
2019年12月31日			

客户名称	账面余额 (万元)	占比 (%)	账龄
DESIPRO PTE LTD	5,597.73	12.08	5,577.54 万元 6 个月以内, 20.19 万元 1-2 年
上海莘威运动品有限公司			
BEST PACIFIC VIETNAM COMPANY LIMITED	1,866.86	4.03	6 个月以内
东莞超盈纺织有限公司			
BEST PACIFIC TEXTILE LTD			
BEST PACIFIC TEXTILES LANKA (PVT) LTD	1,682.38	3.63	3 年以上
厦门良裕贸易有限公司			
浙江同力服装有限公司	1,676.79	3.62	6 个月以内
上海麇宇纺织品贸易中心	1,409.15	3.04	971.80 万元 6 个月以内, 437.35 万元 7-12 个月
合计	12,232.91	26.40	-
2018 年 12 月 31 日			
客户名称	账面余额 (万元)	占比 (%)	账龄
DESIPRO PTE LTD	6,680.02	17.12	6 个月以内
上海莘威运动品有限公司			
上海东奕实业有限公司	1,834.48	4.70	6 个月以内
厦门良裕贸易有限公司	1,682.38	4.31	3 年以上
BEST PACIFIC TEXTILE LTD	1589.71	4.08	6 个月以内
BEST PACIFIC VIETNAM COMPANY LIMITED			6 个月以内
浙江同力服装有限公司	1,139.70	2.92	6 个月以内
合计	12,926.29	33.14	-

注：与前五名销售客户统计口径一致，此处应收账款亦按同一控制下客户合计披露。

4) 公司的应收账款管理

为降低应收账款回收风险，公司建立了客户信用评价体系，并采取了以下措施：

①公司建立了信用政策管理制度，信用政策包括客户信用等级及政策、客户信用资信管理、交易开始与中止时的信用处理、信用评价和回款期限调整等内容。公司根据每家客户的交易规模、历史回款信用等情况，核定信用级别及信用额度，有效控制和跟踪回款情况，达到降低应收账款回收风险的目的；

②公司建立应收账款台账，对销售合同实行全过程追踪管理。定期对应收账款情况进行分析，对即将到期应收账款及时提醒用户付款，并对拖欠付款的单位进行重点管理，防止逾期应收账款的发生。对到期未收回的应收账款采取业务员催收、发催款函等手段进行催收，必要时采取法律手段；

③公司建立了销售人员绩效考核和责任追究制度。将应收账款的回收率作为销售人员绩效考核的重要指标，对因清理追收不力，造成呆账、坏账的销售人员，公司将追究其相关责任。

(3) 预付款项

报告期内，公司预付款项账龄明细如下表：

单位：万元

账龄	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	余额	比例(%)	余额	比例(%)	余额	比例(%)	余额	比例(%)
1年以内	10,591.67	99.09	4,435.14	97.56	3,035.21	99.77	2,836.17	99.56
1-2年	42.60	0.40	103.92	2.29	3.32	0.11	4.98	0.17
2-3年	50.03	0.47	3.24	0.07	0.05	0.00	5.79	0.20
3年以上	4.63	0.04	3.56	0.08	3.55	0.12	1.66	0.07
合计	10,688.93	100.00	4,545.85	100	3,042.14	100	2,848.60	100
占流动资产比例(%)	3.52		2.08		1.46		1.20	

报告期内公司预付款项以预付货款为主，报告期各期末占流动资产比例较低，且无账龄超过1年且金额重大的预付款项。

(4) 存货

1) 公司存货规模及变动

公司存货主要为原材料、库存商品及在产品。报告期内，公司存货明细及占流动资产比例如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
原材料	62,709.86	42.97	35,916.62	34.66	26,942.80	27.99	28,657.84	33.44
委托加工物资	1,980.16	1.36	492.38	0.48	491.06	0.51	1,519.73	1.77

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
在产品	11,248.01	7.71	8,154.71	7.87	8,766.93	9.11	10,267.56	11.98
库存商品	69,641.77	47.72	58,571.31	56.53	59,006.39	61.30	44,575.88	52.02
发出商品	277.06	0.19	481.95	0.47	1,047.16	1.09	671.52	0.78
周转材料	78.97	0.05	-	-	-	-	-	-
合计	145,935.84	100.00	103,616.96	100.00	96,254.34	100.00	85,692.53	100.00
跌价准备	6,513.20		7,188.84		4,715.55		4,090.74	
存货账面价值	139,422.64		96,428.12		91,538.78		81,601.78	
占流动资产比例(%)	45.85		44.15		43.98		34.35	

报告期各期末，存货账面价值分别为 81,601.78 万元、91,538.78 万元、96,428.12 万元和 139,422.64 万元，占流动资产的比重分别为 34.35%、43.98%、44.15%和 45.85%。

报告期各期末，公司存货总体呈上升趋势，主要系①公司业务涵盖了锦纶纺丝、织造、染色及后整理的全产业链，构成公司在品牌、产品质量、成本等方面独特的一体化优势。在锦纶丝、锦纶坯布等生产环节，其产品除了向产业链内供货外，还要对外销售，正因如此，公司必须在各产业链环节均保持一定的备货，以满足产业链内外销售的需求。②化纤纺织行业属于资产密集型行业，一般行业内企业均拥有包括生产用的厂房和机器设备等较大量的固定资产，要求企业保持较高的产能利用率以取得良好的规模效益。作为生产规模行业领先的锦纶纺织面料龙头企业，公司拥有账面原值超过 30 亿元的固定资产，其中大量的锦纶纺丝、织造、染色及后整理的核心设备均达到国内乃至国际领先水平，一方面构成公司的核心竞争力，另一方面也拉高了产品固定成本。由于行业的属性，为取得较好经济效益，锦纶纺丝、织造等环节一般均保持连续生产状态，时停时开将会造成较大的成本浪费。因此为了达到经济性，公司在报告期内也保持了较高的产能利用率水平，在一定程度上使得公司存货尤其是库存商品的结存阶段性保持较高水平。③公司下游客户以服装企业为主，许多服装企业为了降低库存，控制采购规模、延长提货周期，也在一定程度上加大了上游面料生产企业的库存压力。

公司主要存货库龄在 1 年以内，由于锦纶等产品的性能随时间推移变化较

小，长库龄产品不会对后续生产和销售产生较大影响，公司已分产品对锦纶长丝、坯布和成品面料计提跌价准备，其中成品面料按订单生产，库龄较长的存货存在较多因历史积累的因降级、尾单或其他原因形成的异常存货，因此计提比例相对较高。公司总体存货跌价计提充分、合理。

(5) 其他流动资产

单位：万元

类别	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
待抵扣及待认证进项税	5,110.17	7,260.54	4,333.46	2,529.84
预缴企业所得税	0.00	292.24	1,818.61	2,106.57
其他	-	205.26	17.85	-
合计	5,110.17	7,758.04	6,169.92	4,636.41

报告期各期末，公司待抵扣进项税额较大，主要系公司投资建设募投项目购置机器设备，产生了较多待抵扣及待认证进项税额。

2019年，公司预缴企业所得税较多，主要系研发费用加计扣除较多导致预交所得税较多。

2、非流动资产结构分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下表：

单位：万元

资产类别	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
可供出售金融资产	-		-	-	-	-	150.00	0.08
其他权益工具投资	525.30	0.16	525.30	0.16	561.75	0.22	-	-
投资性房地产	3,112.68	0.94	3,208.29	0.98	3,537.27	1.41	3,729.45	1.91
固定资产	275,259.32	83.57	268,214.35	82.05	184,624.77	73.54	141,423.18	72.46
在建工程	16,972.32	5.15	19,360.10	5.92	28,630.45	11.40	28,887.31	14.80
使用权资产	308.43	0.09	-	-	-	-	-	-
无形资产	21,594.67	6.56	21,852.59	6.69	17,228.05	6.86	12,115.61	6.21
长期待摊费用	625.76	0.19	762.42	0.23	1,017.75	0.41	1,211.15	0.62
递延所得税资产	4,658.52	1.41	3,692.11	1.13	2,703.92	1.08	2,574.55	1.32

资产类别	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其他非流动资产	6,328.22	1.92	9,271.03	2.84	12,736.74	5.07	5,092.05	2.61
非流动资产合计	329,385.23	100.00	326,886.19	100.00	251,040.70	100.00	195,183.30	100.00

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产等，报告期各期末，三项合计占非流动资产的比例分别为 93.47%、91.80%、94.66% 和 95.28%。

(1) 固定资产

根据生产经营的实际情况，公司将固定资产划分为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他四个类别。报告期内，公司固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
固定资产原值：				
房屋及建筑物	155,545.20	155,396.82	99,193.19	84,339.95
机器设备	304,396.36	291,106.27	245,284.53	207,272.74
运输工具	5,071.48	2,429.89	2,351.09	2,089.85
电子设备及其他	18,463.92	17,030.43	14,863.01	9,749.52
合计	483,476.96	465,963.41	361,691.83	303,452.05
累计折旧：	-			
房屋及建筑物	39,445.38	36,133.96	30,887.11	26,889.75
机器设备	157,072.22	151,045.36	138,626.88	128,965.94
运输工具	1,671.32	1,488.62	1,272.71	1,090.21
电子设备及其他	8,926.69	7,979.10	6,280.36	5,082.96
合计	207,115.61	196,647.04	177,067.05	162,028.87
减值准备：				
房屋及建筑物				
机器设备	1,102.02	1,102.02		
运输工具				
电子设备及其他				
合计	1,102.02	1,102.02		

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
固定资产净值：				
房屋及建筑物	116,099.82	119,262.86	68,306.08	57,450.19
机器设备	146,222.12	138,958.89	106,657.65	78,306.80
运输工具	3,400.16	941.27	1,078.39	999.64
电子设备及其他	9,537.23	9,051.33	8,582.65	4,666.56
合计	275,259.32	268,214.35	184,624.77	141,423.18
成新率（%）	56.93%	57.56	51.04	46.60

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 141,423.18 万元、184,624.77 万元、268,214.35 万元和 275,259.32，占非流动资产的比例分别为 72.46%、73.54%、82.05% 和 83.57%。公司固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备构成。

（2）在建工程

报告期各期末，公司在建工程的期末余额分别为 28,887.31 万元、28,630.45 万元、19,360.10 万元和 16,972.32 万元。2018 年末，公司在建工程金额较大主要系首次公开发行募集资金到账后投资建设“年染色 8,000 万米高档差别化功能性锦纶面料扩建项目”、“年后整理加工 3,450 万米高档特种功能性面料扩建项目”、“新型纤维与面料技术研发中心项目”以及公司 2018 年发行的可转换公司债券募集资金投资项目“年产 7,600 万米高档锦纶坯布面料项目”于 2018 年末尚未竣工验收所致。2019 年度，上述在建工程项目除“年产 7,600 万米高档锦纶坯布面料项目”外均已完工，但公司以自有资金筹建的“智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目”处于建设过程中，导致公司 2019 年末在建工程期末余额依然较大。2020 年末，公司“智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目”开始逐步结转固定资产，在建工程余额逐渐下降。

2021 年 6 月末，主要在建工程明细情况如下：

单位：万元

项目	金额
智能化生产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目	12,651.08
研发中心项目	2,308.75
合计	14,959.83

(3) 无形资产

报告期内，公司无形资产的具体情况如下表：

单位：万元

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
原值：				
土地使用权	25,627.26	25,627.26	20,515.31	15,205.71
非专利技术	747.60	702.08	626.99	380.73
商标	5.80	5.80	-	-
合计	26,380.66	26,335.14	21,142.30	15,586.44
累计摊销：				
土地使用权	4,226.43	3,963.14	3,630.79	3,238.42
非专利技术	553.76	513.60	283.47	232.42
商标	0.54	0.54	-	-
合计	4,780.73	4,477.29	3,914.25	3,470.83
减值准备：				
土地使用权		-	-	-
非专利技术		-	-	-
商标	5.26	5.26	-	-
合计	5.26	5.26	17,228.05	12,115.61
账面价值：				
土地使用权	21,400.83	21,664.11	16,884.52	11,967.29
非专利技术	193.84	188.48	343.52	148.31
商标	-	-	-	-
合计	21,594.67	21,852.59	17,228.05	12,115.61

公司的无形资产主要为公司拥有的土地使用权。

(4) 投资性房地产

报告期内，公司的投资性房地产的账面价值为 3,729.45 万元、3,537.27 万元、3,208.29 万元和 3,112.68 万元，占非流动资产的比例分别为 1.91%、1.41%、0.98%和 0.94%。公司投资性房地产主要系报告期内子公司福华织造对部分暂不使用的房屋对外出租所致。

(5) 可供出售金融资产

2018年末，公司可供出售金融资产金额为150.00万元，主要系参股苏州中检所致。公司自2019年1月1日起首次执行新金融工具准则，依据新金融工具准则规定，公司将原分类为“可供出售金融资产”分类调整至“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，报表列报的项目为“其他权益工具投资”。

(6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为5,092.05万元、12,736.74万元、9,271.03万元和6,328.22万元。报告期内，公司其他非流动资产主要系公司预付设备购置款、工程款和进口设备关税等。

(二) 负债结构与负债质量分析

报告期内，公司的整体负债结构如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债：								
短期借款	34,388.91	11.05	27,526.61	11.23	51,786.83	26.73	49,770.00	28.27
应付票据	71,498.02	22.97	33,167.95	13.53	26,490.18	13.67	15,793.27	8.97
应付账款	58,455.40	18.78	60,755.89	24.79	48,270.54	24.92	53,066.29	30.15
预收款项	149.43	0.05	122.13	0.05	1,922.00	0.99	1,527.68	0.87
合同负债	2,323.82	0.75	2,064.73	0.84	-	-	-	-
应付职工薪酬	4,532.95	1.46	5,785.15	2.36	5,882.00	3.04	6,136.59	3.49
应交税费	5,146.25	1.65	3,520.13	1.44	1,253.45	0.65	1,425.82	0.81
其他应付款	432.46	0.14	641.84	0.26	234.81	0.12	758.85	0.43
一年内到期的非流动负债	12,996.52	4.18	3,520.26	1.44				
其他流动负债	302.10	0.10	252.36	0.10				
流动负债合计	190,225.85	61.12	137,357.05	56.05	135,839.82	70.12	128,478.51	72.99
非流动负债：								
长期借款	72,910.79	23.43	60,881.25	24.84	8,363.23	4.32	-	-
应付债券	45,273.47	14.55	44,105.03	18.00	47,608.11	24.58	45,387.60	25.78
租赁负债	409.89	0.13						

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
递延收益	2,118.94	0.68	2,412.94	0.98	1,648.44	0.85	2,073.76	1.18
递延所得税负债	297.27	0.10	312.77	0.13	260.70	0.13	83.86	0.05
非流动负债合计	121,010.36	38.88	107,712.00	43.95	57,880.47	29.88	47,545.22	27.01
负债合计	311,236.21	100.00	245,069.05	100.00	193,720.29	100.00	176,023.72	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 176,023.72 万元、193,720.29 万元、245,069.05 万元和 311,236.21 万元。公司负债主要以流动负债为主，但非流动负债比例随着应付债券和长期借款的增加持续增长。

1、流动负债结构分析

(1) 银行借款

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
短期借款	34,388.91	27,526.61	51,786.83	49,770.00
长期借款	72,910.79	60,881.25	8,363.23	-
银行借款合计	107,299.70	88,407.87	60,150.06	49,770.00
银行借款占负债的比例	34.48%	36.07%	31.05%	28.27%

报告期各期末，公司银行借款占负债总额的比例分别为 28.27%、31.05%、36.07%和 34.48%，报告期内，公司银行借款规模逐年增加，主要系公司为扩产而借入银行借款。

(2) 应付账款

报告期内，公司应付账款明细如下表：

单位：万元

账龄	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018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	57,259.21	97.95	59,371.24	97.72	46,540.20	96.42	51,896.79	97.80
1-2年	435.62	0.75	923.01	1.52	878.26	1.82	746.68	1.41
2-3年	333.51	0.57	109.38	0.18	549.81	1.14	185.15	0.35
3年以上	427.06	0.73	352.27	0.58	302.27	0.63	237.67	0.45
合计	58,455.40	100.00	60,755.89	100.00	48,270.54	100.00	53,066.29	100.00

公司应付账款主要为应付锦纶切片、辅料助剂、应付设备购置款等款项，账期主要在一年以内。报告期各期末，公司应付账款分别为 53,066.29 万元、48,270.54 万元、60,755.89 万元和 58,455.40 万元，主要系随着公司规模扩大，应付账款规模扩大所致。

（3）预收款项

公司预收款项主要是预收客户的货款，报告期各期末，公司预收款项金额分别为 1,527.68 万元、1,922.00 万元、122.13 万元和 149.43 万元，占流动负债的比例为 1.19%、1.41%、0.09%和 0.08%，占比较小，2020 年开始，公司实施新收入准则，原预收账款中预收商品款转入合同负债科目核算。

（4）其他应付款

报告期内，公司其他应付款主要系应付各主要工程、机器设备的质保金，工会经费，排污费，代职工缴纳的社保和公积金等。报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 758.85 万元、234.81 万元、641.84 万元和 432.46 万元，占流动负债的比例分别为 0.59%、0.17%、0.47%和 0.23%，占比较小。

2、非流动负债结构分析

报告期内，公司非流动负债主要由递延收益、长期借款和应付债券构成。报告期各期末，公司非流动负债金额分别为 47,545.22 万元、57,880.47 万元、107,712.00 万元和 121,010.36 万元。

2019 年末公司非流动负债较 2018 年末增加 10,335.25 万元，主要系长期借款同比增加 8,363.23 万元，2020 年末非流动负债较 2019 年末增加 49,831.53 万元，系长期借款同比增加 52,518.02 万元，2021 年 6 月末非流动负债较 2020 年末增加 13,298.36 万元，系长期借款同比增加 12,029.54 万元所致。2019 年和 2020 年新增长期借款主要用于建设“智能化生产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目”。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司各期主要偿债能力指标如下表：

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
----	----------------	-----------------	-----------------	-----------------

项目	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动比率（倍）	1.60	1.59	1.53	1.85
速动比率（倍）	0.87	0.89	0.86	1.21
资产负债率（合并）	49.13%	44.94%	42.19%	40.68%
资产负债率（母公司）	33.57%	25.17%	38.20%	33.47%

报告期内，公司流动比率分别为 1.85、1.53、1.59 和 1.60，速动比率分别为 1.21、0.86、0.89 和 0.87。总体来看，报告期内，公司流动比率、速动比率均较低，主要系公司主要产品包括锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料，业务涵盖锦纶纺丝、织造、染色及后整理整个产业链，各个阶段生产均需要大量投入并保有一定的备货所致。

报告期内，公司资产负债率（合并）分别为 40.68%、42.19%、44.94% 和 49.13%，资产负债率呈持续上升趋势。

（四）营运能力分析

1、营运能力分析

报告期内，公司资产周转能力有关财务指标如下：

财务指标	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	2.97	5.37	6.76	8.40
存货周转率（次）	1.12	2.08	2.38	2.98

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 8.40 次、6.76 次、5.37 次和 2.97 次；存货周转率分别为 2.98 次、2.38 次、2.08 次和 1.12 次，报告期内，应收账款周转率和存货周转率呈现下降趋势。

2、同行业对比情况

（1）应收账款周转率变动分析

公司主营业务涵盖锦纶纺丝、织造、染色及后整理整个产业链，目前 A 股上市公司中没有与发行人完全可比的公司。与仅从事锦纶长丝业务的 ST 华鼎、从事锦纶切片和锦纶长丝业务的美达股份进行对比，应收账款周转率情况对比如下：

公司名称	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
------	------------	--------	--------	--------

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
ST华鼎	4.80	9.84	9.91	11.68
美达股份	6.47	12.04	19.21	25.90
公司	2.97	5.37	6.76	8.40

公司的应收账款周转率低于 ST 华鼎，主要系 ST 华鼎以锦纶长丝和跨境电商为双主业，其中跨境电子商务贸易占比 65% 以上，收入较高，从而导致其应收账款周转率较高。

美达股份应收账款周转率较高，主要系其从事锦纶切片、锦纶长丝的生产及销售，报告期各期锦纶切片的销售收入占比超过 40%，其中上游锦纶切片行业对技术资金规模要求较高，形成一定壁垒，美达股份等从事锦纶切片生产经营的企业议价能力强，应收账款相对较少，因此周转相对较快。

(2) 存货周转率变动分析

公司主营业务涵盖锦纶纺丝、织造、染色及后整理整个产业链，目前 A 股上市公司中没有与发行人完全可比的公司。与仅从事锦纶长丝业务的 ST 华鼎、从事锦纶切片和锦纶长丝业务的美达股份进行对比，存货周转率情况如下：

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
ST华鼎	2.86	6.16	5.25	6.77
美达股份	3.20	6.02	7.75	10.16
公司	1.12	2.08	2.38	2.98

公司存货周转率低于 ST 华鼎和美达股份。主要系公司主营业务涵盖锦纶纺丝、织造、染色及后整理整个产业链，完整产业链企业相对单一产业链企业对备货有更多的要求：公司完整的产业链要求公司产品除了对外销售外，还要向产业链内供货，因此必须在各个环节保持一定的备货；公司成品面料的下游行业为服装行业，服装行业凸显了“短交期、多品种、小批量、多批次”的特点，为保证对终端客户快速反应的需求也需要产业链各环节有必要的储备；此外，公司为保持龙头企业优势、及时向市场供货降低缺货成本也要求公司保持适度的多品类备货。ST 华鼎仅从事产业链上游锦纶长丝、美达股份仅从事产业链上游锦纶切片和锦纶长丝的生产及销售，存货周转率与公司相比较高。

（五）公司持有的财务性投资

截至 2021 年 6 月末，公司财务性投资金额如下表所示：

项目	金额（万元）
交易性金融资产	16,424.50
财务性投资合计金额	16,424.50
最近一期末归属于母公司净资产	322,306.76
最近一期末财务性投资占归属于母公司净资产比例	5.10%

截至 2021 年 6 月 30 日，公司持有的财务性投资主要系 1 年以内的理财产品，合计金额 16,424.50 万元，占公司归属于母公司净资产的 5.10%，未超过 30%。因此，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资情形。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入结构

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	181,372.53	98.65	247,243.63	98.85	265,805.34	98.79	294,102.79	98.88%
其他业务收入	2,476.18	1.35	2,868.74	1.15	3,251.50	1.21	3,330.47	1.12%
合计	183,848.71	100.00	250,112.37	100.00	269,056.84	100.00	297,433.26	100.00%

报告期内，公司始终定位聚焦高档功能性面料的研发与生产，目前已经形成锦纶纺丝、织造、染色及后整理一体的完整产业链，主营业务占营业收入比重均超过 98%，主营业务突出；其他业务收入主要系租金收入及废品销售收入等。

2、主营业务收入产品结构分析

报告期内，公司主营业务收入按主要产品类别划分列示如下表：

单位：万元

序号	项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1	锦纶长丝	76,829.78	42.36	84,112.96	34.02	78,454.28	29.52	89,457.30	30.42
2	锦纶坯布	46,042.35	25.39	66,639.39	26.95	80,755.40	30.38	95,075.55	32.33
3	涤纶坯布	4,419.82	2.44	10,153.17	4.11	11,479.32	4.32	10,654.04	3.62
4	锦纶成品面料	28,505.62	15.72	42,707.73	17.27	47,254.41	17.78	53,350.39	18.14
5	涤纶成品面料	21,470.86	11.84	36,415.44	14.73	43,169.20	16.24	39,400.52	13.40
6	其他	4,104.09	2.26	7,214.93	2.92	4,692.72	1.77	6,164.98	2.10
合计		181,372.53	100.00	247,243.63	100.00	265,805.34	100.00	294,102.79	100.00

从收入结构看，公司主营业务收入主要由锦纶长丝、锦纶坯布及锦纶和涤纶成品面料构成。

报告期内，公司进一步完善产业链，加强对锦纶长丝的研发、生产和市场开拓，锦纶长丝业务得到了较快发展。2019年受到中美贸易摩擦和宏观经济波动影响，公司锦纶长丝业务2019年较2018年下降了12.30%，但仍维持了较高水平。

锦纶坯布作为公司的传统业务，报告期内销售收入维持较高水平。公司锦纶坯布的产能及产量总体稳定的情况下，公司产业链后端锦纶成品面料业务的增长增加了锦纶坯布内部供应量，从而优化了产品结构、促进公司总体收入的稳步增长，也进一步体现了公司完整产业。但由于2018年市场需求疲软以及2019年受到中美贸易摩擦和宏观经济波动影响，下游服装行业需求低迷，导致公司锦纶坯布2019年的销售规模下降。

锦纶成品面料作为公司完整产业链的最终成品，集合了公司的品牌塑造、质量管理、成本控制等诸多优势，同时也承继了纺丝、织造前两个工序的毛利，附加值最高。报告期内公司锦纶成品面料收入53,350.39万元和47,254.41万元和42,707.73万元，虽然由于2019年受到中美贸易摩擦和宏观经济波动影响，下游服装行业需求低迷，导致公司锦纶成品面料2019年的销售规模下降，但仍维持了较高水平。

公司的涤纶产品主要是涤纶成品面料和少量涤纶坯布，涤纶产品丰富了产品序列、满足了客户多元化需求。近年来，公司涤纶产品的销售收入稳步增

长。

3、主营业务收入的区域结构分析

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
内销	157,929.70	87.07	214,927.33	86.93	219,702.23	82.66	236,184.47	80.31
外销	23,442.82	12.93	32,316.30	13.07	46,103.11	17.34	57,918.31	19.69
合计	181,372.53	100.00	247,243.63	100.00	265,805.34	100.00	294,102.79	100.00

公司产品以国内销售为主，外销收入占比较低。

(二) 营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务成本	130,160.64	98.55	194,226.54	99.29	204,612.76	99.30	220,536.94	99.14
其他业务成本	1,917.96	1.45	1,392.44	0.71	1,443.65	0.70	1,907.90	0.86
合计	132,078.59	100.00	195,618.98	100.00	206,056.41	100.00	222,444.83	100.00

报告期内，公司营业成本增长与营业收入增长趋势相符，其中主营业务成本占营业成本比例均在99%左右。

报告期内，公司主营业务成本按主要产品类别划分列示如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
锦纶长丝	55,565.19	42.69	66,206.31	34.09	63,125.96	30.85	76,566.04	34.72
锦纶坯布	31,874.16	24.49	51,980.26	26.76	61,129.78	29.88	67,904.77	30.79
涤纶坯布	4,078.38	3.13	8,595.69	4.43	9,507.66	4.65	8,589.54	3.89
锦纶成品面料	18,841.38	14.48	30,178.28	15.54	32,198.18	15.74	31,954.18	14.49
涤纶成品面料	16,231.63	12.47	30,969.09	15.94	34,879.94	17.05	31,247.61	14.17
其他	3,569.89	2.74	6,296.91	3.24	3,771.25	1.84	4,274.81	1.94
合计	130,160.64	100.00	194,226.54	100.00	204,612.76	100.00	220,536.94	100.00

从成本结构看，公司主营业务成本主要由锦纶长丝、锦纶坯布及锦纶和涤纶成品面料构成。

（三）毛利构成和毛利率分析

1、毛利构成情况

报告期内，公司毛利构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务毛利	51,211.89	98.92	53,017.09	97.29	61,192.58	97.13	73,565.85	98.10
其他业务毛利	558.23	1.08	1,476.30	2.71	1,807.85	2.87	1,422.57	1.90
合计	51,770.12	100.00	54,493.39	100.00	63,000.43	100.00	74,988.42	100.00

报告期内，公司毛利主要来自于主营业务，主营业务突出。

2、主营业务毛利按产品构成情况

报告期内，公司按产品类别划分的毛利构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
		毛利额	比例(%)	毛利额	比例(%)	毛利额	比例(%)	毛利额	比例(%)
1	锦纶长丝	21,264.59	41.52	17,906.65	33.78	15,328.32	25.05	12,891.27	17.52
2	锦纶坯布	14,168.19	27.67	14,659.13	27.65	19,625.62	32.07	27,170.78	36.93
3	涤纶坯布	341.44	0.67	1,557.49	2.94	1,971.66	3.22	2,064.50	2.81
4	锦纶成品面料	9,664.24	18.87	12,529.45	23.63	15,056.23	24.60	21,396.22	29.08
5	涤纶成品面料	5,239.23	10.23	5,446.35	10.27	8,289.27	13.55	8,152.92	11.08
6	其他	534.20	1.04	918.02	1.73	921.47	1.51	1,890.17	2.57
	合计	51,211.89	100.00	53,017.09	100.00	61,192.58	100.00	73,565.85	100.00

锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料是公司的主要产品。公司的主要毛利来自于锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料。报告期内锦纶产品毛利占公司毛利的比例在 80%以上，是公司利润的主要来源。锦纶长丝是公司产业链的基础产品，随着公司锦纶长丝产能的扩大，锦纶长丝对公司毛利的贡献逐步增长。另外涤纶产品作为公司业务的有效补充，也贡献了部分毛利。

3、主营业务毛利率分析

报告期内，公司各产品类别毛利率及其变化情况如下表：

序号	产品类别	2021年1-6月 (%)	2020年度 (%)	2019年度 (%)	2018年度 (%)
1	锦纶长丝	27.68	21.29	19.54	14.41
2	锦纶坯布	30.77	22.00	24.30	28.58
3	涤纶坯布	7.73	15.34	17.18	19.38
4	锦纶成品面料	33.90	29.34	31.86	40.11
5	涤纶成品面料	24.40	14.96	19.20	20.69
6	其他	13.02	12.72	19.64	30.66
主营业务毛利率		28.24	21.44	23.02	25.01

报告期内公司主营业务毛利率总体处于较高水平，主要受益于毛利贡献率较高的产品锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料。报告期各期，公司各产品类别毛利率具体情况分析如下。

(1) 锦纶长丝毛利率分析

报告期内，公司锦纶长丝毛利率分别为 14.41%、19.54%、21.29% 和 27.68%，锦纶长丝产品是公司毛利贡献较高的产品之一。锦纶长丝的原材料为石油化工产品锦纶切片，锦纶切片占锦纶长丝成本的比重较大，因此锦纶长丝的价格主要受其原材料锦纶切片的价格波动影响。锦纶切片价格受国际原油价格影响，随着上游锦纶切片产能的扩大和国内生产技术日益成熟，加剧了原本竞争激烈的锦纶长丝价格的波动。2019 年度，锦纶长丝毛利率较 2018 年上升 5.13%，主要系锦纶切片价格 2019 年较 2018 年大幅下降，使得锦纶长丝原材料成本大幅降低，同时得益于差异化产品战略，毛利率较高的环保类再生锦纶长丝占比提高，使得 2019 年公司锦纶长丝产品毛利率有所提高。2020 年毛利率与 2019 年相比，毛利率增加 1.75 个百分点，基本保持稳定，2020 年，公司锦纶长丝业务产能利用率较高，销售保持稳定，因而毛利率略有提升。2021 年 1-6 月毛利率与 2020 年相比，毛利率增加 6.39 个百分点，增长幅度较大，主要系锦纶需求回暖，锦纶长丝价格增长较大同时公司锦纶长丝产能利用率较高所致。

(2) 锦纶坯布毛利率分析

报告期内，公司锦纶坯布毛利率分别为 28.58%、24.30%、22.00% 和 30.77%，报告期内逐年下滑但仍维持在较高水平，主要系锦纶坯布作为锦纶长丝的下游产品，包含了自身织造环节的附加值和随内部交易而转移的前端产品锦纶长丝生产环节的毛利。此外，2019 年度因贸易摩擦带来的产品售价下降以及公司产能利用率未达计划导致单位固定成本上升引起锦纶坯布毛利率下降了 4.28 个百分点。2020 年毛利率与 2019 年相比，毛利率下降 2.30%，略有下降，主要受新冠疫情的影响，销量和单价均有下滑所致。2021 年 1-6 月毛利率与 2020 年相比，毛利率增加 8.77 个百分点，增长幅度较大，主要系锦纶坯布价格增长较大所致。

（3）锦纶成品面料毛利率分析

报告期内，公司锦纶成品面料毛利率分别为 40.11%、31.86%、29.34% 和 33.90%。主要得益于公司全产业链优势，公司锦纶成品面料继承了前端锦纶长丝、锦纶坯布的毛利率，使得后端产品具有更高的盈利能力，同时，公司锦纶成品面料的下游客户为以户外运动、休闲服饰为主的服装企业或其指定厂商，对其销售的产品相对具有较高的毛利率，报告期内公司锦纶成品面料毛利率总体保持了较高水平。2019 年锦纶成品面料毛利率下降 8.24 个百分点，主要系中美贸易摩擦战带来的产品售价下降以及公司产能利用率未达计划导致单位固定成本上升所致。2020 年毛利率与 2019 年相比，毛利率下降 2.52%略有下降，主要受新冠疫情的影响，单价下滑所致。2021 年 1-6 月毛利率与 2020 年相比，毛利率增加 4.57 个百分点，增长幅度较大，主要系锦纶成品面料需求回暖，价格增长所致。

（4）涤纶成品面料毛利率分析

涤纶成品面料业务丰富了产品序列、满足了客户需求。报告期内，公司涤纶成品面料毛利率分别为 20.69%、19.20%、14.96% 和 24.40%，2020 年受新冠疫情影响，单价和销售均有所下滑，毛利率下滑。2021 年 1-6 月，毛利率与 2020 年相比，毛利率增加 9.44 个百分点，增长幅度较大，主要系受下游市场回暖，公司产品价格回升所致。

（5）涤纶坯布毛利率分析

公司涤纶坯布业务量较少，报告期内收入和毛利占比在 5% 以下，毛利率基本保持稳定，是公司产品的有益补充。

4、公司主营业务毛利率与同行业上市公司比较

报告期内，同行业上市公司相关业务毛利率比较情况如下表：

单位：%

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
ST 华鼎	-	12.53	11.18	12.04
美达股份	10.81	5.59	4.92	6.92
平均	10.81	9.06	8.05	9.48
公司锦纶丝业务	27.68	21.29	19.54	14.41

注：ST 华鼎主要经营锦纶丝业务、美达股份经营锦纶切片和锦纶丝业务、公司经营锦纶丝、锦纶坯布、锦纶成品面料业务，故分别选取其锦纶丝业务毛利率。

目前，国内尚无从事锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料的全产业链的上市公司，上市公司中只有 ST 华鼎和美达股份从事产业链上游业务。根据 ST 华鼎年报，其主要产品为 FDY 锦纶长丝，而公司除了生产 FDY 锦纶长丝外，还从事 ATY 等经深加工、附加值高锦纶长丝产品的生产销售，因此毛利率高于 ST 华鼎。美达股份主营业务为锦纶切片和锦纶长丝的生产销售，但未披露长丝的具体品种，毛利率相对较低。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及各项期间费用占营业收入比例情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
销售费用	2,050.01	1.12	3,497.42	1.40	5,704.64	2.12	4,963.36	1.67
管理费用	8,373.04	4.55	14,063.28	5.62	14,517.80	5.40	14,352.32	4.83
研发费用	8,556.22	4.65	13,939.12	5.57	14,671.14	5.45	10,714.85	3.60
财务费用	2,199.16	1.20	5,386.68	2.15	4,418.38	1.64	1,540.00	0.52
合计	21,178.44	11.52	36,886.50	14.75	39,311.95	14.61	31,570.53	10.61

报告期各期，公司期间费用占营业收入的比例分别为 10.61%、14.61%、14.75%和 11.52%，2019 年，期间费用总额有所上升，2020 年期间费用总额有所下降，由于 2019 年和 2020 年收入下滑，导致期间费用率有所提高。

1、销售费用

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	1,147.62	55.98	2,268.33	64.86	2,139.32	37.50	1,955.97	39.41
运输、邮递、过路费	-	-	-	-	1,654.31	29.00	1,521.76	30.66
办公、水电、租赁费	319.89	15.60	433.94	12.41	418.41	7.33	290.94	5.86
报关费	-	-	-	-	397.47	6.97	312.69	6.30
检测费	95.80	4.67	85.61	2.45	74.07	1.30	104.79	2.11
差旅费	52.59	2.57	75.98	2.17	201.81	3.54	146.57	2.95
广告、宣传及展览费	145.26	7.09	328.85	9.40	351.14	6.16	300.88	6.06
通讯费	4.44	0.22	12.96	0.37	16.48	0.29	9.58	0.19
业务招待费	31.19	1.52	100.96	2.89	111.16	1.95	85.49	1.72
折旧摊销	51.42	2.51	99.78	2.85	221.14	3.88	105.98	2.14
销售佣金	83.73	4.08	61.61	1.76	65.56	1.15	83.74	1.69
其他	118.08	5.76	29.40	0.84	53.77	0.94	44.96	0.91
合计	2,050.01	100.00	3,497.42	100.00	5,704.64	100.00	4,963.36	100.00

公司的销售费用主要由职工薪酬、运费、办公费、报关费、广告费等构成。

2020年开始，公司实施新收入准则，原销售费用中运输、邮递、过路费和报关费转入主营业务成本科目核算。

2、管理费用

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	4,900.28	58.52	8,482.69	60.32	9,555.43	65.82	9,764.80	68.04
折旧及摊销	1,299.92	15.53	2,272.29	16.16	1,587.00	10.93	1,528.80	10.65
税金	59.85	0.71	236.49	1.68	154.80	1.07	144.67	1.01
业务招待费	241.30	2.88	532.17	3.78	406.39	2.80	400.04	2.79
办公、会务费	581.93	6.95	1,032.28	7.34	1,057.61	7.28	1,030.68	7.18
差旅、运输费	171.67	2.05	341.62	2.43	419.85	2.89	366.62	2.55
保险、修理费	306.06	3.66	593.55	4.22	608.00	4.19	556.66	3.88

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
中介、咨询费	577.58	6.90	488.49	3.47	490.23	3.38	348.35	2.43
工会、培训费	136.33	1.63	-	-	171.54	1.18	142.75	0.99
其他	98.11	1.17	83.70	0.60	66.97	0.46	68.94	0.48
合计	8,373.03	100.00	14,063.28	100.00	14,517.80	100.00	14,352.32	100.00

报告期，公司管理费用总体平稳。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
直接材料	4,123.42	48.19	6,449.14	46.27	7,654.20	52.17	5,537.77	51.68
职工薪酬	2,133.37	24.93	4,461.33	32.01	4,504.25	30.70	3,449.16	32.19
折旧及摊销	953.08	11.14	1,689.39	12.12	1,562.77	10.65	1,137.51	10.62
其他	199.77	2.33	1,329.25	9.54	949.92	6.47	580.41	5.42
委托开发费用	1,146.58	13.40	10.00	0.07	-	-	10.00	0.09
合计	8,556.22	100.00	13,939.12	100.00	14,671.14	100.00	10,714.85	100.00

报告期内，公司研发费用主要由材料和人工成本所组成，两项费用合计占研发费用的比例依次为 83.87%、82.87%、78.27%和 73.12%。

公司产品主要为锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料，为了更好的满足客户需求，公司加大了对研发人员及设备的投入。2018 年度至 2020 年度，公司研发费用总额分别为 10,714.85 万元、14,671.14 万元和 13,939.12 万元，保持稳定增长。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	3,404.27	4,976.97	3,435.87	2,228.10
减：利息收入	90.93	184.01	317.39	261.98

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
汇兑损益	-1,361.93	126.57	767.23	-754.31
手续费支出	247.74	467.16	532.67	328.19
合计	2,199.16	5,386.68	4,418.38	1,540.00

2019年公司财务费用较2018年增加2,878.38万元，主要系汇兑损失及借款规模上升所致。2020年财务费用上升，主要系借款增加利息支出增加所致。

（五）信用减值损失及资产减值损失

报告期各期，信用减值损失的金额分别为0万元、-63.96万元、-144.86万元和-73.99万元，信用减值损失主要为计提坏账导致的损失。

报告期各期，资产减值损失的构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
坏账损失	-	-	-	-41.28
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-1,205.66	-4,423.34	-2,999.67	-2,166.74
固定资产减值损失	-	-1,102.02	-	-
在建工程减值损失	-	-17.50	-	-
无形资产减值损失	-	-5.26	-	-
持有待售资产减值损失	-	-	-122.49	-
合计	-1,205.66	-5,548.12	-3,122.17	-2,208.01

注：2019年度、2020年度和2021年1-6月坏账损失作为信用减值损失列示。

报告期内，公司资产减值损失主要系存货跌价损失、坏账损失等构成。2020年，资产减值损失金额较大，主要系存货跌价准备计提较多以及长期资产减值增加所致。

（六）投资收益

报告期各期，公司投资收益分别为856.01万元、1,034.49万元、465.15万元和308.50万元，对公司净利润的影响较小。公司投资收益主要系使用闲置募集资金购买理财产品产生的收益。

（七）其他收益

公司其他收益主要系政府补助。报告期各期，其他收益分别为1,002.15万

元、1,873.62 万元、2,590.09 万元和 1,066.29 万元。报告期内，公司收到的政府补助逐年增加。

（八）营业外收支情况

报告期各年度，公司营业外收支情况具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业外收入	165.22	282.00	65.10	173.74
营业外支出	97.14	509.44	281.82	130.11

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助及政府奖励款构成，营业外支出主要由公益性捐赠、资产报废和毁损等构成。报告期内，公司营业外收入、营业外支出占当期净利润的比例较低，对公司净利润的影响较小。2019 年营业外支出较高，主要系对外捐赠支出等支出增加所致。

（九）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
归属于母公司所有者的净利润	26,123.18	11,974.08	19,589.44	34,460.38
非经常性损益	1,336.82	2,342.83	2,297.71	1,701.71
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重	5.12%	19.57%	11.73%	4.94%

报告期各期，公司非经常性损益分别为 1,701.71 万元、2,297.71 万元、2,342.83 万元和 1,336.82 万元，主要由政府补助和使用闲置募集资金购买理财产品产生的收益组成。2019 年公司由于受市场等影响，2020 年受新冠疫情影响，净利润水平较低，导致非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例有所上升。报告期内，公司非经常性损益金额基本稳定，未对经营成果产生重大影响。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	20,498.13	48,629.71	34,072.28	28,842.73

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动产生的现金流量净额	-33,272.49	-99,056.83	-94,561.35	-5,297.91
筹资活动产生的现金流量净额	18,259.29	44,008.90	1,974.30	34,913.43
汇率变动对现金及现金等价物的影响	614.13	-96.00	-78.70	287.72
现金及现金等价物净增加额	6,099.06	-6,514.23	-58,593.48	58,745.97

(一) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	145,141.89	223,858.39	220,922.72	225,014.42
收到的税费返还	1,904.76	1,964.10	3,459.50	8,729.21
收到其他与经营活动有关的现金	9,844.05	6,596.67	3,435.78	2,515.22
经营活动现金流入小计	156,890.70	232,419.16	227,818.00	236,258.84
购买商品、接受劳务支付的现金	98,766.22	131,367.70	136,557.51	144,839.85
支付给职工以及为职工支付的现金	25,439.96	39,799.25	42,129.30	36,377.22
支付的各项税费	5,534.45	4,987.41	6,756.29	18,765.95
支付其他与经营活动有关的现金	6,651.94	7,635.09	8,302.62	7,433.09
经营活动现金流出小计	136,392.57	183,789.45	193,745.72	207,416.11
经营活动产生的现金流量净额	20,498.13	48,629.71	34,072.28	28,842.73

报告期各期，公司销售商品所收到的现金状况较好。

(二) 投资性活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资收到的现金	24,917.21	41,100.00	115,618.00	163,882.10
取得投资收益收到的现金	416.54	572.31	1,080.98	1,069.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	575.84	193.15	582.51	17.85
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	65.00
投资活动现金流入小计	25,909.59	41,865.46	117,281.49	165,034.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,808.50	96,246.89	86,324.85	36,450.40
投资支付的现金	28,373.59	44,100.00	125,518.00	133,882.10
支付其他与投资活动有关的现金	-	575.40	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动现金流出小计	59,182.08	140,922.29	211,842.85	170,332.50
投资活动产生的现金流量净额	-33,272.49	-99,056.83	-94,561.35	-5,297.91

报告期内，公司投资活动产生的现金流为负数主要系公司新建项目购建非流动资产而产生的现金流出所致。报告期内，公司数次使用闲置募集资金购买理财产品并持有至到期取得收益，导致公司投资支付的现金和收回投资支付的现金均较大。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量的情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	-	30,119.00	-	-
取得借款收到的现金	57,674.62	123,438.86	82,738.93	131,593.75
收到其他与筹资活动有关的现金	6,711.12	5,151.19	10,121.05	2,127.17
筹资活动现金流入小计	64,385.73	158,709.05	92,859.99	133,720.92
偿还债务支付的现金	29,055.22	91,834.35	72,511.30	74,367.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,153.34	10,020.89	13,303.19	14,319.06
支付其他与筹资活动有关的现金	10,917.88	12,844.92	5,071.19	10,121.05
筹资活动现金流出小计	46,126.44	114,700.15	90,885.69	98,807.48
筹资活动产生的现金流量净额	18,259.29	44,008.90	1,974.30	34,913.43

报告期各期，公司筹资活动现金流入分别为 133,720.92 万元、92,859.99 万元、158,709.05 万元和 64,385.73 万元，主要是取得借款收到的现金。筹资活动现金流出分别为 98,807.48 万元、90,885.69 万元、114,700.15 万元和 46,126.44 万元，主要为偿还借款、利息和分配股利支付的现金。筹资活动产生的现金流量净额分别为 34,913.43 万元、1,974.30 万元、44,008.90 万元和 18,259.29 万元。

报告期内，公司通过银行借款、公开发行可转债和非公开发行股票的方式筹集资金，用于公司生产经营。公司虽然对债务融资存在一定程度的依赖，但随着公司产销规模的增长，通过经营活动能够获取较为充分的现金，保证正常运转和债务到期偿还。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资计划

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 60,000.00 万元，扣除发行费用后将投资于“智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目”和“补充流动资金”，具体情况如下：

序号	募集资金投资项目	投资额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	智能化年产12万吨高性能环保锦纶纤维项目	156,100.00	53,000.00
2	补充流动资金	7,000.00	7,000.00
合计		163,100.00	60,000.00

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）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在本次募投项目范围内，公司董事会可根据实际募集资金和项目的实际需求，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的基本情况

（一）智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目

1、项目概况

（1）项目名称：智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目

（2）建设单位：浙江嘉华特种尼龙有限公司

（3）项目选址：嘉兴市秀洲区王店镇梅北路北侧、宝兴路西侧（嘉华尼龙现有厂区东侧）

（4）建设内容与规模：本项目新征建设用地，新建锦纶 6/锦纶 66 长丝车间、ATY/DTY 车间、平衡间、平衡检验间、立体仓库等厂房建筑，引进高速卷取机、空气变形机、加弹机等高档纺丝设备，自动化落纱、检验及包装设备并相应配套国产空压机、制冷空调、变压器等公用工程设备，采用柔性化生产技

术、智能制造技术以及绿色制造技术，形成年产 12 万吨高性能 PA66 及 PA6 系列的 FDY、POY、ATY 及 DTY 高性能环保锦纶纤维的生产能力，产品将主要包括 FDY 差别化高强锦纶纤维（PA66）、ATY 差别化锦纶纤维（PA66）、DTY 差别化超细旦锦纶纤维（PA66）、FDY 差别化锦纶纤维（PA6）、DTY 差别化超细旦锦纶纤维（PA6）、ATY 差别化锦纶纤维（PA6）、FDY 免染彩色纱、FDY 再生锦纶丝。

（5）项目建设期限及投资使用计划：建设期 2 年，而后逐步达产。

（6）项目投资金额：项目总投资为 156,100.00 万元。

2、项目建设必要性和可行性分析

（1）本项目符合国家及各级政府产业规划

《化纤工业“十三五”发展指导意见》强调大力发展高性能纤维和生物基化学纤维，提高化学纤维的功能化、差别化水平，并要求“十三五”期间，化纤差别化率每年提高 1 个百分点；《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》提出利用工业强基工程等专项实施，加强化纤基础技术工艺研究，优化生产工艺流程，加强与下游产业协同开发，推进高性能纤维、生物基纤维高品质、低成本产业化生产及批量化应用。

《嘉兴市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出重点培育包括新材料产业在内的八大千亿级产业，其中新材料产业要重点发展化工新材料、特种纤维材料等，并提出“到 2020 年总产值力争达到 3500 亿元”的发展目标。

《嘉兴市制造业“十三五”转型发展规划》指出化纤产业主攻“差别化纤维”等，要“加快发展差别化纤维，提高产品附加值”。本项目生产高性能环保锦纶纤维，属于重点支持领域。

同时，本项目属于国家《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》（国家发展和改革委员会、商务部 2017 年第 4 号令）鼓励类中的“三、制造业（十二）化学纤维制造业 1.差别化化学纤维及芳纶、碳纤维、高强高模聚乙烯、聚苯硫醚（PPS）等高新技术化纤生产”；符合《浙江省外商投资重点支持产业目录》

（2012 年修订）中的“二、战略性新兴产业（七）新材料 6、纺织新材料：差别化、功能化纤维开发”。因此，本项目也符合国家及浙江省外商投资产业政

策，属于重点鼓励类项目。

(2) 本项目符合未来锦纶行业的发展趋势

1) 我国锦纶市场现状分析

锦纶纤维是世界上出现的第一种合成纤维，其化学名称为聚酰胺（PA），俗称尼龙（Nylon）。与其他化学纤维相比，锦纶面料具有强度高、耐磨、耐寒及吸湿性良好；轻质柔然、皮肤触感温；回弹性极好，抗静电、抗起球、易染色、色牢度高，适合与棉混纺等独特优势。

目前，锦纶已成为纺织领域仅次于涤纶的第二大化学纤维，锦纶面料已被普遍用于高端服饰以及特种功能性服饰。我国是世界最大的锦纶纤维生产国，但锦纶纤维产量占比仍低于全球水平，伴随化纤行业整体市场规模扩大，我国锦纶产量占比有望继续提升。

当前，人们生活品质不断提高，对于高吸湿排汗、抗菌、抗紫外线等功能性和差别化产品的高端需求快速增长，生产高附加值的差别化、功能性锦纶，如着色纤维、高收缩纤维、高吸湿、高吸水纤维、抗静电和导电纤维及阻燃纤维等，已成为行业发展重点方向。

2) 国内经济快速发展进一步推动民用锦纶长丝领域的发展

从消费能力看，我国是全球最具经济增长活力的新兴市场，也是世界纺织品消费第一大国，14亿的人口基数构成了纺织服装行业的巨大市场潜力，我国国民经济正在快速发展过程中，城乡居民的人均收入水平和消费能力不断提升，将为纺织品服装的内需消费提供巨大动力。锦纶在功能性服饰领域和特种应用领域具有其他纤维材料不可替代的作用。随着全民健身计划的持续推进、健康生活理念的不断深入、冰雪运动的快速普及，作为超轻风衣、冲锋衣、羽绒服、速干衣、防寒服、运动服等户外和冰雪领域服饰最主要面料的锦纶将获得市场的更多青睐。从消费数量上看，在化纤纺织行业未来持续增长的大背景下，性能更佳的锦纶制品愈加受到消费者欢迎。锦纶总量的增长较快，锦纶产量占化纤产量的比重也在逐年提升。

未来随着中国经济的持续快速增长，人们消费观念的不断更新、消费水平的不断提升，国内消费需求不断升级，化纤纺织品尤其是高档产品需求量会不

断扩大，人均纤维消费量需求的提升给锦纶纺织品提供了广阔的市场空间。

3) 个性化、功能性产品将成为未来行业发展的重点

目前，国内能够大批量生产超细旦、大有光、异型截面等差别化产品以及阻燃、抗菌、吸湿排汗等功能性纤维、多品种复合纤维、多功能复合纤维等产品的企业还很少，其中许多产品仍是技术空白。

随着物质生活水平的提高、生活方式的转变、健康环保意识的普及，人们对纺织品的要求不再局限于保暖、舒适等原有的基本特性，更注重吸湿快干、防寒、记忆、卫生保健、防水透湿、舒适感等功能性产品的开发。比如，旅游健身、户外休闲活动的普及促进了吸湿排汗、抗紫外线等功能性服装面料的需求；电子产品的普及使得电磁辐射成为危害人们身体健康的一大隐患，特殊人群（比如孕妇、婴儿）对着装面料的防电磁辐射功能产生明确的消费需求。因此，功能性产品代表了纺织纤维的发展方向，未来功能性锦纶长丝将拥有巨大的市场容量和增长空间。

4) 市场需求升级带来高强 PA66 系列纱线成长广阔空间

PA66 系列纱线性能高于 PA6 系列纱线，更优于其他合成纤维，用其生产的工业丝具有强度高、单重轻、耐摩擦、耐冲击、易加工等综合特点，是生产汽车安全气囊、高档缝纫线、帐篷、防化服等产品的主要原料。被广泛应用于汽车工业等行业，目前发展态势良好。

而近年来，随着居民消费理念的提升，PA66 系列纱线在纺织服装领域的需求也在快速增长。在居民消费领域，PA66 织物的手感更加的柔软细腻，在高端的运动衣、泳衣、健美服、内衣、袜类等方面均有良好的表现，如现在市场上高端的羽绒面料就多采用 PA66 系列纱线。而随着经济水平的提升，成本较高的 PA66 系列纱线基于更好的耐磨性、抗撕裂、阻燃性、轻量化等独特性能，在军工用品、职业装等领域的需求也逐步萌发，为 PA66 带来更广阔的发展空间。

(3) “健康中国”与北京冬奥带动锦纶发展新机遇

2015 年 10 月，十八届五中全会首次提出推进健康中国建设，“健康中国”上升为国家战略。在党的十九大报告中，明确指出“广泛开展全民健身活动、加快推进体育强国建设”。锦纶本身具备重量轻、易染色、高弹性及耐磨

损、抗撕裂、耐水性、耐低温等特点，使得锦纶面料在户外运动服装等领域呈现不可替代的作用，并广泛应用于冲锋衣、滑雪服、运动服、防寒服、运动内衣、速干衣等，在其他户外产品中也普遍运用，如户外帐篷、睡袋、登山包及户外折叠桌椅等。

在“健康中国”和北京冬奥会等发展机遇面前，锦纶面料将在未来的较长时间将面临良好的发展机遇和广阔的市场空间，因此公司必须通过本项目的实施扩大高性能锦纶长丝的生产规模，方能为后续织造、染色、后整理工序制造高档锦纶坯布及锦纶成品面料提供数量和质量的充分保障，把握市场蓬勃发展机遇，从而进一步提高公司的盈利能力和综合竞争能力，促进公司可持续发展，保护投资者利益。

(4) 项目的建设有助于公司把握供给侧改革机遇，实现产业结构优化升级

虽然消费升级下中高端产品已经成为产业未来发展的潮流所向，但在供给端我国高附加值、高技术含量的化纤纺织产品比重仍然较低。公司本次项目的启动紧跟国际化纤行业发展趋势，以技术创新为动力、以本地和周边市场为依托，以打造产业链为主线，以差异化、高端化为方向，发展高新技术纤维，提高公司在化纤行业整体竞争力，不仅是满足社会需求的市场行为，更是有利于推动行业供给侧改革的重要举措。

本项目产品为差别化、功能化空气变形纱，属高新技术纤维，本项目的实施并非简单的扩大生产，而是进一步提升公司产品档次、优化生产工艺、扩充先进产能、延伸竞争优势的战略措施。《浙江省纺织工业转型升级规划》指出，企业要提升纱线及纺织面料生产技术水平，大力推进纤维、纱线、织造及印染后整理的技术进步联动，提高面料的质量档次，形成一批国内外著名服装品牌配套的高档面料生产企业。本项目的实施既可为公司高档锦纶面料的发展提供原料支持，又可为染色、后整理行业的整体升级提供坚实保障。因此，本项目的实施既可受惠于政策引导进一步提升盈利能力和综合竞争力，也有利于推动公司的产业结构优化升级。

(5) 项目的建设有助于更好响应市场需求，扩大龙头领先优势

目前，公司是国内少数集锦纶纺丝、织造、染色及后整理各环节为一体的

全产业链化纤纺织企业，无论生产能力、生产工艺、设备先进性还是技术水平、新产品开发能力，都处于我国锦纶纺织行业前列，是锦纶纺织面料细分领域的龙头企业。基于全产业链优势带来的快速响应能力充分迎合了当前“快时尚”的潮流趋势，持续获得客户认可。

近年来，公司锦纶长丝的产能利用率已经接近 100%，产能接近饱和，亟待进一步扩充。而与此同时，公司主要品牌客户迪卡侬、安踏等近年来发展迅速并计划在未来持续扩张。同时，随着公司品牌形象的日益提升与市场开拓的不断深入，品牌客户群体也不断增加，由此，客户未来持续增长的需求与公司锦纶长丝接近饱和的产能构成了公司进一步发展的主要矛盾。

本项目通过运用先进的生产技术来生产高附加值的化纤产品，一方面能够更好的响应市场需求提升公司在中高端锦纶长丝领域的产能，另一方面，通过优化生产工艺、提高产品档次，为织造、染色后整理环节中生产差异化、高质量的锦纶坯布及锦纶成品面料提供充分可靠的原材料保障。为更好更迅速地迎合服装潮流发展趋势，进一步维持和巩固与优质品牌客户的合作关系，并持续开发高附加值客户提供必要条件。本项目的开展实施有助于公司在行业总量不断扩张的进程中保持并进一步扩大现有市场份额，维持公司领先的市场地位。

(6) 项目的建设有助于企业完善产业链条，提升公司内部协同和盈利能力

公司产业链主要产品包括锦纶长丝、锦纶坯布、锦纶成品面料。随着公司可转债募投项目“年产 7,600 万米高档锦纶坯布面料项目”的实施及 IPO 募投项目“年染色 8,000 万米高档差别化功能性锦纶面料扩建项目”和“年后整理加工 3,450 万米高档特种功能性面料扩建项目”的实施，高性能锦纶长丝产量需求未来亦将大幅增长。高性能环保锦纶纤维项目的启动，有助于提升公司内部协同，进一步加强长丝环节对下游高档坯布及面料的支撑作用，保持公司全产品链条合理结构并满足市场需求的必要选择，并从整体上实现公司产品结构的升级优化。同时，锦纶长丝产量的增加有助于进一步扩大公司业务规模，提升公司盈利能力。

3、项目投资概算

智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目计划总投资 156,100.00 万元，

具体情况如下：

投资项目	投资方向	投资金额 (万元)	拟使用募集资金额 (万元)
智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目	项目投资	147,100.00	53,000.00
	铺底流动资金	9,000.00	-
合计		156,100.00	53,000.00

智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目的具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目	金额	募集资金投入	是否属于资本性支出
一	建设投资	135,097.41	53,000.00	是
1.1	土建工程费用	23,476.04		是
1.2	设备购置费用	106,373.60		是
1.3	安装工程费用	5,247.77		是
二	其他工程费用	12,002.59		是
三	铺底流动资金	9,000.00	-	否
合计		156,100.00	53,000.00	-

4、项目效益分析

公司首发募投项目“年染色 8,000 万米高档差别化功能性锦纶面料扩建项目”、可转债募投项目“年产 7600 万米高档锦纶坯布面料项目”分别于 2019 年 5 月和 2019 年 11 月投产，由于 2019 年中美贸易摩擦带来的宏观经济波动及 2020 年新冠疫情蔓延对全球经济的巨大冲击，公司生产经营状况不及预期，产品销售规模下降幅度较大，导致前次募投项目效益低于预计情况。随着新冠疫情以及中美贸易战的逐步缓解，行业整体呈现快速复苏态势，国内外纺织品需求逐步增长，下游需求逐步增加，以及随着行业环保标准、技术水平及个性化需求的不断提升，以及居民可支配收入的提升和消费的不断升级，纺织行业对高附加值锦纶产品的需求大幅增加，公司在效益测算时基于市场和企业的实际销售情况，结合上述因素对本次募投项目的效益情况进行测算，经测算，本项目达产后项目运营期年平均可实现营业收入 215,063.04 万元，年均所得税后利润为 18,784.48 万元，项目的经济效益良好。

(1) 效益测算过程、测算依据

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，具体测算过程和依据如下：

1) 项目计算期

本次募投项目建设期 2 年，第三年投产，生产运营期为 10 年。

2) 生产负荷

本项目预计投产后第一年生产负荷达设计能力的 70%，第二年生产负荷达设计能力的 90%，第三年达到 100%。

3) 财务基准收益率设定

参考本行业的平均收益水平并考虑项目的风险因素确定本项目基准收益率为 12%。

4) 销售收入估算

本募投项目产品的销售价根据市场和企业实际销售情况确定，达产后正常年年销售收入估算为 224,023.76 万元，具体如下：

序号	产品名称	数量(吨)	金额(万元)
1	FDY 差别化锦纶纤维 (PA6)	41,938.00	98,031.74
2	FDY 差别化锦纶纤维 (PA66)	2,568.00	9,856.01
3	ATY 差别化锦纶纤维	19,704.00	59,875.84
4	DTY 差别化锦纶纤维 (PA6)	10,803.00	27,983.76
5	DTY 差别化锦纶纤维 (PA66)	7,240.00	28,276.41
	合计	82,253.00	224,023.76

注：本项目产量为 12 万吨，其中部分产量用于内部加弹等工艺及进一步加工之后的 ATY 差别化锦纶纤维产品的生产。

在上述主要估计的基础上，公司按照合理水平估计项目的投资、成本、费用等资金流出情况，采取现金流折现的方法，计算得出本项目投产后的效益水平为投资回收期约为 7.97 年（税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为 12.26%，具有较好的经济效益。

(2) 效益测算的谨慎性

本次募投项目达产年毛利率情况如下：

序号	项目	金额/比例
1	营业收入（万元）	224,024.00
2	营业成本（万元）	184,726.30
3	毛利率	21.27%

报告期内，公司锦纶长丝的毛利率情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
锦纶长丝	21.29%	19.54%	14.41%

报告期内，公司锦纶长丝毛利率分别为 14.41%、19.54%和 21.29%，锦纶长丝产品是公司毛利贡献较高的产品之一，其价格主要受其占成本比重较大的原材料锦纶切片的价格波动影响，锦纶切片价格受国际原油价格影响，随着上游锦纶切片产能的扩大和国内生产技术日益成熟，加剧了原本竞争激烈的锦纶长丝价格的波动。2018 年锦纶长丝毛利率较 2017 年基本持平。2019 年度和 2020 年，锦纶长丝毛利率上升，主要系原材料锦纶切片价格的大幅下降，使得锦纶长丝原材料成本大幅降低，同时得益于差异化产品战略，毛利率较高的差异化产品收入占比提高，使得 2019 年公司锦纶长丝产品毛利率有所提高。

本次募投产品为高附加值的差别化、功能性锦纶长丝，与现有产品相比，具有高吸湿排汗、抗菌、抗紫外线、环保等特点，毛利率相对较高，同时考虑到行业环保标准、技术水平及个性化需求的不断提升，以及公司对锦纶长丝市场的开拓不断成熟，技术工艺水平不断提升等情况下，本次募投项目预测的达产年毛利率水平为 21.27%是较为谨慎合理的，符合公司实际情况。

综上，本次募投项目的效益测算具有谨慎性。

5、项目审批情况

本项目已在嘉兴市秀洲区发展和改革局完成备案，并已取得嘉兴市秀洲区环保局环评批复。

6、项目投资数额的测算依据、测算过程

(1) 土建工程费用

本次募投项目拟新建锦纶 6/锦纶 66 长丝车间、ATY/DTY 车间、平衡间、平衡检验间、立体仓库等土建工程项目，新建建筑面积 168,874 平方米，拟投

入 23,476.04 万元，具体投资明细如下：

序号	建（构）筑物名称	建筑面积(m ²)	单价（元）	投资金额（万元）
1	立体仓库	8,316	1,200	997.92
2	车间	160,558	1,400	22,478.12
小计		168,874		23,476.04

本次募投项目的土建工程费用系根据相关建设指标并参照募投项目所在地的其他类似工程建设投入实际情况测算得出。

（2）设备购置费用

本次募投项目设备购置费用拟投入 106,373.60 万元，其中主要包括进口设备、国产设备和公用工程设备，设备购置费用投资明细具体如下：

序号	项目	金额（万元）
1	进口设备	63,083.20
2	国产设备	29,168.40
3	公用工程设备	14,122.00
设备购置费用小计		106,373.60

1) 进口设备

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	总价（万元）
一	纺丝工艺进口设备				
1.1	高速卷取机(含控制系统)	台	520	58.65	30,498.00
1.2	挤压机	台	78	27.60	2,152.80
1.3	纺丝熔体计量泵	只	1,092	0.76	828.83
1.4	纺丝油剂计量泵	只	1,290	0.48	623.07
1.5	Q/A 侧吹风柜（包含层流板）	套	520	3.57	1,855.00
1.6	强伸度仪	台	4	46.92	187.68
1.7	条干仪	台	4	138.00	552.00
1.8	OPU 测试仪	台	6	34.50	207.00
1.9	网络测试仪	台	1	41.40	41.40
1.10	袜筒编织机	台	2	20.70	41.40
1.11	自动喷丝板检测机	台	4	55.20	220.80
1.12	手动喷丝板检测机	台	1	6.90	6.90

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	总价(万元)
1.13	动平衡仪	台	2	20.70	41.40
1.14	风速仪	只	5	10.35	51.75
1.15	闪频测速仪	只	3	10.35	31.05
1.16	手持式张力仪	台	5	8.97	44.85
1.17	超声波清洗机	台	6	8.63	51.75
	小计	-	-	-	37,435.67
二	拉伸牵引工艺进口设备				
2.1	网络喷嘴	个	12,000	0.04	422.28
2.2	假捻器工作盘	片	104,000	0.01	739.13
2.3	倒纱机	台	2	10.35	20.70
	小计	-	-	-	1,182.11
三	空气变形工艺新增设备				
3.1	空气变形机	台(锭)	20(4800)	207.00	4,140.00
3.2	空气变形机	台(锭)	10(2880)	552.00	5,520.00
3.3	喷嘴	个	9216	0.37	3,433.88
3.4	倒纱机	台	3	10.35	31.05
	小计	-	-	-	13,124.93
四	新增自动化设备				
4.1	自动落纱系统	套	14	310.50	4,347.00
4.2	自动输送系统及平衡车间	套	2	759.00	1,518.00
4.3	自动包装系统	套	6	676.20	4,057.20
	小计	-	-	-	9,922.20
五	进口设备引进附属费用 (注)				
5.1	外贸公司手续费	-	-	-	493.32
5.2	银行财务费	-	-	-	308.32
5.3	国内运费	-	-	-	308.32
5.4	国内检验费	-	-	-	308.32
	小计	-	-	-	1418.29
进口设备购置费小计					63,083.20

注：进口设备引进附属费用主要包括：外贸公司手续费（进口设备总价*0.8%）、银行财务费（进口设备总价*0.5%）、国内运费（进口设备总价*0.5%）、国内检验费（进口设备总价*0.5%）。

2) 国产设备

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	总价(万元)
一	纺丝工艺进口设备				
1.1	切片干燥系统	套	10	120.00	1,200.00
1.2	切片输送系统	套	5	43.00	215.00
1.3	控制系统(纺丝系统)	套	78	13.80	1,076.40
1.4	纺丝箱体	只	150	19.30	2,895.00
1.5	油嘴架	个	992	1.00	992.00
1.6	混料仓	只	10	128.00	1,280.00
1.7	大储料仓	只	78	8.00	624.00
1.8	中间储料仓	只	78	3.00	234.00
1.9	联苯锅炉	只	78	3.00	234.00
1.10	落丝车	辆	40	0.30	12.00
1.11	丝饼车	辆	2000	0.20	400.00
1.12	水解氧化炉	台	10	25.00	250.00
1.13	真空燃烧炉	台	8	5.00	40.00
1.14	组件预热炉	台	20	5.00	100.00
1.15	组件	套	13000	0.20	2,600.00
1.16	组件过滤件	批	1	50.00	50.00
1.17	喷丝板	批	1	500.00	500.00
1.18	纤度测试仪	台	15	1.80	27.00
1.19	袜筒编织机	台	20	2.00	40.00
1.20	化验设备	套	2	30.00	60.00
1.21	简易包装设备	套	5	15.00	75.00
1.22	油烟抽除系统	套	15	4.00	60.00
1.23	油剂调配系统	条	20	2.00	40.00
1.24	油嘴/导件	批	1	800.00	800.00
1.25	液压车	辆	20	0.50	10.00
1.26	升降堆高车	辆	10	6.00	60.00
1.27	保全设备	组	2	20.00	40.00
	小计	-	-	-	13,914.40
二	拉伸牵引工艺进口设备				
2.1	高速加弹机	台	40	315.00	12,600.00

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	总价(万元)
2.2	纱车	台	800	0.10	80.00
2.3	染色检验机	台	3	5.70	17.10
2.4	红外线染色机	台	3	6.00	18.00
2.5	袜带机	台	10	2.40	24.00
2.6	绕纱机	台	10	1.00	10.00
2.7	圆编针织机	台	3	16.50	49.50
2.8	扫地机	台	2	1.50	3.00
2.9	电动液压拖车	台	6	3.50	21.00
2.10	小型定型机	台	2	6.20	12.40
2.11	标准灯箱	个	6	0.40	2.40
2.12	工业脱水机	台	2	0.20	0.40
2.13	工业烘干机	台	3	1.30	3.90
2.14	全自动单纱强力机	台	3	8.00	24.00
2.15	全自动长丝卷缩率测试仪	台	3	11.00	33.00
	小计	-	-	-	12,898.70
三	空气变形工艺新增设备				
3.1	纱架	组	680	0.70	476.00
3.2	纱车	台	700	0.10	70.00
3.3	染色检验机	台	3	5.70	17.10
3.4	红外线染色检验机	台	3	6.00	18.00
3.5	袜带机	台	9	2.40	21.60
3.6	绕纱机	台	9	1.00	9.00
3.7	超声波清洗机	台	12	1.00	12.00
3.8	园编针织机	台	4	16.50	66.00
3.9	扫地机	台	4	1.50	6.00
3.10	电动液压拖板车	台	6	3.50	21.00
3.11	电动液压升高机	台	2	6.00	12.00
3.12	小型定型机	台	2	6.20	12.40
3.13	标准灯箱	台	6	0.40	2.40
3.14	工业用脱水机	台	2	0.20	0.40
3.15	工业用烘干机	台	4	1.30	5.20
3.16	空调冷风机	台	18	5.90	106.20

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	总价(万元)
	小计	-	-	-	855.30
四	新增自动化设备				
4.1	立体仓库	套	2	750	1,500
	小计	-	-	-	1,500
国产设备购置费小计		-	-	-	29,168.40

3) 公用工程设备

序号	项目	总价(万元)
1	变配电	3,335.00
2	给排水	295.00
3	空压	3,080.00
4	环保设施	615.00
5	制冷及其他	6,397.00
6	消防	400.00
公用工程设备购置费小计		14,122.00

本次募投项目设备选型在满足工艺设计要求的基础上，以募投项目新增产品达产年计划年产能为依据，选用具有先进技术水平、性能稳定、自动化程度高的生产设备，设备价格主要参照相同或类似规格/型号设备的市场价格情况并结合公司历史采购经验测算得出。

(3) 安装工程费用

本次募投项目安装工程费用拟投入 5,247.77 万元，安装工程费用按照设备购置费用的 5% 进行测算，其中具体投资明细具体如下：

序号	项目	金额(万元)
1	进口设备(注)	3,083.25
2	国产设备	1,458.42
3	公用工程设备	706.10
安装工程费用小计		5,247.77

注：进口设备安装工程费=(进口设备购置费-进口设备引进附属费用)*5%

(4) 其他工程费用

其他工程费用主要包括工程建设管理费、土地费、预备费，合计金额为

12,002.59 万元，根据费用性质分别按照各自适用依据确定。

7、项目建设进度安排

本次募投项目项目建设进度安排如下：

月	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
实施阶段												
项目审批												
规划设计												
设备招投标、订货												
土建施工												
设备到货安装												
劳动培训及试生产												
竣工验收及投入生产												

本次募投项目于2019年初开始建设，拟在2年内完成，第三年投产，当年生产负荷达到设计生产能力的70%，第四年生产负荷达到设计能力的90%，第五年达产。截至本反馈意见回复出具之日，项目建设进度已基本建设完成，处于试运营阶段，开始逐步投产。

除铺底流动资金9,000.00万元外，本项目资金的预计使用进度情况如下：

单位：万元

项目	建设投资和其他工程费用合计	第一年	第二年
智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目	147,100.00	73,550.00	73,550.00

2020年12月25日公司第四届董事会第二次会议审议通过了本次可转换公司债券发行方案，本次募投项目在董事会前的投入情况如下：

单位：万元

项目	建设投资和其他工程费用合计	募集资金投入金额	董事会前投入金额	还需投入金额
智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目	147,100.00	53,000.00	93,517.02	53,582.98

该项目在董事会决议日前企业已投入 93,517.02 万元，董事会前的先期投入部分系以自筹资金投入，将不以募集资金进行置换。故本次不存在以募集资金置换董事会前先期投入的情形。

8、新产能规模的合理性及新增产能消化措施

(1) 公司现有锦纶长丝产能饱和，新增产能规模具备合理性

随着新冠疫情和中美贸易摩擦的缓解，目前行业整体呈现快速复苏态势，国内外纺织品需求逐步增长，同时随着行业环保标准、技术水平及个性化需求的不断提升，以及居民可支配收入的提升和消费的不断升级，纺织行业对高附加值锦纶产品的需求大幅增加，公司生产经营逐步恢复，下游客户需求逐步增加。在锦纶产品下游需求良好的同时上游锦纶长丝供给旺盛，锦纶长丝作为公司产业链前端工序的产品，近年来受到产能瓶颈的制约，2019年和2020年公司锦纶长丝产能利用率分别达到102.65%、103.07%，产销率分别达到95.48%、98.30%，均处于较高水平，在公司锦纶产品产能接近饱和同时下游需求旺盛和上游原料供给旺盛的情况下，本次募投项目建设能够较好地满足下游市场需求，并消化新增产能，新增产能规模具备合理性。

(2) 本次募投产品为高附加值的差别化、功能性锦纶长丝，该产品为行业需求重点，需求旺盛，市场容量大

本次募投项目所生产的产品主要包括FDY差别化锦纶纤维（PA6）、FDY差别化锦纶纤维（PA66）、FDY免染彩色纱、FDY再生锦纶丝、ATY差别化锦纶纤维、DTY差别化锦纶纤维（PA6）、DTY差别化锦纶纤维（PA66）等，与现有产品相比，具有高吸湿排汗、抗菌、抗紫外线、环保等特点。产品根据多样化的市场需求可应用于下游服饰、家纺等多个领域，当前锦纶已成为纺织领域仅次于涤纶的第二大化学纤维，锦纶面料已被普遍用于高端服饰以及特种功能性服饰，2019年我国锦纶产量达到350万吨，已成为世界最大的锦纶纤维生产国。满足快速增长的高端需求，生产高附加值的差别化、功能性锦纶，已成为行业发展重点方向，锦纶行业有望继续保持快速增长态势，为公司新增产能的快速消化提供有力保障。

(3) 本次募投产品既为了满足公司产业链生产的需求，也可以同时提供市场需要，具有双重的消化渠道

随着公司前次可转债募投项目的建设和后续完工，公司将实现高档锦纶坯布产品的产能扩张，对应需要质量更好的、产品附加值更高的高性能锦纶长丝

产能增加的匹配。同时随着新冠疫情以及中美贸易战的逐步缓解，市场情绪的回暖以及锦纶长丝升级后带来的坯布和成品面料的产业化升级，预计坯布和成品面料的库存将实现逐渐消化，故新增 12 万吨高性能环保锦纶纤维产能具备必要性和可行性。

综上，本次募投项目的实施有助于缓解公司目前的产能压力，在消费升级的大背景下，进一步满足客户对于产品质量和功能性方面的需求，有利于进一步发挥公司技术、产品、客户、品牌和管理资源优势，切实增强公司市场竞争能力、可持续发展能力和抵抗市场风险变化的能力，充分消化新增产能，不会产生产能闲置的问题。

（二）补充流动资金

公司拟使用本次募集资金 7,000.00 万元用于补充流动资金。

近年来，为打造集纺丝、织造、染色及后整理一体的高档功能性面料研发生产体系，公司投入了大量的资金用于产线建设及创新研发。2017 年上市以来，除依靠首次公开发行和公开发行可转换公司债券的募集资金投资兴建了“年染色 8,000 万米高档差别化功能性锦纶面料扩建项目”、“年后整理加工 3,450 万米高档特种功能性面料扩建项目”、“新型纤维与面料技术研发中心项目”、“年产 7,600 万米高档锦纶坯布面料项目”等项目外，公司还以自有资金预先投入兴建了“智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目”，给公司流动资金带来较大压力。同时，随着生产经营规模的不断扩大、上述新建产能的陆续投放，公司日常采购原材料、销售货物所需要占用的流动资金快速增长。

本次募集资金 7,000.00 万元用于补充流动资金有利于缓解公司资金需求压力，满足未来发展资金需求，提高抗风险能力，是保障公司可持续发展进而保护投资者利益的必要选择。

第七节 备查文件

一、备查文件

除本募集说明书外，本公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）发行人最近三年一期的财务报告、审计报告
- （二）保荐人出具的发行保荐书
- （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）资信评级机构出具的资信评级报告
- （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

二、查阅地点和查阅时间

自本募集说明书公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐机构（主承销商）住所查阅相关备查文件。

（本页无正文，为《浙江台华新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

浙江台华新材料股份有限公司
2021年12月27日

