

证券简称：润禾材料

证券代码：300727

# 宁波润禾高新材料科技股份有限公司

（浙江省宁波市宁海县宁波南部滨海新区金海中路 168 号）



创业板向不特定对象发行

可转换公司债券

募集说明书

（注册稿）

保荐机构（主承销商）、受托管理人



国泰君安证券股份有限公司  
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

二〇二二年四月

## 声明

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

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书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者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。

## 重大事项提示

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

### 一、特别风险提示

公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

#### （一）主要原材料价格波动风险

本公司产品的主要原材料包括 DMC、MM 等。公司已加强对主要原材料国内外行情走势的监控与分析，紧密关注并合理把握原材料价格波动节点，加强与主要原材料供应商的沟通，加深与核心供应商合作及新供应商引入。公司实行以订单为导向，紧密跟踪主流市场报价信息平台，结合原材料波动幅度和波动频率采取灵活的采购策略，根据各供应商实时报价情况灵活选择，以确保能够按照市场公允价格进行采购。

2019 年、2020 年和 **2021 年**，公司纺织印染助剂业务综合毛利率分别为 40.28%、30.09% 和 **24.86%**，纺织印染助剂业务毛利占公司营业毛利分别为 45.74%、47.43% 和 **42.45%**。如若纺织印染助剂业务受原材料价格波动影响，其毛利率产生不利波动影响，可能会对公司综合业务毛利率产生不利影响，进而对公司盈利能力产生不利影响。

原材料采购价格的变化是影响公司产品毛利率的重要因素，如果未来原材料价格短期内持续快速上涨或波动频繁，而公司不能适时采取有效措施，可能会影响公司产品的市场竞争力，并对公司的收入增长和盈利提升构成不利影响。

#### （二）扩产产品、新增产品产能消化风险以及新增产品产品开发、品质或量产进度不及预期、市场开拓不及预期、产能闲置、项目延期的风险

本次募投项目的扩产产品乙烯基硅油，达产后如销售情况不及预期，将出现产能消化风险。

本次募投项目的新增产品含氢环体、特种硅树脂、缩合型硅胶以及加成型硅胶，达产后如销售情况不及预期，将出现产能消化风险。

随着市场环境、客户需求以及市场技术迭代等因素的变化，本次募投项目存在产品开发、品质或量产进度不及预期、市场开拓不及预期、产能闲置、项目延期的风险。

### **（三）35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目毛利率波动风险**

35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目效益测算的毛利率是对于细分产品预计收入、成本计算出的综合毛利率。公司报告期相关业务的毛利率是公司所有产品的综合毛利率。公司有上百种细分产品。根据不同产品的应用领域、市场情况、供需关系以及市场情况的不同，每种产品的毛利率在不同时间均有所差异。35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目效益测算毛利率与报告期相关业务的毛利率差异主要为细分产品差异所致。

35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目效益测算的毛利率略高于报告期内公司的毛利率，如 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目达产后，综合毛利率未能达到效益测算时的毛利率，将对该项目的内部收益率造成一定影响。

### **（四）募集资金投资项目新增折旧和摊销导致利润下滑的风险**

由于本次募集资金投资项目投资规模较大，且主要为资本性支出，本次募集资金投资项目涉及的固定资产、无形资产等投资规模较大，项目建成后，新增固定资产、无形资产折旧摊销等金额占公司当期营业收入和利润规模的比例可能较大，尤其在项目建设期，产能尚未完全释放、潜力尚未充分发挥，公司新增固定资产、无形资产折旧摊销等金额占当期实现营业收入和净利润的比例可能较高。若未来募投项目的效益实现情况不达预期或公司主营业务发生重大变动，将对公司持续盈利能力产生不利影响。

根据本次募投项目可研报告，35kt/a 有机硅新材料项目（一期）预计于第 4 年开产，于第 5 年 100% 达产；8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目预计于第 3 年开产，于第 4 年 100% 达产。因此，本次募投项目预计在第 5 年 100% 达产。结合本次募集资金投资项目收入、净利润预测，本次募集资金投资项目折旧摊销额在项目

投资建设的第 3-10 年（注：项目投资建设第 1-3 年为 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）建设期，项目投资建设第 1-2 年为 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目建设期,建设第 4 年折旧摊销额达到最大）对公司现有及未来营业收入、净利润的影响如下：

单位：万元

项目	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10
1、本次募投项目新增折旧摊销 (a)	309.64	2,122.42	2,122.42	2,122.42	2,122.42	2,120.84	2,093.90	2,093.90
2、对营业收入的影响								
现有营业收入-不含募投项目 (b)	120,743.22	120,743.22	120,743.22	120,743.22	120,743.22	120,743.22	120,743.22	120,743.22
新增营业收入 (c)	11,115.04	57,705.31	68,658.19	68,658.19	68,658.19	68,658.19	68,658.19	68,658.19
预计营业收入-含募投项目 (d=b+c)	131,858.26	178,448.53	189,401.41	189,401.41	189,401.41	189,401.41	189,401.41	189,401.41
折旧摊销占预计营业收入比重 (a/d)	0.23%	1.19%	1.12%	1.12%	1.12%	1.12%	1.11%	1.11%
3、对净利润的影响								
现有净利润-不含募投项目 (e)	8,909.65	8,909.65	8,909.65	8,909.65	8,909.65	8,909.65	8,909.65	8,909.65
新增净利润 (f)	476.46	4,997.58	6,814.01	6,814.01	6,814.01	6,815.20	6,835.41	6,835.41
预计净利润-含募投项目 (g=e+f)	9,386.11	13,907.23	15,723.66	15,723.66	15,723.66	15,724.85	15,745.06	15,745.06
折旧摊销占净利润比重 (a/g)	3.30%	15.26%	13.50%	13.50%	13.50%	13.49%	13.30%	13.30%

注：1、现有业务营业收入=2021年1-9月营业收入/（2020年1-9月营业收入/2020年营业收入），并假设未来保持不变；

2、现有业务净利润=2021年1-9月净利润/（2020年1-9月净利润/2020年净利润），并假设未来保持不变；

3、上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响不代表公司对2021年度盈利情况的承诺，也不代表公司对2021年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

由于项目从开始建设到产生效益需要一段时间，且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善，使得项目在投产后没有产生预期效益，则公司存在因折旧摊销费用增加而导致利润下滑的风险。

### （五）募投项目产能释放延期的风险

鉴于 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目一涉及生产危险化学品的情形，根据《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法（2017 修正）》的相关规定，九江润禾应当取得危险化学品安全生产许可证，未取得危险化学品安全生产许可证的不得从事危险化学品的生产活动。截至本募集说明书签署之日，九江润禾尚未取得危险化学品安全生产许可证，且项目一尚在建设当中。若九江润禾不能在正式生产前及时取得危险化学品安全生产许可证，可能导致募投项目产能释放进度延期，进而对公司经营业绩产生不利影响。

### （六）毛利率波动风险

公司主营有机硅深加工产品和纺织印染助剂，2019 年、2020 年和 **2021 年**，有机硅深加工产品综合毛利率分别为 21.84%、20.62% 和 **21.07%**；纺织印染助剂综合毛利率分别为 40.28%、30.09% 和 **24.86%**。如果公司主营业务产品的竞争优势逐渐丧失导致产品售价调整，或产品售价调整幅度小于成本变动幅度，则会影响该系列产品的毛利率，进而影响该产品的毛利并影响公司的经营业绩。

### （七）本次疫情带来业绩下滑风险

自新型冠状病毒的传染疫情从 2020 年 1 月起在全国爆发以来，本公司积极响应并严格执行党和国家各级政府对病毒疫情防控的各项规定和要求，从供应保障、社会责任、内部管理等方面多管齐下支持国家战疫。

本公司预计此次新冠疫情及防控措施将对本公司的生产和经营造成一定的暂时性影响，影响程度取决于全球疫情防控的进展情况、持续时间以及全球防控政策的实施情况。

### （八）汇率变动风险

自 2005 年人民币汇率制度改革后，汇率的变动对公司以外币结算的业务产生了一定的影响。

2019年、2020年和**2021年**，公司境外销售金额分别为8,429.37万元、11,269.21万元和**24,611.47万元**；境外销售占营业收入的比例分别为13.36%、15.84%和**22.30%**；汇兑净收益分别为55.25万元、-265.42万元和**-176.26万元**。

随着公司境外销售业务的不断拓展，汇率的大幅变动可能影响公司外销业务的顺利开展，并可能会导致较大额汇兑损失的产生。

#### **（九）资产负债率持续上升风险**

2019年末、2020年末和**2021年末**，公司总负债分别为15,498.79万元、33,889.32万元和**51,262.47万元**，资产负债率分别为21.60%、36.16%和**43.07%**，资产负债率持续上升，偿债能力指标呈下滑趋势，发行人收入持续增长的主要动力系下游市场需求旺盛以及业务产品的拓展。同时，报告期内发行人通过开展票据池业务等方式获得外部资金以满足经营需求，随着发行人经营规模的扩大，导致负债规模的持续增加。发行人收入和负债规模增长的原因均具有合理性，其相关增长的逻辑不同，收入增长不依赖于负债规模的增加。发行人收入持续增长与负债增加无明显匹配关系，系发行人经营、投资、筹资活动安排下综合的影响。

#### **（十）可转债到期未能转股的风险**

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等多种因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，将会增加公司的财务费用负担和资金压力。

#### **（十一）募投项目资金不能全额募足或发行失败的风险**

若因政策变动、资本市场变化、公司业绩波动等不利因素发生，可能会导致本次可转债发行募集资金不能全额募足或发行失败，公司可通过自有资金、经营积累、银行贷款、寻求其他融资渠道等方式解决募投项目资金需求，但采取其他途径解决项目所需资金需要耗费一定的时间周期或者承担较高融资成本，可能导



致部分或全部募投项目实施进度放缓，或者导致募投项目无法实现预期收益，进而对公司经营业绩产生不利影响。

若如本节所述的风险因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，特别是由于新冠肺炎疫情因素的影响，发行人业绩将可能出现下滑，并可能出现发行上市当年营业利润同比下滑 50% 以上甚至亏损的情况。

## 二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

## 三、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本公司聘请联合资信评估股份有限公司为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司主体信用等级为“A+”，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为“A+”。在本次债券存续期限内，联合资信评估股份有限公司将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转换公司债券的信用评级级别变化，将可能会增大投资者的风险，对投资者的利益产生影响。

## 四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

## 五、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况

### （一）《公司章程》关于利润分配政策的规定

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》等法律法规及《公司章程》的规定，公司利润分配政策的具体内容如下：

#### 1、利润分配原则

公司将按照“同股同权、同股同利”的原则，根据各股东持有公司股份的比例进行分配。公司将实行持续、稳定的股利分配政策，公司的股利分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在公司盈利且符合监管要求及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将积极采取现金方式分配股利。

## 2、股利分配形式、优先顺序

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，并且在公司具备现金分红条件的情况下，公司应优先采用现金分红进行利润分配。

## 3、发放现金分红、股票股利的具体条件

公司在具备利润分配的条件的前提下，公司应每年进行利润分配，尤其是进行现金分红。公司董事会还可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司采用股票股利进行利润分配应当至少具备以下条件之一：公司当年实现的净利润较上一年度增长超过 20%；公司发展阶段处于成长期且有重大资金支出安排；公司具备每股净资产摊薄的真实合理因素；为实现公司未来投资计划以及应对外部融资环境。

## 4、公司现阶段利润分配政策

公司董事会在制订利润分配预案时，应重视对投资者的合理回报，同时应考虑公司可持续经营能力及利润分配政策的连续性和稳定性。公司现处于成长期且有重大资金支出安排，在该阶段公司当年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

## 5、公司实行差异化的利润分配政策和现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，不时提出差异化的利润分配政策和现金分红政策：

(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。

经公司独立董事发表明确意见，公司董事会综合考虑后可提出调整公司利润分配政策，尤其是调整公司现金分配政策，该等利润分配政策、现金分配政策的调整需经股东大会审议通过。

## 6、利润分配决策机制及程序

### (1) 决策机制

董事会应在充分听取独立董事意见和建议的基础上，负责制定利润分配尤其是现金分配政策、方案、股东回报规划。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会通过相关决议后，应交由股东大会审议批准。

### (2) 利润分配政策、现金分配政策的调整程序

董事会应严格执行公司章程中确定的利润分配政策，尤其是现金分红政策，董事会审议与利润分配政策尤其是调整公司现金分配政策相关事项，须经全体董事三分之二以上通过，其中独立董事同意人数不少于全体独立董事的三分之二，并且独立董事应发表明确意见。董事会通过该等决议后，应交由公司股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。召开股东大会时，为保护公众投资者的利益，应当为社会公众股东提供网络投票方式。

### (3) 利润分配方案、现金分红方案、股东回报规划的调整程序

董事会应当认真研究和论证公司利润分配方案，尤其是关于现金分红具体方案所涉的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜，应充分听取独立董事的意见和建议，并重视监事会的意见，根据章程的规定制定分配方案；董事会应在专项研究论证的基础上，负责制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。董事会审议与利润分配方案尤其是现金分配方案、股东回报规划相关事项，须经全体董事过半数通过，其中独立董事同意人数不少于全体独立董事的三分之二，并且独立董事应发表明确意见。董事会通过该等决议后，应交由公司股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的过半数通过。

#### 7、未按规定实施股利分配或股利政策调整的安排

公司当年盈利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，独立董事应对此发表独立意见。公司应当在年度报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

### (二) 公司最近三年现金分红和未分配利润使用情况

**1、2019年度公司权益分派方案为：拟以公司股份总数12,688万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.6元人民币（含税），合计派发现金红利人民币2,030.08万元（含税）。**

**2、2020年度公司权益分派方案为：拟以公司股份总数12,688万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.25元人民币（含税），合计派发现金红利人民币1,586.00万元（含税）。**

**3、2021年度公司权益分派方案为：拟以公司股份总数12,688万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.5元人民币（含税），合计派发现金红利人民币1,903.2万元（含税）。**

公司2019年、2020年和2021年的利润分配方案如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	最近三年实现的年均可分配利润
2021年	19,032,000.00	93,029,006.82	66,122,549.60
2020年	15,860,000.00	54,179,522.17	
2019年	20,300,800.00	51,159,119.80	
最近三年累计现金分红金额占最近三年实现的年均可分配利润的比例		83.47%	

六、发行人持5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员针对认购本次可转债的说明及承诺

（一）上市公司持股5%以上股东或董事、监事、高管参与本次可转债发行认购的情况

截至本募集出具日，直接或间接持有发行人5%以上股份的股东为润禾控股、协润投资、叶剑平、俞彩娟；发行人的董事、监事、高级管理人员为叶剑平、柴寅初、朱建华、刘丁平、杨晓勇、郑曙光、段嘉刚、郑卫红、吴行钢、任富清、俞彩娟、易有彬、许银根、徐小骏。

根据上述人员出具的书面承诺，除发行人的3名独立董事杨晓勇、郑曙光、段嘉刚不参与本次可转债的发行认购外，其余持股5%以上股东或董事、监事、高管均视情况参与本次可转债的发行认购。

（二）在本次可转债认购前后六个月内的减持上市公司股份或已发行可转债的计划或者安排

（1）根据公司出具的说明，在本次可转债认购前六个月内，发行人持股5%以上股东或董事、监事、高管本人不存在减持公司股份的情形（发行人实际控制人、董事叶剑平之母麻金翠曾于2021年11月1日至2021年12月31日减持公司股份124.21万股）；发行人自首次公开发行并以来未发行过可转换公司债券，

在本次可转债认购前六个月内，发行人持股 5%以上股东或董事、监事、高管不存在减持已发行可转债的情形。

(2) 截至本募集出具之日，发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人存在的公司股票减持计划及其实施情况如下：

股东名称	计划减持内容	减持情况
润禾控股、叶剑平、俞彩娟、麻金翠、协润投资、咏春投资	计划自预披露公告发布之日（2021年10月1日）起十五个交易日后的六个月内以集中竞价、大宗交易或协议转让方式合计减持公司股份不超过 7,612,800 股（占公司总股本的 6.00%）	减持计划目前有效，润禾控股、协润投资、叶剑平、俞彩娟尚未减持

### (三) 相关承诺

#### 1、不参与认购者及其承诺

发行人独立董事共计 3 名，为杨晓勇、郑曙光、段嘉刚，发行人 3 名独立董事均不参与本次可转债发行认购，并已出具承诺：

“本承诺人承诺不参与宁波润禾新材料科技股份有限公司本次可转债的发行认购。若本人违反前述承诺，本人将依法承担由此产生的法律责任。”

#### 2、视情况参与本次认购者及其承诺

除发行人 3 名独立董事外，发行人控股股东、实际控制人、5%以上股东、非独立董事、监事、高管均视情况参与本次可转债发行认购，并出具了以下承诺：

“1、若在本次可转债发行首日前六个月内本承诺人存在股票减持情形，本人承诺将不参与本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

2、若在本次可转债发行首日前六个月内本承诺人不存在股票减持情形，本承诺人将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本承诺人承诺将严格遵守短线交易的相关规定，即自本次可转债发行首日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持润禾材料股票及本次发行的可转债。

3、本承诺人违反上述承诺违规减持，由此所得收益归润禾材料所有，本承诺人将依法承担由此产生的法律责任。”

综上所述，发行人独立董事不参与本次可转债发行认购；除发行人3名独立董事外，发行人控股股东、实际控制人、5%以上股东、非独立董事、监事、高级管理人员均视情况参与本次可转债发行认购，并就参与期间减持计划或安排不会违反《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规中的短线交易要求作出了承诺。

# 目 录

<b>重大事项提示</b> .....	<b>2</b>
一、特别风险提示 .....	2
二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	8
三、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	8
四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保 .....	8
五、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况 .....	8
六、发行人持 5% 以上的股东、董事、监事、高级管理人员针对认购本次 可转债的说明及承诺 .....	12
<b>第一节 释义</b> .....	<b>19</b>
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	<b>22</b>
一、公司基本情况 .....	22
二、本次发行概况 .....	23
三、本次发行的有关机构 .....	35
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系 .....	38
<b>第三节 风险因素</b> .....	<b>39</b>
一、市场风险 .....	39
二、经营风险 .....	40
三、财务风险 .....	47
四、与本次可转债发行相关的风险 .....	48
<b>第四节 发行人基本情况</b> .....	<b>52</b>



一、公司股本及前十名股东持股情况.....	52
二、发行人最近三年股权结构变化情况.....	53
三、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	53
四、公司控股股东和实际控制人的基本情况.....	56
五、公司主营业务情况.....	58
六、发行人所属行业基本情况.....	60
七、发行人业务经营情况.....	73
八、发行人最近三年发生的重大资产重组情况.....	81
九、公司的主要资产情况.....	81
十、发行人拥有的特许经营权情况.....	97
十一、发行人核心技术和研发情况.....	97
十二、发行人境外经营情况.....	101
十三、上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况.....	101
十四、最近三年公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况.....	101
十五、公司的股利分配情况.....	116
十六、公司发行债券情况和资信评级情况.....	120
十七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	121
十八、近五年被监管机构采取监管措施或处罚情况及相应整改措施.....	129
十九、累计债券余额情况.....	130
<b>第五节 合规经营与独立性.....</b>	<b>132</b>

一、重大事项说明 .....	132
二、同业竞争 .....	132
三、关联方及关联交易情况 .....	136
<b>第六节 财务会计信息 .....</b>	<b>143</b>
一、公司最近三年财务报告审计情况 .....	143
二、最近三年财务报表 .....	143
三、合并报表范围的变化情况 .....	163
四、公司最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	164
五、公司财务状况分析 .....	165
六、公司盈利能力分析 .....	188
七、现金流量分析 .....	199
八、公司资本性支出分析 .....	201
九、报告期内会计政策或会计估计变更情况 .....	201
十、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	204
<b>第七节 本次募集资金的运用 .....</b>	<b>206</b>
一、本次募集资金概况 .....	206
二、募集资金投资项目实施的相关背景及目的 .....	206
三、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	213
四、本次发行募集资金规模的合理性 .....	227
五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响 .....	242
六、关注发行人主营业务或本次募投项目是否涉及高耗能高排放行业或产	

能过剩行业、限制类及淘汰类行业.....	243
七、有机硅胶黏剂新产品的人员储备、技术储备、客户开拓情况 .....	255
<b>第八节 历次募集资金运用情况 .....</b>	<b>257</b>
一、前次募集资金基本情况 .....	257
二、前次募集资金的实际使用情况 .....	259
三、前次募集资金投资项目产生的经济效益情况 .....	266
四、会计师对于本公司前次募集资金使用情况鉴证报告的结论性意见 .....	268
<b>第九节 声明.....</b>	<b>269</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人声明 .....	269
二、保荐机构（主承销商）声明 .....	280
三、发行人律师声明 .....	282
四、会计师事务所声明 .....	283
五、债券信用评级机构声明 .....	284
六、发行人董事会声明 .....	285
<b>第十节 备查文件 .....</b>	<b>290</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列简称具有如下含义：

一、普通术语		
润禾材料/发行人/本公司/公司	指	宁波润禾高新材料科技股份有限公司
实际控制人	指	叶剑平、俞彩娟夫妇
本次发行	指	发行人本次拟向不特定对象发行可转换公司债券的行为
可转换公司债券/可转债	指	发行公司依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成股份的公司债券
国泰君安/保荐机构/主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司
本募集说明书	指	《宁波润禾高新材料科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
润禾有限	指	宁波润禾高新材料科技有限公司，系发行人前身
德清润禾	指	浙江润禾有机硅新材料有限公司
杭州润禾	指	浙江润禾化工新材料有限公司
九江润禾	指	九江润禾合成材料有限公司
润禾研究院	指	杭州润禾材料研究院有限公司
香港润禾	指	润禾（香港）有限公司
润禾金属	指	浙江润禾金属化学品有限公司
同和新材	指	宁波同和新材料有限公司
小禾材料	指	小禾电子材料（德清）有限公司
协润投资	指	宁海协润投资合伙企业（有限合伙）
咏春投资	指	宁海咏春投资合伙企业（有限合伙）
润林投资	指	宁波润林投资咨询有限公司
盈和合金	指	宁波盈和合金新材料有限公司
《管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》

《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	《宁波润禾高新材料科技股份有限公司章程》
报告期/最近三年	指	2019年、2020年和2021年
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
<b>二、行业术语</b>		
有机硅	指	含有 Si-C 键、且至少有一个有机基是直接和硅原子相连的化合物，习惯上把通过氧、硫、氮等使有机基与硅原子相连接的化合物也当作有机硅化合物
有机硅单体	指	主要是指以硅粉和氯甲烷、氯化苯等为原料，经过直接合成法或热缩合法等工艺制得的有机氯硅烷。甲基氯硅烷是最重要的有机硅单体，用量占有机硅单体总量的 90% 以上
有机硅中间体	指	以有机硅单体为原料，经过水解、裂解等工艺制得的中间产物，主要为各种聚硅氧烷
有机硅深加工产品	指	由有机硅单体及中间体出发，经不同反应，或添加各类填料及助剂，进一步加工制成的深加工产品。主要包括硅油、硅橡胶、硅树脂和硅烷偶联剂
硅油	指	室温下保持液体状态的线性聚硅氧烷产品，是有机硅深加工产品中消费量第二大的产品
硅橡胶	指	硫化前为高摩尔质量的线性聚硅氧烷，硫化后成为网状结构的弹性体，是有机硅深加工产品中消费量第一大的产品
硅树脂	指	具有高度交联网状结构的有机硅氧烷聚合物
硅烷偶联剂	指	一类在分子中同时含有两种不同化学性质基团的有机硅化合物
纺织印染助剂	指	作为纺织印染工序中的添加剂，用以改善纺织品的外观和服用性能，赋予纺织品特殊功能，提高纺织品附加值，是纺织品精加工过程的重要组成部分
前处理助剂	指	一类纺织印染助剂，应用于纺织印染的前处理工序，主要功能为除去纺织品上天然的与人为的杂质，使其充分发挥纺织品的优良特性，以适应后续工艺的需要。主要包括润湿剂、渗透剂、漂白剂、净洗剂等
染色印花助剂	指	一类纺织印染助剂，应用于纺织印染的染色印花工序，是除染料和涂料外还要使用的一系列助剂。主要包括分散剂、匀染剂、固色剂、拔染剂、防染剂、剥色剂、促染剂、防泳移剂、印花粘合剂、增稠剂等
后整理助剂	指	一类纺织印染助剂，应用于纺织印染的后整理工序，主要是通过物理和化学的加工，改进纺织品外观与内在质量，改善手感、稳定形态、提高服

		用性或赋予纺织品某些特殊功能，如柔软、防水、防缩、防皱、阻燃、抗静电、防霉防菌、防污防油等
SAGSI	指	全国硅产业绿色发展战略联盟
<b>三、可转换公司债券涉及专有术语</b>		
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
计息年度	指	可转债发行日起每 12 个月
转股、转换	指	债券持有人将其持有的润禾材料可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为本公司股权的过程；在该过程中，代表相应债权的润禾材料可转债被注销，同时本公司向该持有人发行代表相应股权的普通股
转股期	指	持有人可将润禾材料可转债转换为本公司普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人

注：本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入所造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称：宁波润禾高新材料科技股份有限公司

英文名称：Ningbo Runhe High-Tech Materials Co.,Ltd

注册地址：浙江省宁波市宁海县宁波南部滨海新区金海中路 168 号

法定代表人：叶剑平

股票简称：润禾材料

股票代码：300727

注册资本：12,688.00 万元人民币

成立时间：2015 年 12 月 18 日

上市时间：2017 年 11 月 27 日

上市地点：深圳证券交易所

经营范围：有机硅新材料、纺织、印染助剂的研发、制造、加工，自产产品的销售；道路货物运输；自营和代理各类货物和技术的进出口；但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行核准情况

本次发行已经公司于 2021 年 10 月 18 日召开的第二届董事会第二十次会议和 2021 年 11 月 4 日召开的 2021 年第四次临时股东大会审议通过。公司于 2022 年 2 月 22 日召开第二届董事会第二十四次会议、第二届监事会第二十一次会议，审议通过了公司《向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）》及相关议案。**本次发行方案已获得深圳证券交易所审核通过。**

本次可转债尚需经中国证监会核准注册。

### （二）证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

### （三）发行规模、票面金额、发行价格

根据有关法律法规及公司目前情况，本次可转债的发行总额不超过人民币 29,235.00 万元（含 29,235.00 万元），具体发行数额提请股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。可转债按面值发行，每张面值 100.00 元，共计发行不超过 292.35 万张。

### （四）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳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）。

### （五）募集资金规模和募集资金专项存储账户

#### 1、募集资金规模

本次拟发行可转债募集资金总额不超过 29,235.00 万元（含 29,235.00 万元）。



## 2、募集资金专项存储账户

公司股东大会已授权董事会在发行前增设募集资金专户、签署募集资金专户存储三方监管协议。

### （六）本次可转债的受托管理人

公司聘任国泰君安作为本期债券的受托管理人，并同意接受国泰君安的监督。在本期可转债存续期内，国泰君安应当勤勉尽责，根据相关法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定，行使权利和履行义务。凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期可转债的投资者，均视同自愿接受国泰君安担任本期可转债的受托管理人，同意《受托管理协议》中关于甲方、乙方、可转债持有人权利义务的相关约定。经可转债持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同可转债持有人自愿接受继任者作为本期可转债的受托管理人。

### （七）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）国泰君安以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

本次可转债发行的承销期自【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

### （八）发行费用

单位：万元

项目	金额
保荐及承销费用	【】
律师费用	【】
会计师费用（审计、验资）	【】
资信评级费用	【】
发行手续费用	【】
公告、推介费用	【】

合计	【】
----	----

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### （九）承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

本次发行的主要日程与停牌安排如下，所述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

日期	交易日	发行安排	停牌交易
【】	T-2	刊登募集说明书摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
【】	T-1	网上路演； 原股东优先配售股权登记日	正常交易
【】	T	刊登发行提示性公告； 原股东优先配售认购日； 网上、网下申购日	正常交易
【】	T+1	网下机构投资者申购资金验资	正常交易
【】	T+2	网上申购资金验资； 确定网下、网上发行数量及对应的网下配售比例 和网上中签率； 网上申购配号	正常交易
【】	T+3	刊登网上中签率及网下发行结果公告； 根据中签率进行网上申购的摇号抽签； 根据中签结果，网上清算交割和债权登记； 退还未获配售的网下申购资金，网下申购资金如 有不足，不足部分需于该日补足	正常交易
【】	T+4	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据 中签号码确认认购数量； 解冻未中签的网上申购资金	正常交易

### （十）本次发行可转债的上市流通

本次发行可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市。

### （十一）本次发行主要条款

#### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

#### 2、发行规模

根据有关法律法规及公司目前情况，本次可转债的发行总额不超过人民币 29,235.00 万元（含 29,235.00 万元），具体发行数额提请股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100.00 元，按面值发行。

### 4、可转债存续期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年。

### 5、债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据国家政策、市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### 6、还本付息的期限和方式

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

#### （1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

#### （2）付息方式

1) 本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

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

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个交易日，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债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

## **7、转股期限**

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止。

## **8、转股价格的确定及其调整**

### **(1) 初始转股价格的确定依据**

本次发行的可转债初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的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，具体初始转股价格由公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

其中：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，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括

因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况时,公司将按上述条件出现的先后顺序,依次对转股价格进行累积调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入),具体调整办法如下:

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:  $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ;

派发现金股利:  $P1=P0-D$ ;

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,  $n$  为该次送股率或转增股本率,  $k$  为该次增发新股率或配股率,  $A$  为该次增发新股价或配股价,  $D$  为该次每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时,将依次进行转股价格调整,并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后,转换股份登记日之前,则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

## 9、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

其中：Q 指可转债持有人申请转股的数量；V 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 10、转股价格向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该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，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；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个交易日公司股票交易均价之间的较高者。

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

### （2）修正程序

公司向下修正转股价格时，须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。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。

## 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，公司将向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格将由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在本次发行前根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### （2）有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以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债：

1) 在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少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) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

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

本次发行的可转债最后一个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债

全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

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

本次发行的可转债最后一个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

## （2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司公告的募集资金用途相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

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

**IA:** 指当期应计利息；

**B:** 指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

**i:** 指可转债当年票面利率；

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



### **13、转股后的股利分配**

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

### **14、发行方式及发行对象**

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳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**

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体配售比例由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次可转债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采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式发行，余额由承销商包销。具体发行方式由公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）与本次发行的保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

### **16、债券持有人会议相关事项**

#### **（1）债券持有人的权利**

1) 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；

2) 根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司 A 股股票；

3) 根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件行使回售权（如有）；

4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；

5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

6) 依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；

7) 按《可转换公司债券募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

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) 遵守公司本次发行可转换公司债券条款的相关规定；

2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

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《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

1) 公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；

2) 修订《可转换公司债券持有人会议规则》；

3) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

4) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司、收购股份用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券、为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

- 5) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- 6) 公司董事会、债券受托管理人书面提议召开时；
- 7) 单独或合计持有本期可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开时；
- 8) 公司管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性；
- 9) 公司提出债务重组方案的；
- 10) 拟变更、解聘本次债券受托管理人或变更《可转换公司债券受托管理协议》的主要内容；
- 11) 发生其他影响债券持有人重大权益的事项；
- 12) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳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。

(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- 1) 公司董事会；
- 2) 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；
- 3) 债券受托管理人；
- 4) 法律、法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

## **17、本次募集资金用途**

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额不超过 29,235.00 万元（含 29,235.00 万元），募集资金投资项目为“35kt/a 有机硅新材料项目（一期）”、“8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目”和“补充流动资金”，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次可转债募集资金
1	35kt/a 有机硅新材料项目（一期）	28,118.03	19,500.00
2	8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目	3,989.67	3,500.00
3	补充流动资金	6,235.00	6,235.00
合计		38,342.70	29,235.00

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

#### 18、募集资金管理及存放账户

公司已制定募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

#### 19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

#### 20、本次发行方案的有效期限

公司本次可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

本次发行可转换公司债券发行方案需经深圳证券交易所审核通过，并报中国证监会注册后方可实施。

#### （十二）本次发行的可转债评级

本次发行可转债由联合资信评估股份有限公司担任评级机构，润禾材料主体信用等级为“A+”，评级展望为“稳定”，本次债券信用等级为“A+”。

#### 三、本次发行的有关机构

### **(一) 发行人**

公司名称：宁波润禾高新材料科技股份有限公司

法定代表人：叶剑平

董事会秘书：徐小骏

注册地址：浙江省宁波市宁海县宁波南部滨海新区金海中路 168 号

电话：0574-65333991

传真：0574-65336280

### **(二) 保荐机构（主承销商）、债券受托管理人**

公司名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

保荐代表人：顾维翰、梁昌红

项目协办人：王声宇

项目组成员：施韬、朱广屹、黄振东、陆东临

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

电话：021-38676666

传真：021-38670666

### **(三) 发行人律师事务所**

公司名称：国浩律师（上海）事务所

负责人：李强

经办律师：钱大治、王博

办公地址：地址上海静安区北京西路 968 号嘉地中心 27 层

电话：021-52341668

传真：021-52341670

#### **（四）审计机构**

公司名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：肖厚发

经办注册会计师：黄晓奇、琚晶晶、牛晓咪

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

电话：010-66001391

传真：010-66001391

#### **（五）资信评级机构**

公司名称：联合资信评估股份有限公司

法定代表人：王少波

经办人员：崔濛骁 杨恒

住所：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）

电话：010-85679696

传真：010-85679228

#### **（六）申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-88666000

#### **(七) 登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

#### **(八) 收款银行**

开户行：【】

账户名称：【】

联系人：【】

联系电话：【】

#### **四、发行人与本次发行有关人员之间的关系**

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 第三节 风险因素

### 一、市场风险

#### （一）宏观经济与市场环境变化风险

有机硅深加工行业所涉及下游行业较广，受宏观经济及市场供需状况的影响，会随着整体经济状况或市场环境的变化而出现一定的波动。

公司生产的有机硅深加工产品的下游用户主要为日化用品、电子器件、有色金属压铸、环氧树脂工艺品、LED 封装、纺织印染和其他有机硅深加工等领域，其终端应用领域覆盖化妆品、5G 通讯、电子、家电、汽车、新能源、纺织等行业。虽然报告期内宏观经济及上述主要下游领域持续保持正向增长，但是也面临着整体经济增速放缓等不利因素。如果未来国内和国际宏观经济情况不能持续向好或出现波动，可能会导致有机硅深加工行业的市场环境出现不利变化，给公司的经营管理带来挑战，从而对公司的生产经营产生不利影响，导致公司业绩下滑。

#### （二）市场竞争风险

我国是有机硅深加工产品和纺织印染助剂产品消费大国，随着下游市场的不断发展，越来越多的企业被吸引参与竞争。当前有机硅深加工行业和纺织印染助剂行业市场集中度较低，市场竞争充分，常规型、通用型产品竞争日趋激烈，但差异化产品市场仍具备较好的竞争环境。

面对市场竞争压力，公司通过及时、全面地响应客户多样化产品及服务需求，不断进行技术研发改造以生产出具有较高技术含量的产品，一定程度上减少了同质化竞争。但如果公司不能持续提高科研实力、产品质量、服务水平或及时开发出满足客户需求的新产品，则将会面临市场份额与市场地位下降的风险。此外，市场竞争的加剧可能会导致产品价格不断下降，这些都会对公司财务状况及未来发展产生不利影响。

#### （三）市场开拓风险



公司一贯重视市场开发和营销网络的建设，借助募集资金投资项目的契机，公司将继续加强营销队伍的建设，提高营销人员的整体素质，通过建设区域营销中心，使得公司能够更好地开拓和维护区域内的新老客户，提供从产品展示到售后服务的全程服务，提高公司应对区域客户需求的快速反应能力，增强对客户采购的吸引力，提高公司品牌的知名度和忠诚度；同时，区域营销中心还承担及时、全面了解并反馈客户需求信息的功能，为公司新产品的开发和研发项目的储备提供有效支持。然而随着市场需求的变化，公司营销网络的管理、营销策略的设计等方面可能存在不能适应新的市场竞争状况的风险。

## 二、经营风险

### （一）主要原材料价格波动风险

本公司产品的主要原材料包括 DMC、MM 等。公司已加强对主要原材料国内外行情走势的监控与分析，紧密关注并合理把握原材料价格波动节点，加强与主要原材料供应商的沟通，加深与核心供应商合作及新供应商引入。公司实行以订单为导向，紧密跟踪主流市场报价信息平台，结合原材料波动幅度和波动频率采取灵活的采购策略，根据各供应商实时报价情况灵活选择，以确保能够按照市场公允价格进行采购。

2019 年、2020 年和 **2021 年**，公司纺织印染助剂业务综合毛利率分别为 40.28%、30.09% 和 **24.86%**，纺织印染助剂业务毛利占公司营业毛利分别为 45.74%、47.43% 和 **42.45%**。如若纺织印染助剂业务受原材料价格波动影响，其毛利率产生不利波动影响，可能会对公司综合业务毛利率产生不利影响，进而对公司盈利能力产生不利影响。

原材料采购价格的变化是影响公司产品毛利率的重要因素，如果未来原材料价格短期内持续快速上涨或波动频繁，而公司不能适时采取有效措施，可能会影响公司产品的市场竞争力，并对公司的收入增长和盈利提升构成不利影响。

### （二）扩产产品、新增产品产能消化风险以及新增产品产品开发、品质或

## **量产进度不及预期、市场开拓不及预期、产能闲置、项目延期的风险**

本次募投项目的扩产产品乙烯基硅油，达产后如销售情况不及预期，将出现产能消化风险。

本次募投项目的新增产品含氢环体、特种硅树脂、缩合型硅胶以及加成型硅胶，达产后如销售情况不及预期，将出现产能消化风险。

随着市场环境、客户需求以及市场技术迭代等因素的变化，本次募投项目存在产品开发、品质或量产进度不及预期、市场开拓不及预期、产能闲置、项目延期的风险。

### **（三）35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目毛利率波动风险**

35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目效益测算的毛利率是对于细分产品预计收入、成本计算出的综合毛利率。公司报告期相关业务的毛利率是公司所有产品的综合毛利率。公司有上百种细分产品。根据不同产品的应用领域、市场情况、供需关系以及市场情况的不同，每种产品的毛利率在不同时间均有所差异。35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目效益测算毛利率与报告期相关业务的毛利率差异主要为细分产品差异所致。

35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目效益测算的毛利率略高于报告期内公司的毛利率，如 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目达产后，综合毛利率未能达到效益测算时的毛利率，将对该项目的内部收益率造成一定影响。

### **（四）募集资金投资项目新增折旧和摊销导致利润下滑的风险**

由于本次募集资金投资项目投资规模较大，且主要为资本性支出，本次募集资金投资项目涉及的固定资产、无形资产等投资规模较大，项目建成后，新增固定资产、无形资产折旧摊销等金额占公司当期营业收入和利润规模的比例可能较大，尤其在项目建设期，产能尚未完全释放、潜力尚未充分发挥，公司新增固定资产、无形资产折旧摊销等金额占当期实现营业收入和净利润的比例可能较高。若未来募投项目的效益实现情况不达预期或公司主营业务发生重大变动，将对公司持续盈利能力产生不利影响。

根据本次募投项目可研报告，35kt/a 有机硅新材料项目（一期）预计于第 4 年开产，于第 5 年 100% 达产；8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目预计于第 3 年开产，于第 4 年 100% 达产。因此，本次募投项目预计在第 5 年 100% 达产。结合本次募集资金投资项目收入、净利润预测，本次募集资金投资项目折旧摊销额在项目投资建设的第 3-10 年（注：项目投资建设第 1-3 年为 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）建设期，项目投资建设第 1-2 年为 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目建设期，建设第 4 年折旧摊销额达到最大）对公司现有及未来营业收入、净利润的影响如下：

单位：万元

项目	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10
1、本次募投项目新增折旧摊销 (a)	309.64	2,122.42	2,122.42	2,122.42	2,122.42	2,120.84	2,093.90	2,093.90
2、对营业收入的影响								
现有营业收入-不含募投项目 (b)	120,743.22	120,743.22	120,743.22	120,743.22	120,743.22	120,743.22	120,743.22	120,743.22
新增营业收入 (c)	11,115.04	57,705.31	68,658.19	68,658.19	68,658.19	68,658.19	68,658.19	68,658.19
预计营业收入-含募投项目 (d=b+c)	131,858.26	178,448.53	189,401.41	189,401.41	189,401.41	189,401.41	189,401.41	189,401.41
折旧摊销占预计营业收入比重 (a/d)	0.23%	1.19%	1.12%	1.12%	1.12%	1.12%	1.11%	1.11%
3、对净利润的影响								
现有净利润-不含募投项目 (e)	8,909.65	8,909.65	8,909.65	8,909.65	8,909.65	8,909.65	8,909.65	8,909.65
新增净利润 (f)	476.46	4,997.58	6,814.01	6,814.01	6,814.01	6,815.20	6,835.41	6,835.41
预计净利润-含募投项目 (g=e+f)	9,386.11	13,907.23	15,723.66	15,723.66	15,723.66	15,724.85	15,745.06	15,745.06
折旧摊销占净利润比重 (a/g)	3.30%	15.26%	13.50%	13.50%	13.50%	13.49%	13.30%	13.30%

注：1、现有业务营业收入=2021年1-9月营业收入/（2020年1-9月营业收入/2020年营业收入），并假设未来保持不变；

2、现有业务净利润=2021年1-9月净利润/（2020年1-9月净利润/2020年净利润），并假设未来保持不变；

3、上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响不代表公司对2021年度盈利情况的承诺，也不代表公司对2021年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

由于项目从开始建设到产生效益需要一段时间，且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善，使得项目在投产后没有产生预期效益，则公司存在因折旧摊销费用增加而导致利润下滑的风险。

### （五）募投项目产能释放延期的风险

鉴于 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目一涉及生产危险化学品的情形，根据《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法（2017 修正）》的相关规定，九江润禾应当取得危险化学品安全生产许可证，未取得危险化学品安全生产许可证的不得从事危险化学品的生产活动。截至本募集说明书签署之日，九江润禾尚未取得危险化学品安全生产许可证，且项目一尚在建设当中。若九江润禾在正式生产前不能及时取得危险化学品安全生产许可证，可能导致募投项目产能释放进度延期，进而对公司经营业绩产生不利影响。

### （六）本次疫情带来业绩下滑风险

自新型冠状病毒的传染疫情从 2020 年 1 月起在全国爆发以来，本公司积极响应并严格执行党和国家各级政府对病毒疫情防控的各项规定和要求，从供应保障、社会责任、内部管理等方面多管齐下支持国家战疫。

本公司预计此次新冠疫情及防控措施将对本公司的生产和经营造成一定的暂时性影响，影响程度取决于全球疫情防控的进展情况、持续时间以及全球防控政策的实施情况。

### （七）主要产品集中的风险

公司专业从事有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品的研发、生产和销售，依靠在相关领域多年积累的经验和技術，公司已在部分细分市场取得了良好的市场竞争地位。

2019 年、2020 年和 **2021 年**，公司的有机硅深加工产品营业收入合计占当期主营业务收入的比重分别为 68.54%、61.62% 和 **60.99%**。如果由于宏观经济波动、行业不景气或出现替代产品导致有机硅深加工产品市场需求下降，则公司的财务状况将受到较大不利影响。

### （八）项目投资风险

公司对本次募投项目的选择是在充分考虑了行业发展趋势、公司发展战略以及公司自身的技术、市场、管理等因素的基础上确定的，公司已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，募投项目的顺利实施将助力公司增强盈利能力、提高市场份额，进一步提高公司核心竞争力。

但由于募投项目所属行业与市场不确定性因素较多，如果发生募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境突变或行业竞争加剧等情况，募投项目的实际运营情况将无法达到预期状态，可能给项目的预期效益带来较大影响，导致项目最终实现的投资效益与公司预估的投资效益存在一定的差距，从而出现短期内无法盈利的风险或募投项目的收益不及预期的风险，进而影响公司的经营业绩。

#### **（九）募集资金投资项目新增产能消化的风险**

本次募集资金共计划投入“35kt/a 有机硅新材料项目（一期）”、“8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目”两个项目，公司已对募集资金投资项目进行了充分的市场调研和可行性分析，并在技术、营销渠道、市场开拓、人员储备等方面做好了一系列准备工作。但是，募集资金投资项目的建设需要一定周期，达产后也需经过一段消化期后才可实现盈利，如果这一期间外部环境出现重大不利变化，或者公司前期调研和分析出现偏差，将可能导致项目新增产能难以消化，从而对公司盈利能力造成不利影响。

#### **（十）产品质量风险**

公司管理层将产品质量视为公司赖以生存的基础和参与市场竞争的核心竞争力，始终将质量控制体系建设作为公司发展的重要工作之一，致力于打造“全流程控制”的管理理念；公司还拥有一批稳定、高素质的技工队伍，能够熟练掌握公司主要生产工艺技术，是公司保持产品质量稳定性的重要保障；此外，公司已布局深入客户的销售服务体系，能够对客户使用过程中发现的问题及时予以分析和反馈。

如果公司不能持续保持、提高产品质量以满足客户需求，则存在丢失客户或因质量问题被客户起诉、索赔的风险。

### **（十一）安全生产风险**

公司自成立以来，始终将安全生产放在首位，贯彻国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的法律法规，认真执行公司《安全教育培训制度》、《安全检查和隐患整改管理制度》和《设备设施安全检修制度》等规章制度，并设立一级部门安全环保部专门负责相关事宜，确保公司安全生产工作的正常开展。公司本部和生产型子公司德清润禾分别被宁波市安全生产监督管理局和湖州市安全生产监督管理局认定为“安全生产标准化三级企业”。报告期内，公司无重大安全事故发生。公司产品未被列入《危险化学品目录》，因此公司作为生产者不适用国家关于危险化学品安全管理的相关法律、法规和规范性文件。然而，公司部分生产工序处于一定的高温和压力环境，有一定的危险性。如果公司安全管理某个环节发生疏忽，或员工操作不当，或物品保管不当，或自然灾害等原因，均可能发生火灾、爆炸等安全事故，影响公司的生产经营甚至是持续运营，并可能造成较大的经济损失。

### **（十二）环境保护风险**

公司自成立以来，始终将环境保护工作作为经营管理的重心之一，自觉遵守有关法律、法规，并采取了一系列环保管理措施，制定完善的环境风险应急预案，明确了相关责任主体在生产经营中的环保责任，并设立一级部门安全环保部专门负责相关事宜，确保公司污染治理工作的正常开展。在生产基地建设过程中，公司严格遵守“三同时”制度，切合公司主要污染源和污染物种类，采取符合国家或行业标准的治理措施。在生产环节，公司已采取了相应的防治措施，以确保污染物的排放符合相关法律法规的要求。

但是，随着人们对环境保护的重视，国家和地方政府有关环境保护的法律法规愈发严格，公司的环境保护方面的投入可能会随着新政策的出台而加大，这在一定程度上会增加公司的经营成本。

### 三、财务风险

#### （一）毛利率波动风险

公司主营有机硅深加工产品和纺织印染助剂，2019年、2020年和**2021年**，有机硅深加工产品综合毛利率分别为21.84%、20.62%和**21.07%**；纺织印染助剂综合毛利率分别为40.28%、30.09%和**24.86%**。如果公司主营业务产品的竞争优势逐渐丧失导致产品售价调整，或产品售价调整幅度小于成本变动幅度，则会影响该系列产品的毛利率，进而影响该产品的毛利并影响公司的经营业绩。

#### （二）汇率变动风险

自2005年人民币汇率制度改革后，汇率的变动对公司以外币结算的业务产生了一定的影响。

2019年、2020年和**2021年**，公司境外销售金额分别为8,429.37万元、11,269.21万元和**24,611.47万元**；境外销售占营业收入的比例分别为13.36%、15.84%和**22.30%**；汇兑净收益分别为55.25万元、-265.42万元和**-176.26万元**。

随着公司境外销售业务的不断拓展，汇率的大幅变动可能影响公司外销业务的顺利开展，并可能会导致较大额汇兑损失的产生。

#### （三）资产负债率持续上升风险

2019年末、2020年末和**2021年末**，公司总负债分别为15,498.79万元、33,889.32万元和**51,262.47万元**，资产负债率分别为21.60%、36.16%和**43.07%**，资产负债率持续上升，偿债能力指标呈下滑趋势，发行人收入持续增长的主要动力系下游市场需求旺盛以及业务产品的拓展。同时，报告期内发行人通过开展票



据池业务等方式获得外部资金以满足经营需求，随着发行人经营规模的扩大，导致负债规模的持续增加。发行人收入和负债规模增长的原因均具有合理性，其相关增长的逻辑不同，收入增长不依赖于负债规模的增加。发行人收入持续增长与负债增加无明显匹配关系，系发行人经营、投资、筹资活动安排下综合的影响。

#### （四）应收账款风险

2019 年末、2020 年末和 **2021 年末**，公司应收帐款余额分别为 15,318.99 万元、19,513.49 万元和 **21,103.72** 万元，占营业收入的比例分别为 24.28%、27.42% 和 **19.12%**，**2019 年至 2021 年** 公司应收账款规模呈增长趋势。

报告期内，公司应收账款结构主要以一年内到期的为主，不存在账龄较长的大额应收账款，账龄结构合理，公司亦制定了较为严格的坏账准备计提政策，足额计提坏账准备。但是应收账款规模的增长加大了营运资金的占用，不利于经营效率的提高，也可能由此发生坏账而使公司遭受损失。公司通过事前把关、事中监控、事后催收等控制措施强化了客户信用管理和应收账款管理，但仍存在个别客户因自身原因经营不善或存在纠纷等导致应收账款无法按时收回或无法全额收回的风险。

#### （五）存货减值风险

2019 年末、2020 年末和 **2021 年末**，公司存货账面价值分别为 5,301.94 万元、7,909.64 万元和 **9,055.08** 万元，占流动资产的比例分别为 13.72%、13.89% 和 **13.39%**。如果公司产品或原材料价格在短期内大幅下降，可能存在存货的账面价值低于其可变现净值的情形，公司将面临存货减值的风险，从而对生产经营业绩产生影响。

### 四、与本次可转债发行相关的风险

#### （一）可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏

好等多种因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，将会增加公司的财务费用负担和资金压力。

## **（二）募投项目资金不能全额募足或发行失败的风险**

若因政策变动、资本市场变化、公司业绩波动等不利因素发生，可能会导致本次可转债发行募集资金不能全额募足或发行失败，公司可通过自有资金、经营积累、银行贷款、寻求其他融资渠道等方式解决募投项目资金需求，但采取其他途径解决项目所需资金需要耗费一定的时间周期或者承担较高融资成本，可能导致部分或全部募投项目实施进度放缓，或者导致募投项目无法实现预期收益，进而对公司经营业绩产生不利影响。

若如本节所述的风险因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，特别是由于新冠肺炎疫情因素的影响，发行人业绩将可能出现下滑，并可能出现发行上市当年营业利润同比下滑 50% 以上甚至亏损的情况。

## **（三）可转债转股后原股东权益被摊薄风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则将导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

## **（四）本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险**

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实

施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价较高者。

本次可转债存续期限内，在满足本次可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的方案。即使公司董事会提出并审议通过转股价格向下修正方案，该修正方案仍可能存在未能通过公司股东大会批准的情况。因此，存续期限内本次可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

#### **（五）可转债转换价值降低的风险**

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

#### **（六）信用评级变化风险**

联合资信评估股份有限公司对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为“A+”。在本次债券存续期限内，联合信用评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转换公司债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生影响。

#### **（七）利率风险**

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以

避免和减少损失。

#### **（八）本息兑付风险**

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司无法从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

#### **（九）未设定担保的风险**

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

#### **（十）可转债及股票价格波动风险**

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

## 第四节 发行人基本情况

### 一、公司股本及前十名股东持股情况

#### (一) 本次发行前公司的股本结构

截至 2021 年 12 月 31 日，公司股本总额为 126,880,000 股，股本结构如下：

单位：股

股份类别	持股数量	占总股本比例 (%)
一、有限售条件股份	<b>14,251,184</b>	<b>11.24</b>
1、国家股	-	-
2、国有法人股	-	-
3、其他内资持股	14,251,184	<b>11.24</b>
其中：境内自然人持股	14,251,184	<b>11.24</b>
4、外资持股	-	-
二、无限售条件股份	<b>112,628,816</b>	<b>88.76</b>
其中：人民币普通股	112,628,816	<b>88.76</b>
三、总股本	<b>126,880,000</b>	<b>100.00</b>

#### (二) 本次发行前公司前十大股东持股情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司前十名股东的持股情况如下表：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例 (%)
1	浙江润禾控股有限公司	52,591,630	41.45
2	叶剑平	14,582,906	11.49
3	宁海协润投资合伙企业（有限合伙）	9,830,729	7.75
4	俞彩娟	3,614,385	2.85
5	宁海咏春投资合伙企业（有限合伙）	2,529,271	1.99
6	<b>麻金翠</b>	<b>1,041,690</b>	<b>0.82</b>
7	<b>吕亚琴</b>	<b>286,500</b>	<b>0.23</b>
8	<b>瞿运</b>	<b>285,000</b>	<b>0.22</b>
9	<b>张洁</b>	<b>275,000</b>	<b>0.22</b>

10	赵瑞平	246,000	0.19
	合计	85,283,111.00	67.21

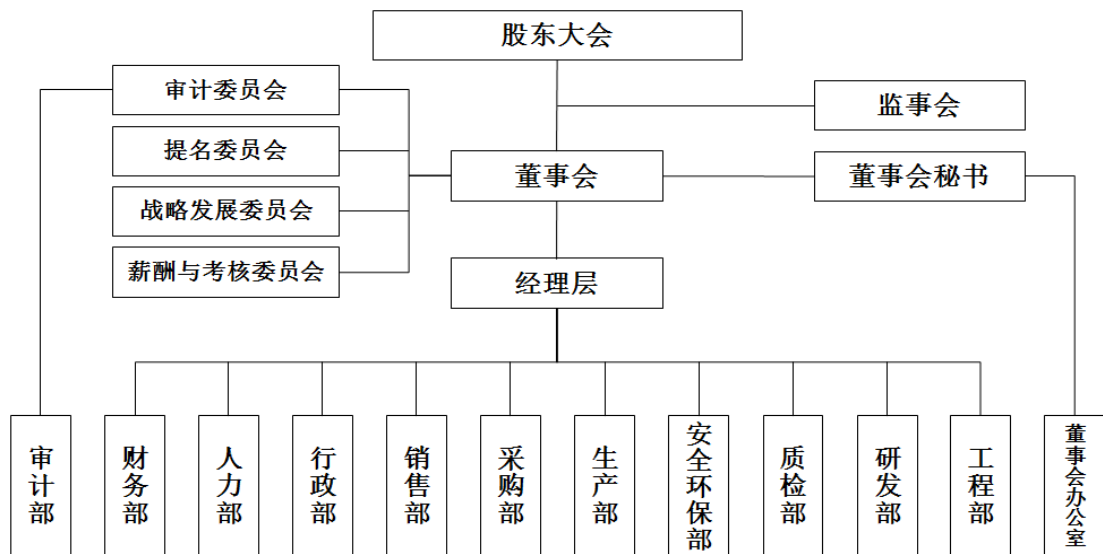
## 二、发行人最近三年股权结构变化情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司股本总额为 126,880,000 股，相比 2018 年 12 月 31 日股本总额没有发生变化。

## 三、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

### （一）公司组织结构图

截至本募集说明书签署之日，公司的内部组织结构图如下：



### （二）公司控股子公司基本情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司控股子公司的基本情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	成立时间	注册资本	持股情况	主要业务	主要生产 经营地	2021.12.31 总资产	2021.12.31 净资产	2021 年度 营业收入	2021 年度 净利润
1	浙江润禾有机硅新材料有限公司	2007年12月10日	3,000.00	100.00%	有机硅应用材料生产、销售	德清	35,340.57	21,401.73	42,501.25	4,416.69
2	浙江润禾化工新材料有限公司	2005年3月11日	570.00	100.00%	有机硅应用材料销售	杭州	13,139.52	3,288.08	24,691.88	1,085.79
3	九江润禾合成材料有限公司	2019年1月7日	4,500.00	100.00%	化工产品的研发、生产、销售	九江	13,498.28	4,171.40	0.00	-196.87
4	杭州润禾材料研究院有限公司	2019年10月25日	2,280.00	100.00%	技术开发、技术咨询、技术服务	杭州	7,068.62	194.25	0.00	-5.50

5	小禾电子材料(德清)有限公司	2021年11月23日	2,000.00	100.00%	合成材料的制造、销售	德清	3,604.04	3,078.81	1,089.83	160.75
6	润禾(香港)有限公司	2020年9月11日	500.00(港币)	100.00%	公司及下属企业产品海外市场的销售、实施与服务管理,拓展国际业务	香港	194.25	-6.97	626.52	-6.97
7	宁波同和新材料有限公司	2021年2月1日	800.00	100.00%	化工产品销售	宁波	7.49	-2.51	0.00	-2.51



### （三）公司参股公司情况

报告期内，发行人不存在参股公司情况。

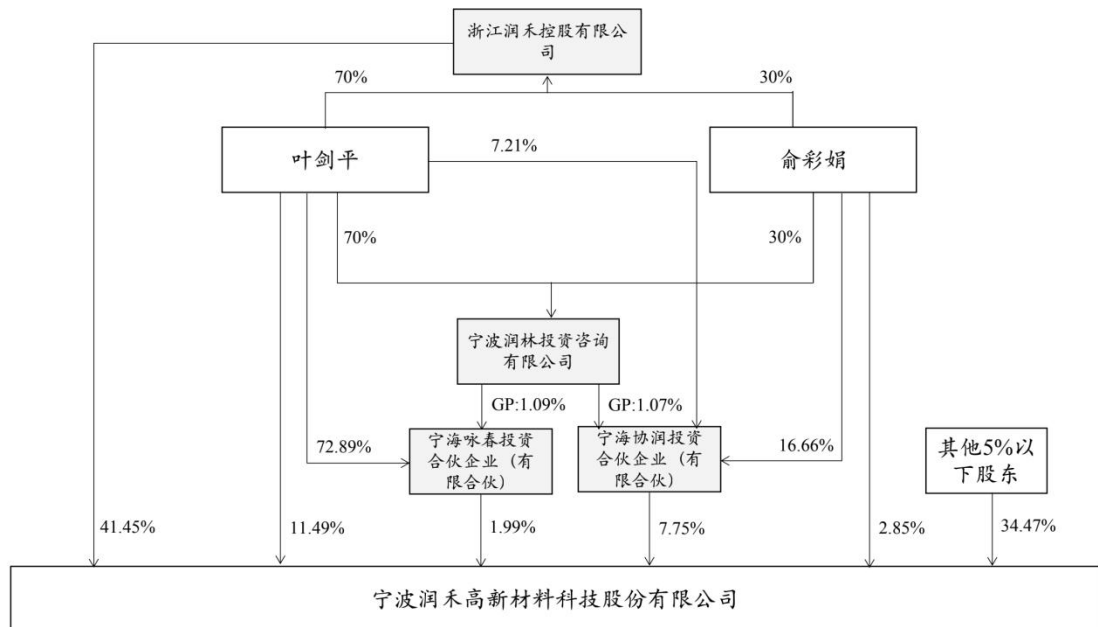
## 四、公司控股股东和实际控制人的基本情况

### （一）公司控股股东和实际控制人情况介绍

截至 2021 年 12 月 31 日，润禾控股持有公司 41.45% 股份，为公司控股股东。

叶剑平、俞彩娟夫妇直接持股比例分别为 11.49%、2.85%，通过润禾控股、协润投资、咏春投资控制上市公司 51.19% 股份，两人通过直接及间接方式合计控制的股份比例为 65.53%，为公司实际控制人。

公司实际控制人叶剑平、俞彩娟夫妇持股情况如下图所示：



### （二）实际控制人投资的其他企业

截至本募集说明书签署之日，除发行人及润禾控股外，叶剑平、俞彩娟夫妇控制的其他企业主要业务情况如下：

#### 1、宁海协润投资合伙企业（有限合伙）

宁海协润于 2015 年 9 月 25 日核准成立，统一社会信用代码为

913302263405640724, 出资额为 1,981 万元, 住所为宁海县胡陈乡黄山路 227 号, 执行事务合伙人为宁波润林投资咨询有限公司, 企业类型为有限合伙企业, 经营范围为实业投资、投资管理及咨询、资产管理。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)。截至本募集说明书签署之日, 叶剑平、俞彩娟夫妇通过直接及间接方式合计持有宁海协润 24.94% 份额, 其中通过执行事务合伙人润林投资间接持有 1.07%。

## 2、宁海咏春投资合伙企业(有限合伙)

宁海咏春于 2015 年 9 月 25 日成立, 统一社会信用代码为 91330226340564339N, 出资额为 518 万元, 住所为宁海县胡陈乡黄山路 225 号, 执行事务合伙人为宁波润林投资咨询有限公司, 企业类型为有限合伙企业, 经营范围为实业投资、资产管理、投资管理及咨询。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)。截至本募集说明书签署之日, 叶剑平、俞彩娟夫妇通过直接及间接方式合计持有宁海咏春 73.98% 份额, 其中通过执行事务合伙人润林投资间接持有 1.09%。

## 3、宁波润林投资咨询有限公司

宁波润林于 2015 年 5 月 25 日成立, 统一社会信用代码为 91330226316962070Q, 注册资本为 100 万元, 住所为宁海县胡陈乡黄山路 196 号, 法定代表人为叶剑平, 企业类型为有限责任公司, 经营范围为投资咨询、投资管理。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)。截至本募集说明书签署之日, 叶剑平、俞彩娟合计持有宁波润林 100.00% 股权。

## 4、宁波润茂企业管理咨询合伙企业(有限合伙)

宁波润茂于 2018 年 12 月 03 日成立, 统一社会信用代码为 91330226MA2CL2DB4D, 出资额为 116 万元, 住所为浙江省宁波市宁海县跃龙街道气象北路 305 号, 执行事务合伙人为叶剑平, 企业类型为有限合伙企业, 经营范围为企业企业管理咨询, 以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止

或无需经营许可的项目和未列入地方产业发展负面清单的项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至本募集说明书签署之日，叶剑平持有宁波润茂 **4.08%** 份额。

#### 5、宁波盈和合金新材料有限公司

盈和合金于 2018 年 12 月 12 日成立，统一社会信用代码为 91330226MA2CL6MW49，注册资本为 2,100 万元，住所为浙江省宁波市宁海县桃源街道科技园区上游路 9 号，法定代表人为叶剑平，企业类型为有限责任公司，经营范围为合金新材料、金属材料制造、加工、销售，以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止或无需经营许可的项目和未列入地方产业发展负面清单的项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至本募集说明书签署之日，叶剑平、俞彩娟通过润禾控股、宁波润茂间接控制盈和合金 **63.50%** 份额。

#### （三）控股股东及实际控制人所持股份的权利限制及权属纠纷情况

截至本募集说明书签署之日，控股股东润禾控股和实际控制人叶剑平、俞彩娟所持公司股份不存在质押等权利限制。

### 五、公司主营业务情况

#### （一）公司主营业务

公司专业从事有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品的研发、生产和销售，是专业从事纺织印染助剂的研发、生产的国家高新技术企业。公司成立至今，经过健康、快速的发展，现已成为国内知名嵌段硅油、丝光平滑剂、纺织印染助剂供应商。公司现已拥有一支技术精湛、专业过硬的科技队伍。

#### （二）主要产品及服务

公司作为精细化工领域中的领先企业，目前主要专注于有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品的研发、生产和销售。报告期内，公司主营产品情况如下：

## 1、有机硅深加工产品

有机硅深加工产品主要包括硅油、硅橡胶、硅树脂、硅烷偶联剂四大类别。上述主要产品及用途如下：

硅油：有卓越的耐热性、耐候性、电绝缘性、疏水性、生理惰性和较小的表面张力等，是有机硅深加工产品中的主要产品。硅油类产品主要包括嵌段硅油、端含氢硅油、烷基苯基硅油、有机硅表面活性剂等。公司生产的硅油主要用作生产化妆品原料产品、农用有机硅产品、纺织印染助剂产品等。

硅橡胶：具有卓越的耐疲劳、耐高低温、耐老化性，优良的电绝缘性、疏水性、生理惰性等。被广泛应用于汽车、电子电器、电缆、航空航天、建筑、新能源、医疗卫生等行业。公司生产的硅橡胶主要用作电子电器元件灌封胶、电力绝缘胶、环氧树脂工艺品模具胶、服饰标牌丝印胶等。

硅树脂：具有优异的耐热性、耐寒性、耐候性、疏水性、电绝缘性能等。被用于配制有机硅绝缘漆、有机硅涂料、有机硅粘接剂，也常用作生产加成型硅橡胶的补强填料。公司生产的硅树脂主要用于生产 LED 封装胶、加成型硅橡胶等。

硅烷偶联剂：具有优异的耐温、耐候、粘接、地表面张力和生理惰性等。在有机聚合物及其复合材料的改性、无机材料的表面改性等方面应用广泛，具体用于生产处理玻璃纤维增强材料、处理矿物粉末填料、涂料、增粘剂、绿色轮胎及在橡胶加工过程中改善橡胶性能等。

## 2、纺织印染助剂产品

纺织印染助剂产品主要包括前处理助剂、染色印花助剂和后整理助剂三大类别，公司产品覆盖上述三大类别。

上述主要产品及用途如下：

后整理助剂：用于改进纺织品外观与内在质量，改善手感、稳定形态、提高服用性或赋予纺织品某些特殊功能，主要包括柔软剂、防水剂、硬挺剂、抗起毛球剂、防皱剂、抗静电剂、净洗剂等。公司生产的后整理助剂主要有柔软剂、平滑剂、整理剂等。

前处理助剂：主要用于除去纺织品上天然的或人为的杂质，使其充分发挥纺织品的优良特性，以适应后续工艺的需要，主要包括润湿剂、渗透剂、漂白剂、净洗剂等。公司生产的前处理助剂主要有精炼剂、除油剂等。

染色印花助剂：用于纺织品的染色印花、提升染料（或涂料）在织物上的着色及固色效果，主要包括分散剂、匀染剂、固色剂、荧光增白剂、拨染剂、防染剂、剥色剂、增染剂、防泳移剂、印花粘合剂、增稠剂等。公司生产的染色印花剂主要有匀染剂、固色剂等。

## 六、发行人所属行业基本情况

### （一）行业主管部门和行业监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业分类

公司专业从事有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品的研发、生产和销售，根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）和《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所从事的业务属于化学原料和化学制品制造业（C26）。

#### 2、行业监管体制

目前，我国有机硅行业和纺织印染助剂行业遵循市场化的发展模式，各企业面向市场自主经营，其行业管理体制为国家宏观指导下的市场调节管理体制，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。

##### （1）行业主管部门

行业宏观管理职能由国家发展与改革委员会、工业和信息化部和国家质量监督检验检疫总局分别承担，其中国家发展与改革委员会主要负责拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划，统筹协调经济社会发展，研究分析国内外经济形势，提出国民经济发展、价格总水平调控和优化重大经济结构的目标、政策；工业和信息化部主要负责拟订实施行业规划、产业政策和标准，监测工业行业日常运行，推动重大技术装备发展和自主创新；国家质量监督检验检疫总局主要负责管理产品质量监督工作，管理和指导质量监督检查。

## （2）行业自律组织

全国性的行业引导和服务职能主要由中国氟硅有机材料工业协会有机硅专业委员会、中国染料工业协会纺织印染助剂专业委员会承担；此外，浙江省作为有机硅行业和纺织印染助剂行业大省，设有省级行业自律组织，主要由浙江省有机硅材料行业协会、浙江省纺织印染助剂行业协会承担。上述行业自律组织的主要职能是：为政府部门制订规划和政策提供资料及建议；接受政府有关部门等委托的工作；组织国内外技术交流、技术研讨会；开展行业管理、科研生产等方面的新成果与先进经验的推广交流活动等。

中国氟硅有机材料工业协会于 1988 年由“全国有机氟工业联合会”和“全国有机硅工业联合会”合并成立，是经民政部注册具有法人地位的全国性工业协会，接受民政部和国务院国有资产监督管理委员会的管理与业务指导，是由氟化工、有机硅材料行业相关生产、科研单位和个人自愿结成的全国性、行业性、非营利性的社会组织。中国氟硅有机材料工业协会有机硅专业委员会是中国氟硅有机材料工业协会的组成部分和专业从事有机硅专业业务活动的分支机构，按照中国氟硅有机材料工业协会部署并结合有机硅专业特点开展工作。

中国染料工业协会于 1985 年成立，是经民政部注册具有法人地位的全国性工业协会，接受民政部和国务院国有资产监督管理委员会的管理与业务指导，是由染料工业相关生产、科研单位和个人自愿结成的全国性、行业性、非营利性的社会组织。中国染料工业协会纺织印染助剂专业委员会是中国染料工业协会的组成部分和专业从事纺织印染助剂专业业务活动的分支机构，按照中国染料工业协会部署并结合纺织印染助剂专业特点开展工作。

浙江省有机硅材料行业协会于 2004 年成立，是经浙江省民政厅注册具有法人地位的省级工业协会，接受浙江省民政厅和浙江省经济和信息化委员会的管理与业务指导，是由浙江省有机硅材料行业相关生产、科研单位和个人自愿结成的省级非营利性行业组织。

浙江省纺织印染助剂行业协会于 2016 年成立，是经浙江省民政厅注册具有

法人地位的省级工业协会，接受浙江省民政厅和浙江省经济和信息化委员会的管理与业务指导，是由浙江省印染助剂行业相关生产、科研单位和个人自愿结成的省级非营利性行业组织。

公司在所处行业具有较高的美誉度，同时亦积极配合行业自律组织的管理工作，是中国氟硅有机材料工业协会会员单位、中国染料工业协会会员单位、中国染料工业协会纺织印染助剂专业委员会副主任单位、浙江省有机硅材料行业协会理事单位和浙江省纺织印染助剂行业协会副理事长单位。

### 3、行业主要法律法规和政策

#### (1) 行业主要法律、法规

有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品均属于精细化工范畴，适用国家对化工行业的相关法律法规，具体如下：

序号	政策名称	发布单位及时间	涉及内容
1	《固定污染源排污许可分类管理名录（2017年版）》	环保部 2017.07.28	现有企业事业单位和其他生产经营者应当按照本名录的规定，在实施时限内申请排污许可证。
2	《国务院办公厅关于印发控制污染物排放许可制实施方案的通知》	国务院 2016.11.10	到 2020 年，完成覆盖所有固定污染源的排污许可证核发工作。
3	《关于环境保护主管部门不再进行建设项目试生产审批的公告》	环保部 2016.04.08	省、市、县级环境保护主管部门不再进行建设项目试生产审批。
4	《大气污染防治法》	全国人大 2015.08.29	县级以上人民政府环境保护主管部门对大气污染防治实施统一监督管理。
5	《环境保护法》	全国人大 2014.04.24	县级以上地方人民政府环境保护主管部门，对本行政区域环境保护工作实施统一监督管理。建设项目中防治污染的设施，应当与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用。
6	《水污染防治法》	全国人大 2008.02.28	县级以上人民政府环境保护主管部门对水污染防治实施统一监督管理。排放水污染物，不得超过国家或者地方规定的水污染物排放标准和重点水污染物排放总量控制指标。
7	《建设项目竣工环境保护验收》	环保部 2002.12.27	试生产的期限最长不超过一年。

序号	政策名称	发布单位 及 时间	涉及内容
	收管理办法》		
8	《危险化学品安全使用许可证实施办法(2015 修正)》	安监总局 2015.05.27	对“列入危险化学品安全使用许可适用行业目录、使用危险化学品从事生产并且达到危险化学品使用量的数量标准”的化工企业就申请、领用危险化学品安全使用许可证之条件、程序、许可证使用和管理、法律责任等进行了规范。
9	《危险化学品建设项目安全监督管理办法(2015 修正)》	安监总局 2015.05.27	规范境内新建、改建、扩建危险化学品生产、储存的建设项目以及伴有危险化学品产生的化工建设项目(包括危险化学品长输管道建设项目)的安全审查及其监督管理。
10	《危险化学品目录(2015 版)》	安监总局 等 10 部委 2015.02.27	危险化学品是指具有毒害、腐蚀、爆炸、燃烧、助燃等性质,对人体、设施、环境具有危害的剧毒化学品和其他化学品。文件列明了 2828 类危险化学品。
11	《安全生产法》	全国人大 2014.08.31	县级以上地方各级人民政府有关部门依照本法和其他有关法律、法规的规定,在各自的职责范围内对有关行业、领域的安全生产工作实施监督管理。
12	《危险化学品使用量的数量标准(2013 年版)》	安监总局 公安 部 农业部 2013.04.19	使用危险化学品从事生产并且使用量达到规定数量的化工企业(属于危险化学品生产企业的除外),应当依照条例的规定取得危险化学品安全使用许可证。
13	《企业安全生产费用提取和使用管理办法》	安监总局 财 政部 2012.02.14	安全生产费用是指企业按照规定标准提取在成本中列支,专门用于完善和改进企业或者项目安全生产条件的资金。危险品生产与储存企业以上年度实际营业收入为计提依据,采取超额累退方式按照以下标准平均逐月提取:(一)营业收入不超过 1000 万元的,按照 4%提取;(二)营业收入超过 1000 万元至 1 亿元的部分,按照 2%提取;(三)营业收入超过 1 亿元至 10 亿元的部分,按照 0.5%提取;(四)营业收入超过 10 亿元的部分,按照 0.2%提取。危险品是指列入国家标准《危险货物名称表》和《危险化学品目录》的物品。中小微型企业和大型企业上年末安全费用结余分别达到本企业上年度营业收入的 5%和 1.5%时,经当地县级以上安全生产监督管理部门、煤矿安全监察机构商财政部门同意,企业本年度可以缓提或者少提安全费用。
14	《危险化学品安全管理条例》	国务院 2011.03.02	主要规范纳入《危险化学品名录》之危险化学品的生产、储存、使用、经营和运输的安全管理,并针对违法行为制订了罚则。

## (2) 行业主要产业政策

### 1) 有机硅行业产业政策

从国家法律法规及产业政策对有机硅行业发展的政策导向上来看,国家采取了鼓励和引进新型有机硅深加工产品发展,同时限制和淘汰落后有机硅上游单体产能并举的政策。具体如下:



序号	政策名称	发布单位及时间	涉及内容
1	《“十四五”规划和2035年远景目标纲要》	国务院 2021.03.11	聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略新兴产业，加快关键核心技术创新应用。
2	《战略性新兴产业分类（2018）》	国家统计局 2018.11.26	有机硅环体材料制造被列入战略性新兴产业分类
3	《外商投资产业指导目录（2017年修订）》	发改委 商务部 2017.06.28	鼓励外商投资产业：“聚氯乙烯和有机硅新型下游产品开发与生产”、“硅橡胶等特种橡胶生产”。
4	《新材料产业发展指南》	工信部 发改委 科技部 财政部 2016.12.30	发展重点：“特种合成橡胶等先进化工材料；先进轻纺材料”。
5	《中国有机硅行业“十三五”发展规划》	中国氟硅有机材料工业协会 2016.04	“十三五”规划：“合理控制甲基单体总量和建设水平，积极推广新技术、新工艺，降低原料和能源消耗，提升资源综合利用水平，提高甲基单体生产技术和产品质量；加大下游中高端产品的研发力度，提高产品的技术含量和附加值”。
6	《市场准入负面清单草案（试点版）》	发改委 商务部 2016.03.02	禁止项目：“新建初始规模小于20万吨/年、单套规模小于10万吨/年的甲基氯硅烷单体生产装置，10万吨/年以下（有机硅配套除外）和10万吨/年及以上、没有副产四氯化碳配套处置设施的甲烷氯化物生产装置”。
7	《国家重点支持的高新技术领域（2016年修订）》	科技部 财政部 国家税务总局 2016.01.29	发展重点：“新型表面活性剂、新型安全环保颜料和染料、新型纺织染整助剂、高性能环保型胶粘剂；硅橡胶及制品制备技术；低损耗、热匹配性能和密封性能好的封装树脂材料”。
8	《浙江省产业集聚区提升发展方案》	浙江省人民政府办公厅 2014.11.02	集成发展主导产业：“高分子材料重点发展高端含氟聚合物和含氟中间体及高性能硅橡胶、特种硅树脂等有机硅聚合物产品、生物基高分子材料”。
9	《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修订）》	发改委 2013.02.16	鼓励类：“苯基氯硅烷、乙烯基氯硅烷等新型有机硅单体，苯基硅油、氨基硅油、聚醚改性型硅油等，苯基硅橡胶、苯撑硅橡胶等高性能橡胶及杂化材料，甲基苯基硅树脂等高性能树脂，三乙氧基硅烷等系列高效偶联剂”。限制类：“新建初始规模小于20万吨/年、单套规模小于10万吨/年的甲基氯硅烷单体生产装置，10万吨/年以下（有机硅配套除外）和10万吨/年及以上、没有副产四氯化碳配套处置设施的甲烷氯化物生产装置”。
10	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院 2012.07.09	提出了节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等七大战略性新兴产业的重点发展方向和主要任务，有机硅是七大战略性新兴产业之一新材料的重要组成部分。
11	《新材料产业“十二五”发展规划》	工信部 2012.01.04	“十二五”规划：“巩固有机硅单体生产优势，大力发展硅橡胶、硅树脂等有机硅聚合物产品。”
12	《当前优先发展的高技术产业化重点领域》	发改委 科技部 工信部 商务部 知识产	优先发展：“硅树脂、异戊橡胶、乙丙橡胶、硅橡胶材料及改性技术”。

序号	政策名称	发布单位 及 时间	涉及内容
	指南(2011年 度)》	权局 2011.06.23	
13	《关于开展原 材料工业技术 改造重点专项 工作的意见》	工信部 2009.04.03	重点专项：“有机硅农药增效剂”、“高档硅树脂”、“功能性硅橡胶”、“新型硅油系列产品”。

## 2) 纺织印染助剂行业产业政策

从国家法律法规及产业政策对纺织印染助剂行业发展的政策导向上来看，国家重视并鼓励纺织印染助剂产业的绿色化、科技化、高附加值化进程，同时限制环境不友好、低科技含量、低附加值的纺织印染助剂产品发展。具体如下：

序号	政策名称	发布单位 及 时间	涉及内容
1	《外商投资产 业指导目录 （2017年修 订）》	发改委 商务部 2017.06.28	鼓励外商投资产业：“采用先进节能减排技术和装备的高档织物印染及后整理加工”。
2	《纺织工业发 展规划 （2016—2020 年）》	工信部 2016.09.20	发展重点：“加强高效环保型浆料、染料和印染助剂、高效环保化纤催化剂、油剂和助剂的研发及应用。开发推广绿色环保型阻燃、防水等功能性后整理助剂”。
3	《染颜料行业 “十三五”发展 规划》	中国染料 工业 协会 2016.04	“十三五”规划：“重点研制内容包括设计开发适用于新的染整技术的生态安全印染助剂；绿色环保的新型纺织印染助剂的研究；开发新一代前处理助剂，提升产品的综合性能、适应性；利用纳米技术、生物技术、微乳化技术、缓释技术对传统印染助剂进行改造、改性，得到具有多种特殊功能的高效助剂；开发低碳、短流程、高性能、高附加值助剂；开发应用于智能化纺织品和高性能产业纺织品的助剂”。
4	《市场准入负 面清单草案 （试点版）》	发改委 商务部 2016.03.02	禁止项目：“新建染料、染料中间体、有机颜料、印染助剂生产装置（不包括鼓励类的染料产品和生产工艺）”。
5	《国家重点支 持的高新技术 领域（2016年 修订）》	科技部 财政部 国家税务总局 2016.01.29	发展重点：“新型纺织染整助剂”。
6	《产业结构调 整指导目录 （2011年本） （2013年修 订）》	发改委 2013.02.16	鼓励类：“采用酶处理、高效短流程前处理、冷轧堆前处理及染色、短流程湿蒸轧染、气流染色、小浴比染色、涂料印染、数码喷墨印花、泡沫整理等染整清洁生产技术和防水防油防污、阻燃、抗静电及多功能复合等功能性整理技术生产高档纺织面料”。限制类：“新建染料、染料中间体、有机颜料、印染助剂生产装置（不包括鼓励类的染料产品和生产工艺）”。

序号	政策名称	发布单位 及时间	涉及内容
7	《纺织工业“十二五”发展规划》	工信部 2012.01.19	发展重点：“推进环境友好型染化料助剂的开发应用”。
8	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)》	发改委 科技部 工信部 商务部 知识产权局 2011.06.23	优先发展：“高效短流程染色技术及配套的活性染料和助剂，生物酶加工技术，多功能染后整理技术，天然纤维织物的防皱整理技术以及环保型、功能性助染剂”。

## （二）行业发展情况

### 1、有机硅行业发展概况

制备有机硅材料离不开有机硅单体，甲基氯硅烷是最重要也是用量最大的有机硅单体，其生产水平和装置规模是衡量一个国家有机硅工业技术水平的重要依据。全球范围内有机硅供给相对集中，道康宁、中国蓝星、迈图、瓦克、信越等5家国际大厂合计产能约243万吨，占比约46%；中国产能占50%，且主要由8家大厂把控，呈现弱寡头的竞争格局。

近十年，有机硅全球产能向中国国内转移趋势明显，我国已成为有机硅生产和消费大国，国内有机硅产品优势愈加凸显，进口替代效应显著。根据SAGSI统计数据，截止2018年，我国共有甲基单体生产企业13家（含陶氏-瓦克张家港工厂），聚硅氧烷总产能141.5万吨/年（在产产能130.7万吨/年），产量113.0万吨，同比分别增长2.83%和10.68%，2008-2018年年均复合增长率分别为19.41%和19.21%，行业发展迅猛。虽然近几年全球经济低迷、市场疲软对有机硅消费造成了一定影响，但总体来看仍然保持了稳步发展态势。有机硅是一类形态多样、品种繁多、性能优异、用途广泛的高性能化工新材料，随着国民经济的发展和人民生活水平的不断提高，有机硅产品的应用领域不断扩大，特别是在世界能源危机日益加剧的背景下，作为非石油路线的化工新型材料，有机硅愈加显示出其强大的生命力和广阔的发展前景。

从有机硅产业链角度来看，有机硅行业市场竞争呈现分化局面：上游的有机硅单体和有机硅中间体生产技术曾经仅由少数西方工业化强国垄断掌握，长期作为暴利垄断行业存在，但随着“十一五”和“十二五”期间我国有机硅单体和有机硅中间体生产技术不断取得突破，近年来全球有机硅单体和有机硅中间体产能迅速

扩张，“十三五”规划在有机硅单体方面提出“适度发展苯基单体，提高技术水平，降低原材料消耗”有机硅单体和有机硅中间体产业已由能够获取超高额收益的暴利垄断行业向获取正常平均收益的大宗材料行业转变，市场竞争十分激烈；但下游有机硅深加工产品因其用途广泛、品类繁多、差异化竞争明显，虽然部分常规型、通用型有机硅深加工产品竞争激烈，但对于具备较强深加工技术和差异化竞争能力的优势企业来讲，仍然具备较好的竞争环境，同时上游有机硅单体和有机硅中间体采购成本显著下降亦有利于下游企业发展。目前行业内主要跨国公司大多以低价销售有机硅上游产品，主要依靠下游技术附加值较高的硅橡胶、硅油等深加工产品获取利润，通过一建国初期，我国亟需有机硅材料等高新技术物资以协助恢复工、农业生产，但当时西方国家通过“巴黎统筹委员会”等组织对我国实行禁运和贸易限制，对有机硅新材料等前沿科学技术实施技术封锁。然而我国科学工作者深刻认识到有机硅是现代工业及日常生活不可或缺的高性能材料，建国伊始便自力更生对有机硅进行研究。经过几代人的努力，特别是进入 21 世纪以来，随着科研水平的不断发展以及上下游市场的迅速壮大，中国有机硅工业无论是在规模上还是在技术上都取得了令人瞩目的成就。中国已建成从基础原材料、有机硅单体、中间体到各类终端产品生产，从有机硅教学、科研、工程化开发和设计到加工助剂、专用设备、分析检测、自动控制、仓储物流、安全环保等相关产业配套齐全的有机硅工业体系。

从有机硅产业链角度来看，同全球有机硅产业格局一致，我国有机硅行业市场竞争也呈现分化局面，上游有机硅单体和有机硅中间体产业产能呈现过剩局面，市场竞争十分激烈，但近年供需格局已有较大程度改善；对于下游有机硅深加工产业来讲，常规型、通用型产品竞争较激烈，但差异化产品市场仍具备较好的竞争环境，虽然我国内资企业中已经形成一批掌握核心生产技术并具备较强差异化竞争能力的优势企业，但整体来讲存在行业内生产企业规模小、产业集中度低的问题。

从地域发展水平来讲，浙江省、广东省、江西省和内蒙古自治区等地区有机硅工业水平较发达，其中江西省、内蒙古自治区有机硅上游产品生产能力较强，广东省有机硅下游深加工产品生产能力较强，而浙江省同时具备较强的有机硅上游产品生产能力和有机硅下游深加工产品生产能力。根据浙江省有机硅材料行业

协会统计，目前浙江省有机硅单体产能约占全国总产能的四分之一，是国内单体品种最齐全的省份，足以支撑有机硅下游产品发展需要；在硅油、硅橡胶、硅树脂等领域已形成一批骨干企业，上下游协同发展优势明显。体化的竞争策略兼顾市场占有率和盈利水平。

## 2、纺织印染助剂行业发展概况

近年来世界纺织工业从美国和西欧等发达国家逐步向亚洲转移，使该地区对纺织印染助剂的需求量得到迅猛的发展。2007-2015年，我国印染助剂行业市场规模不断扩大，但扩张速度逐渐趋缓，2011-2015年印染助剂行业消费量年均复合增长率下降为5.61%，行业增长速度放慢。2015年我国印染助剂消费量为156.5万吨，行业发展已经初具规模，并且行业内开始出现细分领域的龙头企业。目前，我国我国纺织印染助剂与纤维产量比为4:100，结合我国化学纤维产量可知，印染助剂产量在200万吨以上。全国有2000多家生产企业，市场非常分散，且多以民营企业为主，行业中存在大量的中小纺织助剂生产企业。

但我国纺织印染助剂的产量和品种与国际水平相比还是相对落后。纺织助剂产量与纤维产量之比，我国只有4:100。品种不到日本的1/4，只有德国拜耳公司一家所生产的品种。目前，国产纺织印染助剂的自给率虽然已经达到90%左右，但只适应中、低档纺织品的需要。由此可见，我国纺织印染助剂还处于较低水平，反映出该行业的结构不合理，也表现在制造技术和品种开发都与国际水平存在较大差距上。

### （三）行业竞争格局

#### 1、行业竞争情况

从有机硅产业链角度来看，有机硅行业市场竞争呈现分化局面：近年来，全球有机硅单体和有机硅中间体产能迅速扩张，市场竞争充分；但下游有机硅深加工产品因其用途广泛、品类繁多、差异化竞争明显，虽然部分常规型、通用型有机硅深加工产品竞争充分，但对于具备创新型、高附加值、高性能化、功能化、复合化、绿色化、进口替代性的产品而言，仍然具备较高的竞争优势与广阔的市场需求。目前行业内主要跨国公司大多以低价销售有机硅上游产品，依靠下游技

术附加值较高的硅油、硅橡胶等深加工产品获取利润，通过一体化的竞争策略兼顾市场占有率和盈利水平。

## 2、行业地位和主要竞争对手

公司同行业竞争对手主要包括广东德美精细化工股份有限公司、传化智联股份有限公司、苏州联胜化学有限公司、美国道康宁、德国瓦克、美国迈图、美国亨斯迈、德国佳和等，具体情况如下：

序号	企业（单位）名称	企业（单位）概况
1	广东德美精细化工股份有限公司	广东德美精细化工股份有限公司主要聚焦优势化工主业的经营与拓展。精细化学品作为公司的核心业务，主要生产纺织化学品、皮革化学品、石油精细化学品等产品。其中纺织化学品占其整体营业收入的65%左右，主要为纺织印染助剂。
2	传化智联股份有限公司	传化智联股份有限公司拥有化工与物流两大产业，化工业务旗下主要包括纺织印染助剂、化纤油剂、聚酯树脂、涂料、合成橡胶等产品系列，其中纺织印染助剂及染料业务占其整体营业收入的15%左右。
3	苏州联胜化学有限公司	苏州联胜化学有限公司是专业生产纺织印染助剂、洗水助剂、塑料助剂和农用化学品的台港澳法人独资企业，其中纺织印染助剂是其重要的业务构成部分，主要产品包括纺织用软片和硅油柔软剂。
4	美国道康宁（Dow Corning）	道康宁成立于1943年，致力于探索和开发有机硅的应用潜力，现为全球硅基技术和创新领域的领导者，提供7000多种产品和服务。
5	德国瓦克（Wacker Chemie）	德国瓦克成立于1914年，是有机硅、聚合物、精细化学品、多晶硅和半导体领域的市场领先者。
6	美国迈图（Momentive）	美国迈图是一家拥有70余年历史的全球硅、石英及陶瓷材料制造企业，其中硅业务主要包括硅烷、特种硅油、氨基甲酸酯添加剂、密封胶等。
7	美国亨斯迈（Huntsman）	美国亨斯迈成立于1970年，是一家综合性化学工业集团，主要产品包括化工原料、塑料、个人护理用品、保健产品、纺织品及包装工业品。
8	德国佳和（CHT）	德国佳和自1953年起在德国从事开发制造纺织助剂，现今为世界最主要的纺织助剂供应商之一，生产全系列的前处理、染色印花及后整理剂。

资料来源：各公司官方网站或公开披露资料。

### （四）上下游产业链情况

#### 1、上游行业及其影响

上游有机硅单体和有机硅中间体产业产能呈现过剩局面，市场竞争十分激烈，但近年供需格局已有较大程度改善，同时上游有机硅单体和有机硅中间体采购成本显著下降亦有利于下游企业发展。

## **2、下游行业及其影响**

下游有机硅深加工产业来讲，常规型、通用型产品竞争较激烈，但差异化产品市场仍具备较好的竞争环境，虽然我国内资企业中已经形成一批掌握核心生产技术并具备较强差异化竞争能力的优势企业，但整体来讲存在行业内生产企业规模小、产业集中度低的问题。

### **（五）行业技术特征、经营模式和发展趋势**

#### **1、行业技术特征**

##### **（1）有机硅行业技术特征**

目前，全球主要的有机硅生产商如德国瓦克、美国迈图集团等均采用上下游一体化的生产模式，从有机硅单体规模化生产至硅油、硅橡胶等有机硅材料的深加工制造。一体化生产模式对于技术水平要求较高，企业需要多方面的技术储备和生产经验，从而在有机硅行业内保持领先优势。

虽然我国已成为全球最大的有机硅生产国和消费国，但我国有机硅产业一体化程度较低，下游高附加值产品开发不足，整体技术水平同世界先进水平仍存在一定的差距，与国外有机硅产品相比，我国下游有机硅产品存在缺乏核心竞争力、产品附加值普遍较低的情况。

随着我国有机硅生产企业持续的研发投入，在甲基、苯基氯硅烷以及有机硅深加工产品方面取得了较快的技术进展，我国部分有机硅生产企业如新安股份、蓝星星火等，积累了一定的技术实力，并在部分细分领域掌握了先进技术，形成了自主知识产权，拥有了一定规模的中、高技术含量产品的生产能力。同时，我国通过宏观调控，提高产业准入门槛和产业集中度，加快生产企业的结构调整，促进转型升级，逐步建立起绿色低碳现代产业体系，推动我国有机硅生产企业向低消耗、低排放、高效益的新型工业化方向发展，从而逐步缩小我国与国际有机硅行业技术的差距。

## (2) 纺织印染助剂行业技术特征

纺织印染助剂属于开发经营型工业,在大力搞好新产品、新技术开发的同时,还需要花更大的力量去研究产品的应用技术和提供全面的技术服务和技术支持。世界工业发达国家,对此十分重视,他们的技术开发、经营管理和产品销售(包括技术服务)人员比例大体为 2: 1: 3,并且抽调业务素质好,最有实践经验的人,担任销售和技术服务工作,把销售过程中得到的信息,及时反馈到计划和生产部门,以便修订计划,调整生产,确保产品的畅销,提高企业的竞争能力。

为了满足各种专门用途的需要,许多有化学合成得到的产品,除了要求加工成多种剂型以外,常常必须加入多种其他试剂进行复配。由于应用对象的特殊性,很难采用单一的化合物来满足要求,于是配方的研究便成为决定性的因素。采用复配技术所推出的产品,具有增效、改性和扩大应用范围等功能,其性能往往超过结构单一的产品。因此,掌握复配技术是使纺织印染助剂产品具备市场竞争能力的一个极为重要的方面。

## 2、行业经营模式和特征

### (1) 有机硅行业经营模式和特征

有机硅的生产装置及工艺较为复杂,生产工序较多,且各工序的产品或副产品都存在市场需求,产品种类繁多。同时,有机硅产品的下游行业分布广泛,客户较为分散、产品需求多样。因此,有机硅生产企业在经营中需要具备柔性调整生产计划的能力,根据市场需求调整产品的种类及数量。

### (2) 纺织印染助剂行业经营模式和特征

印染助剂是针对特殊的用户群设计的产品,是化工产品链中的最末端,其生产工艺虽然简单,可附加值极高,技术含量高。从国际看,世界 100 家大型化工公司的销售利润率的统计结果也表明,高利润的企业前 10 家均为精细化工,体现了精细化工工业投资少,投资周期短、效益高的特点。

印染助剂产品的专用性极强,其用户是另一个行业,针对不同织物不同工序,不同的生产工艺,不同的织物风格,设计不同的印染助剂,目前世界上印染助剂有近百个门类。这一特点与精细化工特点相符合,因为产品生产周期短,投资少,



利润高，竞争激烈，产品更新快。另外纺织行业的多元化需求也是造成此现象的原因之一。

### 3、行业发展趋势

根据中国氟硅有机材料工业协会判断，全球有机硅材料总体趋势是向规模化、高性能化、功能化、复合化、绿色化、低成本和高附加值方向发展，虽然各国各地区差异较大，但总体来说未来有机硅产业发展具有以下趋势：

(1) 随着中国有机硅单体产能不断扩大，技术水平提高，有机硅单体和有机硅中间体市场竞争日益激烈，外国公司基本放弃了新建有机硅单体生产装置，重点开发技术含量高、附加值高的有机硅深加工产品；

(2) 由于中国的资源优势及巨大的市场需求，全球有机硅生产中心向中国转移，世界主要有机硅企业加快了在中国的投資，形成上下游一体化格局，竞争力进一步增强；

(3) 在下游产品和加工技术方面，通过合成技术和配合技术的进步，实现有机硅材料与其他有机聚合物的结合和相互改性，使有机硅材料向高性能、功能化和复合化方向发展。

(4) 建筑、纺织、家用电器行业是有机硅深加工产品的传统应用领域，约占硅氧烷总用量的一半，在今后相当长的一段时间内仍将是有机硅材料的主要应用领域，且仍将保持一定的增长速度。此外，瞄准当前和未来产业技术发展方向，重点关注有机硅材料在电子信息、新能源、节能环保、医疗卫生、个人护理、婴童和家用消费品等领域的应用。

根据中国染料工业协会纺织印染助剂专业委员会判断，当前纺织印染助剂产业的发展趋势如下：

(1) 随着中国经济的不断发展，纺织印染行业对纺织印染助剂的需求会不断加大。中国目前是世界上最大的纺织品生产、消费和出口国，且单位纺织印染助剂消耗水平仍较低，中国纺织印染业的稳定发展必将为中国印染助剂行业发展提供良好机遇；

(2) 今后纺织工业会不断加强高新技术的研究和投入，各种新型纤维不断出现，对纺织印染助剂提出了更高的要求。开发适应新纤维、新技术及复合织物相配套的助剂是今后助剂发展的趋势；

(3) 环保、绿色将成为今后纺织化学品发展的主流。根据《中华人民共和国清洁生产促进法》、《生态纺织品技术要求》等国家政策和规定，以及人们对纺织品安全性能的要求不断提高，染整行业将大力推广环保、绿色、清洁工艺。除印染助剂和染料所要求的一般性能外，纺织化学品还必须满足一些特定的质量指标，如安全性、可生物降解性、不能含有环境激素、重金属离子及甲醛不能超过限定值等。

## 七、发行人业务经营情况

### (一) 公司最近三年营业收入构成

公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营收入	<b>108,717.00</b>	<b>98.50%</b>	70,774.26	99.47%	62,891.59	99.67%
其他业务收入	<b>1,658.32</b>	<b>1.50%</b>	378.35	0.53%	207.47	0.33%
合计	<b>110,375.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>71,152.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,099.06</b>	<b>100.00%</b>

#### 1、按业务类别构成情况

公司最近三年主营业务收入按业务类别构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
有机硅深加工产品	<b>66,304.12</b>	<b>60.99%</b>	43,614.14	61.62%	43,108.15	68.54%
纺织印染助剂产品	<b>42,412.88</b>	<b>39.01%</b>	27,160.12	38.38%	19,783.44	31.46%

合计	108,717.00	100.00%	70,774.26	100.00%	62,891.59	100.00%
----	------------	---------	-----------	---------	-----------	---------

公司 2019 年以来有机硅深加工产品销售数量稳定增长，销售金额保持向上增长趋势。报告期内纺织印染助剂产品销售金额整体保持向上增长趋势，2020 年起增长较为迅速，主要是因为外海纺织印染助剂供应链受疫情影响，供应存在不稳定性，国内纺织印染助剂供应链受益于此，公司订单量增长明显。

## 2、按地域构成情况

单位：万元

区域	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	85,763.86	77.70%	59,883.39	84.16%	54,669.70	86.64%
国外	24,611.47	22.30%	11,269.21	15.84%	8,429.37	13.36%
合计	110,375.32	100.00%	71,152.60	100.00%	63,099.06	100.00%

公司的营业收入主要来源于国内，报告期内，公司在国内实现的营业收入占当期营业收入总额的比例分别为 86.64%、84.16% 和 **77.70%**。公司商标被认定为“宁波名牌产品”、“浙江省著名商标”“中国驰名商标”等，在业内享有良好的美誉度。

在立足国内市场的基础上，公司优化营销模式，以公司直销为主、贸易商买断式经销为辅，重点布局浙江省、江苏省、山东省、福建省、广东省等下游终端客户聚集地区，助推公司快速占领市场头部地位。报告期内，国外地区实现的营业收入合计金额为 8,429.37 万元、11,269.21 万元和 **24,611.47** 万元，占当期营业收入的比例分别为 13.36%、15.84% 和 **22.30%**。

### （二）主要产品和服务的流程

公司主要产品情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“五、公司主营业务情况”之“（一）公司主营业务”相关内容。

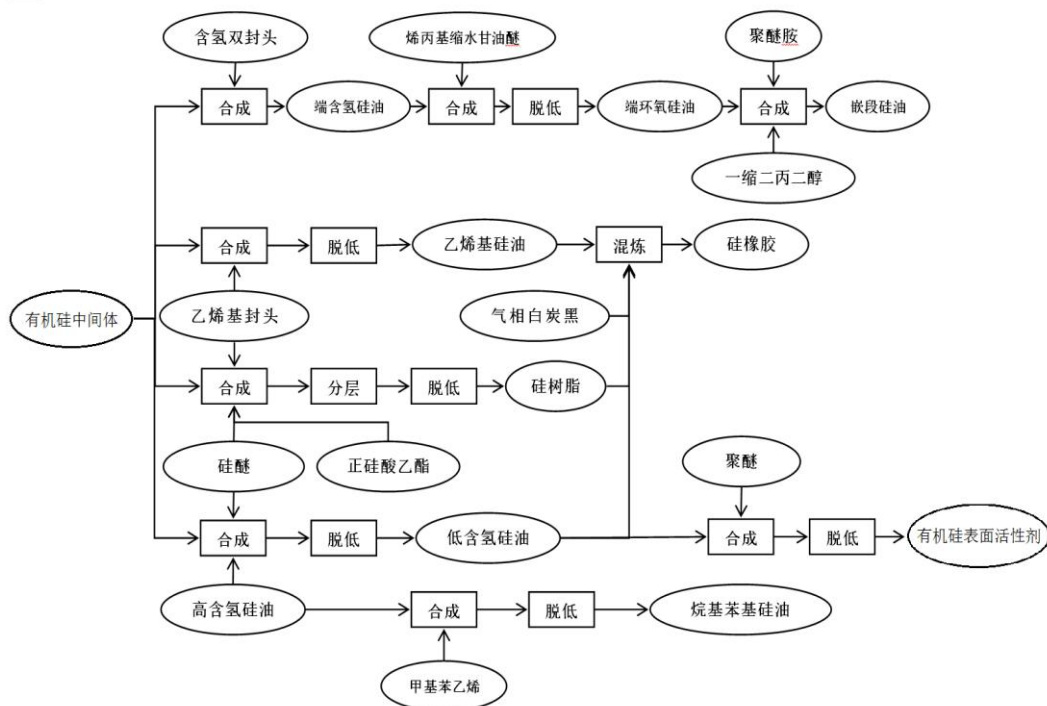
### (三) 主要经营模式

#### 1、采购模式

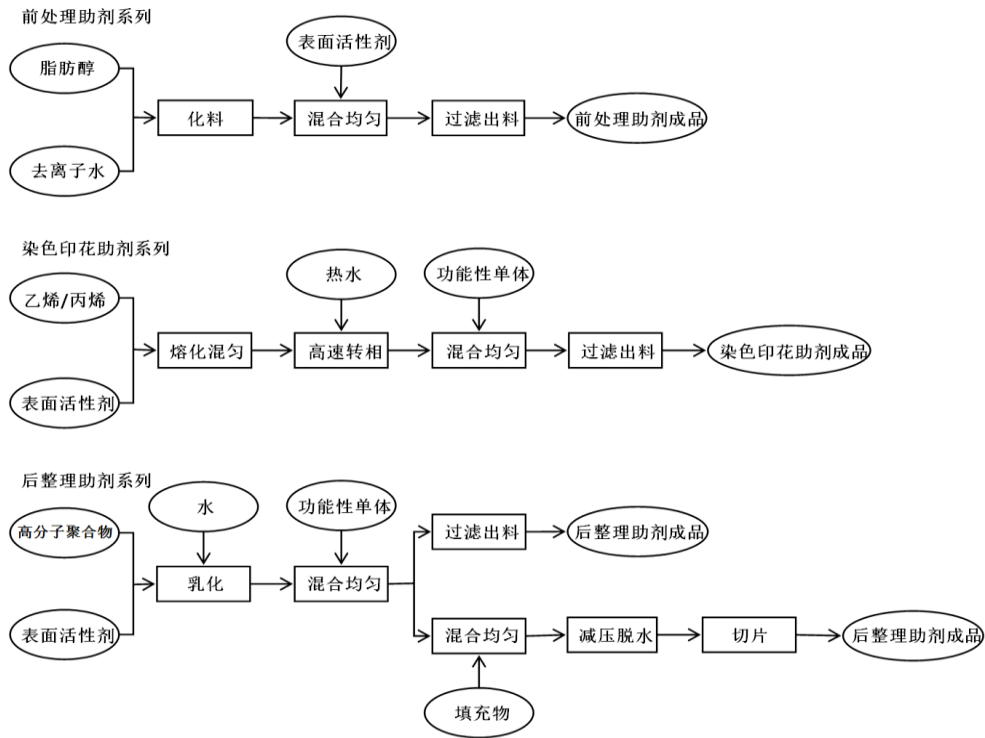
公司所需的原材料均通过公司采购部统一采购。公司对主要原材料建立合格供应商名录，实行以订单为导向，紧密跟踪主流市场报价信息平台，结合原材料波动幅度和波动频率采取灵活的采购策略，根据各供应商实时报价情况灵活选择，以确保能够按照市场公允价格进行采购。如预计主要原材料价格上涨时采用储备部分原材料的措施，以降低生产成本；而如原材料波动趋势不明显或呈下降态势时，则采用增加采购频率、减小单次采购规模以作合理库存管控的策略。对于日常性原材料采购，由生产部根据生产需求情况向采购部发出采购计划，经审核后由采购部实施采购。

#### 2、生产模式

##### (1) 有机硅深加工产品的工艺流程图



##### (2) 纺织印染助剂产品的工艺流程图



### 3、销售模式

公司产品销售对象主要由内销客户构成，辅以少量外销客户。公司产品销售模式以公司直销为主、贸易商买断式经销为辅。

报告期内，公司按销售模式分类的主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销	49,883.28	45.88%	39,203.42	55.39%	31,595.91	50.24%
经销	58,833.72	54.12%	31,570.84	44.61%	31,295.68	49.76%
合计	108,717.00	100.00%	70,774.26	100.00%	62,891.59	100.00%

对于内销客户，鉴于以直销客户为主且公司产品是下游客户生产加工中的常用中间原料，故产品销售具有小额、多批次的特点，出于商业便利考虑，通常由销售员与客户达成订单意向后录入销售订货系统，具体业务约定内容体现于发货单并须由客户签字签收确认，公司于客户签收发货单后予以确认收入；通过自有

车队或签约物流公司送货至收货地点，物流费用由公司承担；客户通常通过银行承兑汇票和银行汇款进行结算。

对于外销客户，主要通过签订合同或订单明确约定业务关系；主要以海运方式出口货物，收入确认时点为：执行 FOB/CIF/CFR 时，为在货物发运离境后；执行 DDU 方式时，为在货物交付到客户指定的地点后；客户通常通过电汇(T/T)、信用证(L/C)或托收(D/P)等进行结算，结算货币主要为美元。

公司产品定价时主要参考当期市场价格，并结合公司的品牌、质量和服务优势，以及客户的付款周期、议价能力等因素制定。整体来讲在原材料价格下行时，公司会适时调降产品售价，其中公司的有机硅深加工产品与纺织印染助剂相比，销售价格与产品成本变动特别是主要原材料的变动关联性更强，因为公司的有机硅深加工产品与纺织印染助剂相比，部分产品的市场供给更充足导致市场竞争环境更活跃、市场容量相对更大导致品牌效益相对更小、客户平均体量相对更大并且行业惯例付款周期相对更短导致客户议价能力相对更强；而在原材料价格上行时，整体来讲与原材料下行周期相比公司产品价格调整节奏会更审慎、滞后，以便最恰当地平衡原材料涨价对利润空间的负面冲击和产品涨价对销售工作的负面冲击，此外亦有利于出清一部分实力较差的中小型同业竞争者、为细分龙头企业创造更好的长期市场环境。

公司制定了《销售部绩效考核方案》等规章制度，对公司销售管理框架、销售报酬考核、应收账款管理等方面作出规范。公司应收账款管理方式主要包括：1) 根据客户整体资信状况、业务合作历史、预期合作前景等因素，对客户信用能力进行综合评定，并据此给予一定的信用账期，其中销售员销售账期权限为 90 天，销售部经理账期权限为 150 天，超过 150 天的须由主管销售的副总经理和总经理进行审批；2) 销售部门对每笔出货是否超过信用额度进行审核，在信用额度内方能签单出货；财务部设有专人负责监控客户账期到期日，提前对将要超过账期的客户提出警示；业务经理对将要超过结算期的应收账款及时与客户确认回款时间，并在收回账款前持续进行跟踪；对于超账期客户，未经公司总经理审批的，暂停向其发货；3) 应收账款的回收与绩效考核及其奖惩挂钩，对于造

成逾期应收账款的销售部门和人员，以适当方式予以警示并由其承担超期利息，但年收款率达到一定标准后可返还当年被扣罚息；对造成坏账损失的销售部门和人员，给予相应的处罚；4) 对于逾期的应收账款，公司将进行重点跟踪，销售责任人应当及时向客户进行催收，经研究有必要进入法律程序的，收集有关证据资料并诉诸法律途径解决。

#### (四) 公司主要原材料采购情况

报告期内，公司主要原材料采购情况如下所示：

材料名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
DMC	采购金额 (万元)	<b>41,291.43</b>	24,466.34	20,512.12
	采购均价 (元 / 千 克)	<b>25.76</b>	15.92	16.05
MM	采购金额 (万元)	<b>5,727.24</b>	3,831.30	3,653.51
	采购均价 (元 / 千 克)	<b>33.07</b>	24.91	34.59
MHM	采购金额 (万元)	<b>3,012.70</b>	2,340.15	919.76
	采购均价 (元 / 千 克)	<b>144.06</b>	115.23	63.45
RH-300(聚 醚)	采购金额 (万元)	<b>2,485.24</b>	1,864.25	1,019.00
	采购均价 (元 / 千 克)	<b>12.21</b>	11.11	11.21

#### (五) 公司的主要客户及供应商情况

##### 1、公司的主要客户情况

报告期内，公司前五大客户情况如下：

单位：万元

报告期	序号	客户名称	销售金额	销售占比
2021 年度	1	佛山市顺德区德美瓦克有机硅有限公司	2,349.70	2.13%
	2	广州回天新材料有限公司	1,912.70	1.73%
	3	迈图高新材料(南通)有限公司	1,525.29	1.38%
	4	B.R.SPECIALITIES LLP	1,406.43	1.27%
	5	ETERNAL MATERIALS CO.,LTD	1,331.35	1.21%
	合计		8,525.47	7.72%
2020 年度	1	苏州桐力光电股份有限公司	1,068.98	1.50%
	2	佛山市顺德区德美瓦克有机硅有限公司	1,061.20	1.49%
	3	广州回天新材料有限公司	998.10	1.40%
	4	广东科峰新材料科技有限公司	897.34	1.26%
	5	佛山市科润纺织化工有限公司	879.66	1.24%
	合计		4,905.29	6.89%
2019 年度	1	盐城润业毛绒材料有限公司	869.96	1.38%
	2	佛山市科润纺织化工有限公司	865.48	1.37%
	3	佛山市顺德区德美瓦克有机硅有限公司	811.26	1.29%
	4	广州回天新材料有限公司	799.63	1.27%
	5	绍兴江南涂料助剂有限公司	750.83	1.18%
	合计		4,097.16	6.49%

公司的销售客户较为分散，不存在向单个客户的销售总额超过 50% 的情况。

保荐机构核查，发行人销售业务真实，不存在过分依赖某一客户情况，回款情况正常。2019 年度、2020 年度和 2021 年度，发行人对前五大客户销售占比分别为 6.49%、6.89% 和 7.72%，客户销售集中度在报告期内维持于较低水平。

## 2、公司的主要供应商情况

报告期内，公司前五大供应商情况如下：

单位：万元

报告期	序号	供应商名称	采购金额	采购占比
2021 年度	1	江西蓝星星火有机硅有限公司	13,038.72	15.11%
	2	镇江江南化工有限公司	8,604.21	9.97%



	3	迈图(上海)贸易有限公司	7,439.91	8.62%
	4	湖北兴瑞硅材料有限公司	5,752.54	6.67%
	5	鲁西化工集团股份有限公司硅化工分公司	4,077.27	4.73%
	合计		38,912.64	45.10%
2020年度	1	江西蓝星星火有机硅有限公司	7,006.23	13.51%
	2	迈图(上海)贸易有限公司	4,532.35	8.74%
	3	中天东方氟硅材料有限公司	2,878.50	5.55%
	4	镇江江南化工有限公司	2,715.40	5.23%
	5	鲁西化工集团股份有限公司硅化工分公司	2,225.52	4.29%
	合计		19,358.00	37.32%
2019年度	1	江西蓝星星火有机硅有限公司	9,827.51	22.48%
	2	中天东方氟硅材料有限公司	2,523.52	5.77%
	3	唐山三友硅业有限责任公司	2,427.43	5.55%
	4	镇江江南化工有限公司	1,798.26	4.12%
	5	湖北兴瑞硅材料有限公司	1,583.53	3.62%
	合计		18,160.26	41.54%

报告期内发行人不存在向单个供应商的采购金额占总采购金额比例过大或者严重依赖少数供应商的情况。报告期内，向第一大供应商江西蓝星星火有机硅有限公司采购数量相对较多，占比相对较高。

#### (六) 产能产量及销量

2019年度-2021年度，发行人有机硅深加工产品和纺织助剂产品的产能利用率和产销率情况如下：

单位：万吨

有机硅深加工产品	2021年度	2020年度	2019年度
产能利用率	80.83%	94.53%	90.10%
产销率	99.00%	99.31%	99.66%
纺织印染助剂	2021年度	2020年度	2019年度
产能利用率	87.02%	118.40%	86.65%
产销率	99.97%	99.96%	101.59%

2019 年度-2021 年度，公司有机硅深加工产品产能利用率分别为 90.10%、94.53% 和 80.83%，产销率分别为 99.66%、99.31% 和 99.00%；纺织助剂产品产能利用率分别为 86.65%、118.40% 和 87.02%，产销率分别为 101.59%、99.96% 和 99.97%。报告期内，公司产能利用率和产销率均处于高位，产能趋于饱和。公司本次可转债发行募投项目主要系公司在当前业务领域内，为自身产业链上的拓展和延伸。公司当前较为饱和的产能利用状况为募投项目产能消化提供基础。

### （七）能源的采购及耗用

公司生产消耗的主要能源为电力、蒸汽、天然气和水，供应稳定。2019 年、2020 年及 2021 年，公司主要能源耗用量及金额如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
电力（万度）	797.10	544.98	845.55	613.40	724.82	521.70
蒸汽用量（吨）	10,956.70	296.96	7,796.00	176.98	5,211.00	118.24
天然气（万立方米）	73.54	299.98	83.43	254.99	76.42	273.72
用水量（万吨）	9.63	48.56	10.19	44.88	11.85	56.65

### 八、发行人最近三年发生的重大资产重组情况

报告期内，公司不存在《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的构成重大资产重组的情况。

### 九、公司的主要资产情况

## （一）固定资产情况

### 1、固定资产总体情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备和运输设备，公司主要固定资产具体情况如下：

单位：万元

固定资产	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	19,819.44	2,909.12	16,910.31	85.32%
机械设备	13,286.85	4,477.82	8,809.03	66.30%
电子设备	681.29	409.16	272.13	39.94%
运输设备	884.83	589.13	295.70	33.42%
合计	34,672.41	8,385.24	26,287.17	75.82%

### 2、主要固定资产

#### （1）房屋建筑物

截至本募集说明书签署日，公司及子公司共拥有已取得房屋所有权证的房屋建筑物 19 处，物业产权清晰明确，没有权属纠纷。公司主要房屋及建筑物具体情况如下：

序号	权利人	房权证编号	坐落地址	面积 (m <sup>2</sup> )
1	润禾材料	宁房权证宁海字第 X0129901 号	桃源北路 2 号	1,072.87
2	润禾材料	宁房权证宁海字第 X0129832 号	金龙路 10 号	1,800.78
3	润禾材料	宁房权证宁海字第 X0129833 号	金龙路 10 号	4,922.88
4	润禾材料	浙（2021）宁海县不动产权第 0028389 号	宁海县宁波南部滨海新区金海中路 168 号	28,806.83
5	润禾材料	浙（2019）宁海县不动产权第 0047403 号	宁海县茶院乡滨海郡庭 3 幢 1 号 1202 室	91.13
6	润禾材料	浙（2019）宁海县不动产权第 0047406 号	宁海县茶院乡滨海郡庭 3 幢 1 号 1302 室	91.13
7	润禾材料	浙（2019）宁海县不动产权第 0047401 号	宁海县茶院乡滨海郡庭 3 幢 1 号 1402 室	91.13
8	润禾材料	浙（2019）宁海县不动产权第 0047196 号	宁海县茶院乡滨海郡庭 3 幢 1 号 1403 室	91.13

序号	权利人	房权证编号	坐落地址	面积 (m <sup>2</sup> )
9	润禾材料	浙(2019)宁海县不动产权第0047204号	宁海县茶院乡滨海郡庭3幢1号1502室	91.13
10	德清润禾	浙(2020)德清县不动产权第0017128号	阜溪街道伟业路102号	15,240.79
11	德清润禾	浙(2021)德清县不动产权第0034092号	阜溪街道伟业路136号	13,483.71
12	九江润禾	赣(2021)永修县不动产权第0002248号	永修县星火工业园区星云大道东侧九江润禾院内1栋	5,192.98
13	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0258067号	智汇众创中心9号楼301室	377.87
14	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0257843号	智汇众创中心9号楼101室	344.79
15	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0258069号	智汇众创中心9号楼102室	337.37
16	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0258066号	智汇众创中心9号楼201室	377.87
17	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0258068号	智汇众创中心9号楼202室	373.20
18	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0257645号	智汇众创中心9号楼302室	373.20
19	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0257637号	智汇众创中心9号楼四层	373.35

## (2) 租赁房产

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司租赁、借用的主要物业情况如下（不包括发行人与其子公司之间的租赁）：

序号	承租人	出租人	房产/土地位置	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
1	润禾材料	黄彦鑫	大朗3洋乌村富升路93号1楼	/	2019.07.01-2024.06.30
2	润禾材料	张妍妍	青岛市李沧区文昌路697号33号楼2单元1204户	93.61	2021.12.05-2022.12.04
3	润禾材料	徐炳坤	桐乡市振东新区永光小区三区58号	/	2021.06.15-2022.06.16
4	润禾材料	蒋小贤	滨海工业区中泰华府4-204	118.00	2022.03.01-2023.03.01

序号	承租人	出租人	房产/土地位置	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
5	润禾材料	邵泽宇	广东省佛山市南海区三山奕东工业区原和庆厂房	400.00	2021.08.01-2022.07.31
6	润禾材料	方春水、吕凤娟	绍兴滨海工业区滨都时代小区瑞星园4-1305室	90.80	2022.03.01-2023.03.01
7	润禾材料	胡树成	滨州市秦淮人家小区1号楼2单元601室	/	2021.07.15-2022.07.14
8	润禾材料	王江	大朗镇长塘村新世纪豪园添一居丰瑞居9号楼03B	94.73	2022.01.01-2023.01.01
9	润禾材料	林平	广东省东莞市大朗镇富升路78号3楼305室	/	2021.05.01-2022.04.30
10	润禾材料	成琦	江阴市新桥镇雷下花园18幢503室	/	2021.05.09-2022.05.08
11	润禾材料	江阴市羽项电子有限公司	江阴市顾山镇华源路88号综合楼4层	410.00	2021.07.15-2024.07.14
12	润禾材料	陈超营	宁海县西子国际4#1302室	77.00	2021.05.01-2022.04.30
13	润禾材料	鲍海红、叶显区、叶佩骏	宁波市宁海县跃龙街道西子国际丁香公馆5幢402室	89.00	2022.02.10-2023.02.10
14	润禾材料	何文忠	义乌市后宅街道北站三区16幢2单元204室	/	2021.10.10-2022.10.10
15	润禾材料	蒋义薪、黄云霞	无锡市锡山区东港镇红豆花园3号1602室	256.41	2019.11.25-2022.11.24
16	润禾材料	朱忠祥	无锡市溪岸花园27号27单元1层101	138.48	2021.12.10-2022.12.09
17	润禾材料	浙江普尔惠金属制品有限公司	浙江省绍兴市柯桥区滨海工业区思源路718号	800.00	2020.02.01-2025.02.01
18	润禾材料	储海军	南通市海安市西场花园B区36幢102室	153.24	2022.03.25-2024.03.24
19	润禾材料	宁海县房管中心	桃源街道桃源佳苑4幢709室、903室、907室、909室、911室、919室、920室、921室、924室、926室、5幢1303室	4幢所涉面积：29.32/间 5幢所涉面积：30.74/间	2020.04.13-2023.04.12
20	润禾材料	宁海县房管中心	桃源街道桃源佳苑4幢225室、713室、726室、1119室	-	2021.12.16-2024.12.15

序号	承租人	出租人	房产/土地位置	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
21	润禾材料	宁海县房管中心	桃源街道桃源佳苑4幢711室	-	2020.07.10-2023.07.09
22	润禾材料	宁海县房管中心	桃源街道桃源佳苑4幢912室	-	2021.05.25-2024.05.24
23	润禾材料	宁海县房管中心	桃源街道桃源佳苑4幢1011室、1015室、718室	-	2020.11.04-2023.11.03
24	润禾材料	宁海县房管中心	桃源街道桃源佳苑4幢1104室	-	2020.12.14-2023.12.13
25	润禾材料	宁海县房管中心	桃源街道桃源佳苑4幢1112室	-	2021.06.24-2024.06.23
26	润禾材料	宁海县房管中心	桃源街道桃源佳苑5幢1321室	-	2020.09.15-2023.09.14
27	润禾材料	俞秀兴	绍兴市柯桥区齐贤镇贤仕花园22幢403室	137.55	2021.12.14-2022.12.13
28	润禾材料	王煜	宁海县桃源街道学东佳苑6幢1号901室	144.74	2021.08.26-2022.08.26
29	润禾材料	广东骏益产业运营管理有限公司	广东省佛山市顺德区均安镇畅兴大道西2号办公楼三楼西北方向半层,1号宿舍楼一楼东南方向5格	-	2022.02.17-2028.03.16
30	润禾材料	陈桂河	佛山市顺德区均安镇仓门社区居民委员会西提路73号金湾豪庭5栋1805室	109.71	2022.03.02-2023.03.01
31	润禾材料	魏美秀	佛山市顺德区均安镇仓门社区居民委员会西提路73号金湾豪庭5栋802室	125.58	2022.03.02-2023.03.02
32	润禾材料	陶国民	滨海工业区碧海家园15幢101室	149.56	2022.02.21-2023.02.21
33	德清润禾	俞莎	浙江德清武康镇保利原乡小区23幢2单元506室	87.35	2021.07.15-2022.07.14
34	德清润禾	德清县房产管理处	德清县明欣家园小区共22套公共租赁房	1,225.43	2021.03.02-2024.03.01
35	德清润禾	皮碧荣	浙江德清武康镇原乡小区20幢1单元2704室	114.94	2021.07.31-2022.07.30
36	德清润	沈建平	德清县武康街道格兰	130.51	2022.03.01-2023.02.

序号	承租人	出租人	房产/土地位置	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
	禾		维亚 47 幢 6 单元 811 室		28
37	德清润 禾	王杰	舞阳街道塔山小区 69-1 幢 3 单元 305 室	87.18	2022.03.22-2023.0 3.21
38	九江润 禾	段帅文	永修县山水美地 13 栋 1101 室	193.90	2022.04.13-2023.0 4.12
39	九江润 禾	付道泉	永修县新城湖东区滨 湖大道东侧华龙国际 城 15 栋 1 单元 604 室	82.72	2021.10.18-2022.10.1 8
40	九江润 禾	谢涛	永修县星火苑 C 区 6 栋 504 房	127.36	2021.10.20-2022.10.2 0
41	九江润 禾	熊雅倩	永修县新城湖东区建 昌大道南侧赣江中心 城 1 栋 2 单元 1105 室	94.84	2021.12.14-2024.12.1 3
42	九江润 禾	刘秋盛	永修县新城大道书香 门第 301 室	116.74	2022.02.07-2023.0 2.06
43	九江润 禾	付萍	永修县星火苑 A 区 4 栋 502 房	135.27	2021.08.06-2022.0 8.05
44	九江润 禾	胡鹏	永修县涂埠镇新城图 书馆南路英伦春天 6 栋 2 单元 204 室	84.04	2022.02.10-2023.02 .09
45	九江润 禾	付东华	永修县军山大道南侧 (原云明公司旁)	200.00	2022.04.06-2023.04 .05
46	杭州润 禾	楼昕	西溪蝶园 10 幢 2 单元 601 室	68.90	2022.03.01-2023.02.2 8
47	杭州润 禾	叶剑平、 俞彩娟	杭州市下城区庆春路 136 号 1906 室	286.47	2021.01.01-2022.12.3 1
48	杭州润 禾	叶剑平、 俞彩娟	杭州市下城区庆春路 136 号 1907 室	125.08	2021.10.01-2022.09.3 0

(3) 生产设备

截至 2021 年 12 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	单位	数量	成新率
1	不锈钢反应釜	台	10	67.77%
2	10 吨不锈钢反应釜	台	7	76.49%
3	5 吨不锈钢高速分散刮边乳化釜	台	5	52.97%
4	15T 软片釜	台	2	92.90%

5	造粒机	台	1	88.92%
6	搪玻璃反应釜 K10000L	台	7	59.63%
7	10 吨搪玻璃反应釜	台	9	69.92%
8	5m3 氨基硅油反应釜	台	3	52.50%
9	反应釜平台 2	台	1	59.64%
10	5 吨不锈钢反应釜	台	4	70.63%
11	不锈钢反应釜 F15000L	台	1	57.25%
12	嵌段硅油反应釜 K10000L	台	3	50.13%
13	15 吨不锈钢反应釜	台	1	97.63%
14	10m3 软片反应釜	台	1	57.25%
15	含氢环体反应釜 R-1201	台	1	85.73%
16	表面活性剂反应釜 R-2201B	台	1	85.06%
17	表面活性剂反应釜 R-2201D	台	1	85.06%
18	表面活性剂反应釜 R-2201A	台	1	86.23%
19	表面活性剂反应釜 R-2201C	台	1	86.17%
20	内盘管反应釜	台	1	70.28%
21	5m3 高压反应釜	台	1	50.13%
22	聚醚硅油固色剂搪瓷反应釜 K5000L	台	2	50.12%
23	0.5m3 107 胶反应釜	台	3	57.25%
24	不锈钢反应釜 10000L	台	1	59.63%
25	含氢硅油反应釜（搪瓷）	台	4	5.71%
26	3m3 107 胶反应釜	台	1	50.13%
27	3000L 内盘管反应釜	台	1	90.50%
28	5 吨搪玻璃反应釜	台	2	71.50%

## （二）无形资产情况

### 1、无形资产总体情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司的无形资产明细如下：

单位：万元

无形资产	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	5,461.08	723.58	4,737.50



软件	276.30	83.61	192.69
专利权	7.50	7.50	0.00
商标	77.67	21.24	56.43
合计	5,822.56	835.93	4,986.63

## 2、土地使用权

截至本募集说明书签署日，公司土地使用权情况如下：

编号	使用权人	产权证书	坐落	取得方式	土地性质	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期
1	润禾材料	宁国用(2016)第02541号	桃源街道桃源北路2号	出让	商务金融	43.50	2050.01.11
2		宁国用(2016)第02601号	桃源街道金龙路10号	出让	工业	5,721.80	2053.08.07
3		浙(2021)宁海县不动产权第0028389号	宁海县宁波南部滨海新区金海中路168号	出让	工业	62,922.94	2063.08.11
4		浙(2019)宁海县不动产权第0047403号	宁海县茶院乡滨海郡庭3幢1号1202室	出让	城镇住宅	5.30	2085.06.03
5		浙(2019)宁海县不动产权第0047406号	宁海县茶院乡滨海郡庭3幢1号1302室	出让	城镇住宅	5.30	2085.06.03
6		浙(2019)宁海县不动产权第0047401号	宁海县茶院乡滨海郡庭3幢1号1402室	出让	城镇住宅	5.30	2085.06.03
7		浙(2019)宁海县不动产权第0047196号	宁海县茶院乡滨海郡庭3幢1号1403室	出让	城镇住宅	5.30	2085.06.03
8		浙(2019)宁海县不动产权第0047204号	宁海县茶院乡滨海郡庭3幢1号1502室	出让	城镇住宅	5.30	2085.06.03
9	德清润禾	浙(2020)德清县不动产权第0017128号	阜溪街道伟业路102号	出让	工业	25,679.12	2059.06.15
10		浙(2021)德清县不动产权第0034092号	阜溪街道伟业路136号	出让	工业	30,036.07	2066.10.26
11	九江润禾	赣(2021)永修县不动产权第0002248号	永修县星火工业园区星云大道东侧九江润禾院内1栋	出让	工业	123,803.18	2069.05.27
12	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0258067号	智汇众创中心9号楼301室	出让	科教用地	137.80	2053.11.29




13	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0257843号	智汇众创中心9号楼101室	出让	科教用地	125.80	2053.11.29
14	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0258069号	智汇众创中心9号楼102室	出让	科教用地	123.10	2053.11.29
15	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0258066号	智汇众创中心9号楼201室	出让	科教用地	137.80	2053.11.29
16	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0258068号	智汇众创中心9号楼202室	出让	科教用地	136.10	2053.11.29
17	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0257645号	智汇众创中心9号楼302室	出让	科教用地	136.10	2053.11.29
18	润禾研究院	浙(2021)杭州市不动产权第0257637号	智汇众创中心9号楼四层	出让	科教用地	136.20	2053.11.29






### 3、商标

截至本募集说明书签署日,公司发行人及其境内子公司于中国境内拥有注册商标共计 36 项,境外商标 8 项,具体如下:

#### (1) 境内商标

序号	权利人	商标图案	注册号	专用权期限	国际分类
1	润禾材料		3122261	2013.06.28-2023.06.27	1
2	润禾材料		4779333	2009.05.21-2029.05.20	3
3	润禾材料		4779331	2009.08.07-2029.08.06	1
4	润禾材料		4779332	2009.09.28-2029.09.27	2
5	润禾材料		7226714	2010.09.28-2030.09.27	1
6	润禾材料		12442715	2015.03.21-2025.03.20	1
7	润禾材料		12442730	2015.03.21-2025.03.20	3
8	润禾材料		12442754	2015.04.07-2025.04.06	1

序号	权利人	商标图案	注册号	专用权期限	国际分类
9	润禾材料		12442705	2015.03.21-2025.03.20	2
10	润禾材料		12442693	2015.03.21-2025.03.20	3
11	润禾材料		12442742	2015.03.21-2025.03.20	2
12	润禾材料	润禾	30722487	2019.04.07-2029.04.06	13
13	润禾材料	润禾	30742684	2019.04.07-2029.04.06	43
14	润禾材料	润禾	30726004	2019.06.21-2029.06.20	19
15	润禾材料	润禾	30722545	2019.04.07-2029.04.06	26
16	润禾材料	润禾	30723839	2019.06.21-2029.06.20	8
17	润禾材料	润禾	30722521	2019.06.28-2029.06.27	20
18	润禾材料	润禾	30739685	2019.07.28-2029.07.27	37
19	润禾材料	润禾	30717252	2019.07.07-2029.07.06	21
20	润禾材料	润禾	30717223	2019.04.07-2029.04.06	15
21	润禾材料	润禾	30732711	2019.06.21-2029.06.20	6
22	润禾材料	润禾	30717205	2019.06.21-2029.06.20	11
23	润禾材料	润禾	30741189	2019.07.07-2029.07.06	10
24	润禾材料	润禾	30726349	2019.07.07-2029.07.06	9
25	润禾材料	润禾	30733234	2019.06.28-2029.06.27	7
26	润禾材料	润禾	30737309	2019.07.21-2029.07.20	40
27	润禾材料	润禾	30727714	2019.04.07-2029.04.06	25
28	润禾材料	润禾	30726038	2019.04.07-2029.04.06	34

序号	权利人	商标图案	注册号	专用权期限	国际分类
29	润禾材料	润禾	30717279	2019.04.07-2029.04.06	38
30	润禾材料	润禾	30733299	2019.04.07-2029.04.06	18
31	润禾材料	 Runhe	31122686	2019.04.28-2029.04.27	2
32	润禾材料	 Runhe	31104221	2019.07.07-2029.07.06	2
33	润禾材料	 Runhe	31122672	2019.09.28-2029.09.27	1
34	润禾材料	 Runhe	31115376	2019.07.14-2029.07.13	3
35	润禾材料	 Runhe	31122668	2019.07.21-2029.07.20	1
36	润禾材料	 润禾材料 Runhe RUNHE MAT.	55378685	2021.10.28 -2031.10.2 7	2

(2) 境外商标

序号	商标	注册人	国家	申请号	注册日期
1	 Runhe	润禾材料	土耳其	201850917	2018年5月24日
2	 Runhe	润禾材料	墨西哥	1913048	2018年5月28日
3	 Runhe	润禾材料	印度	3846430	2018年5月29日
4	 Runhe	润禾材料	巴基斯坦	498690	2018年6月8日

5		润禾材料	肯尼亚	102527	2018年6月12日
6		润禾材料	新西兰	1093797	2018年11月27日
7		润禾材料	美国	5875214	2019年10月1日
8		润禾材料	阿根廷	3019692	2019年9月23日

#### 4、专利

截止本募集说明书签署日,发行人及其境内子公司于中国境内拥有的专利共计**38**项,其中发明专利**31**项,具体如下:

##### (1) 已授权的专利

序号	权利人	类型	专利名称	专利号	申请日期	授权公告日	取得方式
1	润禾材料	发明专利	柔软高弹型织物抗起毛起球整理剂的制备技术	2008101290684	2008.06.16	2012.10.03	原始取得
2	润禾材料	发明专利	功能性织物防水硬挺剂及其制备技术	2008101290699	2008.06.16	2010.06.09	原始取得
3	润禾材料	发明专利	一种四甲基环四硅氧烷的制备方法	2008101701959	2008.10.10	2011.04.06	原始取得
4	润禾材料	发明专利	长链烷基苯基改性硅油的制备方法	2008101813259	2008.11.11	2010.12.08	原始取得
5	润禾材料	发明专利	一种超柔软硅油整理剂	2012101345132	2012.05.04	2014.10.29	继受取得

序号	权利人	类型	专利名称	专利号	申请日期	授权公告日	取得方式
		利					
6	润禾材料	发明专利	一种环保型涤纶织物油光整理剂及其制备方法	201210568510X	2012.12.11	2014.08.13	原始取得
7	润禾材料	发明专利	一种聚氧烷基环氧改性氨基硅油柔软剂的制备方法	2012105965844	2012.12.14	2015.03.11	原始取得
8	润禾材料	发明专利	一种两性型硅烷偶联剂的制备方法	2012105960412	2012.12.22	2014.11.12	原始取得
9	润禾材料	发明专利	一种高活性抗黄变改性氨基硅油的制备方法	2013106870973	2013.12.05	2016.03.23	原始取得
10	润禾材料	发明专利	一种环型结构有机硅柔软剂的制备方法	2013106881094	2013.12.07	2015.09.16	原始取得
11	润禾材料	发明专利	一种甲氧基封端氨基改性硅油的制备方法	2014100774784	2014.02.25	2016.05.25	原始取得
12	润禾材料	发明专利	一种超柔软亲水硅油及其制备方法	2018110702278	2018.09.13	2020.07.31	继受取得
13	润禾材料	发明专利	一种无溶剂制备端环氧聚醚改性硅油的方法	2018112120464	2018.09.27	2021.04.20	原始取得
14	润禾材料	发明专利	一种超亲水蓬松型柔软剂及其制备方法	2018114380790	2018.11.28	2021.08.20	原始取得
15	润禾材料	发明专利	一种纺织助剂防粘辊剂及其制备方法	2021107470648	2021.07.02	2021.12.31	原始取得
16	润禾材料	发明专利	一种无氟拒水柔软剂、其制备方法及其应用	202110747039X	2021.07.02	2021.12.31	原始取得
17	润禾材料	发明	<b>一种非水溶性色料分散稳定剂及其制备方法</b>	<b>2020110159128</b>	<b>2020.09.24</b>	<b>2022.01.07</b>	<b>原始取得</b>

序号	权利人	类型	专利名称	专利号	申请日期	授权公告日	取得方式
		<b>专利</b>					
18	德清润禾	发明专利	一种长链烷基硅油的制备方法	2008101813263	2008.11.11	2011.02.02	继受取得
19	德清润禾	发明专利	一种终端改性有机硅涂料流平剂及其制备方法	2012101344892	2012.05.04	2013.04.10	原始取得
20	小禾新材	发明专利	半导体封装胶用聚硅氧烷	2012101345151	2012.05.04	2015.04.15	<b>继受取得</b>
21	德清润禾	发明专利	一种超柔软亲水嵌段硅油中间体化合物和制备方法	2012101345715	2012.05.04	2014.04.16	原始取得
22	德清润禾	发明专利	阳离子改性超柔软亲水嵌段硅油化合物和制备方法及应用	2012101344869	2012.05.04	2014.01.22	原始取得
23	德清润禾	发明专利	LED 封装胶组合物	2012101345128	2012.05.04	2013.04.17	原始取得
24	德清润禾	发明专利	有机硅半导体封装胶组合物	2012101344905	2012.05.04	2014.04.16	原始取得
25	德清润禾	发明专利	一种超柔软亲水嵌段硅油化合物和制备方法	2012101345147	2012.05.04	2014.06.04	原始取得
26	德清润禾	发明专利	聚硅氧烷固化剂	2012101344873	2012.05.04	2014.09.24	原始取得
27	德清润禾	发明专利	一种环保型涤纶仿棉丰厚手感整理剂及其制备方法	2012101344888	2012.05.04	2013.12.18	原始取得
28	德清润禾	发明专利	用于LED封装的乙烯基苯基硅树脂的制备方法	2012104114888	2012.10.25	2015.06.03	原始取得
29	德清	发	一种含亚烷基结构的乙	201510199	2015.04.24	2018.01.19	原始

序号	权利人	类型	专利名称	专利号	申请日期	授权公告日	取得方式
	润禾	明专利	烯基硅油及其制备方法	1186			取得
30	德清润禾	发明专利	一种连续催化成分分离高纯度低粘度二甲基硅油的方法和生产系统	201911271680X	2019.12.12	2021.10.22	原始取得
31	德清润禾	实用新型	一种有机硅硅氢加成连续化生产设备	2021204404669	2021.03.01	2022.03.29	原始取得
32	九江润禾	发明专利	乙烯基苯基硅树脂	2012104114905	2012.10.25	2014.12.24	继受取得
33	九江润禾	实用新型	一种制备含氢硅油的系统及其脱色、精滤系统	2021221859453	2021.09.10	2022.03.22	原始取得
34	九江润禾	实用新型	一种制备六甲基二硅氧烷的系统及其水洗中和系统	2021221859824	2021.09.10	2022.03.22	原始取得
35	九江润禾	实用新型	一种制备含氢硅油的系统及其压滤、脱低系统	2021221861237	2021.09.10	2022.03.22	原始取得
36	九江润禾	实用新型	一种制备含氢硅油的系统及其水解、干燥和调聚系统	2021221864061	2021.09.10	2022.03.22	原始取得
37	九江润禾	实用新型	一种制备六甲基二硅氧烷的系统及其脱低精馏系统	2021221864150	2021.09.10	2022.03.22	原始取得
38	九江润禾	实用新型	一种制备六甲基二硅氧烷的系统及其水解系统	2021221864358	2021.09.10	2022.03.22	原始取得



序号	权利人	类型	专利名称	专利号	申请日期	授权公告日	取得方式
		型					

(2) 申请中的专利

序号	申请人	专利名称	申请号	申请日	专利类别
1	润禾材料	一种高弹性树脂改性硅油及其制备方法	2020100692667	2020.1.20	发明专利
2	润禾材料	一种有机硅柔软增深剂及其制备方法及其乳液	2020100674300	2020.1.20	发明专利
3	润禾材料	一种耐氯亲水柔软剂及其制备方法和应用	2020100657625	2020.1.20	发明专利
4	润禾材料	一种有机硅改性片状织物柔软剂及其制备方法	202010288981X	2020.4.14	发明专利
5	润禾材料	一种反应型拒水剂及其制备方法	2021101120956	2021.1.27	发明专利
6	润禾材料	一种抗菌柔软组合物及其制备方法	2021101121234	2021.1.27	发明专利
7	润禾材料	一种改性聚醚胺、其制备方法及其应用	2021106838968	2021.6.21	发明专利
8	润禾材料	一种光固化防静电泡棉胶带的合成工艺	2021108014939	2021.7.15	发明专利
9	润禾材料	一种光固化丙烯酸发泡压敏胶的合成工艺	202110802551X	2021.7.15	发明专利
10	润禾材料	一种耐高温光固化丙烯酸泡棉胶带的合成工艺	202110801491X	2021.7.15	发明专利
11	润禾材料	<b>一种树脂型聚硅氧烷高弹性硅油及其制备方法</b>	<b>2021116262269</b>	<b>2021/12/28</b>	<b>发明专利</b>
12	润禾材料	<b>一种抗菌除臭有机硅柔软剂及其制备方法</b>	<b>202210053285X</b>	<b>2022/1/18</b>	<b>发明专利</b>
13	润禾材料	<b>一种抗菌抗病毒聚硅氧烷材料及其制备方法</b>	<b>2022101071386</b>	<b>2022/1/28</b>	<b>发明专利</b>
14	德清润禾	一种双生结构聚醚硅氧烷及制备方法	2019102370010	2019.3.27	发明专利
15	德清润禾	一种超低粘度乙烯基硅油的制备方法	2020111238288	2020.10.20	发明专利
16	德清润禾	一种高纯度低副产的聚醚改性硅氧烷的制备方法	202110225822X	2021.3.1	发明专利
17	德清润禾	一种改性有机硅氢加成连续化生产方法和设备	2021102258215	2021.3.1	发明专利
18	德清润禾	一种低泡沫的有机硅表面活性剂及其制备方法和应用	2021106003709	2021.5.31	发明专利
19	德清润禾	一种有机硅硅氢加成连续化生产设备	2021204404669	2021.3.1	实用新型

## 十、发行人拥有的特许经营权情况

截至本募集说明书签署日，公司未拥有特许经营权。

## 十一、发行人核心技术和研发情况

### （一）公司核心技术情况

公司拥有一支稳定的由高级工程师为科研带头人、以博士研究生、硕士研究生和本专科学历等中高级专业技术人才为骨干的研发人才队伍，已形成了“一体两翼”研发基地布局，即以总部润禾研究院为主体，按照公司发展战略做好研发产品、研发投入规划并组织实施，德清润禾有机硅新材料省级企业研究院和宁海润禾环保型织物整理剂省级高新技术企业研发中心为两翼，按照各自专业方向，始终紧密围绕“市场和客户需求”开展具体科研创新。其中，浙江润禾有机硅新材料研究院先后被湖州市经济和信息化委员会和浙江省经济和信息化委员会授予“湖州市市级企业研究中心”和“省级企业研究院”称号。

公司本部及生产型全资子公司德清润禾均为高新技术企业，公司先后获得“浙江省科技型企业”、“宁波市专利示范企业”、“湖州市专利示范企业”、“中国氟硅行业新锐企业”、“湖州市四星级绿色工厂”等荣誉，生产开发的产品多次获得“浙江省科学技术成果奖”、“湖州市科学技术进步奖”、“中国纺织工业联合会科学技术进步奖”、“中国氟硅行业创新奖”等奖项。截至本报告期末，公司取得了多项研发成果，其中拥有 30 项发明专利，另有 18 项发明专利正在审核中。

公司为进一步推进提高研发工作的水平与层次，实现强强联合、优势互补，公司陆续与浙江大学、杭州师范大学、东华大学等专业院校开展了广泛且深入的产学研合作；设立“润禾”奖学金并在公司设立了研究生创新基地及大学生实习基地。报告期内，公司完成设立省级博士后科研工作站，进一步激发了公司科研团队的活力，助推公司科创驱动高质量发展。

公司围绕有机硅深加工产品以及纺织印染助剂产品进行创新研发、转型升级，公司重点对化妆品用硅油、电子级硅油、塑料硅酮、含氢硅油、低苯硅油、化纤

用亲水硅油、新型树脂改性滑弹及松弹硅油、新型超高分子量亲水硅油、新型超滑弹滑爽硅油等有机硅深加工产品进行研发、试样、推广,已取得市场初步认可。同时,公司紧密围绕市场与客户需求进行了产品的优化与定制,特别是在化妆品用硅油、电子级硅油等产品方面取得了重大成果。

具体情况如下:

序号	技术名称	技术核心要点	相应的技术或非专利技术
1	低粘度高性能硅油合成	电子级乙烯基硅油和含氢硅油具有低环体,高纯度和高稳定性的优势,在电子通讯,新能源行业广泛应用	201910342006.X; 20201123828.8; ZL201510199118.6 及公司相关保密工艺技术
2	特种苯基硅树脂合成	具备合成多种苯基树脂的生产能力,可用于LED封装,半导体封装,集成电路封装等封装领域	ZL201210134512.8 ; ZL201210411490.5 ; ZL201210134490.5 ; ZL201210134515.1 ; 及公司相关保密工艺技术
3	高性能有机硅脱模剂	研发和生产多种有机硅脱模剂,覆盖金属压铸脱模,塑料弹性体脱模,以及复合材料脱模等领域。	ZL200810181326.3 ; 及公司相关配方和专有应用技术
4	MQ有机硅树脂生产	具备多中MQ型有机硅树脂生产能力,并应用于压敏胶,硅橡胶,医用硅凝胶等领域。	公司相关配方和专有应用技术
5	聚醚改性有机硅合成	大规模高效率聚醚改性有机硅生产能力,在农用助剂,涂料助剂,聚氨酯助剂领域大量使用	201910237001.0; 202110225822.X; 及公司相关保密工艺技术
6	纺织面料手感改性技术	具备多面实践经验,积累丰富的感官体验数据,为纺织材料整理和手感改性提供全面技术支持	ZL201210134513.2 ; ZL201210134486.9 ; ZL201210134571.5 ; ZL201210134488.8 ; 及公司相关配方和专有应用技术
7	高螺旋结构硅基母体材料的制备技术的开发	国内首次在有机硅功能材料上采用“片段加倍合成法”,制备具有高螺旋结构的硅基母体材料,从分子结构分析入手探	自有技术

		究其螺旋结构与性能之间的关系，建立构效关系 3D 模型。	
8	无溶剂嵌段硅油的开发及应用	利用端环氧烯丙基聚醚与含氢硅油进行反应，制备端环氧聚醚硅油，然后再利用端环氧聚醚硅油与小分子的有机胺进行反应，制备得到无溶剂型嵌段硅油	自有专利技术《一种无溶剂制备端环氧聚醚改性硅油的方法》
9	树脂改性有机硅柔软剂的开发与应用	在有机硅软链段上接入具有软-硬嵌段结构的高活性聚脲弹性树脂，使有机硅结构上具有软-硬链段，从而赋予其在织物处理上具有相较于其它硅油更好的处理效果。	自有专利技术《一种高弹性树脂改性硅油及其制备方法》
10	亲水硅油的开发及应用	通过在有机硅链段中引入季铵盐、聚醚等亲水结构，赋予织物耐洗、持久、优异的亲水效果。	自有专利技术《一种超柔软亲水硅油及其制备方法》
11	自交联型防水剂结构开发及应用	采用聚氨酯对丙烯酸酯进行改性，合成一种具有高度自交联、耐水洗的防水剂。	自有专利技术《功能性织物防水硬挺剂及其制备技术》
12	生态环保型液体脂肪族柔软剂的开发及应用	采用原料为植物基油酸、APG 等生物降解材料，产品绿色环保。	自有技术

## (二) 公司研发费用情况

公司的报告期内研发费用构成情况为：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>研发费用</b>	<b>3,709.86</b>	<b>2,555.69</b>	<b>2,488.21</b>
其中：职工薪酬	2,263.84	1,449.78	1,346.17
原材料及染料、动力试制费	1,115.42	852.11	968.69
折旧	123.14	98.19	83.71
委托合作研发费	83.87	82.52	19.71
其他	123.58	73.09	69.94
<b>营业收入</b>	<b>110,375.32</b>	<b>71,152.60</b>	<b>63,099.06</b>
<b>研发费用占营业收入比重</b>	<b>3.36%</b>	<b>3.59%</b>	<b>3.82%</b>

## (三) 公司研发人员、资质及获奖情况

### 1、公司研发人员情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司共有研发人员 87 人，占公司员工总数的

18.28%。

## 2、公司所取得的主要资质及获奖情况

公司拥有一支稳定的由国际复合型有机硅人才为科研带头人、以博士研究生、硕士研究生和本专科学历等中高级专业技术人才为骨干的研发人才队伍，已形成了“一体两翼”研发基地布局，即以总部润禾研究院为主体，按照公司发展战略做好研发产品、研发投入规划并组织实施，德清润禾有机硅新材料省级企业研究院和宁海润禾环保型织物整理剂省级高新技术企业研发中心为两翼，按照各自专业方向，始终紧密围绕“市场和客户需求”开展具体科研创新。其中，浙江润禾有机硅新材料研究院先后被湖州市经济和信息化委员会和浙江省经济和信息化委员会授予“湖州市市级企业研究中心”和“省级企业研究院”称号。

公司本部及生产型全资子公司德清润禾均为高新技术企业，公司先后获得“浙江省科技型企业”、“宁波市专利示范企业”、“湖州市专利示范企业”、“中国氟硅行业新锐企业”、“湖州市四星级绿色工厂”等荣誉，生产开发的产品多次获得“浙江省科学技术成果奖”、“湖州市科学技术进步奖”、“中国纺织工业联合会科学技术进步奖”、“中国氟硅行业创新奖”等奖项。

公司将产品质量视为公司赖以生存的基础和参与市场竞争的核心竞争力，始终将质量控制体系建设作为公司发展的重要工作之一，致力于打造“全流程控制”的管理模式，涵盖技术研发、产品制造到售后服务各环节，从根本上保证公司产品的卓越品质。截止报告期末，公司已通过 ISO9001 质量管理体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证。公司产品先后进行了 Bluesign、ZDHC、GOTS、Oeko-tex-100 等认证并获得相应认证证书，取得了 SGS、Intertek 等相关产品的检测报告，同时公司大力培养专业检验检测的技术人员，为公司产品快速进军有机硅细分领域国内外高端市场打下坚实基础。

悠久的历史 and 深厚的文化沉淀构成了公司稳固的市场地位及品牌优势。公司依靠在有机硅细分领域多年积累的经验和技术，建立了以市场需求为导向、以技术创新为依托、以优质服务为保障的发展模式，在业内享有良好的美誉度。公司商标先后被认定为“宁波名牌产品”、“浙江省著名商标”、“中国驰名商标

标”等，在有机硅细分领域享有卓越的声誉。

## 十二、发行人境外经营情况

截至本募集说明书签署日，公司境外设有全资子公司润禾(香港)有限公司。香港润禾于 2020 年 9 月 11 日取得香港特别行政区公司注册处核发的编号为 2976982 的公司注册证明书，注册资本 500 万元港币，持股比例为 100%，注册地址：中国香港。

## 十三、上市以来历次筹资、派现及净资产变化情况

首发前最近一期末净资产额/归属于母公司股东的净资产额	28,026.15 万元 (2017 年 9 月 30 日)		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额 (万元)
	2017 年 11 月	首次公开发行	17,062.92
首发后累计派现金额 (含税)	8,398.48 万元		
本次发行前最近一期末归属于母公司净资产额	67,758.13 万元 (2021 年 12 月 31 日)		

## 十四、最近三年公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

承诺来源	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	董事、高级管理人员	上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价措施	自公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于其最近一期末经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致发行人净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），则在公司按照《关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价措施的预案》启动稳定股价方案时，本人将严格按照稳定公司股价方案的要求，依法履行相应的义务。	2017 年 11 月 27 日	自公司股票上市之日起三年	已完成
	润禾材料	信息披露无重大违	若本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将依法回购首次公开发行的全部新股，且本	2017 年 11 月 27 日	长期	履行中

	规	公司控股股东将购回已转让的原限售股份。若本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。	日			
	董事、监事、高级管理人员	信息披露无重大违规	若发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。	2017年11月27日	长期	履行中
润禾材料	填补被摊薄即期回报	<p>1、加强募集资金管理和运用：公司已按照相关法律法规、规范性文件的要求制定了《募集资金使用管理办法》，规范募集资金的使用。本次发行募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中。本次发行募集资金到位后，公司将有序推进募集资金投资项目建设，保证项目建设进度，尽快产生效益回报股东。同时，公司将根据相关法律、法规和《募集资金使用管理办法》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用。</p> <p>2、促进公司健康发展，奠定未来快速发展的基础：公司目前的发展除受宏观经济及行业周期等外部因素影响外，也受自身产品结构、研发实力等内在因素制约。本次发行后，从短期来看，公司的资金压力和经营压力将随财务费用的降低和流动资金的补充得以缓解；从中长期来看，随着德清润禾新建有机硅新材料项目达产，公司产能将进一步释放；随着研发中心投入运营，公司研发创新能力将进一步得到提升。随着公司在以上方面的发展，公司的核心竞争力将得以巩固，为公司在日趋激烈的市场竞争中快速发展奠定基础，能够有效的提升公司盈利能力，有利于股东财富的保值增值。</p> <p>3、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障：公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。</p> <p>4、完善并执行利润分配制度，强化投资者回报机制：根据中国证监会《关于进一步落实上市公司分红相关规定的通</p>	2017年11月27日	长期	履行中	

			知》（证监发〔2012〕37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43号）等规定要求，公司对《公司章程（草案）》中有关利润分配的相关条款进行了修订，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则。上市后，公司将严格执行《公司章程（草案）》等相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制。			
董事、高级管理人员	填补被摊薄即期回报		1、不无偿或以不公平条件向其他单位或个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；3、不动用公司资产从事与履行责任无关的投资、消费活动；4、由董事会或薪酬与提名委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；5、拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。	2017年11月27日	长期	履行中
润禾材料	各项承诺履行及约束措施的承诺		本公司将严格履行在本公司首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若本公司未能完全且有效的履行承诺事项中的各项义务或责任，则本公司承诺将采取以下措施予以约束：以自有资金补充公众投资者因依赖相关承诺实施交易而遭受的直接损失，补充金额依据本公司与投资者协商确定的金额，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定；自本公司完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日起12个月的期间内，本公司将不得发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换公司债券及证券监督管理部门认可的其他品种等；自本公司未完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之前，本公司不得以任何形式向其董事、监事、高级管理人员增加薪酬或津贴。	2017年11月27日	长期	履行中
董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员	各项承诺履行及约束措施的承诺		本人将严格履行本人在润禾材料首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若本人未能完全且有效的履行承诺事项中的各项义务或责任，则本人承诺将采取以下措施予以约束：本人所持润禾材料股份（如适用）的锁定期自动延长至本人完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日；自违约之日后本人应得的现金分红（如适用）由润禾材料直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因本人未履行承诺而给上市公司或投	2017年11月27日	长期	履行中



		投资者带来的损失，直至本人履行承诺或弥补完上市公司、投资者的损失为止。本人完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之前，本人将不得以任何形式要求润禾材料增加本人的薪酬或津贴（如适用），并且亦不得以任何形式接受润禾材料增加支付的薪酬或津贴（如适用）。			
独立董事	各项承诺履行及约束措施的承诺	本人将严格履行本人在润禾材料首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若本人未能完全且有效的履行承诺事项中的各项义务或责任，则本人承诺将采取以下措施予以约束：本人完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之前，本人将不得以任何形式要求润禾材料增加本人的薪酬或津贴（如适用），并且亦不得以任何形式接受润禾材料增加支付的薪酬或津贴（如适用）。	2017年11月27日	长期	履行中
董事、监事及高级管理人员	规范和减少关联交易	1、除已经在招股说明书中披露的关联交易以外，本人及本人直接或间接控制的其他企业与润禾材料及其控股子公司之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易；2、本人及本人直接或间接控制的其他企业将不以任何理由和方式非法占有润禾材料及其控股子公司的资金及其他任何资产，并尽可能避免本人及本人直接或间接控制的其他企业与润禾材料及其控股子公司之间进行关联交易；3、对于不可避免的关联交易，本人及本人直接或间接控制的其他企业将严格遵守法律法规、《公司章程》及《关联交易决策制度》等规范性文件中关于关联交易的规定，在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行；4、本人承诺不利用担任润禾材料董事、监事、高级管理人员的地位，损害润禾材料及润禾材料股东的合法利益；5、若本人违反上述声明与承诺，本人将承担因此给润禾材料及润禾材料股东造成的损失；6、本承诺函自签署之日起生效，且在本人担任润禾材料董事、监事或高级管理人员期间持续有效且不可撤销。	2017年11月27日	长期	履行中
叶剑平、俞娟	自愿锁定股份、减持价格和股份流通限	1) 自发行人股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的润禾控股、协润投资、咏春投资出资额，不转让或者委托他人管理本人直接及通过润禾控股、协润投资、咏春投资间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；2) 当首次出现发行人股票上市后6个月内连续20个交易日的收盘价均低于发行人股票的发行价格或者发行人股票上市后6个月期	2017年11月27日	自愿锁定股份：自公司股票上市之日起36个月内；减持股票价格：自	自愿锁定股份事项已

		<p>制</p> <p>未收盘价低于发行人股票的发行价格之情形，本人持有的发行人股票的锁定期将在原承诺期限 36 个月的基础上自动延长 6 个月，即锁定期为发行人股票上市之日起 42 个月。若发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则前述收盘价为发行人股票复权后的价格；3) 自锁定期届满后的 24 个月内，每年度减持数量不超过本人直接及通过润禾控股、协润投资、咏春投资间接所持发行人股份的 20%。上述减持限制不包括转让给本人控制的其他企业的情形；4) 自锁定期届满之日起 24 个月内，若本人试图通过任何途径或手段减持发行人首次公开发行股票前已持有的发行人股份，则减持价格应不低于公告日前 20 个交易日发行人股票均价，且不低于发行人首次公开发行股票的发行价。若在本人减持发行人股票前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则交易均价、发行价相应调整为除权除息后的价格；5) 自锁定期届满后，本人采取集中竞价交易方式减持发行人股票的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 1%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%；6) 本人在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接及通过润禾控股、协润投资、咏春投资间接持有的发行人股份总数的 25%；离职后 6 个月内不转让本人直接及通过润禾控股、协润投资、咏春投资间接持有的发行人股份；如本人在任期届满前离职的，应当在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内仍将遵守前述承诺。本人在发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让直接及通过润禾控股、协润投资、咏春投资间接持有的发行人股份；本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让直接及通过润禾控股、协润投资、咏春投资间接持有的发行人股份；7) 发行人股票上市后，本人如出现《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》第六条、第七条，《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第九条、第十条、第十一条或其他法律法规或规范性文件规定的不得减持股份的情形，本人将不减持所持有的发行人股份；8) 本人将严格遵守前述承诺</p>	<p>锁定期届满之日起 24 个月内； 股份流通限制： 自锁定期届满之日起 24 个月内和自承诺人担任公司董监高人员期间内至离职后 6 个月内。</p>	<p>履行完毕，其余承诺事项正常履行中</p>
--	--	---	--	-------------------------

		及相关法律法规关于股份锁定及减持的相关规定，如违反前述持股承诺或相关法律法规规定进行减持的，则减持股票所得收益归发行人所有。未向发行人足额缴纳减持收益之前，发行人有权暂扣应向本人支付的报酬和本人应得的现金分红，同时本人不得转让直接及通过润禾控股、协润投资、咏春投资间接持有的发行人股份，直至本人将因违反承诺所产生的收益足额交付发行人为止。			
润禾控股	自愿锁定股份、减持价格和股份流通限制	<p>1) 本公司承诺自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；2) 当首次出现发行人股票上市后 6 个月内连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人股票的发行价格或者发行人股票上市后 6 个月期末收盘价低于发行人股票的发行价格之情形，本公司持有的发行人股票的锁定期将在原承诺期限 36 个月的基础上自动延长 6 个月，即锁定期为发行人股票上市之日起 42 个月。若发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则前述收盘价为发行人股票复权后的价格；3) 自锁定期届满后的 24 个月内，每年度减持数量不超过本公司直接所持股份的 20%。上述减持限制不包括转让给本公司实际控制人叶剑平、俞彩娟控制的其他企业的情形；4) 自锁定期届满之日起 24 个月内，若本公司试图通过任何途径或手段减持发行人首次公开发行股票前已持有的发行人股份，则减持价格应不低于公告日前 20 个交易日发行人股票均价，且不低于发行人首次公开发行股票的发行价。若在本公司减持发行人股票前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则交易均价、发行价相应调整为除权除息后的价格；5) 自锁定期届满后，本公司采取集中竞价交易方式减持发行人股票的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 1%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%；6) 发行人股票上市后，本公司如出现《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》第六条，《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第九条、第十条或其他法律法规或规范性文件规定的不得减持股份的情形，本公司将不减持所持有的发行人股份；7) 本公司将严格遵守前述承诺及相关法律法规关于股份锁定及减持的相关规定，如违反前述持股承诺或相关法律法规</p>	2017年11月27日	<p>自愿锁定股份：自公司股票上市之日起 36 个月内；减持股票价格：自锁定期届满之日起 24 个月内；股份流通限制：自锁定期届满之日起 24 个月内</p>	自愿锁定股份事项已履行完毕，其余承诺事项正常履行中

		进行减持的,则减持股票所得收益归发行人所有。未向发行人足额缴纳减持收益之前,发行人有权暂扣应向本公司支付的报酬和本公司应得的现金分红,同时本公司不得转让直接持有的发行人股份,直至本公司将因违反承诺所产生的收益足额交付发行人为止。			
协润投资	自愿锁定股份和股份流通限制	1) 本企业承诺自发行人股票上市之日起 36 个月内,不转让或者委托他人管理本企业直接持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份; 2) 自锁定期届满后的 24 个月内,每年度减持数量不超过本企业直接所持股份的 50%。上述减持限制不包括转让给本企业实际控制人叶剑平、俞彩娟控制的其他企业的情形; 3) 自锁定期届满后,本企业采取集中竞价交易方式减持发行人股票的,在任意连续 90 日内,减持股份的总数不超过发行人股份总数的 1%; 采取大宗交易方式的,在任意连续 90 日内,减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%; 4) 发行人股票上市后,本企业如出现《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》第六条,《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第九条或其他法律法规或规范性文件规定的不得减持股份的情形,本企业将不减持所持有的发行人股份; 5) 本企业将严格遵守前述承诺及相关法律法规关于股份锁定及减持的相关规定,如违反前述持股承诺或相关法律规定进行减持的,则减持股票所得收益归发行人所有。未向发行人足额缴纳减持收益之前,发行人有权暂扣应向本企业支付的报酬和本企业应得的现金分红,同时本企业不得转让直接持有的发行人股份,直至本企业将因违反承诺所产生的收益足额交付发行人为止。	2017 年 11 月 27 日	自愿锁定股份: 自公司股票上市之日起 36 个月内; 股份流通限制: 自锁定期届满之日起 24 个月内	自愿锁定股份事项已履行完毕,其余承诺事项正常履行中
咏春投资、麻金翠	自愿锁定股份和股份流通限制	1) 本企业/本人承诺自发行人股票上市之日起 36 个月内,不转让或者委托他人管理本企业/本人直接持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份; 2) 自锁定期届满后,本企业/本人采取集中竞价交易方式减持发行人股票的,在任意连续 90 日内,减持股份的总数不超过发行人股份总数的 1%; 采取大宗交易方式的,在任意连续 90 日内,减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%; 3) 本企业/本人将严格遵守前述承诺及相关法律法规关于股份锁定及减持的相关规定,如违反前述持股承诺或相关法律规定进行减持的,则减持股票所得收益归发行人所有。未向发行人足额缴纳减持收益	2017 年 11 月 27 日	自公司股票上市之日起 36 个月内	自愿锁定股份事项已履行完毕,其

			之前，发行人有权暂扣应向本企业/本人支付的报酬和本企业/本人应得的现金分红，同时本企业/本人不得转让直接持有的发行人股份，直至本企业/本人将因违反承诺所产生的收益足额交付发行人为止。			余承诺事项正常履行中
杨灏、聂芸、林萍	自愿锁定股份和股份流通限制		1) 本人承诺自本人取得发行人股份的工商变更登记之日起 36 个月与发行人股票上市之日起 12 个月孰晚之前，不转让或者委托他人管理本人直接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；2) 自锁定期届满后，本人采取集中竞价交易方式减持发行人股票的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 1%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%；3) 本人将严格遵守前述承诺及相关法律法规关于股份锁定及减持的相关规定，如违反前述持股承诺或相关法律法规进行减持的，则减持股票所得收益归发行人所有。未向发行人足额缴纳减持收益之前，发行人有权暂扣应向本人支付的报酬和本人应得的现金分红，同时本人不得转让直接持有的发行人股份，直至本人将因违反承诺所产生的收益足额交付发行人为止。	2017年11月27日	自承诺人取得发行人股份的工商变更登记之日起 36 个月内	已履行完毕
程焱	自愿锁定股份、减持价格和股份流通限制		1) 本人承诺自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；2) 当首次出现发行人股票上市后 6 个月内连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人股票的发行价格或者发行人上市后 6 个月期末收盘价低于发行人股票的发行价格之情形，本人持有的发行人股票的锁定期将在原承诺期限 12 个月的基础上自动延长 6 个月，即锁定期为发行人股票上市之日起 18 个月。若发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则前述收盘价为发行人股票复权后的价格；3) 自锁定期届满之日起 24 个月内，若本人试图通过任何途径或手段减持发行人首次公开发行股票前已持有的发行人股份，则减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行价格。若在本人减持发行人股票前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则发行价格相应调整为除权除息后的价格；4) 自锁定期届满后，本人采	2017年11月27日	自愿锁定股份：自公司股票上市之日起 12 个月内；减持股票价格：自锁定期届满之日起 24 个月内；股份流通限制：自承诺人担任公司董监高人员任职期内至	已履行完毕

		<p>取集中竞价交易方式减持发行人股票的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 1%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%；5) 本人在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接持有的发行人股份总数的 25%；离职后 6 个月内不转让本人直接持有的发行人股份；如本人在任期届满前离职的，应当在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内仍将遵守前述承诺。本人在发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让直接持有的发行人股份；本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让直接持有的发行人股份；6) 发行人股票上市后，本人如出现《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》第七条，《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十一条或其他法律法规或规范性文件规定的不得减持股份的情形，本人将不减持所持有的发行人股份；7) 本人将严格遵守前述承诺及相关法律法规关于股份锁定及减持的相关规定，如违反前述持股承诺或相关法律法规规定进行减持的，则减持股票所得收益归发行人所有。未向发行人足额缴纳减持收益之前，发行人有权暂扣应向本人支付的报酬和本人应得的现金分红，同时本人不得转让直接持有的发行人股份，直至本人将因违反承诺所产生的收益足额交付发行人为止。</p>		离职后 6 个月内	
柴寅初、朱建华、易彬、许银根	自愿锁定股份、减持价格和股份流通限制	<p>1) 本人承诺自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的协润投资出资额，不转让或者委托他人管理本人通过协润投资间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；2) 当首次出现发行人股票上市后 6 个月内连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人股票的发行价格或者发行人股票上市后 6 个月期末收盘价低于发行人股票发行价格之情形，本人通过协润投资间接持有的发行人股票的锁定期将在原承诺期限 36 个月的基础上自动延长 6 个月，即锁定期为发行人股票上市之日起 42 个月。若发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则前述收盘价为发行人股票复权后的价格；3) 自锁定期届满之日起 24 个月内，若本人试图通过任何途径或手段减持发行人首次公开</p>	2017 年 11 月 27 日	<p>自愿锁定股份：自公司股票上市之日起 36 个月内；减持股票价格：自锁定期届满之日起 24 个月内；股份流通限制：自承诺人担任</p>	<p>自愿锁定股份事项已履行完毕，其余承诺</p>

		<p>发行股票前已通过协润投资间接持有的发行人股份，则减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行人价格。若在本人减持通过协润投资间接持有的发行人股票前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则发行价格相应调整为除权除息后的价格；4) 自锁定期届满后，本人采取集中竞价交易方式减持通过协润投资间接持有的发行人股票的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 1%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%；5) 本人在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人通过协润投资间接持有的发行人股份总数的 25%；离职后 6 个月内不转让本人通过协润投资间接持有的发行人股份；如本人在任期届满前离职的，应当在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内仍将遵守前述承诺。本人在发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让通过协润投资间接持有的发行人股份；本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让通过协润投资间接持有的发行人股份；6) 发行人股票上市后，本人如出现《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》第七条，《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十一条或其他法律法规或规范性文件规定的不得减持股份的情形，本人将不减持通过协润投资间接持有的发行人股份；7) 本人将严格遵守前述承诺及相关法律法规关于股份锁定及减持的相关规定，如违反前述持股承诺或相关法律法规进行减持的，则减持股票所得收益归发行人所有。未向发行人足额缴纳减持收益之前，发行人有权暂扣应向本人支付的报酬和本人应得的现金分红，同时本人不得转让通过协润投资间接持有的发行人股份，直至本人将因违反承诺所产生的收益足额交付发行人为止。</p>		公司董监高人员任职期内至离职后 6 个月内	事项正常履行中
郑卫红、刘丁平、娄秀苹	自愿锁定股份和股份流通限制	<p>1) 本人承诺自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的协润投资出资额，不转让或者委托他人管理本人通过协润投资间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；2) 自锁定期届满后，本人采取集中竞价交易方式减持通过协润投资间接持有的发行人股票的，在</p>	2017年11月27日	自愿锁定股份：自公司股票上市之日起 36 个月内；股	自愿锁定股份事

		任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 1%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%；3) 本人在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人通过协润投资间接持有的发行人股份总数的 25%；离职后 6 个月内不转让本人通过协润投资间接持有的发行人股份；如本人在任期届满前离职的，应当在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内仍将遵守前述承诺。本人在发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让通过协润投资间接持有的发行人股份；本人在发行人首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让通过协润投资间接持有的发行人股份；4) 发行人股票上市后，本人如出现《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》第七条，《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十一条或其他法律法规或规范性文件规定的不得减持股份的情形，本人将不减持通过协润投资间接持有的发行人股份；5) 本人将严格遵守前述承诺及相关法律法规关于股份锁定及减持的相关规定，如违反前述持股承诺或相关法律法规进行减持的，则减持股票所得收益归发行人所有。未向发行人足额缴纳减持收益之前，发行人有权暂扣应向本人支付的报酬和本人应得的现金分红，同时本人不得转让通过协润投资间接持有的公司股份，直至本人将因违反承诺所产生的收益足额交付发行人为止。		份流通限制：自承诺人担任公司董监高人员任职期内至离职后 6 个月内	项已履行完毕，其余承诺事项正常履行中
叶剑平、俞彩娟	上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价措施	自公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于其最近一期末经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致发行人净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），则在公司按照《关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价措施的预案》启动稳定股价方案时，本人将严格按照稳定公司股价方案的要求，依法履行相应的义务。	2017 年 11 月 27 日	自公司股票上市之日起三年	履行中
润禾控股	上市后三年内	自公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于其最近一期末经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积	2017 年 11 月	自公司股票上市之日	履行中



	公司股价低于每股净资产时稳定公司股价措施	金转增股本、增发、配股等情况导致发行人净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），则在公司按照《关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价措施的预案》启动稳定股价方案时，本人将严格按照稳定公司股价方案的要求，依法履行相应的义务。	月 27 日	起三年	
叶剑平、俞彩娟	持股意向及减持意向	1、持股意向：本人拟通过长期持有润禾材料股份以保持对润禾材料的控制地位，进而持续地分享润禾材料的经营成果。2、减持意向：（1）在本人所持润禾材料股份的锁定期届满后，在不违反相关法律、法规、规范性文件之规定以及本人作出的其他公开承诺，且在本人不丧失对润禾材料控制地位的前提下，本人存在适当减持宁波润禾股份的可能；（2）自锁定期届满后的24个月内，每年度减持数量不超过本人直接及间接所持股份的20%。上述减持限制不包括转让给本人控制的其他企业的情形；（3）本人将在减持润禾材料股份按照相关法律规定向证券交易所报告减持计划并予以备案及公告；（4）减持价格不低于公告日前20个交易日润禾材料股票均价，且不低于公司首次公开发行股票的发价；（5）减持将通过证券交易所协议转让、大宗交易、竞价交易或其他方式依法进行；（6）若本人的减持行为未履行上述承诺，减持收益将归润禾材料所有，并承担相应法律后果且赔偿因未履行承诺而给润禾材料或投资者带来的损失。	2017年11月27日	长期	履行中
润禾控股	持股意向及减持意向	1、持股意向：本公司拟通过长期持有润禾材料股份，以配合本公司实际控制人叶剑平、俞彩娟保持对润禾材料的控制地位，同时持续地分享润禾材料的经营成果。2、减持意向：（1）在本公司所持润禾材料股份的锁定期届满后，在不违反相关法律、法规、规范性文件之规定以及本公司作出的其他公开承诺的前提下，本公司存在适当减持宁波润禾股份的可能；（2）自锁定期届满后的24个月内，每年度减持数量不超过本公司直接及间接所持股份的20%。上述减持限制不包括转让给本公司实际控制人叶剑平、俞彩娟控制的其他企业的情形；（3）本公司将在减持润禾材料股份前按照相关法律规定向证券交易所报告减持计划并予以备案及公告；（4）减持价格不低于公告日前20个交易日润禾材料股票均价，且不低于	2017年11月27日	长期	履行中

			公司首次公开发行股票的发价价；（5）减持将通过证券交易所协议转让、大宗交易、竞价交易或其他方式依法进行；（6）若本公司的减持行为未履行上述承诺，减持收益将归润禾材料所有，并承担相应法律后果且赔偿因未履行承诺而给润禾材料或投资者带来的损失。			
协润投资	持股意向及减持意向		1、持股意向：本企业拟根据润禾材料二级市场表现及本企业合伙人实际经济状况，有计划地就所持股份进行减持。2、减持意向：（1）在本企业所持润禾材料股份的锁定期届满后，在不违反相关法律、法规、规范性文件之规定以及本企业作出的其他公开承诺的前提下，本企业存在适当减持宁波润禾股份的可能；（2）自锁定期届满后的24个月内，每年度减持数量不超过本企业直接及间接所持股份的50%。上述减持限制不包括转让给本企业实际控制人叶剑平、俞彩娟控制的其他企业的情形；（3）本企业将在减持润禾材料股份前按照相关法律规定向证券交易所报告减持计划并予以备案及公告；（4）减持价格不低于公告日前20个交易日润禾材料股票均价，且不低于公司首次公开发行股票的发价价；（5）减持将通过证券交易所协议转让、大宗交易、竞价交易或其他方式依法进行；（6）若本企业的减持行为未履行上述承诺，减持收益将归润禾材料所有，并承担相应法律后果且赔偿因未履行承诺而给润禾材料或投资者带来的损失。	2017年11月27日	长期	履行中
叶剑平、俞彩娟	信息披露无重大违规		若发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。	2017年11月27日	长期	履行中
润禾控股	信息披露无重大违规		若发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将依法回购首次公开发行的全部新股，且本公司将购回已转让的原限售股份。若发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。	2017年11月27日	长期	履行中
叶剑平、俞彩娟	填补被摊薄即期回报		不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。	2017年11月27日	长期	履行中
润禾控股	填补被摊		不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。	2017年	长期	履行

		薄即 期回 报		11 月 27 日		中
	叶剑 平、 俞娟	各项 承诺 履行 及约 束措 施的 承诺	本人将严格履行本人在润禾材料首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若本人未能完全且有效的履行承诺事项中的各项义务或责任，则本人承诺将采取以下措施予以约束：本人所持润禾材料股份的锁定期自动延长至本人完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日；本人完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之前，本人将不得以任何形式要求润禾材料增加本人的薪酬或津贴（如适用），并且亦不得以任何形式接受润禾材料增加支付的薪酬或津贴（如适用）。若本人未能完全且有效的履行本人在首次公开发行股票并在创业板上市过程中已作出的现金补偿承诺，则本人将以自有资金（包括但不限于本人自润禾材料所获分红）补偿润禾材料因依赖该等承诺而遭受的直接损失。	201 7年 11 月 27 日	长期	履 行 中
	润禾 控股	各项 承诺 履行 及约 束措 施的 承诺	本公司将严格履行本公司在润禾材料首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若本公司未能完全且有效的履行前述承诺事项中的各项义务和责任，则本公司将采取以下各项措施予以约束：本公司所持润禾材料股票的锁定期自动延长至本公司完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日；自违约之日后本公司应得的现金分红由润禾材料直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因本公司未履行承诺而给上市公司或投资者带来的损失，直至本公司履行承诺或弥补完上市公司、投资者的损失为止。	201 7年 11 月 27 日	长期	履 行 中
	协润 投资、 咏投 资、 麻翠、 杨灏、 聂芸、 林萍	各项 承诺 履行 及约 束措 施的 承诺	本人/本企业将严格履行本人/本企业在润禾材料首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。若本人/本企业未能完全且有效的履行前述承诺事项中的各项义务和责任，则本人/本企业将采取以下各项措施予以约束：本人/本企业所持润禾材料股票的锁定期自动延长至本人/本企业完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日；自违约之日后本人/本企业应得的现金分红由润禾材料直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因本人/本企业未履行承诺而给上市公司或投资者带来的损失，直至本人/本企业履行承诺或弥补完上市公司、投资者的损失为止。	201 7年 11 月 27 日	长期	履 行 中

润禾控股	避免同业竞争	<p>1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司直接或间接控制的其他企业所从事的业务与润禾材料及其控股子公司的业务不存在直接或间接的同业竞争；2、自本承诺函出具之日起，本公司不会且保证本公司直接或间接控制的其他企业不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于控股、参股、合作、合伙、承包、租赁等方式）从事可能直接或间接对润禾材料及其控股子公司的生产经营构成同业竞争的业务或活动；3、自本承诺函出具之日起，如润禾材料及其控股子公司进一步拓展其业务范围，本公司及本公司控制的其他企业承诺将不与润禾材料及其控股子公司拓展后的业务相竞争，本公司及本公司控制的其他企业将按照以下方式妥善消除同业竞争：（1）停止经营相竞争业务；（2）将相竞争业务以合法方式置入润禾材料；（3）将相竞争业务转让给无关联关系的第三方；（4）其他对维护润禾材料全体股东权利有益的合法方式；4、若本公司违反上述声明与承诺，本公司将承担因此给润禾材料及润禾材料其他股东造成的损失；5、本承诺函自签署之日起生效，且在本公司对润禾材料具有控制权或具有重大影响期间持续有效且不可撤销。</p>	2017年11月27日	长期	履行中
叶剑平、俞彩娟	避免同业竞争	<p>1、截至本承诺函出具之日，本人及本人直接或间接控制的其他企业所从事的业务与润禾材料及其控股子公司的业务不存在直接或间接的同业竞争；2、自本承诺函出具之日起，本人不会且保证本人直接或间接控制的其他企业不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于控股、参股、合作、合伙、承包、租赁等方式）从事可能直接或间接对润禾材料及其控股子公司的生产经营构成同业竞争的业务或活动；3、自本承诺函出具之日起，如润禾材料及其控股子公司进一步拓展其业务范围，本人及本人控制的其他企业承诺将不与润禾材料及其控股子公司拓展后的业务相竞争，本人及本人控制的其他企业将按照以下方式妥善消除同业竞争：（1）停止经营相竞争业务；（2）将相竞争业务以合法方式置入润禾材料；（3）将相竞争业务转让给无关联关系的第三方；（4）其他对维护润禾材料全体股东权利有益的合法方式；4、若本人违反上述声明与承诺，本人将承担因此给润禾材料及润禾材料其他股东造成的损失；5、本承诺函自签署之日起生效，且在本人对润禾材料具有控制权或具有重大影响期间持续有效且不可撤销。</p>	2017年11月27日	长期	履行中

润禾控股	规范和减少关联交易	<p>1、除已经在招股说明书中披露的关联交易以外，本公司及本公司直接或间接控制的其他企业与润禾材料及其控股子公司之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易；2、本公司及本公司直接或间接控制的其他企业将不以任何理由和方式非法占有润禾材料及其控股子公司的资金及其他任何资产，并尽可能避免本公司及本公司直接或间接控制的其他企业与润禾材料及其控股子公司之间进行关联交易；3、对于不可避免的关联交易，本公司及本公司直接或间接控制的其他企业将严格遵守法律法规、《公司章程》及《关联交易决策制度》等规范性文件中关于关联交易的规定，在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行；4、本公司承诺不利用润禾材料控股股东的地位，损害润禾材料及润禾材料其他股东的合法利益；5、若本公司违反上述声明与承诺，本公司将承担因此给润禾材料及润禾材料其他股东造成的损失；6、本承诺函自签署之日起生效，且在本公司对润禾材料具有控制权或具有重大影响期间持续有效且不可撤销。</p>	2017年11月27日	长期	履行中
叶剑平、俞彩娟	规范和减少关联交易	<p>1、除已经在招股说明书中披露的关联交易以外，本人及本人直接或间接控制的其他企业与润禾材料及其控股子公司之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易；2、本人及本人直接或间接控制的其他企业将不以任何理由和方式非法占有润禾材料及其控股子公司的资金及其他任何资产，并尽可能避免本人及本人直接或间接控制的其他企业与润禾材料及其控股子公司之间进行关联交易；3、对于不可避免的关联交易，本人及本人直接或间接控制的其他企业将严格遵守法律法规、《公司章程》及《关联交易决策制度》等规范性文件中关于关联交易的规定，在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行；4、本人承诺不利用润禾材料实际控制人的地位，损害润禾材料及润禾材料其他股东的合法利益；5、若本人违反上述声明与承诺，本人将承担因此给润禾材料及润禾材料其他股东造成的损失；6、本承诺函自签署之日起生效，且在本人对润禾材料具有控制权或具有重大影响期间持续有效且不可撤销。</p>	2017年11月27日	长期	履行中

## 十五、公司的股利分配情况

## （一）《公司章程》关于利润分配政策的规定

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等法律法规及《公司章程》的规定，公司利润分配政策的具体内容如下：

### 1、利润分配原则

公司将按照“同股同权、同股同利”的原则，根据各股东持有公司股份的比例进行分配。公司将实行持续、稳定的股利分配政策，公司的股利分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在公司盈利且符合监管要求及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将积极采取现金方式分配股利。

### 2、股利分配形式、优先顺序

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，并且在公司具备现金分红条件的情况下，公司应优先采用现金分红进行利润分配。

### 3、发放现金分红、股票股利的具体条件

公司在具备利润分配的条件的前提下，公司应每年进行利润分配，尤其是进行现金分红。公司董事会还可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司采用股票股利进行利润分配应当至少具备以下条件之一：公司当年实现的净利润较上一年度增长超过 20%；公司发展阶段处于成长期且有重大资金支出安排；公司具备每股净资产摊薄的真实合理因素；为实现公司未来投资计划以及应对外部融资环境。

### 4、公司现阶段利润分配政策

公司董事会在制订利润分配预案时，应重视对投资者的合理回报，同时应考虑公司可持续经营能力及利润分配政策的连续性和稳定性。公司现处于成长期且有重大资金支出安排，在该阶段公司当年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

## 5、公司实行差异化的利润分配政策和现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，不时提出差异化的利润分配政策和现金分红政策：

（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。

经公司独立董事发表明确意见，公司董事会综合考虑后可提出调整公司利润分配政策，尤其是调整公司现金分配政策，该等利润分配政策、现金分配政策的调整需经股东大会审议通过。

## 6、利润分配决策机制及程序

### （1）决策机制

董事会应在充分听取独立董事意见和建议的基础上，负责制定利润分配尤其是现金分配政策、方案、股东回报规划。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会通过相关决议后，应交由股东大会审议批准。

### （2）利润分配政策、现金分配政策的调整程序

董事会应严格执行公司章程中确定的利润分配政策，尤其是现金分红政策，董事会审议与利润分配政策尤其是调整公司现金分配政策相关事项，须经全体董事三分之二以上通过，其中独立董事同意人数不少于全体独立董事的三分之二，

并且独立董事应发表明确意见。董事会通过该等决议后，应交由公司股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司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，及时答复中小股东关心的问题。召开股东大会时，为保护公众投资者的利益，应当为社会公众股东提供网络投票方式。

### （3）利润分配方案、现金分红方案、股东回报规划的调整程序

董事会应当认真研究和论证公司利润分配方案，尤其是关于现金分红具体方案所涉的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜，应充分听取独立董事的意见和建议，并重视监事会的意见，根据章程的规定制定分配方案；董事会应在专项研究论证的基础上，负责制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。董事会审议与利润分配方案尤其是现金分配方案、股东回报规划相关事项，须经全体董事过半数通过，其中独立董事同意人数不少于全体独立董事的三分之二，并且独立董事应发表明确意见。董事会通过该等决议后，应交由公司股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的过半数通过。

### 7、未按规定实施股利分配或股利政策调整的安排

公司当年盈利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，独立董事应对此发表独立意见。公司应当在年度报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

## （二）公司最近三年现金分红和未分配利润使用情况

1、2019年度公司权益分派方案为：拟以公司股份总数12,688万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.6元人民币（含税），合计派发现金红利人民币2,030.08万元（含税）。

2、2020年度公司权益分派方案为：拟以公司股份总数12,688万股为基数，



向全体股东每10股派发现金股利1.25元人民币（含税），合计派发现金红利人民币1,586.00万元（含税）。

3、2021年度公司权益分派方案为：拟以公司股份总数12,688万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.5元人民币（含税），合计派发现金红利人民币1,903.2万元（含税）。

公司2019年、2020年和2021年的利润分配方案如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	最近三年实现的年均可分配利润
2021年	19,032,000.00	93,029,006.82	66,122,549.60
2020年	15,860,000.00	54,179,522.17	
2019年	20,300,800.00	51,159,119.80	
最近三年累计现金分红金额占最近三年实现的年均可分配利润的比例		83.47%	

## 十六、公司发行债券情况和资信评级情况

### （一）最近三年债券发行和偿还情况

最近三年，公司未发行公司债券。

### （二）最近三年偿债财务指标

公司最近三年主要偿付能力指标如下表所示：

财务指标	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
资产负债率（合并）（%）	43.07	36.16	21.60
利息保障倍数（倍）	144.66	439.37	79.71
贷款偿还率	100%	100%	100%

利息偿还率	100%	100%	100%
-------	------	------	------

注：利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用；

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

利息偿还率=实际利息支出/应付利息支出。

### （三）本次可转债资信评级情况

公司聘请联合资信评估股份有限公司对拟向不特定对象发行的可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为“A+”，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为“A+”。

在本次可转债存续期内，联合信用评级有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

## 十七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员简介

#### 1、董事

发行人现任董事为第二届董事会成员，共 7 名董事，其中 3 名独立董事。发行人董事由股东大会选举产生，任期为 3 年。董事任期届满，可连选连任，但独立董事连任不得超过 2 届。

发行人现任董事基本情况如下：

姓名	性别	出生年份	职务
叶剑平	男	1971	董事长
柴寅初	男	1965	董事
朱建华	男	1980	董事
刘丁平	男	1972	董事
杨晓勇	男	1955	独立董事
郑曙光	男	1962	独立董事
段嘉刚	男	1977	独立董事

发行人董事的教育背景、主要工作经历等情况如下：

叶剑平先生：1971年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA。2000年12月至2015年10月担任润禾有限董事长、总经理；2015年11月至今担任公司董事长、总经理，同时兼任德清润禾董事长，杭州润禾执行董事、总经理。叶剑平先生还担任润禾控股执行董事、润林投资执行董事、九江润禾董事长、盈和合金董事长、润禾研究院执行董事、总经理、**小禾材料执行董事**。

柴寅初先生：1965年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，会计师。1994年12月至1995年12月担任深圳永明会计师事务所项目经理；1996年1月至1997年11月担任普传电力电子（深圳）有限公司管理部经理；1997年12月至1999年12月担任深圳豪声电子有限公司财务部经理；2000年1月至2011年4月担任杭州德孚服饰有限公司总经理；2011年5月至2015年10月历任德清润禾财务部经理、副总经理、常务副总经理；2015年11月至2018年8月担任公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书，同时兼任德清润禾董事。2018年8月至今担任公司董事、副总经理、财务总监。柴寅初先生还兼任德清润禾董事、副总经理，九江润禾董事、润禾研究院监事、**同和新材监事**。

朱建华先生：1980年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2004年6月至2005年1月任东莞福安纺织印染有限公司技术员；2005年2月至2015年10月历任润禾有限研发部工程师、副总经理；2015年11月至今任公司董事、副总经理。2019年1月至今任纺化事业部总经理。

刘丁平先生：1972年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1991年8月至2003年6月担任宁海县供销联社一市供销社员工；2003年7月至2015年10月担任润禾有限纺化事业部副经理、生产部经理；2015年11月至2019年5月担任公司监事、生产部经理；2019年5月起任公司董事。

杨晓勇先生：1955年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，教授级高级工程师，享受国务院特殊津贴专家，具备担任“上市公司独立董事”资格。1982年1月至2015年9月历任中蓝晨光化工研究设计院有限公司

工程师、高级工程师、总工程师，国家有机硅工程技术研究中心主任等职；2015年11月至今担任公司独立董事。杨晓勇先生还担任中国氟硅有机材料工业协会专家委员会主任、新亚强硅化学股份有限公司独立董事、河南恒星科技股份有限公司独立董事、湖北江瀚新材料股份有限公司董事。

郑曙光先生：1962年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，教授，具备担任“上市公司独立董事”资格。1983年8月至1996年7月历任浙江水产学院讲师、经管系副主任；1996年8月至2014年历任宁波大学法学系主任、人文社科处处长。现任宁波大学经济法研究所所长；2015年11月至今担任公司独立董事。郑曙光先生还担任浙江省海港投资运营集团有限公司董事、宁波舟山港集团有限公司董事、日月重工股份有限公司独立董事、华瑞电器股份有限公司独立董事、宁波大学资产经营有限公司监事。

段嘉刚先生：1977年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，注册会计师协会非执业会员。2002年7月至2010年10月任北京天鸿房地产开发有限责任公司财务部经理；2010年10月至2012年11月任北京力勤投资有限公司常务副总经理；2012年12月至2015年8月任北京嘉逸置业有限公司副总经理、财务总监；2015年至今任隆华科技集团（洛阳）股份有限公司副总经理、财务总监；2016年8月至今担任廊坊发展股份有限公司独立董事；2017年8月起任咸宁海威复合材料制品有限公司监事；2017年11月至2020年8月任北京中电加美环保科技有限公司董事；2018年2月至今任链和科技（北京）有限公司执行董事；2019年2月至今任湖南兆恒材料科技有限公司董事；2019年5月起任公司独立董事；2019年8月起任奥龙汽车有限公司董事长。

## 2、监事

发行人监事会由3名监事组成，其中股东代表监事2人，职工代表监事1人，职工代表监事由公司职工代表大会、职工大会或其他方式民主选举产生。监事每届任期3年，任期届满，连选可以连任。

发行人现任监事基本情况如下：

姓名	性别	出生年份	职务
郑卫红	女	1966	监事会主席
吴行钢	男	1982	监事
任富清	男	1963	职工代表监事

发行人监事教育背景、主要工作经历等情况如下：

郑卫红女士：1966年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，助理会计师，助理统计师。1982年12月至1996年4月担任宁海县第一橡胶厂会计；1996年5月至2001年3月担任鸿泰克建筑器材（宁波）有限公司会计；2001年4月至2015年10月历任润禾有限财务经理、副总经理、常务副总经理；2015年11月至今担任公司监事会主席、行政部经理，同时兼任德清润禾监事。2018年12月至今担任盈和合金董事，2019年1月至今担任九江润禾监事；**2021年2月至今担任同和新材执行董事；2021年11月至今担任小禾材料监事。**

吴行钢先生：男，1982年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年2月至2017年3月担任得力集团有限公司集团财务科长及其下属子公司财务经理；2019年5月至今兼任宁海县启欣财务管理有限公司监事；2017年3月至2020年12月担任宁波润禾高新材料科技股份有限公司财务部经理兼财务总监助理；2021年1月至2021年8月担任宁波润禾高新材料科技股份有限公司常务副总助理；2021年8月至今担任宁波润禾高新材料科技股份有限公司审计部经理、公司监事。

任富清先生：男，1963年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1979年10月至1986年10月担任宁海县粮食局职工；1986年11月至2007年1月担任宁海县粮食局油脂公司职工，2007年2月至2018年12月担任公司车间主任，2019年1月至2019年5月担任公司生产副厂长，2019年5月起任公司生产副厂长、职工代表监事。

### 3、高级管理人员

发行人现任高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	出生年份	职务
叶剑平	男	1971	总经理
柴寅初	男	1965	副总经理、财务总监
朱建华	男	1980	副总经理
俞彩娟	女	1971	副总经理
易有彬	男	1962	副总经理
许银根	男	1966	副总经理、技术总监
徐小骏	男	1987	副总经理、董事会秘书

发行人高级管理人员（非董事会成员）的教育背景、主要工作经历等情况如下：

叶剑平、柴寅初以及朱建华的简历详见本节“十七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事、监事、高级管理人员简介”之“1、董事”。

俞彩娟女士：1971年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993年8月至1995年6月担任杭州胡庆余堂制药厂研究所员工；1995年7月至1997年7月担任杭州大光明电脑公司办公室主任；1997年7月至2000年11月担任宁海精诚化工公司采购部经理；2000年12月至2015年10月担任润禾有限采购部经理、副总经理；2015年11月至今担任公司副总经理，同时兼任杭州润禾监事、德清润禾董事。俞彩娟女士还担任润禾控股监事、润林投资监事。

易有彬先生：1962年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1983年8月至2004年2月历任江西星火有机硅厂工程师、副科长、主任、厂长助理、总工程师；2004年3月至2007年11月担任润禾有限副总经理、总工程师；2007年12月至2015年10月担任德清润禾副总经理、总工程师；2015年11月至今担任公司副总经理，同时兼任德清润禾副总经理。2019年6月1日至2022年4月12日担任九江润禾总经理。

许银根先生：1966年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级工程师。1989年8月至2004年1月历任江西星火有机硅厂质检中心技术员、质检中心主任、质量处副处长、副总工程师；2004年2月至2008年7月担任润禾有限副总经理；2008年8月至2015年10月担任德清润禾副总经理；2015年11月至今担任公司技术总监；2019年5月至今担任公司副总经理；2019年6月至今担任德清润禾总经理；**2021年11月至今担任小禾材料经理。**

徐小骏先生：1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，中共党员。2011年10月至2018年7月，任职于东方日升新能源股份有限公司，任证券部经理、投资管理委员会成员、宁波梅山保税港区绿泖投资有限公司总经理。2018年8月至今担任公司副总经理、董事会秘书。

## （二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书出具之日，发行人现任董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	担任职务	兼职单位与公司的关系
叶剑平	浙江润禾控股有限公司	董事	发行人控股股东
	宁波盈和合金新材料有限公司	董事长	关联方
	宁波润林投资咨询有限公司	董事	公司股东协润投资、咏春投资普通合伙人
	小禾电子材料（德清）有限公司	执行董事	关联方
	润禾（香港）有限公司	董事	关联方
	宁波润茂企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	执行合伙人	关联方
柴寅初	宁波盈和合金新材料有限公司	董事	关联方
	润禾（香港）有限公司	董事	关联方
	宁波同和新材料有限公司	监事	关联方
杨晓勇	新亚强硅化学股份有限公司	独立董事	非关联方
	湖北江瀚新材料股份有限公司	董事	关联方
	河南恒星科技股份有限公司	独立董事	非关联方
郑曙光	日月重工股份有限公司	独立董事	非关联方

	宁波舟山港集团有限公司	董事	关联方
	浙江省海港投资运营集团有限公司	董事	关联方
	宁波大学资产经营有限公司	监事	非关联方
段嘉刚	湖南兆恒材料科技有限公司	董事长	关联方
	链和科技（北京）有限公司	执行董事	关联方
	奥龙汽车有限公司	董事长	关联方
	廊坊发展股份有限公司	独立董事	非关联方
	咸宁海威复合材料制品有限公司	监事	非关联方
	隆华科技集团（洛阳）股份有限公司	副总经理、财务总监	关联方
郑卫红	宁波盈和合金新材料有限公司	监事	关联方
	小禾电子材料（德清）有限公司	监事	关联方
	宁波同和新材料有限公司	执行董事、经理	关联方
俞彩娟	浙江润禾控股有限公司	监事	发行人控股股东
	润禾（香港）有限公司	董事	关联方
	宁波润林投资咨询有限公司	监事	公司股东协润投资、咏春投资普通合伙人
吴行钢	宁海县启欣财务管理有限公司	监事	非关联方

### （三）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

公司董事、监事和高级管理人员 2021 年度从公司领取薪酬或津贴情况如下：

单位：万元

姓名	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额
叶剑平	董事长、总经理	现任	75.40
柴寅初	董事、副总经理、财务总监	现任	57.36
朱建华	董事、副总经理	现任	165.90
杨晓勇	独立董事	现任	6.00
郑曙光	独立董事	现任	6.00
段嘉刚	独立董事	现任	6.00
郑卫红	监事会主席	现任	32.53
刘丁平	董事	现任	30.11
吴行钢	监事	现任	33.83
娄秀苹	原监事、原审计部经理	离任	17.56



姓名	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额
俞彩娟	副总经理	现任	<b>68.10</b>
易有彬	副总经理	现任	<b>145.73</b>
许银根	副总经理、技术总监	现任	<b>199.48</b>
徐小骏	副总经理、董事会秘书	现任	<b>47.48</b>
任富清	职工代表监事、生产副厂长	现任	<b>15.83</b>
合计			<b>907.31</b>

截至本募集说明书出具之日，公司现任董事、监事、高级管理人员共 14 人；  
**2021 年，公司实际支付公司现任董事、监事、高级管理人员报酬共计 907.31 万元。**

#### (四) 董事、监事、高级管理人员持股情况

最近三年，发行人现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股份的情况如下：

单位：股

姓名	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
叶剑平	<b>54,042,601.00</b>	54,042,601.00	54,042,601.00
俞彩娟	<b>21,069,469.00</b>	21,873,758.00	21,873,758.00
柴寅初	<b>595,101.00</b>	626,450.00	650,000.00
朱建华	<b>737,926.00</b>	776,799.00	806,000.00
刘丁平	<b>368,368.00</b>	387,773.00	402,350.00
郑卫红	<b>773,632.00</b>	814,386.00	845,000.00
吴行钢	<b>0.00</b>	0.00	0.00
任富清	<b>48,756.00</b>	48,756.00	65,000.00
易有彬	<b>761,730.00</b>	801,857.00	832,000.00
许银根	<b>749,828.00</b>	789,328.00	819,000.00
徐小骏	<b>0.00</b>	0.00	0.00
杨晓勇	<b>0.00</b>	0.00	0.00
段嘉刚	<b>0.00</b>	0.00	0.00

姓名	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
郑曙光	0.00	0.00	0.00

截至本募集说明书签署之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员所持发行人的股份中，不存在质押或冻结情况。公司董事、监事和高级管理人员的上述持股行为符合《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》的有关规定。

#### （五）公司对管理层的激励情况

报告期内，公司现任董事、高级管理人员未被授予股权激励。

#### 十八、近五年被监管机构采取监管措施或处罚情况及相应整改措施

2019年4月24日，德清润禾由于擅自使用未经定期检验的叉车、分气缸，构成使用未经定期检验的特种设备的行为，违反了《中华人民共和国特种设备安全法》第四十条第三款的规定。德清润禾由于擅自使用未取得使用登记证书叉车、分气缸的行为，构成使用未经登记特种设备的行为，违反了《中华人民共和国特种设备安全法》第三十三条的规定。德清县市场监督管理局对德清润禾下发了编号为德市监处字[2019]101号的《行政处罚决定书》，责令德清润禾停止使用涉案叉车、分气缸，限期一周内办理使用登记并罚款人民币50,000元。

根据《中华人民共和国特种设备安全法》第八十三条规定，违反本法规定，特种设备使用单位有下列行为之一的，责令限期改正；逾期未改正的，责令停止使用有关特种设备，处一万元以上十万元以下罚款：（一）使用特种设备未按照规定办理使用登记的；第八十四条规定，违反本法规定，特种设备使用单位有下列行为之一的，责令停止使用有关特种设备，处三万元以上三十万元以下罚款：

（一）使用未取得许可生产，未经检验或者检验不合格的特种设备，或者国家明令淘汰、已经报废的特种设备的。发行人所受到的五万元罚款处罚属于罚款金额范围内相对较低的档次。

2020年3月26日，德清县市场监督管理局出具专项证明：德清润禾已就涉案叉车做报废处理，分气缸办理完毕使用登记并向德清县市场监督管理局足额缴纳罚款人民币五万元。德清县市场监督管理局确认德清润禾已积极配合调查并迅

速纠正违法行为，现已整改完毕。德清润禾上述致使行政处罚的违法案件不属于重大行政处罚的案件。

公司最近五年不存在被深圳证券交易所等证券监管部门和采取监管措施或处罚的情况。

## 十九、累计债券余额情况

### （一）本次融资对公司累计债券余额的影响

#### 1、发行完成后对公司累计债券余额的规定

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的规定：（1）发行人发行完成后，累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%。（2）发行人向不特定对象发行的公司债及企业债计入累计债券余额。计入权益类科目的债券产品（如永续债），向特定对象发行及在银行间市场发行的债券，以及具有资本补充属性的次级债、二级资本债，不计入累计债券余额。累计债券余额指合并口径的账面余额，净资产指合并口径净资产。

#### 2、发行完成后累计债券余额的核查和保证措施

（1）本次发行过程中及发行完成后累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至本募集说明书签署之日，公司累计债券余额为 0.00 万元，公司及子公司不存在已获准未发行债券的情形。公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额为不超过 29,235 万元（含）。本次发行完成后，公司合并范围内累计债券余额不超过 29,235 万元（含），**占 2021 年 12 月末合并净资产的 43.15%**，未超过 50%。

（2）截至本募集说明书签署日，公司暂无其他向不特定对象发行公司债或者企业债的融资安排。公司已承诺自本次向不特定对象发行可转换公司债券申请材料申报后每一期末将持续满足发行完成后累计债券余额不超过最近一期

末净资产的 50%的要求。在本次发行的可转换公司债券转股前，不向不特定

对象发行公司债及企业债。在本次发行的可转换公司债券转股后，将根据未转股的可转债余额并在综合考虑公司资产负债结构、偿债能力的基础上，审慎考虑向不特定对象发行公司债及企业债的相关事宜，以保证公司累计债券余额与净资产的比例持续符合《注册办法》第十三条和《创业板上市公司证券发行上市审核问答》第 21 问的相关要求。

(3) 公司为符合上述规则规定拟采取的具体可行的措施

1) 公司将围绕公司的战略发展规划，不断提升公司的管理水平、经营业绩。

2) 公司已签署承诺：自本次向不特定对象发行可转换公司债券申请材料申报后每一期末将持续满足发行完成后累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50% 的要求。在本次发行的可转换公司债券转股前，不向不特定对象发行公司债及企业债，在本次发行的可转换公司债券转股后，将根据未转股的可转债余额并在综合考虑公司资产负债结构、偿债能力的基础上，审慎考虑向不特定对象发行公司债及企业债的相关事宜，以保证公司累计债券余额与净资产的比例能够持续满足《注册办法》第十三条和《创业板上市公司证券发行上市审核问答》第 21 问相关规定。

综上所述，公司自身经营情况良好，基于公司负债情况、后续分红计划、融资安排，累计债券余额与净资产的比例能够持续符合《注册办法》第十三条和《创业板上市公司证券发行上市审核问答》第 21 问的要求。为符合上述规则规定，公司已采取了具体可行的措施。

**(二) 本次融资对公司偿债能力的影响**

本次发行可转换公司债券募集资金到位后，公司资产负债率将暂时有所提升，但由于可转换公司债券带有股票期权的特性，在一定条件下，债券持有人可以在未来转换为公司的股票；同时可转换公司债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。

报告期各期，公司盈利能力良好，经营活动现金流量比较稳定。因此，从公司报告期内的经营情况看，公司未来有足够的经营活动现金流量来保证当期可转换公司债券利息的偿付。

## 第五节 合规经营与独立性

### 一、重大事项说明

截至本募集说明书出具之日，公司应披露的对外担保、重大诉讼、期后事项、其他或有事项等重大事项如下：

#### （一）未决诉讼

截至本募集说明书出具之日，发行人及其子公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁事项。

#### （二）担保情况

截至本募集说明书出具之日，公司不存在对子公司以外的个人或企业进行担保情形。

#### （三）承诺事项

截至本募集说明书出具之日，除本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“十四、最近三年公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况”披露的承诺事项之外，公司不存在需要披露的重大承诺事项。

#### （四）重大期后事项及其他或有事项

截至本募集说明书出具之日，公司不存在重大期后事项及其他或有事项。

### 二、同业竞争

#### （一）公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争情形

公司控股股东润禾控股、实际控制人叶剑平、俞彩娟不存在通过投资关系、其他安排控制或重大影响任何其他与公司从事相同或相似业务的经济实体，与公司不存在同业竞争的情形。

#### （二）公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争

## 情形

除发行人及润禾控股外，叶剑平、俞彩娟夫妇控制的其他企业主要业务情况如下：

### 1、宁海协润投资合伙企业（有限合伙）

宁海协润于 2015 年 9 月 25 日核准成立，统一社会信用代码为 913302263405640724，出资额为 1,981 万元，住所为宁海县胡陈乡黄山路 227 号，执行事务合伙人为宁波润林投资咨询有限公司，企业类型为有限合伙企业，经营范围为实业投资、投资管理及咨询、资产管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。截至本募集说明书签署之日，叶剑平、俞彩娟夫妇通过直接及间接方式合计持有宁海协润 24.94% 份额，其中通过执行事务合伙人润林投资间接持有 1.07%。

### 2、宁海咏春投资合伙企业（有限合伙）

宁海咏春于 2015 年 9 月 25 日成立，统一社会信用代码为 91330226340564339N，出资额为 518 万元，住所为宁海县胡陈乡黄山路 225 号，执行事务合伙人为宁波润林投资咨询有限公司，企业类型为有限合伙企业，经营范围为实业投资、资产管理、投资管理及咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。截至本募集说明书签署之日，叶剑平、俞彩娟夫妇通过直接及间接方式合计持有宁海咏春 73.98% 份额，其中通过执行事务合伙人润林投资间接持有 1.09%。

### 3、宁波润林投资咨询有限公司

宁波润林于 2015 年 5 月 25 日成立，统一社会信用代码为 91330226316962070Q，注册资本为 100 万元，住所为宁海县胡陈乡黄山路 196 号，法定代表人为叶剑平，企业类型为有限责任公司，经营范围为投资咨询、投资管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。截至本募集说明书签署之日，叶剑平、俞彩娟合计持有宁波润林 100.00% 股权。

#### 4、宁波润茂企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

宁波润茂于 2018 年 12 月 03 日成立，统一社会信用代码为 91330226MA2CL2DB4D，出资额为 116 万元，住所为浙江省宁波市宁海县跃龙街道气象北路 305 号，执行事务合伙人为叶剑平，企业类型为有限合伙企业，经营范围为企业管理咨询服务，以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止或无需经营许可的项目和未列入地方产业发展负面清单的项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至本募集说明书签署之日，叶剑平持有宁波润茂 **4.08%** 份额。

#### 5、宁波盈和合金新材料有限公司

盈和合金于 2018 年 12 月 12 日成立，统一社会信用代码为 91330226MA2CL6MW49，注册资本为 2,100 万元，住所为浙江省宁波市宁海县桃源街道科技园区上游路 9 号，法定代表人为叶剑平，企业类型为有限责任公司，经营范围为合金新材料、金属材料制造、加工、销售，以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止或无需经营许可的项目和未列入地方产业发展负面清单的项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至本募集说明书签署之日，叶剑平、俞彩娟通过润禾控股、宁波润茂间接控制盈和合金 **63.50%** 份额。

截至本募集说明书签署之日，公司与上述企业之间不存在同业竞争的情况。

### （二）避免同业竞争的措施

#### 1、控股股东关于避免同业竞争的承诺

为了避免今后可能发生的同业竞争，最大限度地维护公司利益，保证公司的正常经营，公司控股股东润禾控股出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司直接或间接控制的其他企业所从事的业务与润禾材料及其控股子公司的业务不存在直接或间接的同业竞争；

2、自本承诺函出具之日起，本公司不会且保证本公司直接或间接控制的其他企业不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于控股、参股、合作、合伙、承包、租赁等方式）从事可能直接或间接对润禾材料及其控股子公司的生产经营构成同业竞争的业务或活动；

3、自本承诺函出具之日起，如润禾材料及其控股子公司进一步拓展其业务范围，本公司及本公司控制的其他企业承诺将不与润禾材料及其控股子公司拓展后的业务相竞争，本公司及本公司控制的其他企业将按照以下方式妥善消除同业竞争：（1）停止经营相竞争业务；（2）将相竞争业务以合法方式置入润禾材料；（3）将相竞争业务转让给无关联关系的第三方；（4）其他对维护润禾材料全体股东权利有益的合法方式；

4、若本公司违反上述声明与承诺，本公司将承担因此给润禾材料及润禾材料其他股东造成的损失；

5、本承诺函自签署之日起生效，且在本公司对润禾材料具有控制权或具有重大影响期间持续有效且不可撤销。”

## **2、实际控制人关于避免同业竞争的承诺**

为了避免今后可能发生的同业竞争，最大限度地维护公司利益，保证公司的正常经营，公司实际控制人叶剑平、俞彩娟夫妇出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“1、截至本承诺函出具之日，本人及本人直接或间接控制的其他企业所从事的业务与润禾材料及其控股子公司的业务不存在直接或间接的同业竞争；

2、自本承诺函出具之日起，本人不会且保证本人直接或间接控制的其他企业不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于控股、参股、合作、合伙、承包、租赁等方式）从事可能直接或间接对润禾材料及其控股子公司的生产经营构成同业竞争的业务或活动；

3、自本承诺函出具之日起，如润禾材料及其控股子公司进一步拓展其业务



范围，本人及本人控制的其他企业承诺将不与润禾材料及其控股子公司拓展后的业务相竞争，本人及本人控制的其他企业将按照以下方式妥善消除同业竞争：（1）停止经营相竞争业务；（2）将相竞争业务以合法方式置入润禾材料；（3）将相竞争业务转让给无关联关系的第三方；（4）其他对维护润禾材料全体股东权利有益的合法方式；

4、若本人违反上述声明与承诺，本人将承担因此给润禾材料及润禾材料其他股东造成的损失；

5、本承诺函自签署之日起生效，且在本人对润禾材料具有控制权或具有重大影响期间持续有效且不可撤销。”

### 三、关联方及关联交易情况

#### （一）关联方及关联关系

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及规范性文件的有关规定，发行人的主要关联方包括：

#### 1、发行人控股股东、实际控制人

截至本募集说明书签署之日，发行人控股股东、实际控制人情况如下：

关联人名称	与发行人关系	直接持股比例
浙江润禾控股有限公司	发行人控股股东	41.45%
叶剑平、俞彩娟夫妇	发行人实际控制人	14.34%

#### 2、发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东、实际控制人控制的其他企业详见本节“二、同业竞争”之“(二)公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争情形”。

#### 3、发行人其他持股超过 5%的股东

截至本募集说明书签署之日，发行人其他持股超过 5%的股东情况如下：

关联人名称	与发行人关系	持股比例
叶剑平	发行人实际控制人	11.49%
宁海协润投资合伙企业（有限合伙）	发行人实际控制人控制企业	7.75%

#### 4、发行人控股子公司

截至本募集说明书签署之日，发行人控股子公司情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、公司的组织结构及对其他企业的重要投资情况”之“（二）公司控股子公司基本情况”。

#### 5、发行人董事、监事、高级管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

发行人董事、监事和高级管理人员的具体情况详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”相关内容。

截至本募集说明书签署之日，上述关联人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业情况如下：

序号	名称	关联关系
1	浙江省海港投资运营集团有限公司	郑曙光担任董事
2	宁波舟山港集团有限公司	郑曙光担任董事
3	链和科技（北京）有限公司	段嘉刚持股 75%，并担任执行董事兼经理
4	奥龙汽车有限公司	段嘉刚担任董事长，霍尔果斯链和股权投资管理合伙企业（有限合伙）持股 99%，链和科技（北京）有限公司持股 1%
5	随州市神农汽车城有限公司	奥龙汽车有限公司持股 51%
6	随州炎帝机动车检测有限公司	随州市神农汽车城有限公司持股 100%
7	隆华科技集团（洛阳）股份有限公司	段嘉刚担任副总经理兼财务总监
8	湖南兆恒材料科技有限公司	段嘉刚担任董事长，隆华科技集团（洛阳）股份有限公司持股 79.59%
9	浙江万顺新材料科技有限公司	朱建华的妹妹持股 60%，并担任执行董事兼经理
10	常山顺发箱包有限公司	朱建华的妹妹持股 100%；并担任执行董事兼经理
11	常山易乐日用品有限公司	朱建华的妹妹、妹夫合计持股 100%；朱建华的妹夫担任执行董事兼经理
12	衢州至诚化工贸易有限公司	朱建华的妹夫持股 52%；朱建华的妹夫为其经理兼执行董事

序号	名称	关联关系
13	宁海县玖汇橡塑有限公司	娄秀苹的妹妹持股 100%；娄秀苹的妹妹为其执行董事兼经理
14	宁波江北力豹密封件有限公司	郑曙光配偶的弟持股 90%，并担任执行董事兼经理
15	宁海县桃源街道时代宾馆	柴寅初的妹妹经营的个体工商户
16	霍尔果斯链和股权投资管理合伙企业（有限合伙）	链和科技（北京）有限公司委派代表并持股 3.76%，隆华科技集团（洛阳）股份有限公司持股 37.59%
17	宁海县跃龙街道亮晶晶眼镜店	郑卫红的哥哥持股 100%
18	宁海县满仙内衣店	郑卫红的哥哥经营的个体工商户
19	杭州伊庄医疗器械有限公司	郑卫红的子女及其配偶分别持股 50%，子女并担任执行董事兼总经理
20	浙江全红商贸有限公司	朱建华的妹妹、妹夫合计持股 100%；朱建华的妹妹担任执行董事兼经理
21	浙江易乐包装有限公司	朱建华的妹妹、妹夫合计持股 100%；朱建华的妹妹担任执行董事兼经理
22	宁海博之瑞培训学校有限公司	郑卫红的妹妹的配偶担任经理
23	宁海县启欣财务管理有限公司	吴行钢及其配偶共持有 100% 股权，其配偶担任执行董事兼总经理
24	<b>宁海县亮晶晶宾馆</b>	<b>郑卫红的哥哥经营的个体工商户</b>
25	<b>杭州余杭海臻贸易商行</b>	<b>叶剑平的姐姐经营的个体工商户</b>

## 6、关联自然人

公司的关联自然人系能对公司的经营及财务决策产生重大影响的个人，除公司实际控制人及其关系密切的家庭成员外，主要包括公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。公司董事、监事及高级管理人员情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事、监事、高级管理人员简介”。

## 7、发行人报告期内的曾经存在的其他关联方

截至本募集说明书签署之日，报告期内的曾经存在的其他关联方情况如下：

序号	关联方	关联关系说明
1	程焱	程焱曾任发行人董事（2019年5月离任）
2	周亚娜	周亚娜曾任发行人独立董事（2019年5月离任）
3	娄秀苹	娄秀苹曾任发行人监事（2021年8月离任）
4	力勤（天津）投资有限公司	段嘉刚曾担任董事（2019年2月注销）

序号	关联方	关联关系说明
5	北京中电加美环保科技有限公司	段嘉刚曾担任董事（2020年8月离任）
6	宁波梅山保税港区绿汕投资有限公司	徐小骏曾任宁波梅山保税港区绿汕投资有限公司经理（2019年7月离职）
7	常山顺亿贸易有限公司	朱建华的妹妹、妹夫合计持股100%；朱建华的妹妹担任执行董事兼经理（2021年10月注销）
8	宁海县晶博达橡塑厂	娄秀苹的妹妹持股100%（2019年6月吊销，未注销）
9	宁海县协成广告服务部	郑卫红的哥哥郑德胜曾经营的个体工商户（2021年9月注销）
10	宁海县盛润市场营销策划服务部	郑卫红的哥哥曾经营的个体工商户（2021年8月注销）
11	天康装备技术研究院江苏有限公司	朱建华配偶的姐姐曾持股（2020年6月退出，企业于2021年4月注销）
12	南京西村渡物业管理有限公司	朱建华配偶的姐姐曾任高管
13	杭州市滨江区易一食品店	易有彬子女的配偶曾经营的个体工商户（2021年6月注销）
14	成都市三利实业有限公司	杨晓勇子女配偶的父亲曾持股96%，并曾担任董事长兼总经理（2003年9月吊销，未注销）
15	成都广信咨询服务有限责任公司	杨晓勇子女配偶的父亲曾持股70%，并曾担任执行董事兼总经理（2009年4月吊销，未注销）
16	成都市武侯区福苑商行	杨晓勇子女配偶的父亲曾持股40%，并曾担任经理（吊销，未注销）
17	四川环承环大数据科技有限公司	杨晓勇子女配偶的父亲曾任经理兼执行董事（2021年7月注销）
18	成都迪翔投资有限公司	杨晓勇子女配偶的父亲曾持股30%（2019年4月注销）
19	梧州市万秀区艾卓零壹信息技术咨询服务工作室	段毅曾经营的个体工商户（已注销）
20	宁海县伟胜绸厂（普通合伙）	郑卫红的配偶曾持有33%份额，并曾担任执行事务合伙人，郑卫红的哥哥曾分别持有34%、33%份额（2021年11月退出）
21	浙江润禾金属化学品有限公司	曾为发行人全资子公司（2021年10月注销）
22	南京市秦淮区慧春健康管理中心	熊玲慧曾经营的个体工商户（2019年8月注销）

## （二）最近三年关联交易情况

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

#### （1）采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2021年度	2020年度	2019年度
湖北兴瑞硅材料有限公司	DMC等	/	1,575.51	1,583.53

关联方	关联交易内容	2021 年度	2020 年度	2019 年度
新亚强硅化学股份有限公司	MI 等	/	513.21	350.70

注：湖北兴瑞硅材料有限公司为湖北兴发化工集团股份有限公司的全资子公司，杨晓勇曾担任湖北兴发化工集团股份有限公司独立董事，于 2021 年 6 月退出。新亚强硅化学股份有限公司为杨晓勇担任独立董事的企业。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2020 年 12 月修订）第 7.2.3 条规定，湖北兴瑞硅材料有限公司和新亚强硅化学股份有限公司不再是发行人的关联方。

## （2）销售商品/提供劳务情况

无。

## 2、关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
关键管理人员薪酬	907.33	686.57	616.58

## 3、关联租赁

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2021 年度	2020 年度	2019 年度
叶剑平、俞彩娟	房屋	51.70	39.92	36.00

上述交易的交易价格参照市场价格协商确定，符合市场原则、定价合理。该项关联交易金额较小，未对公司构成重大影响。

## 4、其他关联交易

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2021 年度	2020 年度	2019 年度
中蓝晨光化工研究设计院有限公司	《有机硅材料》杂志广告服务	-	-	2.15

注：《有机硅材料》杂志非独立实体，其主管单位为中蓝晨光化工研究设计院有限公司。杨晓勇担任《有机硅材料》杂志主编，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2020 年 12 月修订）第 7.2.3 条规定，中蓝晨光化工研究设计院有限公司不再是发行人的关联方。

## 5、关联担保

### （1）2021 年 12 月 31 日

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人不存在关联担保情况。

## (2) 2020 年 12 月 31 日

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人不存在关联担保情况。

## (3) 2019 年 12 月 31 日

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人不存在关联担保情况。

## 6、关联方资金拆借

无。

## 7、关联方应收应付款项

### (1) 发行人应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	叶剑平、俞彩娟	-	-	11.78	-	-	-

### (2) 发行人应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
应付票据	湖北兴瑞硅材料有限公司	-	737.88	260.93

注：根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2020 年 12 月修订）第 7.2.3 条规定，湖北兴瑞硅材料有限公司不再是公司的关联方。

### (三) 关联交易的必要性及其对公司业绩的影响

报告期内，公司具有独立、完整的采购、交付和销售系统，公司与关联方在采购所发生的关联交易系公司正常的商业交易行为，属于公司开展业务的需要，双方遵循自愿、平等、互惠互利、公平公正的原则，交易价格参照市场公允价格，由交易双方协商确定，定价公允，且相关交易金额占公司当期营业收入/营业成本的比重较低，不存在损害公司及其股东利益的情况，不会对公司正常经营构成重大不利影响。

截至本募集说明书签署之日，公司对发生的关联交易履行了必要的内部批准程序，关联交易表决时关联董事、关联股东回避表决，决策程序合法有效。独立董事已按法律法规和《公司章程》的要求，对报告期内相关关联交易发表明确同意意见。

#### **（四）减少和规范关联交易的措施**

为完善公司资金管理制度，减少并规范关联交易，防范关联方占用公司资金，公司按照相关法律法规的规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事议事规则》、《关联交易管理制度》等规章制度。公司将继续按照上述制度的有关规定，明确关联交易决策权限，严格履行关联交易审议决策程序。

## 第六节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年的财务状况、经营业绩与现金流量；非经特别说明，本节的财务会计数据均引自**2019年度、2020年度及2021年度**经审计的财务报告，涉及追溯重述的，采用重述后的财务数据；财务指标系以上述财务报表为基础进行计算所得。

### 一、公司最近三年财务报告审计情况

公司**2019年度、2020年度和2021年度**财务报告经容诚会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并分别出具了容诚审字[2020]230Z0180号、容诚审字[2021]230Z0136号和容诚审字[2022]230Z0660号标准无保留意见审计报告。

### 二、最近三年财务报表

#### (一) 资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	<b>126,952,239.80</b>	119,532,498.50	133,312,615.37
交易性金融资产	<b>370,242.33</b>	439,451.25	-
应收票据	<b>188,975,863.05</b>	130,007,069.56	18,821,055.04
应收账款	<b>211,037,234.27</b>	195,134,889.90	153,189,897.16
应收款项融资	<b>25,964,650.30</b>	31,160,695.14	9,356,542.32
预付款项	<b>6,886,063.71</b>	6,693,055.59	7,256,702.03
其他应收款	<b>9,043,688.88</b>	4,465,263.82	2,921,450.78
存货	<b>90,550,758.24</b>	79,096,398.21	53,019,442.61
其他流动资产	<b>16,523,051.43</b>	2,782,105.83	8,701,535.04
<b>流动资产合计</b>	<b>676,303,792.01</b>	<b>569,311,427.80</b>	<b>386,579,240.35</b>
<b>非流动资产：</b>			
投资性房地产	<b>2,489,699.28</b>	2,789,894.40	-



固定资产	<b>262,871,734.67</b>	222,284,631.54	143,490,024.83
在建工程	<b>179,441,761.19</b>	61,457,125.92	105,562,600.81
使用权资产	<b>1,955,041.06</b>	-	-
无形资产	<b>49,866,252.61</b>	51,112,875.46	51,867,518.64
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	<b>5,328,285.15</b>	5,685,719.17	4,035,049.05
其他非流动资产	<b>11,949,456.13</b>	24,509,515.19	25,998,695.71
<b>非流动资产合计</b>	<b>513,902,230.09</b>	<b>367,839,761.68</b>	<b>330,953,889.04</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,190,206,022.10</b>	<b>937,151,189.48</b>	<b>717,533,129.39</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	<b>30,519,496.66</b>	-	20,023,000.00
应付票据	<b>242,293,231.60</b>	178,990,374.76	59,010,376.10
应付账款	<b>48,360,439.29</b>	34,969,605.58	35,478,184.40
预收款项	<b>162,111.13</b>	-	5,592,104.92
合同负债	<b>9,699,140.52</b>	5,221,217.02	-
应付职工薪酬	<b>40,954,464.36</b>	20,606,503.89	17,499,911.96
应交税费	<b>13,501,167.67</b>	7,146,164.68	6,026,365.62
其他应付款	<b>3,841,810.08</b>	5,332,933.82	5,514,163.97
一年内到期的非流动负债	<b>844,323.53</b>	-	-
其他流动负债	<b>110,595,628.57</b>	75,087,812.44	-
<b>流动负债合计</b>	<b>500,771,813.41</b>	<b>327,354,612.19</b>	<b>149,144,106.97</b>
<b>非流动负债：</b>			
租赁负债	<b>940,883.42</b>	-	-
递延收益	<b>10,804,650.97</b>	11,428,690.84	5,843,783.34
递延所得税负债	<b>92,560.58</b>	109,862.81	-
其他非流动负债	<b>14,839.43</b>	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>11,852,934.40</b>	<b>11,538,553.65</b>	<b>5,843,783.34</b>
<b>负债合计</b>	<b>512,624,747.81</b>	<b>338,893,165.84</b>	<b>154,987,890.31</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	<b>126,880,000.00</b>	126,880,000.00	126,880,000.00
资本公积	<b>220,606,000.13</b>	220,606,000.13	220,606,000.13
专项储备	<b>30,426,255.58</b>	28,272,011.76	26,437,949.37
盈余公积	<b>33,304,771.18</b>	24,448,979.23	17,130,798.17

未分配利润	<b>266,364,247.40</b>	198,051,032.52	171,490,491.41
归属于母公司所有者权益合计	<b>677,581,274.29</b>	598,258,023.64	562,545,239.08
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>677,581,274.29</b>	<b>598,258,023.64</b>	<b>562,545,239.08</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,190,206,022.10</b>	<b>937,151,189.48</b>	<b>717,533,129.39</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	<b>37,856,256.84</b>	33,451,878.32	11,730,303.08
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	<b>149,479,243.55</b>	97,390,971.05	17,697,716.04
应收账款	<b>192,403,125.21</b>	178,896,267.22	136,850,098.59
应收款项融资	<b>21,485,005.96</b>	25,695,126.22	6,989,189.18
预付款项	<b>3,442,242.03</b>	2,932,279.91	2,415,112.57
其他应收款	<b>117,694,064.21</b>	4,674,618.88	120,075.93
存货	<b>39,886,666.97</b>	42,027,432.39	25,171,257.06
其他流动资产	<b>405,744.85</b>	948,917.74	53,455.92
<b>流动资产合计</b>	<b>562,652,349.62</b>	<b>386,017,491.73</b>	<b>201,027,208.37</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	<b>293,441,448.95</b>	276,854,448.95	276,854,448.95
投资性房地产	<b>2,489,699.28</b>	2,789,894.40	-
固定资产	<b>140,222,823.79</b>	105,518,557.14	109,666,444.14
在建工程	<b>11,259,479.70</b>	30,861,429.88	10,305,512.32
使用权资产	<b>1,318,306.16</b>	-	-
无形资产	<b>23,835,810.74</b>	24,498,209.99	24,668,587.14
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	<b>2,253,018.64</b>	2,614,550.33	2,059,819.42
其他非流动资产	<b>1,035,156.39</b>	2,319,760.00	60,600.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>475,855,743.65</b>	<b>445,456,850.69</b>	<b>423,615,411.97</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,038,508,093.27</b>	<b>831,474,342.42</b>	<b>624,642,620.34</b>

<b>流动负债：</b>			
短期借款	<b>30,519,496.66</b>	-	20,023,000.00
应付票据	<b>191,427,499.60</b>	143,328,989.17	36,693,829.60
应付账款	<b>18,418,378.73</b>	42,837,801.40	41,484,270.97
预收款项	<b>162,111.13</b>	-	2,476,723.80
合同负债	<b>2,858,711.25</b>	2,302,470.99	-
应付职工薪酬	<b>21,867,735.59</b>	10,756,497.50	9,868,691.77
应交税费	<b>5,820,794.78</b>	4,607,035.48	4,159,612.52
其他应付款	<b>70,284,280.96</b>	23,839,080.66	9,268,818.52
一年内到期的非流动负债	<b>355,642.40</b>	-	-
其他流动负债	<b>64,082,134.02</b>	45,727,615.69	-
<b>流动负债合计</b>	<b>405,796,785.12</b>	<b>273,399,490.89</b>	<b>123,974,947.18</b>
<b>非流动负债：</b>			
租赁负债	<b>832,379.78</b>		
递延收益	<b>2,370,182.17</b>	2,721,096.66	723,783.34
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	<b>11,448.79</b>	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,214,010.74</b>	<b>2,721,096.66</b>	<b>723,783.34</b>
<b>负债合计</b>	<b>409,010,795.86</b>	<b>276,120,587.55</b>	<b>124,698,730.52</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	<b>126,880,000.00</b>	126,880,000.00	126,880,000.00
资本公积	<b>227,711,670.88</b>	227,711,670.88	227,711,670.88
专项储备	<b>18,237,786.76</b>	16,792,163.76	14,263,309.33
盈余公积	<b>32,162,063.96</b>	23,306,272.01	15,988,090.95
未分配利润	<b>224,505,775.81</b>	160,663,648.22	115,100,818.66
<b>所有者权益合计</b>	<b>629,497,297.41</b>	<b>555,353,754.87</b>	<b>499,943,889.82</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,038,508,093.27</b>	<b>831,474,342.42</b>	<b>624,642,620.34</b>

## (二) 利润表

### 1、合并利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业总收入	1,103,753,228.57	711,526,005.02	630,990,638.31
其中：营业收入	1,103,753,228.57	711,526,005.02	630,990,638.31
营业总成本	1,002,416,837.19	643,224,119.71	566,868,168.46
其中：营业成本	855,394,823.60	539,220,181.82	456,806,674.25
税金及附加	5,139,940.21	3,167,021.55	4,314,487.25
销售费用	59,325,570.32	43,601,627.50	53,065,897.12
管理费用	42,874,727.50	30,691,404.19	30,932,624.56
研发费用	37,098,553.15	25,556,937.86	24,882,095.63
财务费用	2,583,222.41	986,946.79	-3,133,610.35
其中：利息费用	752,361.00	147,200.00	789,408.20
利息收入	825,223.84	2,434,790.03	3,840,842.61
加：其他收益	6,834,737.26	2,170,247.55	1,361,236.26
投资收益	1,949,608.67	-76,467.81	725,611.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-606.94	-26,052.51	-
公允价值变动收益	-69,208.92	439,451.25	-
信用减值损失	-604,842.19	-2,940,622.42	-1,481,071.26
资产减值损失	-675,577.63	-2,375,768.38	-1,351,463.55
资产处置收益	-105,364.79	-67,319.81	-116,498.63
营业利润	108,665,743.78	65,451,405.69	63,260,284.52
加：营业外收入	13,242.63	136,125.98	164,000.29
减：营业外支出	593,973.72	1,058,907.27	1,293,075.32
利润总额	108,085,012.69	64,528,624.40	62,131,209.49
减：所得税费用	15,056,005.87	10,349,102.23	10,972,089.69
净利润	93,029,006.82	54,179,522.17	51,159,119.80
归属于母公司股东的净利润	93,029,006.82	54,179,522.17	51,159,119.80
少数股东损益	-	-	-
每股收益：			
基本每股收益（元/股）	0.73	0.43	0.40

稀释每股收益（元/股）	0.73	0.43	0.40
-------------	------	------	------

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	640,563,573.26	432,837,279.43	404,139,197.54
减：营业成本	515,822,170.83	328,139,968.20	285,523,759.51
税金及附加	3,002,877.07	2,356,840.85	2,814,177.77
销售费用	32,508,673.26	26,613,413.90	31,674,844.06
管理费用	26,175,684.21	18,472,744.02	20,018,736.18
研发费用	23,691,884.88	16,301,082.20	14,650,418.21
财务费用	318,460.83	-271,132.23	689,967.17
其中：利息费用	552,817.71	-	410,339.69
利息收入	602,162.32	-	178,849.17
加：其他收益	5,256,214.49	1,368,988.68	599,175.66
投资收益	49,956,394.82	39,835,682.19	40,000,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-606.94	-26,052.51	-
信用减值损失	298,024.44	-1,707,134.07	-170,783.95
资产减值损失	-395,192.88	-522,334.59	-974,858.07
资产处置收益	10,014.53	-15,641.92	15,451.57
营业利润	94,169,277.58	80,183,922.78	88,236,279.85
加：营业外收入	13,242.63	134,325.98	52,669.93
减：营业外支出	393,932.09	754,135.97	289,809.69
利润总额	93,788,588.12	79,564,112.79	87,999,140.09
减：所得税费用	5,230,668.59	6,382,302.17	8,053,892.85
净利润	88,557,919.53	73,181,810.62	79,945,247.24

### （三）现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	835,763,625.54	455,679,489.32	437,945,325.19
收到的税费返还	21,206,284.04	9,896,066.25	9,213,648.91
收到其他与经营活动有关的现金	7,348,551.15	8,778,577.73	9,140,556.28
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>864,318,460.73</b>	<b>474,354,133.30</b>	<b>456,299,530.38</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	528,215,057.99	248,220,583.53	190,447,379.78
支付给职工以及为职工支付的现金	81,193,875.29	62,084,492.25	57,507,777.67
支付的各项税费	37,258,328.63	26,687,979.16	39,401,467.61
支付其他与经营活动有关的现金	85,844,167.84	88,769,220.51	64,612,840.99
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>732,511,429.75</b>	<b>425,762,275.45</b>	<b>351,969,466.05</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>131,807,030.98</b>	<b>48,591,857.85</b>	<b>104,330,064.33</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	-	-	120,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,993,213.85	87,850.00	1,822,340.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	347,401.71	536,913.42	55,713.14
收到其他与投资活动有关的现金	1,101,632.04	2,773,415.19	3,840,842.61
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,442,247.60</b>	<b>3,398,178.61</b>	<b>125,718,896.39</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	132,536,182.37	44,601,740.49	92,541,970.30
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>132,536,182.37</b>	<b>44,601,740.49</b>	<b>92,541,970.30</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-129,093,934.77</b>	<b>-41,203,561.88</b>	<b>33,176,926.09</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	25,000,000.00	-	32,000,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>25,000,000.00</b>	-	<b>32,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	20,000,000.00	81,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,590,666.55	20,471,000.00	19,503,923.03
支付其他与筹资活动有关的现金	1,208,539.15	350,000.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>22,799,205.70</b>	<b>40,821,000.00</b>	<b>100,503,923.03</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,200,794.30</b>	<b>-40,821,000.00</b>	<b>-68,503,923.03</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-658,815.21</b>	<b>-1,961,651.67</b>	<b>209,339.91</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>4,255,075.30</b>	<b>-35,394,355.70</b>	<b>69,212,407.30</b>
加：期初现金及现金等价物余额	87,956,279.69	123,350,635.39	54,138,228.09
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>92,211,354.99</b>	<b>87,956,279.69</b>	<b>123,350,635.39</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	531,269,892.77	269,201,576.86	253,493,799.96
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,918,542.63	14,038,376.46	2,166,969.11
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>536,188,435.40</b>	<b>283,239,953.32</b>	<b>255,660,769.07</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	391,205,520.74	151,618,474.73	73,015,023.76
支付给职工以及为职工支付的现金	42,959,296.03	34,243,368.63	30,689,957.01
支付的各项税费	21,216,015.31	20,520,701.37	27,769,121.71
支付其他与经营活动有关的现金	102,897,668.25	59,505,021.52	39,030,786.00
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>558,278,500.33</b>	<b>265,887,566.25</b>	<b>170,504,888.48</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-22,090,064.93</b>	<b>17,352,387.07</b>	<b>85,155,880.59</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-

取得投资收益收到的现金	<b>50,000,000.00</b>	40,000,000.00	40,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	<b>264,600.56</b>	521,952.36	95,082.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金	<b>602,162.32</b>	554,007.79	178,849.17
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>50,866,762.88</b>	<b>41,075,960.15</b>	<b>40,273,931.97</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	<b>12,414,073.45</b>	13,922,249.06	9,055,300.04
投资支付的现金	<b>16,587,000.00</b>	-	51,313,000.00
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>29,001,073.45</b>	<b>13,922,249.06</b>	<b>60,368,300.04</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>21,865,689.43</b>	<b>27,153,711.09</b>	<b>-20,094,368.07</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	<b>25,000,000.00</b>	-	32,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>25,000,000.00</b>	-	<b>32,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	<b>5,000,000.00</b>	20,000,000.00	81,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	<b>16,349,447.16</b>	20,471,000.00	19,503,923.03
支付其他与筹资活动有关的现金	<b>378,312.87</b>	350,000.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>21,727,760.03</b>	<b>40,821,000.00</b>	<b>100,503,923.03</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,272,239.97</b>	<b>-40,821,000.00</b>	<b>-68,503,923.03</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>3,047,864.47</b>	<b>3,685,098.16</b>	<b>-3,442,410.51</b>
加：期初现金及现金等价物余额	<b>8,912,367.36</b>	5,227,269.20	8,669,679.71
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>11,960,231.83</b>	<b>8,912,367.36</b>	<b>5,227,269.20</b>



(四) 所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

(1) 2021 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2021 年度									
	归属于母公司股东权益								少数 股东 权益	所有者权益合 计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	126,880,000.0 0	220,606,000. 13			28,272,011.7 6	24,448,979.2 3	198,051,032.5 2	598,258,023.6 4	598,258,023. 64	
二、本年年初余额	126,880,000.0 0	220,606,000. 13			28,272,011.7 6	24,448,979.2 3	198,051,032.5 2	598,258,023.6 4	598,258,023. 64	
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）					2,154,243.82	8,855,791.95	68,313,214.88	79,323,250.65	79,323,250.6 5	
（一）综合收益总 额							93,029,006.82	93,029,006.82	93,029,006.8	

2

										2
(二)所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
(三)利润分配						8,855,791.95	-24,715,791.94	-15,859,999.99		-15,859,999.99
1. 提取盈余公积						8,855,791.95	-8,855,791.95			
2. 对所有者（或股东）的分配							-15,859,999.99	-15,859,999.99		-15,859,999.99
3. 其他										

(四)所有者权益内部结转										
(五)专项储备					2,154,243.82			2,154,243.82		2,154,243.82
1.本年提取					6,883,660.20			6,883,660.20		6,883,660.20
2.本年使用					4,729,416.38			4,729,416.38		4,729,416.38
(六)其他										
四、本期期末余额	126,880,000.00	220,606,000.13			30,426,255.58	33,304,771.18	266,364,247.40	677,581,274.29		677,581,274.29

(2) 2020年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年度									少数 股东 权益	所有者权益合 计
	归属于母公司股东权益										
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计			
一、上年年末余额	126,880,000.00	220,606,000.13			26,437,949.37	17,130,798.17	171,490,491.41	562,545,239.08		562,545,239.08	
二、本年年初余额	126,880,000.00	220,606,000.13			26,437,949.37	17,130,798.17	171,490,491.41	562,545,239.08		562,545,239.08	

三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,834,062.39	7,318,181.06	26,560,541.11	35,712,784.56		35,712,784.56
（一）综合收益总额							54,179,522.17	54,179,522.17		54,179,522.17
（二）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
（三）利润分配						7,318,181.06	-27,618,981.06	-20,300,800.00		-20,300,800.00
1. 提取盈余公积						7,318,181.06	-7,318,181.06			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-20,300,800.00	-20,300,800.00		-20,300,800.00
4. 其他										
（四）所有者权益内部结转										

(五) 专项储备					1,834,062.39			1,834,062.39		1,834,062.39
1.本年提取					3,720,696.00			3,720,696.00		3,720,696.00
2.本年使用					1,886,633.61			1,886,633.61		1,886,633.61
(六) 其他										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>126,880,000.00</b>	<b>220,606,000.13</b>			<b>28,272,011.76</b>	<b>24,448,979.23</b>	<b>198,051,032.52</b>	<b>598,258,023.64</b>		<b>598,258,023.64</b>

(3) 2019 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2019 年度									少数 股东 权益	所有者权益合 计
	归属于母公司股东权益								小计		
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润				
一、上年年末余额	126,880,000.00	220,606,000.13			21,790,131.63	9,136,273.45	147,357,896.33	525,770,301.54		525,770,301.54	
二、本年年初余额	126,880,000.00	220,606,000.13			21,790,131.63	9,136,273.45	147,357,896.33	525,770,301.54		525,770,301.54	
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）					4,647,817.74	7,994,524.72	24,132,595.08	36,774,937.54		36,774,937.54	
（一）综合收益总 额							51,159,119.80	51,159,119.80		51,159,119.80	
（二）所有者投入 和减少资本											
1. 所有者投入的 普通股											

2.其他权益工具 持有者投入资本										
3. 股份支付计入 所有者权益的金 额										
4. 其他										
(三) 利润分配						7,994,524.72	-27,026,524.72	-19,032,000.00		-19,032,000.00
1. 提取盈余公积						7,994,524.72	-7,994,524.72			
2. 提取一般风险 准备							-19,032,000.00	-19,032,000.00		-19,032,000.00
3. 对所有者（或 股东）的分配										
4. 其他										
(四)所有者权益 内部结转										
(五) 专项储备						4,647,817.74		4,647,817.74		4,647,817.74
1.本年提取						7,126,073.36		7,126,073.36		7,126,073.36
2.本年使用						2,478,255.62		2,478,255.62		2,478,255.62
(六) 其他										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>126,880,000.00</b>	<b>220,606,000.13</b>				<b>26,437,949.37</b>	<b>17,130,798.17</b>	<b>171,490,491.41</b>	<b>562,545,239.08</b>	<b>562,545,239.08</b>

## 2、母公司所有者权益变动表

### (1) 2021 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2021 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	126,880,000.00	227,711,670.88		16,792,163.76	23,306,272.01	160,663,648.22	555,353,754.87
二、本年初余额	126,880,000.00	227,711,670.88		16,792,163.76	23,306,272.01	160,663,648.22	555,353,754.87
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)				1,445,623.00	8,855,791.95	63,842,127.59	74,143,542.54
(一) 综合收益总额						88,557,919.53	88,557,919.53
(二) 所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
(三) 利润分配					8,855,791.95	-24,715,791.94	-15,859,999.99

1. 提取盈余公积					8,855,791.95	-8,855,791.95	
2. 对所有者（或股东）的分配						-15,859,999.99	-15,859,999.99
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
（五）专项储备				1,445,623.00			1,445,623.00
1. 本期提取				3,864,192.00			3,864,192.00
2. 本期使用				2,418,569.00			2,418,569.00
（六）其他							
四、本年年末余额	126,880,000.00	227,711,670.88		18,237,786.76	32,162,063.96	224,505,775.81	629,497,297.41

（2）2020 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2020 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	126,880,000.00	227,711,670.88		14,263,309.33	15,988,090.95	115,100,818.66	499,943,889.82



二、本年年初余额	126,880,000.00	227,711,670.88		14,263,309.33	15,988,090.95	115,100,818.66	499,943,889.82
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)				2,528,854.43	7,318,181.06	45,562,829.56	55,409,865.05
(一) 综合收益总额						73,181,810.62	73,181,810.62
(二) 所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
(三) 利润分配					7,318,181.06	-27,618,981.06	-20,300,800.00
1. 提取盈余公积					7,318,181.06	-7,318,181.06	
2. 对所有者(或股东)的分配						-20,300,800.00	-20,300,800.00
3. 其他							
(四) 所有者权益内部结转							
(五) 专项储备				2,528,854.43			2,528,854.43
1. 本期提取				3,720,696.00			3,720,696.00
2. 本期使用				1,191,841.57			1,191,841.57

(六) 其他							
四、本年年末余额	126,880,000.00	227,711,670.88		16,792,163.76	23,306,272.01	160,663,648.22	555,353,754.87

(3) 2019 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	126,880,000.00	227,711,670.88		12,309,122.50	7,993,566.23	62,182,096.14	437,076,455.75
二、本年初余额	126,880,000.00	227,711,670.88		12,309,122.50	7,993,566.23	62,182,096.14	437,076,455.75
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)				1,954,186.83	7,994,524.72	52,918,722.52	62,867,434.07
(一) 综合收益总额						79,945,247.24	79,945,247.24
(二) 所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
(三) 利润分配					7,994,524.72	-27,026,524.72	-19,032,000.00
1. 提取盈余公积					7,994,524.72	-7,994,524.72	

2. 对所有者（或股东）的分配						-19,032,000.00	-19,032,000.00
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
（五）专项储备				1,954,186.83			1,954,186.83
1. 本期提取				3,600,674.52			3,600,674.52
2. 本期使用				1,646,487.69			1,646,487.69
（六）其他							
<b>四、本年年末余额</b>	<b>126,880,000.00</b>	<b>227,711,670.88</b>		<b>14,263,309.33</b>	<b>15,988,090.95</b>	<b>115,100,818.66</b>	<b>499,943,889.82</b>

### 三、合并报表范围的变化情况

#### 1、2019 年度合并报表范围增减变动情况

2019 年度，发行人投资设立 2 家全资子公司：

公司投资新设全资子公司九江润禾合成材料有限公司。九江润禾于 2019 年 1 月 7 日取得永修县行政审批局核发的统一社会信用代码为 91360425MA38BEH57C 的《营业执照》，注册资本 4,500.00 万元人民币，注册地址：江西省九江市永修县云山经济开发区星火工业园。

公司投资新设全资子公司杭州润禾材料研究院有限公司。杭州润禾材料研究院有限公司于 2019 年 10 月 25 日取得杭州市西湖区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91330106MA2H03AG96 的《营业执照》，注册资本 2,280.00 万元人民币，注册地址：浙江省杭州市西湖区智汇众创中心 9 号楼 101、102 室。

#### 2、2020 年度合并报表范围增减变动情况

报告期内，公司投资新设合资子公司浙江润禾金属化学品有限公司。润禾金属属于 2020 年 10 月 29 日取得德清县市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91330521MA2D55UM4J 的《营业执照》，注册资本 2,000 万元人民币，持股比例为 66%，注册地址：浙江省湖州市德清县康乾街道伟业路 102 号。

公司投资新设全资子公司润禾（香港）有限公司。香港润禾于 2020 年 9 月 11 日取得香港特别行政区公司注册处核发的编号为 2976982 的公司注册证明书，注册资本 500 万元港币，持股比例为 100%，注册地址：中国香港。

#### 3、2021 年度合并报表范围增减变动情况

报告期内，公司投资新设全资子公司宁波同和新材料有限公司。同和新材于 2021 年 02 月 01 日取得宁波市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91330201MA2J4PNG5W 的《营业执照》，注册资本 800 万元人民币，持股比例为 100%，注册地址：浙江省宁波市大榭开发区信拓路 275 号 1 幢 A1910 室（住所申报承诺试点区）。

报告期内，公司投资新设全资子公司小禾电子材料（德清）有限公司。小禾材料于2021年11月23日取得德清县市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91330521MA7DDFPP7C的《营业执照》，注册资本2,000万元人民币，持股比例为100%，注册地址：浙江省湖州市德清县康乾街道伟业路102号。

#### 四、公司最近三年的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	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
资产负债率（合并）（%）	<b>43.07</b>	36.16	21.60
资产负债表（母公司）（%）	<b>39.38</b>	33.21	19.96
流动比率（倍）	<b>1.35</b>	1.74	2.59
速动比率（倍）	<b>1.17</b>	1.50	2.24
项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货周转率	<b>10.08</b>	8.16	8.34
应收账款周转率	<b>5.43</b>	4.09	4.09
每股经营活动现金净流量（元/股）	<b>1.04</b>	0.38	0.82
每股净现金流量（元/股）	<b>0.03</b>	-0.28	0.55
利息保障倍数（倍）	<b>144.66</b>	439.37	79.71
研发费用占营业收入的比重（%）	<b>3.36</b>	3.59	3.94

计算公式：

资产负债率=负债总额/资产总额；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货账面价值）/流动负债；

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数；

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用；

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入。

##### （二）最近三年的净资产收益率和每股收益

公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
归属于母公司所有者的净利润	<b>9,302.90</b>	5,417.95	5,115.91
非经常性损益	<b>673.72</b>	305.28	382.49
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	<b>8,629.18</b>	5,112.67	4,733.43
基本每股收益（元/股）	<b>0.73</b>	0.43	0.40
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	<b>0.68</b>	0.40	0.37
加权平均净资产收益率	<b>14.64%</b>	9.42%	9.43%
扣除非经常性损益加权平均净资产收益率	<b>13.58%</b>	8.89%	8.72%

### （三）非经常性损益明细表

最近三年，公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	<b>-20.96</b>	-8.31	-88.53
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	<b>683.47</b>	223.32	145.45
委托他人投资或管理资产的损益	<b>6.34</b>	175.37	426.15
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	<b>192.40</b>	52.73	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	<b>2.23</b>	21.58	19.99
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	<b>-47.65</b>	-97.00	-45.35
减：所得税影响额	<b>142.11</b>	62.42	75.22
<b>合计</b>	<b>673.72</b>	<b>305.28</b>	<b>382.49</b>

## 五、公司财务状况分析

## （一）资产构成分析

近三年，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	<b>67,630.38</b>	<b>56.82%</b>	56,931.14	60.75%	38,657.92	53.88%
非流动资产	<b>51,390.22</b>	<b>43.18%</b>	36,783.98	39.25%	33,095.39	46.12%
总资产	<b>119,020.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>93,715.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>71,753.31</b>	<b>100.00%</b>

## （二）流动资产

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 53.88%、60.75% 和 **56.82%**，资产结构较为稳定。公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款、存货等构成。报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	<b>12,695.22</b>	<b>18.77%</b>	11,953.25	21.00%	13,331.26	34.49%
交易性金融资产	<b>37.02</b>	<b>0.05%</b>	43.95	0.08%	-	-
应收票据	<b>18,897.59</b>	<b>27.94%</b>	13,000.71	22.84%	1,882.11	4.87%
应收账款	<b>21,103.72</b>	<b>31.20%</b>	19,513.49	34.28%	15,318.99	39.63%
应收款项融资	<b>2,596.47</b>	<b>3.84%</b>	3,116.07	5.47%	935.65	2.42%
合同资产	-	-	-	-	-	-
预付款项	<b>688.61</b>	<b>1.02%</b>	669.31	1.18%	725.67	1.88%
其他应收款	<b>904.37</b>	<b>1.34%</b>	446.53	0.78%	292.15	0.76%
存货	<b>9,055.08</b>	<b>13.39%</b>	7,909.64	13.89%	5,301.94	13.72%
其他流动资产	<b>1,652.31</b>	<b>2.44%</b>	278.21	0.49%	870.15	2.25%
流动资产合计	<b>67,630.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,931.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,657.92</b>	<b>100.00%</b>

## 1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	0.14	0.00%	0.14	0.00%	0.31	0.00%
银行存款	9,221.00	72.63%	8,795.49	73.58%	12,334.76	92.53%
其他货币资金	3,474.09	27.37%	3,157.62	26.42%	996.20	7.47%
合计	12,695.22	100.00%	11,953.25	100.00%	13,331.26	100.00%

报告期各期末，货币资金占流动资产的比例分别为 34.49%、21.00% 和 18.77%。2020 年公司其他货币资金增长 2,161.42 万元，主要系银行承兑汇票保证金、远期结售汇保证金增加所致。

## 2、应收账款

报告期各期末，发行人各期末应收账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款余额	22,594.53	21,091.32	16,643.01
坏账准备	1,490.81	1,577.83	1,324.02
应收账款账面价值	21,103.72	19,513.49	15,318.99
流动资产	67,630.38	56,931.14	38,657.92
应收账款账面价值占流动资产比例	31.20%	34.28%	39.63%
营业收入	110,375.32	71,152.60	63,099.06
应收账款账面价值占营业收入比例	19.12%	27.42%	24.28%

报告期内，发行人的期末应收账款主要来自于主营业务产品的销售。根据公司业务的特点，发行人按照销售商品的确认和计量方法确认收入，其中应收账款



按产品销售合同约定的货款结算情况确认。截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日以及 2021 年 12 月 31 日，发行人的应收账款账面价值分别为 15,318.99 万元、19,513.49 万元以及 **21,103.72** 万元，占当期末流动资产的比例分别为 39.63%、34.28% 和 **31.20%**。

报告期内，发行人应收账款金额保持稳定，未出现销售回款不及时而导致应收账款金额大幅上升的情形。

报告期内，自 2019 年起应采用预期信用损失法进行计提坏账准备。其中采用账龄分析法组合、预期信用损失法计提坏账准备的应收账款具体情况如下：

单位：万元

账龄	2021.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	<b>21,953.81</b>	<b>98.02%</b>	<b>1,097.69</b>
1-2 年	<b>234.56</b>	<b>1.05%</b>	<b>23.46</b>
2-3 年	<b>52.14</b>	<b>0.23%</b>	<b>15.64</b>
3 年以上	<b>157.39</b>	<b>0.70%</b>	<b>157.39</b>
合计	<b>22,397.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,294.18</b>
账龄	2020.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	19,943.03	96.02%	997.15
1-2 年	489.28	2.36%	48.93
2-3 年	181.79	0.88%	54.54
3 年以上	156.00	0.75%	156.00
合计	<b>20,770.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,256.62</b>
账龄	2019.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	15,548.63	95.46%	777.43
1-2 年	545.50	3.35%	54.55
2-3 年	70.37	0.43%	21.11
3 年以上	123.24	0.76%	123.24
合计	<b>16,287.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>976.33</b>

报告期内，发行人按账龄组合计提坏账准备的应收账款主要由1年以内的应收账款组成，占比分别为95.46%、96.02%和**98.02%**，公司应收账款账龄结构良好。

发行人已制定谨慎的应收账款坏账计提政策并得到严格执行，其应收账款减值准备计提充分、合理。发行人按账龄分布确定的应收账款坏账计提比例如下：

账龄	应收账款坏账准备计提比例
1年以内	5%
1-2年	10%
2-3年	30%
3年以上	100%

公司与同行业可比公司应收款项按账龄提取坏账准备政策比较分析表如下：

证券代码	证券简称	坏账准备计提标准					
		1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
002054.SZ	德美化工	5%	10%	30%	50%	80%	100%
002010.SZ	传化智联	6%	20%	40%	80%	80%	100%
300821.SZ	东岳硅材	5%	10%	50%	100%	100%	100%
300019.SZ	硅宝科技	5%	10%	30%	50%	50%	100%
可比公司范围		5%~6%	10%~20%	30%~50%	50%~100%	50%~100%	100%
<b>润禾材料</b>		<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>30%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

公司按账龄计提坏账准备政策中各档次的计提比例基本与同行业可比公司计提比例范围相当，其中3年以上档次按照100%计提，较同行业可比公司更为谨慎。

截至**2021年12月31日**，发行人应收账款账面余额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与发行人关系	金额	年限	占应收账款余额的比例(%)
<b>FINEOTEX CHEMICAL LIMITED</b>	客户	<b>698.46</b>	一年以内	<b>3.09</b>

B.R.SPECIALITIES LLP	客户	445.04	一年以内	1.97
迈图高新材料(南 通)有限公司	客户	424.01	一年以内	1.88
江西蓝星火有机 硅有限公司	客户	399.84	一年以内	1.77
RESIL CHEMICALS PVT.,LTD	客户	353.53	一年以内	1.56
合计	/	2,320.88	/	10.27

截至2019年12月31日、2020年12月31日以及2021年**12月31日**，应收账款前五名单位的应收账款合计占发行人应收账款总额比例分别为10.38%、8.18%和**10.27%**，且账龄全部为1年以内。报告期内，公司应收账款前五名单位中不存在单一客户应收账款占比过高的情形，与公司所处行业客户较为分散的特点相吻合。

报告期内，发行人各期末无应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

截至**2022年3月31日**，公司报告期各期末的应收账款回款情况如下：

单位：万元

时间	应收账款余额	期后回款截止时间	期后回款金额	回款比例
2021年12月31日	22,594.53	2022年3月31日	20,798.34	92.05%
2020年12月31日	21,091.32	2022年3月31日	19,795.54	93.86%
2019年12月31日	16,643.01	2022年3月31日	15,973.70	95.98%

注：公司报告期各期末的应收账款回款情况统计周期为各期末至**2022年3月31日**。

**2019年末、2020年末和2021年末**应收账款期后收回比例分别为**95.98%**、**93.86%**和**92.05%**。整体来看，公司应收账款期后回款比例较高，不存在大额回收风险。

### 3、应收票据

报告期内，发行人各期末应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
银行承兑汇票	<b>18,897.59</b>	12,991.21	1,882.11
商业承兑汇票	-	9.50	-
<b>应收票据合计</b>	<b>18,897.59</b>	<b>13,000.71</b>	<b>1,882.11</b>
<b>应收票据占流动资产比例</b>	<b>27.94%</b>	<b>22.84%</b>	<b>4.87%</b>

2020年末发行人应收票据金额和占比增加主要是由于2020年公司根据新会计准则要求，将已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据重新列示为未终止确认金额，在资产负债表内列示所致。

#### 4、预付款项

公司预付款项主要为预付的原材料采购款。报告期内，公司预付款项分别为725.67万元、669.31万元和**688.61**万元，占流动资产的比例分别为1.88%、1.18%和**1.02%**，整体占比较小。

公司预付款项账龄主要以1年以内和1-2年为主。报告期各期末，公司预付账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	<b>643.59</b>	<b>93.46</b>	645.73	96.48	718.67	99.04
1-2年	<b>23.39</b>	<b>3.40</b>	20.29	3.03	5.23	0.72
2-3年	<b>19.35</b>	<b>2.81</b>	1.65	0.25	0.91	0.13
3年以上	<b>2.27</b>	<b>0.33</b>	1.63	0.24	0.86	0.11
<b>合计</b>	<b>688.61</b>	<b>100.00</b>	<b>669.31</b>	<b>100.00</b>	<b>725.67</b>	<b>100.00</b>

截至2021年12月末，预付款项余额中前五名预付款金额合计为**338.77**万元，占预付款项总余额的比例为**49.20%**，具体情况如下：

单位：万元

预付对象	金额	占预付款项比例
合盛硅业（鄱善）有限公司	128.15	18.61%
镇江江南化工有限公司	73.78	10.71%
扬州宏远新材料股份有限公司	68.00	9.88%
德清绿能热电有限公司	36.44	5.29%
山东盛宇新材料有限公司	32.40	4.71%
合计	338.77	49.20%

### 5、其他应收款

报告期内，发行人各期末其他应收款具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
其他应收款余额	1,085.33	630.91	473.72
坏账准备	180.96	184.38	181.58
其他应收款账面价值	904.37	446.53	292.15
流动资产	67,630.38	56,931.14	38,657.92
其他应收款账面价值占流动资产比例	1.34%	0.78%	0.76%

报告期内，发行人各期末其他应收款规模较小，发行人的其他应收款主要为应收利息、出口退税、保证金等。截至2019年12月31日、2020年12月31日以及2021年12月31日，其他应收款的账面价值分别为292.15万元、446.53万元和904.37万元，占同期流动资产的比例分别为0.76%、0.78%和1.34%。

报告期内，发行人的其他应收款按个别认定法和账龄分析法组合相结合计提坏账准备。发行人已制定谨慎的其他应收款坏账计提政策并得到严格执行，其他应收款减值准备计提充分、合理。发行人按账龄分布确定的其他应收款坏账计提比例如下：

账龄	其他应收款坏账准备计提比例
----	---------------

账龄	其他应收款坏账准备计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	30%
3 年以上	100%

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	年限	占其他应收款总额的比例
出口退税	773.27	1 年以内	71.25%
湖州莫干山高新技术产业 业开发区管理委员会	135.00	3 年以上	12.44%
永修县劳动监察局	29.00	1 至 2 年	2.67%
宁海县财政局其他财政 资金（代保管）	28.69	3 年以上	2.64%
油卡管理	23.87	1 年以内	2.20%
合计	989.83	/	91.20%

报告期各期末，发行人其他应收款中无应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

## 6、存货

发行人存货在资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，对可变现净值低于存货成本的差额，期末计提存货跌价准备，计入当期损益。存货跌价准备一般按单个存货项目计提，但对于数量繁多、单价较低的存货，则按存货类别计提。

报告期内，发行人期末存货明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
原材料	2,984.74	3,090.36	2,086.70
在产品	400.61	310.10	642.23
库存商品	4,509.05	3,892.21	2,428.72
发出商品	1,324.75	946.14	293.64

账面余额合计	9,219.16	8,238.81	5,451.30
跌价准备	164.08	329.17	149.35
账面价值合计	9,055.08	7,909.64	5,301.94
流动资产	67,630.38	56,931.14	38,657.92
存货占流动资产比例	13.39%	13.89%	13.72%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，发行人的存货账面价值分别为 5,301.94 万元、7909.64 万元和 9,055.08 万元。报告期内发行人期末存货金额及其占流动资产的比例均保持稳定。报告期内，公司存货规模持续增长，主要系公司销售规模增长，库存备货增加所致。

公司存货库龄情况如下：

项目		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	账面余额	2,984.74	32.38%	3,090.36	37.51%	2,086.70	38.28%
	其中：1 年以内	2,885.87	96.69%	2,993.76	96.87%	1,926.86	92.34%
	1 年以上	98.87	3.31%	96.60	3.13%	159.84	7.66%
在产品	账面余额	400.61	4.35%	310.10	3.76%	642.23	11.78%
	其中：1 年以内	400.61	100.00%	310.10	100.00%	642.23	100.00%
	1 年以上	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
库存商品	账面余额	4,509.05	48.91%	3,892.21	47.24%	2,428.72	44.55%
	其中：1 年以内	4,465.44	99.03%	3,743.32	96.17%	2,330.68	95.96%
	1 年以上	43.61	0.97%	148.89	3.83%	98.04	4.04%
发出商品	账面余额	1,324.75	14.37%	946.14	11.48%	293.64	5.39%
	其中：1 年以内	1,324.75	100.00%	946.14	100.00%	293.64	100.00%
	1 年以上	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

公司存货主要为库龄 1 年以内的原材料以及库龄 1 年以内的库存商品。报告

期各期末，库龄在 1 年以内的原材料占比分别为 92.34%、96.87%、**96.69%**。库龄在 1 年以内的库存商品占比分别为 95.96%、96.17%、**99.03%**。报告期各期末，库龄在 1 年以上的原材料金额分别为 159.84 万元、96.60 万元和 **98.87** 万元，占原材料的比例分别为 7.66%、3.13%和 **3.31%**，主要系备库的原材料，所占金额较小。

报告期各期末公司存货项目库龄集中在 1 年以内，不存在大量的残次冷备品，不存在大量滞销、销售退回或换货等情况。

### （三）非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比例分别为 46.12%、39.25%和 **43.18%**。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产等构成。报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资性房地产	<b>248.97</b>	<b>0.48%</b>	278.99	0.76%	-	-
固定资产	<b>26,287.17</b>	<b>51.15%</b>	22,228.46	60.43%	14,349.00	43.36%
在建工程	<b>17,944.18</b>	<b>34.92%</b>	6,145.71	16.71%	10,556.26	31.90%
使用权资产	<b>195.50</b>	<b>0.38%</b>	-	-	-	-
无形资产	<b>4,986.63</b>	<b>9.70%</b>	5,111.29	13.90%	5,186.75	15.67%
长期待摊费用	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	<b>532.83</b>	<b>1.04%</b>	568.57	1.55%	403.50	1.22%
其他非流动资产	<b>1,194.95</b>	<b>2.33%</b>	2,450.95	6.66%	2,599.87	7.86%
合计	<b>51,390.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,783.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,095.39</b>	<b>100.00%</b>

#### 1、固定资产

报告期内，发行人期末固定资产明细情况如下所示：



单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
<b>一、账面原值</b>			
房屋及建筑物	<b>19,819.44</b>	16,183.10	10,609.24
机器设备	<b>13,286.85</b>	11,322.86	8,058.20
办公及电子设备	<b>681.29</b>	597.71	477.28
运输设备	<b>884.83</b>	792.39	779.52
合计	<b>34,672.41</b>	<b>28,896.06</b>	<b>19,924.23</b>
<b>二、累计折旧</b>			
房屋及建筑物	<b>2,909.12</b>	2,200.55	2,019.16
机器设备	<b>4,477.82</b>	3,608.68	2,899.08
办公及电子设备	<b>409.16</b>	389.99	325.57
运输设备	<b>589.13</b>	468.37	331.42
合计	<b>8,385.24</b>	<b>6,667.60</b>	<b>5,575.23</b>
<b>三、账面价值</b>			
房屋及建筑物	<b>16,910.31</b>	13,982.55	8,590.08
机器设备	<b>8,809.03</b>	7,714.18	5,159.12
办公及电子设备	<b>272.13</b>	207.72	151.70
运输设备	<b>295.70</b>	324.02	448.10
合计	<b>26,287.17</b>	<b>22,228.46</b>	<b>14,349.00</b>
非流动资产	<b>51,390.22</b>	36,783.98	33,095.39
<b>四、固定资产占非流动资产比例</b>	<b>51.15%</b>	<b>60.43%</b>	<b>43.36%</b>

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人固定资产原值为 **34,672.41** 万元，账面价值为 **26,287.17** 万元。发行人固定资产以机器设备、房屋及建筑物为主，此两类资产占固定资产总额的 **97.84%**。

发行人采用年限平均法分类计提固定资产折旧，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20年-30年	5%	4.75%-3.17%
机器设备	年限平均法	5年-10年	5%	19.00%-9.50%
运输设备	年限平均法	3年-5年	5%	31.67%-19.00%
办公及电子设备	年限平均法	3年-5年	5%	31.67%-19.00%

可比公司固定资产的折旧计提政策如下：

公司	类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
德美化工	房屋建筑物	20	5	4.75
	机器设备	5-10	5	19.00-9.50
	运输设备	4-5	5	19.00-23.75
	办公及其他设备	3-5	5	19.00-31.67
传化智联	房屋及建筑物	3-40	0-10	33.33-2.25
	通用设备	3-10	0-10	33.33-9.00
	专用设备	2-20	0-10	50.00-4.50
	运输工具	3-10	0-10	33.33-9.00
东岳硅材	房屋及建筑物	20	5	4.75
	机械设备	10	5	9.50
	电子设备	5	5	19.00
	运输工具	5	5	19.00
硅宝科技	房屋及建筑物	30	5	3.17
	生产设备	5-10	5	19.00-9.50
	运输设备	5	5	19.00
	办公设备	5	5	19.00
润禾材料	房屋及建筑物	20-30	5	4.75-3.17
	机器设备	5-10	5	19.00-9.50
	运输设备	3-5	5	31.67-19.00
	办公及电子设备	3-5	5	31.67-19.00

经对比分析，公司与同行业可比上市公司固定资产的折旧计提政策相比不存在显著差异，公司固定资产的折旧计提政策是根据行业特点、生产环境和使用状况等实际情况制定的，折旧计提政策合理。

## 2、在建工程

报告期内，发行人期末在建工程明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
在建工程	<b>17,944.18</b>	6,145.71	10,556.26
非流动资产	<b>51,390.22</b>	36,783.98	33,095.39
<b>在建工程占非流动资产比例</b>	<b>34.92%</b>	<b>16.71%</b>	<b>31.90%</b>

报告期各期末，发行人在建工程账面价值分别为 10,556.26 万元、6,145.71 万元和 **17,944.18** 万元，占非流动资产比例分别为 31.90%、16.71% 和 **34.92%**。

2020 年末公司在建工程账面价值较 2019 年末减少 4,410.55 万元，主要是由于 IPO 募投项目在本期完工达到预定可使用状态，投产使用，使得在建工程完工转固金额较大所致。

2021 年 **12 月 31 日**，公司在建工程账面价值较 2020 年末增加 **11,798.47** 万元，主要系“年产 35kt 有机硅新材料项目（一期）”和“研究院研发中心项目”前期投入建设所致。

截止 2021 年 **12 月 31 日** 报告期末主要在建工程的具体情况如下：

单位：万元

项目名称	研究院研发中心项目	年产 35kt 有机硅新材料项目（一期）
预算数	7,408.57	26,780.00
建设期	30 个月	36 个月
累计已投入金额	<b>6,327.83</b>	<b>10,360.01</b>
期末余额	<b>6,327.83</b>	<b>10,360.01</b>
工程累计投入占预算比例	<b>85.41%</b>	<b>38.69%</b>
工程进度	90.00%	<b>40.00%</b>
资金投入进度是否符合工程建设进度	符合	符合
预计可达到可使用状态的时点	2022 年 7 月	<b>2022 年 7 月</b>
是否存在减值迹象	否	否

在建工程转入固定资产后，短期内会导致折旧摊销金额上升，对公司经营业

绩产生一定的影响；随着相关生产线产能利用率的上升及销售规模的增长，有利于扩大经营规模、增强盈利能力。

### 3、无形资产

报告期内，发行人期末无形资产明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
<b>一、账面原值</b>			
土地使用权	<b>5,461.08</b>	5,461.08	5,644.71
专利权	<b>7.50</b>	7.50	7.50
软件	<b>276.30</b>	231.08	51.96
商标	<b>77.67</b>	77.67	77.67
合计	<b>5,822.56</b>	<b>5,777.33</b>	<b>5,781.85</b>
<b>二、累计摊销</b>			
土地使用权	<b>723.58</b>	614.34	565.18
专利权	<b>7.50</b>	7.50	7.50
软件	<b>83.61</b>	30.66	16.59
商标	<b>21.24</b>	13.54	5.83
合计	<b>835.93</b>	<b>666.05</b>	<b>595.10</b>
<b>三、账面价值</b>			
土地使用权	<b>4,737.50</b>	4,846.74	5,079.53
专利权	-	-	-
软件	<b>192.69</b>	200.42	35.38
商标	<b>56.43</b>	64.13	71.84
合计	<b>4,986.63</b>	<b>5,111.29</b>	<b>5,186.75</b>
非流动资产	<b>51,390.22</b>	<b>36,783.98</b>	<b>33,095.39</b>
四、无形资产占非流动资产比例	<b>9.70%</b>	<b>13.90%</b>	<b>15.67%</b>

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人无形资产账面价值为 **4,986.63** 万元。其中土地使用权账面价值 **4,737.50** 万元，占无形资产账面价值的 **95.00%**。

发行人在取得无形资产时分析判断其使用寿命，对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带

来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

可比公司无形资产摊销政策如下：

公司	类别	摊销方法	摊销年限（年）
德美化工	土地使用权	直线法	50年或剩余使用年限
	软件	直线法	3-5年或合同约定使用年限
	工业产权及非专利技术	直线法	10年或合同约定使用年限
传化智联	土地使用权	直线法	37-50
	专利权及专有技术	直线法	10-12
	品牌	直线法	12
	客户关系	直线法	10
	专用软件	直线法	5-10
	排污权初始使用费	直线法	5-20
东岳硅材	土地使用权	直线法	40、50
	非专利技术、专利技术	直线法	4-13
硅宝科技	未披露	直线法	预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销
润禾材料	土地使用权	直线法	50
	商标	直线法	10
	专利许可权	直线法	8
	软件	直线法	5

经对比分析，公司无形资产摊销政策与同行业可比上市公司不存在较大差异，摊销年限合理。

#### （四）负债构成分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	<b>50,077.18</b>	<b>97.69%</b>	32,735.46	96.60%	14,914.41	96.23%
非流动负债	<b>1,185.29</b>	<b>2.31%</b>	1,153.86	3.40%	584.38	3.77%
<b>总负债</b>	<b>51,262.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,889.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,498.79</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司总负债分别为 15,498.79 万元、33,889.32 万元和 **51,262.47** 万元。公司负债以流动负债为主，报告期各期占比 95%以上。

### （五）流动负债

报告期各期末，公司流动负债占总负债的比例分别为 96.23%、96.60% 和 **97.69%**。公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、合同负债、其他流动负债等构成。报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	<b>3,051.95</b>	<b>6.09%</b>	-	-	2,002.30	13.43%
应付票据	<b>24,229.32</b>	<b>48.38%</b>	17,899.04	54.68%	5,901.04	39.57%
应付账款	<b>4,836.04</b>	<b>9.66%</b>	3,496.96	10.68%	3,547.82	23.79%
预收款项	<b>16.21</b>	<b>0.03%</b>	-	-	559.21	3.75%
应付职工薪酬	<b>4,095.45</b>	<b>8.18%</b>	2,060.65	6.29%	1,749.99	11.73%
合同负债	<b>969.91</b>	<b>1.94%</b>	522.12	1.59%	-	-
应交税费	<b>1,350.12</b>	<b>2.70%</b>	714.62	2.18%	602.64	4.04%
其他应付款	<b>384.18</b>	<b>0.77%</b>	533.29	1.63%	551.42	3.70%
一年内到期的非流动负债	<b>84.43</b>	<b>0.17%</b>	-	-	-	-

其他流动负债	11,059.56	22.09%	7,508.78	22.94%	-	-
合计	50,077.18	100.00%	32,735.46	100.00%	14,914.41	100.00%

### 1、短期借款

发行人短期借款均为公司因生产经营所需借入的短期银行借款。

### 2、应付账款

报告期内，发行人各期末应付账款的明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
材料及其他	2,569.81	2,625.33	1,752.77
工程款	2,266.24	871.63	1,795.05
合计	4,836.04	3,496.96	3,547.82

报告期内，发行人应付账款的由应付的材料款和工程款构成，应付账款的整体变化主要随着公司采购原材料付款条件的变化以及工程项目的支出而变化。2019年度，公司上游原材料市场转向买方市场，公司获得更为有利的付款条件，因此当年末公司应付的材料款及其他高于报告期以前年度。2020年，随着业务规模的进一步扩大，公司原材料采购规模也进一步增加，导致2020年末应付账款金额增长。2021年末，公司应付账款较2020年末增加**1,339.08**万元，主要系公司“年产35kt有机硅新材料项目（一期）”等项目建设投入的增加，公司应付工程款也在同步增长，由2020年末的871.63万元增长至2021年末的**2,266.24**万元。

### 3、应付票据

报告期内，发行人应付票据均为银行承兑汇票，主要用于与供应商材料采购款的结算。2019年12月31日、2020年12月31日和2021年**12月31日**，发行人应付票据余额分别为5,901.04万元、17,899.04万元和**24,229.32**万元。2020年末发行人应付票据余额较2019年末增加11,998.00万元，2021年末发行人应

付票据余额较 2020 年末增加 **6,330.28** 万元，主要系:1、公司与银行 2020 年起开展票据池业务，通过质押应收票据方式开具银行承兑汇票，提高公司资金利用效率，公司开具银行承兑汇票金额大幅增加；2、随着公司业务规模的扩大，公司通过银行承兑汇票支付支付供应商方式增加。

#### 4、应付职工薪酬

报告期内，发行人各期末应付职工薪酬明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
<b>一、短期薪酬</b>	<b>3,940.60</b>	<b>1,976.45</b>	<b>1,655.34</b>
1、工资、奖金、津贴和补贴	<b>3,822.97</b>	1,898.89	1,558.83
2、职工福利费	<b>6.18</b>	5.80	5.00
3、社会保险费	<b>85.33</b>	45.76	58.94
4、住房公积金	<b>5.94</b>	4.93	5.39
5、工会经费和职工教育经费	<b>20.18</b>	21.06	27.20
<b>二、离职后福利-设定提存计划</b>	<b>154.85</b>	<b>84.20</b>	<b>94.65</b>
<b>三、辞退福利</b>	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,095.45</b>	<b>2,060.65</b>	<b>1,749.99</b>

报告期内，公司应付职工薪酬逐年增加，主要系随着公司经营规模不断扩大，员工工资、奖金等薪酬支出逐年上升所致。

#### 5、其他流动负债

报告期内，发行人其他流动负债明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
其他流动负债	<b>11,059.56</b>	7,508.78	-

2020 年末其他流动负债比 2019 年末大幅增长，主要系根据新会计准则要求，将已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据重新列式为未终止确认金额，同时在资产负债表内列示其他流动负债。

#### (六) 非流动负债



报告期各期末，公司非流动负债占总负债的比例分别为 3.77%、3.40% 和 2.31%，整体占比较小。公司非流动负债主要是递延收益。报告期各期末，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁负债	94.09	7.94%	-	-	-	-
递延收益	1,080.47	91.16%	1,142.87	99.05%	584.38	100.00%
递延所得税负债	9.26	0.78%	10.99	0.95%	-	-
其他非流动负债	1.48	0.13%	-	-	-	-
非流动负债合计	1,185.29	100.00%	1,153.86	100.00%	584.38	100.00%

### 1、递延收益

报告期内，公司递延收益账面价值分别为 584.38 万元、1,142.87 万元和 1,080.47 万元，占非流动负债总额的比例分别为 100.00%、99.05% 和 91.16%，公司递延收益主要系收到的政府补助款。

报告期各期末，公司递延收益具体情况如下：

单位：万元

补助项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
有机硅新材料其配套产品生产项目扶持	613.15	613.15	512.00
驰名商标补贴	146.17	166.67	-
智能化技改项目	117.27	131.61	-
有机硅超级展渗剂研究与产业化	113.03	126.00	-

补贴			
其他	<b>90.85</b>	105.44	72.38
合计	<b>1,080.47</b>	<b>1,142.87</b>	<b>584.38</b>

## （七）偿债能力分析

### 1、偿债能力指标

报告期内，公司的偿债指标情况如下表所示：

项目	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
资产负债率（合并）（%）	<b>43.07</b>	36.16	21.60
资产负债率（母公司） （%）	<b>39.38</b>	33.21	19.96
流动比率（倍）	<b>1.35</b>	1.74	2.59
速动比率（倍）	<b>1.17</b>	1.50	2.24
利息保障倍数（倍）	<b>144.66</b>	439.37	79.71
每股经营活动现金净流量 （元/股）	<b>1.04</b>	0.38	0.82

注：资产负债率=负债总额÷资产总额；

流动比率=流动资产÷流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债；

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)÷利息费用；

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数。

2019年末、2020年末和2021年末，发行人资产负债率分别为21.60%、36.16%和**43.07%**，处于合理水平。报告期内，发行人资本结构稳定，具有较强的长期偿债能力。

从短期偿债指标来看，2019年末、2020年末和2021年末，发行人的流动比率分别为2.59、1.74和**1.35**，速动比率分别为2.24、1.50和**1.17**，基本保持稳定。报告期内，公司流动资产储备较为充裕，可实现对公司流动负债的有效覆盖，

公司短期偿债能力较强。

公司短期偿债指标呈下降趋势，来自于应付票据较快的增长，主要系：1、公司与银行 2020 年起开展票据池业务，通过质押应收票据方式开具银行承兑汇票，提高公司资金利用效率，公司开具银行承兑汇票金额大幅增加；2、随着公司业务规模的扩大，公司通过银行承兑汇票支付支付供应商方式增加。

报告期内，发行人的利息保障倍数较高，公司历来重视财务费用的有关控制，尽量选择内部积累和股权融资资金满足自身营运、投资等业务活动需求，相对较少采用银行借款，减少公司财务负担，因此公司利息保障较高，体现了公司良好的偿债付息能力，债务违约风险较低。

## 2、主要偿债指标与同行业上市公司比较情况

财务指标	公司名称	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
资产负债率 (合并)(%)	同行业上市公司 平均值	<b>35.37</b>	35.49	36.31
	润禾材料	<b>43.07</b>	36.16	21.60
流动比率 (倍)	同行业上市公司 平均值	<b>2.67</b>	2.79	2.59
	润禾材料	<b>1.35</b>	1.74	2.59
速动比率 (倍)	同行业上市公司 平均值	<b>2.30</b>	2.37	2.14
	润禾材料	<b>1.17</b>	1.50	2.24

注：①数据来源于同行业上市公司定期报告。

②根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，同行业上市公司选自证监会行业分类“化学原料及化学制品制造业”，已剔除 ST 类公司。**2021 年统计数据范围为截至 2022 年 3 月 30 日已发布 2021 年年报的同行业上市公司。**

**为截至 2022 年 3 月 30 日已发布 2021 年年报的同行业上市公司。**

报告期内，公司资产负债率分别为 21.60%、36.16%和 **43.07%**，2021 年末和 2021 年末略高于同行业上市公司平均值；流动比率分别为 2.59 倍、1.74 倍和 **1.35** 倍，速动比率分别为 2.24 倍、1.50 倍和 **1.17** 倍，低于同行业上市公司平均值，但整体上公司具备良好的偿债能力。

## 3、银行授信及现金流量状况

截至 2021 年 12 月 31 日，银行授信金额为 11.23 亿元，公司已使用银行授信金额 2.18 亿元，未使用银行授信额度 9.05 亿元。公司资信良好，按时归还各项银行贷款，无逾期未归还的银行贷款，无展期及减免情况。

公司采取谨慎的流动性风险管理，以确保足够的货币资金及流动性来源，主要包括维持充足的货币资金、通过足够的银行授信保证能随时取得银行信用贷款。

## （八）营运能力分析

报告期各期，公司周转能力指标与同行业可比上市公司比较如下：

财务指标	公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率	同行业上市公司平均值	<b>43.70</b>	25.60	26.38
	润禾材料	<b>5.43</b>	4.09	4.09
存货周转率	同行业上市公司平均值	<b>9.69</b>	7.84	8.27
	润禾材料	<b>10.08</b>	8.16	8.34

注：①可比上市公司财务数据来源为上市公司公开资料；

②存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；

③应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值。

④根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，同行业上市公司选自证监会行业分类“化学原料及化学制品制造业”，已剔除 ST 类公司。**2021 年统计数据范围为截至 2022 年 3 月 30 日已发布 2021 年年报的同行业上市公司。**

**为截至 2022 年 3 月 30 日已发布 2021 年年报的同行业上市公司。**

### 1、应收账款周转率分析

报告期各期内，公司的应收账款周转率分别为 4.09、4.09 和 **5.43**，应收账款周转率远低于同行业公司平均水平，主要原因系销售方式、客户结构、主要客户特征等方面的差异所致。

### 2、存货周转率分析

报告期内，公司的存货周转率分别为 8.34、8.16 和 **10.08**，基本与同行业可比公司平均值一致，公司主要产品实行按批次生产模式，在满足销售订单需要的同时合理备货。

## 六、公司盈利能力分析

### （一）营业收入

公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	108,717.00	98.50%	70,774.26	99.47%	62,891.59	99.67%
其他业务收入	1,658.32	1.50%	378.35	0.53%	207.47	0.33%
合计	110,375.32	100.00%	71,152.60	100.00%	63,099.06	100.00%

公司主营业务为有机硅应用材料的研发、生产、销售、应用服务，主要产品包括有机硅深加工产品和纺织印染助剂产品。报告期内，公司主营业务收入分别为 62,891.59 万元、70,774.26 万元和 **108,717.00** 万元。2021 年度，公司营业收入总额同比 2020 年度增长 **55.12%**，2021 年度，公司净利润同比增长 **71.71%**，主要系 2020 年 11 月公司 IPO 募投项目“有机硅新材料扩建项目”达到预定可使用状态，顺利释放 IPO 募投产能，公司产能从 2020 年的 6.1 万吨增加至 2021 年的 8.4 万吨，公司有充足产能去承接更多订单，2021 年公司产能利用率在 90% 以上，新增产能基本接近满产状态，使得公司整体收入规模、利润规模均有大幅增长。

#### 1、主营业务收入的构成（下游应用领域）分析

公司主营收入按下游应用领域共分为两类产品：有机硅深加工产品和纺织印染助剂产品。

报告期内，公司按产品（下游应用领域）列示的主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

有机硅深加工产品	<b>66,304.12</b>	<b>60.99%</b>	43,614.14	61.62%	43,108.15	68.54%
纺织印染助剂产品	<b>42,412.88</b>	<b>39.01%</b>	27,160.12	38.38%	19,783.44	31.46%
合计	<b>108,717.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,774.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,891.59</b>	<b>100.00%</b>

公司 2019 年以来有机硅深加工产品销售数量稳定增长，销售金额保持向上增长趋势。2019 年度，由于公司主要原材料 DMC 和 MM 两项原材料价格掉转以前年度的上升趋势，价格开始下滑，公司对产品也进行战略性价格下调，从而导致 2019 有机硅深加工产品总体销售收入出现一定程度下滑。

报告期内纺织印染助剂产品销售金额整体保持向上增长趋势，2020 年起增长较为迅速，主要是因为外海纺织印染助剂供应链受疫情影响，供应存在不稳定性，国内纺织印染助剂供应链受益于此，公司订单量增长明显。

## 2、营业收入按销售地区分类

报告期内，公司按销售地区分类的营业收入及所占比例如下：

单位：万元

地区	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	<b>85,763.86</b>	<b>77.70%</b>	59,883.39	84.16%	54,669.70	86.64%
国外	<b>24,611.47</b>	<b>22.30%</b>	11,269.21	15.84%	8,429.37	13.36%
合计	<b>110,375.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>71,152.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,099.06</b>	<b>100.00%</b>

公司的营业收入主要来源于国内，报告期内，公司在国内实现的营业收入占当期营业收入总额的比例分别为 86.64%、84.16% 和 **77.70%**。公司商标被认定为“宁波名牌产品”、“浙江省著名商标”“中国驰名商标”等，在业内享有良好的美誉度。

在立足国内市场的基础上，公司优化营销模式，充分结合直销与代理优势，助推公司快速占领市场头部地位。报告期内，国外地区实现的营业收入合计金额为 8,429.37 万元、11,269.21 万元和 **24,611.47** 万元，占当期营业收入的比例分别为 13.36%、15.84% 和 **22.30%**。

### 3、营业收入的季节性结构分析

报告期内，公司营业收入分季节构成如下所示：

单位：万元

地区	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	25,241.18	22.87%	11,553.06	16.24%	13,534.55	21.45%
第二季度	25,152.44	22.79%	15,002.13	21.08%	14,725.21	23.34%
第三季度	29,798.59	27.00%	20,701.17	29.09%	17,601.36	27.89%
第四季度	30,183.11	27.35%	23,896.25	33.58%	17,237.94	27.32%
合计	110,375.32	100.00%	71,152.60	100.00%	63,099.06	100.00%

公司下游客户的行业采购特点决定了公司销售业绩具有一定的季节性特点，其中纺织印染助剂产品的季节性特征比有机硅深加工产品的季节性特征更为明显，主要呈现为上半年销售占比较少，随着当年客户生产计划的逐步落实，下半年进入销售旺季。

#### （二）营业成本

报告期内，发行人营业成本的相关情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主营业务收入	108,717.00	70,774.26	62,891.59
主营业务成本	84,204.32	53,610.07	45,509.81
主营业务毛利率	22.55%	24.25%	27.64%
营业收入	110,375.32	71,152.60	63,099.06
营业成本	85,539.48	53,922.02	45,680.67
综合毛利率	22.50%	24.22%	27.60%

报告期内，公司主营业务成本分别为 45,509.81 万元、53,610.07 万元和 84,204.32 万元。公司主营业务成本随公司业务规模扩大逐渐上升，与主营业务收入变化趋势一致。

公司按产品划分的主营业务成本占比与收入占比、按产品划分的主营业务成

本增速与收入增速基本匹配。报告期内，公司按产品列示的主营业务成本情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
有机硅深加工产品	<b>52,334.02</b>	<b>62.15%</b>	34,622.72	64.58%	33,694.32	74.04%
纺织印染助剂产品	<b>31,870.30</b>	<b>37.85%</b>	18,987.35	35.42%	11,815.49	25.96%
合计	<b>84,204.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,610.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,509.81</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本分别为 45,509.81 万元、53,610.07 万元和 **84,204.32** 万元，主营业务成本增长与主营业务收入增长水平基本保持一致，主要会受到原材料价格波动影响而有所波动。

### （三）毛利率

#### 1、毛利润构成情况

报告期内，公司主营业务毛利润构成情况如下：

单位：万元

业务种类	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)
主营业务	<b>24,512.68</b>	<b>22.55</b>	<b>17,164.19</b>	<b>24.25</b>	<b>17,381.78</b>	<b>27.64</b>
有机硅深加工产品	<b>13,970.10</b>	<b>21.07</b>	8,991.42	20.62	9,413.83	21.84
纺织印染助剂产品	<b>10,542.59</b>	<b>24.86</b>	8,172.77	30.09	7,967.95	40.28
其他业务	<b>323.16</b>	<b>24.20</b>	<b>66.39</b>	<b>17.55</b>	<b>36.62</b>	<b>17.65</b>
综合	<b>24,835.84</b>	<b>22.50</b>	<b>17,230.58</b>	<b>24.22</b>	<b>17,418.40</b>	<b>27.60</b>

报告期内，发行人主营业务收入及成本占营业收入及成本的 **98%** 以上，因此主营业务毛利率的变动直接决定发行人综合毛利率的变动。

#### 2、主营业务毛利率分析



2019年度、2020年度和2021年度，发行人的主营业务毛利率分别为27.64%、24.25%和**22.55%**，整体保持稳定。

2020年起公司毛利率较2019年有较大幅度下降，主要系根据新会计准则要求，将公司履约产品销售所发生的运输费调整至营业成本所致。2021年末公司毛利率进一步降低，主要系上游原材料涨价，公司价格向下游传导有滞后且上半年公司出货量较高所致。公司产品价格和上游原材料价格正向波动，公司通过及时调整产品价格，后续毛利率将逐步回归正常水平。

有机硅深加工产品和纺织印染助剂产品是发行人主营业务的两大组成部分，报告期内，有机硅深加工产品毛利率分别为21.84%、20.62%和**21.07%**，纺织印染助剂产品毛利率分别为40.28%、30.09%和**24.86%**。纺织印染助剂产品与有机硅深加工产品相比，由于其产品差异化更明显，从而其市场竞争环境较宽松、市场容量相对较小而导致品牌效益相对较大、客户平均体量相对较小导致客户议价能力相对较弱，因此公司纺织印染助剂产品毛利率高于有机硅深加工产品。纺织印染助剂产品结构的变动对毛利率影响较大，细化至主要产品报告期内毛利率稳定。

### 3、同行业上市公司综合毛利率比较

报告期内，公司与可比上市公司综合毛利率情况如下：

单位：%

财务指标	公司名称	2021年度	2020年度	2019年度
综合毛利率	同行业上市公司平均值	<b>31.18</b>	26.05	28.02
	润禾材料	<b>22.50</b>	24.22	27.60

注：①可比上市公司财务数据来源为上市公司公开资料；

②根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，同行业上市公司选自证监会行业分类“化学原料及化学制品制造业”，已剔除ST类公司。**2021年统计数据范围为**

**截至2022年3月30日已发布2021年年报的同行业上市公司。**

发行人主要产品包括两类：有机硅深加工产品和纺织印染助剂。两类可比公

司的主要产品也分别设计纺织化学助剂和有机硅深加工材料。2019 年和 2020 年，发行人与可比公司综合毛利率相当，且变化趋势类似，2021 年发行人综合毛利率略低于同行业水平。

#### （四）期间费用

报告期内，公司期间费用明细及占营业收入比例如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	5,932.56	5.37%	4,360.16	6.13%	5,306.59	8.41%
管理费用	4,287.47	3.88%	3,069.14	4.31%	3,093.26	4.90%
研发费用	3,709.86	3.36%	2,555.69	3.59%	2,488.21	3.94%
财务费用	258.32	0.23%	98.69	0.14%	-313.36	-0.50%
合计	14,188.21	12.85%	10,083.68	14.17%	10,574.70	16.76%

报告期内，公司期间费用合计分别为 10,574.70 万元、10,083.68 万元和 14,188.21 万元，占营业收入比例分别为 16.76%、14.17% 和 12.85%，占比相对稳定。

#### 1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

职工薪酬	<b>3,537.92</b>	<b>59.64%</b>	1,796.39	41.20%	1,548.83	29.19%
业务招待费	<b>995.33</b>	<b>16.78%</b>	1,375.10	31.54%	1,222.40	23.04%
差旅费	<b>396.91</b>	<b>6.69%</b>	347.12	7.96%	369.56	6.96%
展览广告费	<b>321.02</b>	<b>5.41%</b>	218.00	5.00%	249.72	4.71%
佣金	<b>338.42</b>	<b>5.70%</b>	159.20	3.65%	161.22	3.04%
租赁费	<b>53.65</b>	<b>0.90%</b>	82.37	1.89%	58.82	1.11%
运输装卸费	-	-	-	-	1,527.12	28.78%
注册费	-	-	-	-	-	-
其他	<b>289.32</b>	<b>4.88%</b>	381.98	8.76%	168.91	3.18%
合计	<b>5,932.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,360.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,306.59</b>	<b>100.00%</b>

2019年度、2020年度和2021年度，发行人的销售费用分别为5,306.59万元、4,360.16和**5,932.56**万元。公司销售费用主要由职工薪酬、运输装卸费、业务招待费、差旅费、展览广告费等构成，其中职工薪酬、运输装卸费和业务招待费三项支出合计分别占公司销售费用的81.00%、72.74%和**76.41%**。我国作为全球最大的有机硅深加工产业生产地和消费国，海外业务市场拓展也是公司业务发展战略中的重要组成部分，公司在2019年适当加大海外市场拓展，营销费用有所增加。2020年起，根据新会计准则要求，将公司履约产品销售所发生的运输装卸费从销售费用调整至营业成本。

## 2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

职工薪酬	<b>2,187.30</b>	<b>51.02%</b>	1,505.28	49.05%	1,393.08	45.04%
业务招待费	<b>425.11</b>	<b>9.92%</b>	449.70	14.65%	511.67	16.54%
折旧摊销	<b>587.18</b>	<b>13.70%</b>	411.05	13.39%	343.86	11.12%
中介费	<b>415.10</b>	<b>9.68%</b>	278.47	9.07%	325.49	10.52%
办公费	<b>332.15</b>	<b>7.75%</b>	159.98	5.21%	154.05	4.98%
差旅费	<b>118.48</b>	<b>2.76%</b>	101.32	3.30%	143.57	4.64%
租赁费	<b>62.84</b>	<b>1.47%</b>	54.94	1.79%	46.57	1.51%
其他	<b>159.32</b>	<b>3.72%</b>	108.39	3.53%	174.98	5.66%
合计	<b>4,287.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,069.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,093.26</b>	<b>100.00%</b>

2019年度、2020年度和2021年度，发行人的管理费用分别为3,093.26万元、3,069.14万元和**4,287.47**万元。报告期内，公司管理费用主要由职工薪酬、业务招待以及折旧摊销等费用构成，上述三项支出合计分别为2,248.61万元、2,366.03万元和**3,199.59**万元，占当期管理费用的72.69%、77.09%和**74.63%**。报告期内公司管理费用整体呈上升趋势，主要系公司资产和业务规模的增长导致相关管理费用支出相应增长所致。

### 3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	<b>2,263.84</b>	<b>61.02%</b>	1,449.78	56.73%	1,346.17	54.10%
原材料及染料、动力试制费	<b>1,115.42</b>	<b>30.07%</b>	852.11	33.34%	968.69	38.93%

折旧	<b>123.14</b>	<b>3.32%</b>	98.19	3.84%	83.71	3.36%
委托合作研发费	<b>83.87</b>	<b>2.26%</b>	82.52	3.23%	19.71	0.79%
其他	<b>123.58</b>	<b>3.33%</b>	73.09	2.86%	69.94	2.81%
合计	<b>3,709.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,555.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,488.21</b>	<b>100.00%</b>

2019年度、2020年度和2021年度，发行人的研发费用分别为2,488.21万元、2,555.69万元和**3,709.86**万元。公司研发费用主要由职工薪酬和研发所需的原材料、染料及动力试制费构成，报告期内，职工薪酬和原材料及染料、动力试制费支出合计分别为2,314.86万元、2,301.89万元和**3,379.26**万元，占当期研发费用的93.03%、90.07%和**91.09%**。公司历来重视技术创新，强调通过研发新工艺、新产品来抓住行业制高点，形成竞争优势。报告期内公司围绕市场和客户需求开展研发活动，加大研发投入，导致研发费用有所上升。

#### 4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
利息费用	<b>75.24</b>	14.72	78.94
减：利息收入	<b>82.52</b>	243.48	384.08
汇兑损益	<b>176.26</b>	265.42	-55.25
手续费	<b>89.35</b>	62.03	47.03
合计	<b>258.32</b>	<b>98.69</b>	<b>-313.36</b>

2019年度、2020年度和2021年度，发行人的财务费用分别为-313.36万元、98.69万元和**258.32**万元。**报告期内**，公司财务费用回升，这主要是因为美元汇

率变动导致汇兑损益大幅增加和随着募集资金使用产生的利息收入减少。

### （五）其他收益

报告期内，公司的其他收益分别为 136.12 万元、217.02 万元和 **683.47** 万元，全部来源于政府补助，包括从递延收益中转入的其他收益和与日常活动相关的其他收益。

### （六）投资收益

报告期内，公司投资收益明细项目如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
处置交易性金融资产取得的投资收益	<b>199.32</b>	8.79	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	<b>-0.06</b>	-2.61	-
应收款项融资贴现支出	<b>-4.30</b>	-13.83	-
理财收益	-	-	72.56
<b>合计</b>	<b>194.96</b>	<b>-7.65</b>	<b>72.56</b>

### （七）信用减值损失/资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失/资产减值损失明细项目如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
信用减值损失	<b>-60.48</b>	-294.06	-148.11
资产减值损失	<b>-67.56</b>	-237.58	-135.15
<b>合计</b>	<b>-128.04</b>	<b>-531.64</b>	<b>-283.26</b>

2019 年公司执行新准则，各项金融工具计提的信用减值损失从资产减值损失中分开单列，在信用减值损失科目列示。

公司信用减值损失主要由应收账款坏账损失和其他应收款坏账损失构成，2020年信用减值损失相比于2019年增加98.54%，主要原因是2020年末应收账款增加较多，相应计提的坏账准备金额增加。

公司资产减值损失主要由存货跌价损失构成。资产减值损失2020年度比2019年度增加75.79%，主要原因是2020年末备货增加，存货跌价准备有所增加。

### （八）营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
与企业日常活动无关的政府补助	-	6.30	9.33
非流动资产毁损报废利得	-	-	0.01
其他	1.32	7.31	7.06
<b>合计</b>	<b>1.32</b>	<b>13.61</b>	<b>16.40</b>

报告期内，公司营业外收入分别为16.40万元、13.61万元和1.32万元，相对金额较小。每年金额差异系与当年与企业日常活动无关的政府补助造成。

### （九）营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
对外捐赠	<b>36.60</b>	100.05	34.52
非流动资产毁损报废损失	<b>10.43</b>	1.58	76.90
其他	<b>12.37</b>	4.26	17.90

合计	59.40	105.89	129.31
----	-------	--------	--------

报告期内，公司营业外支出分别为 129.31 万元、105.89 万元和 **59.40** 万元，金额相对较小。

### (十) 非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	<b>-20.96</b>	-8.31	-88.53
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	<b>683.47</b>	223.32	145.45
委托他人投资或管理资产的损益	<b>6.34</b>	175.37	426.15
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	<b>192.40</b>	52.73	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	<b>2.23</b>	21.58	19.99
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	<b>-47.65</b>	-97.00	-45.35
减：所得税影响额	<b>142.11</b>	62.42	75.22
<b>合计</b>	<b>673.72</b>	305.28	382.49

报告期内，公司非经常性损益金额分别为 382.49 万元、305.28 万元和 **673.72** 万元，占当年净利润的比例分别为 7.48%、5.63%和 **7.24%**。公司非经常性损益主要来源于政府补助和委托他人投资或管理资产的损益。

### 七、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元



项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	<b>13,180.70</b>	4,859.19	10,433.01
投资活动产生的现金流量净额	<b>-12,909.39</b>	-4,120.36	3,317.69
筹资活动产生的现金流量净额	<b>220.08</b>	-4,082.10	-6,850.39
汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>-65.88</b>	-196.17	20.93
现金及现金等价物净增加额	<b>425.51</b>	-3,539.44	6,921.24

### （一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司的经营活动现金流量净额分别为 10,433.01 万元、4,859.19 万元和 **13,180.70** 万元。

2020 年度经营活动现金流净额较去年同期减少 53.42%。这主要是由于票据贴现相比 2019 年度减少且第四季度销售规模扩大购买原材料支付的现金增加导致。

**2021 年度经营活动产生的现金流量净额较去年同期增加 171.25%，主要原因系报告期销售收入增长，经营活动产生的现金流量净额增加所致。**

### （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 3,317.69 万元、-4,120.36 万元和 **-12,909.39** 万元。2019 年投资活动现金净流入较大，主要系理财资金到期赎回所致。2020 年和 2021 年，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要系公司投建 IPO 募投项目、研究中心等项目所致。

### （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为-6,850.39 万元、-4,082.10 万元和 **220.08** 万元。2019 年度，发行人筹资活动现金流为负，主要系当年度公司使用票据贴现资金归还银行借款，偿还借款资金流出增加所致。2020 年筹资活

动产生的现金流量净额较去年同期增加 40.41%，主要原因系归还银行借款较去年同期减少。**2021 年度筹资活动产生的现金流量净额较去年同期增加 105.39%，主要原因系本报告期银行短期借款增加及上年同期归还短期借款所致。**

## 八、公司资本性支出分析

### （一）资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 9,254.20 万元、4,460.17 万元和 **13,253.62** 万元，公司资本性支出主要为厂房、研究中心等的购建。

### （二）未来可预见的资本性支出

公司未来可预见的资本性支出项目主要为本次募集资金计划投资的项目，具体内容详见本报告“第七章 募集资金运用调查”。

## 九、报告期内会计政策或会计估计变更情况

### （一）报告期内重要会计政策变更情况

#### 1、2021年度重要会计政策变更情况

（1）财政部于2018年12月7日发布了《关于修订印发<企业会计准则第21号——租赁>的通知》（财会〔2018〕35号）（以下简称“新租赁准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2019年1月1日起施行；其他执行企业会计准则的企业自2021年1月1日起施行。

公司于2021年1月1日起开始执行上述准则。根据新租赁准则衔接规定，新租赁准则允许采用两种方法：方法一是允许企业采用追溯调整；方法二是根据首次执行本准则的累积影响数，调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。同时，方法二提供了多项简化处理安排。根据过渡期政策，公司在执行新租赁准则时选择简化处理，无需调整2021年年初留存收益，无需调整可比期间信息。

(2) 2019年12月10日，财政部发布《关于印发<企业会计准则解释第13号>的通知》(财会〔2019〕21号)，此解释自2020年1月1日起施行，不要求追溯调整。公司将按照上述准则解释相关规定执行，其他未变更部分，仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

《企业会计准则解释第13号》除了进一步明确关联方的构成，另外规定非同一控制下企业合并的购买方在判断取得的组合是否构成一项业务时，可以选择采用集中度测试的方式简化判断。进行集中度测试时，如果购买方取得的总资产的公允价值几乎相当于其中某一单独可辨认资产或一组类似可辨认资产的公允价值的，则该组合通过集中度测试，应判断为不构成业务。

《企业会计准则解释第13号》新旧衔接上，自2020年1月1日起施行，不要求追溯调整。因此并不影响公司在此之前的非同一控制下企业合并的会计处理，但以后期间若发生新的非同一控制下企业合并，需要按此解释判断是否构成业务，并相应进行会计处理。

除上述变动影响外，会计政策变更对公司当期和会计政策变更之前的总资产、负债总额、净资产及净利润不产生影响，且不涉及对以前年度的追溯调整。

## **2、2020年度重要会计政策变更情况**

(1) 2017年7月5日，财政部发布了《企业会计准则第14号—收入》(财会【2017】22号)(以下简称“新收入准则”)。要求境内上市企业自2020年1月1日起执行新收入准则。本公司于2020年1月1日执行新收入准则，对会计政策的相关内容进行调整。

新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初(即2020年1月1日)留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时，本公司仅对首次执行日尚未完成的合同的累计影响数进行调整。

(2) 2019年12月10日，财政部发布了《企业会计准则解释第13号》。本公司于2020年1月1日执行该解释，对以前年度不进行追溯。

上述会计政策的累积影响数如下：

因执行新收入准则，本公司合并财务报表相应调整 2020 年 1 月 1 日合同负债 4,948,765.42 元、其他流动负债 643,339.50 元、预收款项-5,592,104.92 元。本公司母公司财务报表相应调整 2020 年 1 月 1 日合同负债 2,191,790.97 元、其他流动负债 284,932.83 元、预收款项-2,476,723.80 元。

### 3、2019年度重要会计政策变更情况

(1) 财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会【2017】7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移（2017 年修订）》（财会【2017】8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计（2017 年修订）》（财会【2017】9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报（2017 年修订）》（财会【2017】14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

公司于 2019 年 1 月 1 日执行上述新金融工具准则，对会计政策的相关内容进行调整。

(2) 2019 年 4 月 30 日，财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2019】6 号），对财务报表格式进行了修订，要求对已执行新金融工具准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业参照执行。

(3) 2019 年 5 月 9 日，财政部发布《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》（财会【2019】8 号），对 2019 年 1 月 1 日至执行日之间发生的非货币性资产交换，根据准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整。公司于 2019 年 6 月 10 日起执行上述准则。

(4) 2019 年 5 月 16 日，财政部发布《企业会计准则第 12 号—债务重组》（财会【2019】9 号），对 2019 年 1 月 1 日至执行日之间发生的债务重组，根据准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不进行追溯调整。公司于 2019 年 6 月 17 日起执行上述准则。

(5) 2019 年 9 月 19 日，财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格

式（2019版）》的通知》（财会【2019】16号），与财会【2019】6号配套执行。

上述会计政策调整对公司2018年12月31日财务报表的影响主要如下：

会计政策变更的内容	受影响的报表项目名称	影响金额（元）
《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2019】6号） 《关于修订印发《合并财务报表格式（2019版）》的通知》（财会【2019】16号）	应收票据及应收账款	-208,492,576.22
	应收票据	52,919,046.37
	应收账款	155,573,529.85
	应付票据及应付账款	-65,788,352.32
	应付票据	48,854,593.00
	应付账款	16,933,759.32
	资产减值损失	-2,982,927.91
	资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,982,927.91
《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会【2017】7号） 《企业会计准则第23号—金融资产转移（2017年修订）》（财会【2017】8号） 《企业会计准则第24号—套期会计（2017年修订）》（财会【2017】9号） 《企业会计准则第37号—金融工具列报（2017年修订）》（财会【2017】14号）	交易性金融资产	120,000,000.00
	其他流动资产	-120,000,000.00
	应收票据	-20,583,227.15
	应收款项融资	20,583,227.15

## （二）会计估计变更

报告期内，公司无会计估计变更事项。

## （三）会计差错更正

报告期内，公司无重大的会计差错更正事项。

## 十、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）财务状况发展趋势

随着公司业务规模扩大，公司总资产规模将持续增长。本次可转债募集资金到位后，公司流动资产、非流动负债和总资产规模将有一定提升，有利于进一步增强公司资本实力。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换

为公司股票，公司的净资产将得到充实，资本结构将得到改善，持续经营能力和抗风险能力得到提升。

另一方面，投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对公司原有股东持股比例、公司每股收益等指标可能产生一定的摊薄作用。另外，本次向不特定对象发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次向不特定对象发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东潜在摊薄作用。

## **（二）盈利能力发展趋势**

本次募集资金到位后，公司的资金实力将大幅提升，能够满足生产经营的资金需求，有利于公司在扩大现有产品和服务规模的同时，开拓新的业务板块、丰富公司业务结构、完善并加强公司综合服务能力，巩固市场竞争优势。同时，此次募集资金投资项目有利于提升公司的运营能力，符合公司长远的战略目标，有利于促进公司进一步拓展有机硅产品领域，进而带动公司盈利能力和可持续发展能力。

## 第七节 本次募集资金的运用

### 一、本次募集资金概况

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 29,235 万元(含 29,235 万元),扣除发行费用后的募集资金金额拟投资项目如下:

单位: 万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次可转债募集资金
1	35kt/a 有机硅新材料项目(一期)	28,118.03	19,500.00
2	8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目	3,989.67	3,500.00
3	补充流动资金	6,235.00	6,235.00
合计		38,342.70	29,235.00

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额,则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入,并在募集资金到位之后予以置换。在上述募集资金投资项目的范围内,公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况,对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

### 二、募集资金投资项目实施的相关背景及目的

#### (一) 本次发行的背景

##### 1、有机硅产业未来发展空间巨大

有机硅是一类用途非常广泛的高性能新材料,是战略性新兴产业新材料行业的重要组成部分,在国务院各部委历年发布的《中国高新技术产品目录(2006)》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011 年度)》、《新材料产业“十二五”发展规划》、《产业结构调整指导目录(2019 年本)》、《鼓励进口技术和产品目录(2015 年版)》、《石化和化学工业发展规划(2016-2020 年)》、《新材料产业发展指南》、《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录(2016 版)》、《增强制造业核心竞争力三年行动计划(2018-2020 年)》以及《战略性新兴产业分类(2018)》等政策文件中,有机硅材料一直被列为鼓励发展的新材料。

进入 21 世纪，我国有机硅工业步入了快速发展期，甲基单体生产规模不断扩大，科技投入力度加大，产品升级换代速度加快，有机硅主要依赖进口的局面逐步得到改善，目前已形成了一批规模大、上下游配套好、产品种类齐全、发展潜力巨大的高新技术企业，带动了我国有机硅工业发展，提高了国际竞争力。

近十年，有机硅全球产能向中国国内转移趋势明显，我国已成为有机硅生产和消费大国，国内有机硅产品优势愈加凸显，进口替代效应显著。根据 SAGSI 统计数据，截止 2018 年，我国共有甲基单体生产企业 13 家（含陶氏-瓦克张家港工厂），聚硅氧烷总产能 142 万吨/年（在产产能 130.7 万吨/年），产量 113 万吨，同比分别增长 2.83% 和 10.68%，2008-2018 年年均复合增长率分别为 19.41% 和 19.21%，行业发展迅猛。据 SAGSI 预计，2023 年我国聚硅氧烷总产能将达 196 万吨/年，产量达 170 万吨，2018-2023 年期间年均增长率分别为 6.73% 和 8.51%。

## 2、下游行业发展带来的市场需求增加

公司生产的有机硅深加工产品的下游用户主要为日化用品、电子器件、有色金属压铸、环氧树脂工艺品、LED 封装、纺织印染和其他有机硅深加工等领域，其终端应用领域覆盖化妆品、5G 通讯、电子、家电、汽车、新能源、纺织等行业。有机硅深加工行业广泛的下游应用，有利于公司充分发挥自身技术的比较优势，有针对性地优选具备充分潜力的新兴领域，拓宽产品矩阵及客户范围，实现产品销量及附加值的进一步提升。

近几年来，随着科技的发展与经济结构的转型升级，5G 通讯、新能源、消费电子等新兴行业呈现蓬勃发展趋势，上述行业终端用户产品及配套基建的快速普及和更新换代极大地带动了产业链上游有机硅产品需求的增长。同时，伴随着国民收入水平的提升及消费升级的普遍化，消费者对日化用品的需求更加的多元化，特别是追求更高质量产品和服务的女性消费者，以“她经济”为主要市场的化妆品企业不断革新产品及消费理念，以正反馈的方式不断刺激女性化妆品产品的需求增长，同样也带来了产业链上游有机硅产品的增量。

除上述下游领域自身发展情况影响外，公司同样有能力从产品结构上进行主动调整，以应对下游市场的变化：一方面，目前有机硅深加工产品的高技术附加值品类仍然供不应求，公司作为研发能力较强的高新技术企业，可以进一步凭借



技术优势拓展有前景的市场；另一方面，有机硅深加工产品的品类繁多、应用领域较广，公司还可以适时开发投产应用于其他下游领域的有机硅深加工产品。

### **3、公司竞争优势明显**

公司系专业从事有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品研发、生产和销售的高新技术企业。有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品均属于精细化工范畴。依靠在有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品领域多年积累的经验和技術，公司建立了以市场需求为导向、以技术创新为依托、以服务能力和保证的发展模式，在业内享有良好的美誉度。

## **(二) 本次发行的目的**

### **1、紧跟产业技术前沿，保持产品市场竞争优势**

本次发行可转债募集资金拟用于 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）和 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目，涉及有机硅深加工等公司主要产品领域。“十四五”期间，随着中国经济的不断发展，有机硅深加工行业和纺织印染助剂行业仍将保持健康发展；同时，随着产业发展的不断升级，高科技含量、高附加值的生产技术越来越受到重视，并引领我国有机硅深加工行业和纺织印染助剂行业从“大”向“强”蜕变。在此背景下，公司募投项目深耕重点业务，致力于在技术创新、产品研发、人才储备等方面持续提升，有利于公司保持在行业内的持续领先地位和竞争优势。

### **2、充分利用资本市场优势提升公司市场竞争力**

通过本次可转债募资，公司将充分发挥上市平台的融资优势，依托资本的力量推动实施公司产业转型升级的总体发展战略，公司的持续经营能力及核心竞争力将得以进一步提升，公司亦可以创造更多的经济效益与社会价值。

### **3、优化公司财务结构，为公司发展提供资金保障**

可转债可以转换为公司的股票，兼具股和债的特性，通常具有较低的票面利率，相比于普通债务融资工具，能够显著降低公司的融资成本。

近年来，公司业务规模不断扩大，整体经营水平稳中有进。公司经营规模的

扩张导致人才、管理及技术投入等方面的资金需求日益增加。适当提高营运资金规模将有效缓解公司业务发展面临的流动资金压力，推进业务体系的建设和人才结构的优化，提升公司的核心业务及产品的盈利能力，快速推动公司战略目标的顺利实施。

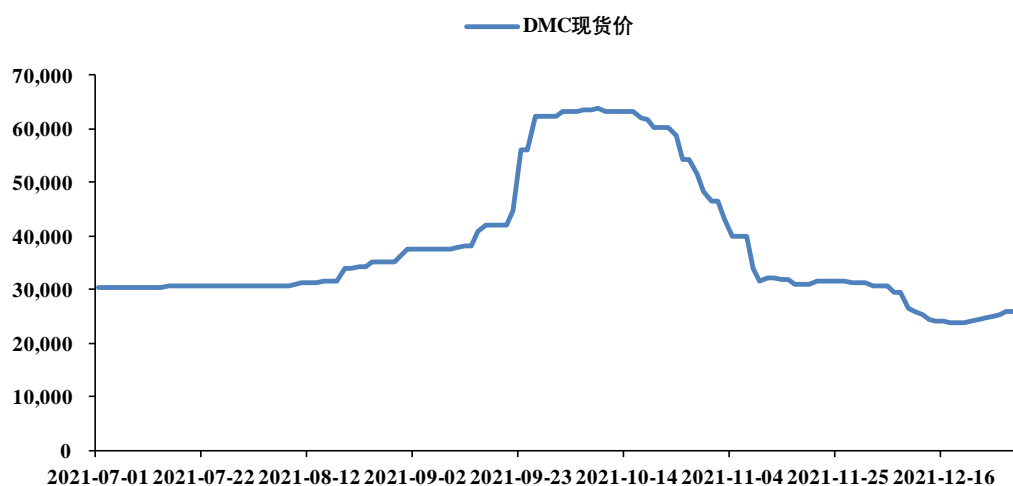
公司日常经营面临市场环境变化、流动性风险及国家信贷政策变化等多种风险，本次发行可募集长期使用的资金，有利于进一步提高公司资本实力，优化财务结构，降低财务费用，同时提高公司的抗风险能力、财务安全水平及灵活性，为公司进一步发展提供资金保障，从而提升公司竞争力及持续盈利能力。

#### 4、本次募投项目设计的战略意义

##### (1) 提升原材料供应稳定性

DMC 作为有机硅产业链重要单体，也是公司最主要的生产原材料之一，成本占比约 40%，其价格对上下游供需关系和市场库存量较为敏感，2021 年下半年 DMC 价格波动趋势情况如下所示：

单位：元/吨



数据来源：同花顺

2021 年第三季度末有机硅行业上下游开工率增长迅速，上游金属硅料供应缺口扩大，中下游对 DMC 需求增加，叠加海外订单需求旺盛，驱动 DMC 市场价格和以 DMC 为主要原材料的有机硅单体市场价格迅速上升。供应主导下的有机硅市场对公司成本控制和订单交付均存在不利影响，导致公司一度因市场价格

波动过快，采购不到稳定的 DMC 货源而影响其自身生产进度，进而影响顺利按时交货的情形，对公司生产经营的稳定性产生了损害。

因此，考虑到未来原材料价格市场波动、未来环保监管政策不确定性等潜在因素对公司原材料货源供货稳定性的不利影响，公司本次募投项目向产业链上游积极拓展，实现部分原材料自给自足，有利于公司打破上游原材料供给对公司生产经营的限制，降低采购和生产成本，减少原材料价格市场波动因素对公司经营的不利影响。

### （2）强化产业链协同效应

公司以中间体产业为起点，根据行业发展规律以及自身发展需要，逐步向有机硅产业链上游攀登，打造目标市场的完整产业链，形成上下游协同发展，增强公司的核心竞争力和行业话语权。经过多年来的发展，公司较好地把握住市场机遇，现已成为知名的有机硅产品供应商，产品应用方向覆盖制造工业、个人护理、纺织化学品等领域。本次募投项目的实施，能够实现公司业务的合理向上延伸，进一步完善公司的产业链布局，强化产业链协同效应。

### （3）巩固核心地域优势

公司目前主要生产基地位于浙江省宁波市和浙江省湖州市。浙江省经济发展迅速，是我国最主要的经济核心区之一，也是国内有机硅深加工产品产业链和纺织印染助剂产品产业链最为聚集的地区。公司本次“35kt/a 有机硅新材料项目（一期）”实施地坐落于江西九江市永修县星火工业园区，是一个以有机硅单体及其下游产品生产、研究和开发为主导产业的江西省高新技术特色产业基地，在原料供应、交通运输、供水、供电等方面区位优势明显，进一步带来产品成本竞争力的提升。

## 5、本次募投项目设计的经济性

本次募投项目“35kt/a 有机硅新材料项目（一期）”和“8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目”稳定量产后，预计实现年均销售收入 68,658.19 万元，年均净利润 6,814.01 万元，项目预期效益良好。**公司最近三年净利润分别为 5,115.91 万元、5,417.95 万元和 9,302.90 万元。**公司募投项目总资产收益率情况对比如下：

对比口径	总资产收益率
公司整体（最近一年）	<b>8.75%</b>
募投项目整体（稳定量产后）	22.30%
其中：新增产品	26.54% <sup>1</sup>
投产后公司整体	<b>10.78%<sup>2</sup></b>

注：新增产品包括 MM（学名：六甲基二硅氧烷）、胺基改性聚醚、含氢环体、特种硅树脂、缩合型硅胶、加成型硅胶

**公司最近一年**的总资产收益率为 **8.75%**，本次募投项目稳定量产后单独核算的总资产收益率为 22.30%，其中新增产品的总资产收益率为 26.54%，预计将使得公司整体的总资产收益率提升至 **10.78%**，本次募投项目的总资产收益率优于公司现有业务总资产收益率，将使得公司整体盈利能力进一步提高。

公司作为行业内的领军企业，自身技术实力突出，已形成完整的专利体系和成熟的生产工艺，可以保障募投项目的顺利达产和未来产品质量，本次募投中新增产品各自经济性的论证如下：

单位：元/KG

新增产品	预测单位售价	预测单位成本	募投预测毛利率	外采纯贸易预计单位定价	外采纯贸易预计毛利率	经济性论证
含氢环体	45.13	31.48	30.24%	-	-	公司所生产的含氢环体因定制化程度高、技术门槛高、应用领域附加值较高，直接外部采购较为困难，自产毛利率可观，具备经济性
特种硅树脂	55.31	42.72	22.77%	47.46	10%	根据客户需求有定制化配方，如若纯粹外采销售，预计毛利率在 10% 左右，公司自产毛利率更高，具备经济性
缩合型硅胶、加成型硅胶	17.37	14.27	17.86%	15.02-15.51	5-8%	如若纯粹外采销售，预计毛利率在 5-8% 左右，公司自产毛利率更高，具备经济性
MM	24.34	19.50	19.87%	-	-	公司用以生产 MDM，相比外购原材料，自产能够节省 19.87% 的采购成本，具备经济性

<sup>1</sup> 新增产品 ROA=新增产品贡献净利润合计/新增产品建设投资合计，其中新增产品贡献净利润合计以毛利润贡献率为分配比例，新增产品建设投资合计以设计产能占比为分配比例

<sup>2</sup> 假设未来总资产和现有业务净利润保持不变

新增产品	预测单位售价	预测单位成本	募投预测毛利率	外采纯贸易预计单位定价	外采纯贸易预计毛利率	经济性论证
胺基改性聚醚	18.58	15.01	19.21%	-	-	公司用以生产特种嵌段硅油，相比外购原材料，自产能够节省 19.21% 的采购成本，具备经济性

注：缩合型硅胶、加成型硅胶产品售价和成本均为平均值

本次募投项目运营达产后，公司的净利润将增厚，总资产收益率将有所提升，相关新增产品皆具备其经济意义，因此项目设计具备经济性。

### （三）本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

#### 1、募投项目与公司主营业务的联系

发行人系专业从事有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品研发、生产和销售的国家级高新技术企业。有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品均属于精细化工范畴。作为现代新型材料中重要的原材料，有机硅深加工产品拥有整体庞大而又细分具体的产品规模。

公司本次募投项目“35kt/a 有机硅新材料项目（一期）”、“8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目”所投产的产品均属于公司有机硅深加工产品，按所属类别可分为产业链上游产品拓展、原有产品产能扩展以及细分产品新增等，本次募投项目各细分产品情况如下：

募投项目	产品大类	产品名称	备注
35kt/a 有机硅新材料项目（一期）	有机硅深加工产品	端含氢硅油	产业链上游产品拓展
		端环氧聚醚硅油	产业链上游产品拓展
		嵌段硅油	产业链上游产品拓展
		含氢硅油	产业链上游产品拓展
		MM	产业链上游产品拓展
		MDM	产业链上游产品拓展
		七甲基三硅氧烷	产业链上游产品拓展
		乙烯基硅油	扩展原有产能
		胺基改性聚醚	产业链上游产品拓展
		含氢环体	细分产品新增

		特种硅树脂	细分产品新增
8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目	有机硅深加工产品	缩合型硅胶	细分产品新增
	有机硅深加工产品	加成型硅胶	细分产品新增

综上，本次募投项目“35kt/a 有机硅新材料项目（一期）”、“8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目”与公司主营业务有着密切联系。本次募投项目多为向产业链上游产品拓展，为公司生产所需原材料。公司目前针对细分新增产品尚无规模化的客户储备和在手订单，仅有小批量供货，但公司在市场空间、行业地位等方面有能力消化新增产能。

## 2、本次募投项目新增产能情况

本次募投项目为 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）和 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目，本次募投项目完全达产后，具体新增产能情况如下：

项目	预计新增产能
35kt/a 有机硅新材料项目（一期）	年产3000吨端含氢硅油、年产4000吨端环氧聚醚硅油、年产3000吨嵌段硅油、年产2000吨含氢硅油、年产5000吨MM及MDM、年产3000吨七甲基三硅氧烷、年产3000吨乙烯基硅油、年产500吨胺基改性聚醚、年产1000吨含氢环体、年产1000吨特种硅树脂。
8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目	本项目拟新增有机硅胶黏剂生产线产能为8kt/a。其中，缩合型硅胶产能6kt/a，加成型硅胶产能2kt/a

### （四）募集资金项目用地

发行人募集资金项目均在公司现有土地上建设。发行人募集资金项目的用地情况如下：

序号	募投项目名称	不动产权证书编号
1	35kt/a 有机硅新材料项目（一期）	赣（2021）永修县不动产权第0002248号
2	8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目	浙（2020）德清县不动产权第0017128号

## 三、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）35kt/a 有机硅新材料项目（一期）

## 1、项目基本情况

### (1) 项目概况

本项目计划总投资 28,118.03 万元，项目建设期为 36 个月，由公司全资子公司九江润禾合成材料有限公司负责实施，实施地点为江西省永修县星火工业园区。项目设计生产能力为年产 3000 吨端含氢硅油、年产 4000 吨端环氧聚醚硅油、年产 3000 吨嵌段硅油、年产 2000 吨含氢硅油、年产 5000 吨 MM 及 MDM、年产 3000 吨七甲基三硅氧烷、年产 3000 吨乙烯基硅油、年产 500 吨胺基改性聚醚、年产 1000 吨含氢环体、年产 1000 吨特种硅树脂。

### (2) 项目投资概算

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资
1	固定资产投资	24,464.09
2	无形资产投资	657.66
3	其他资产投资	142.80
4	预备费	1,515.87
5	铺底流动资金	1,337.61
合计		<b>28,118.03</b>

### (3) 项目经济评价

根据市场需求和建设进度安排，本项目建设期为 36 个月；根据项目规划，本项目建成后内部收益率（税后）20.92%，投资回收期（税后）为 6.92 年，项目具有良好的经济效益。

### (4) 项目涉及报批事项

本项目建设已于 2019 年 4 月 16 日，获得永修县行政审批局项目备案的通知（永行审投字[2019]58 号）。

本项目建设已获得九江市生态环境局出具的《九江市生态环境局关于九江润禾合成材料有限公司年产 35kt 有机硅新材料（一期）项目环境影响报告书的批复》（九环评字[2020]28 号）。

### (5) 节能评估批复

项目	资质、许可文件名称	编号	印发单位	印发时间	有效期	是否在有效期内
35kt/a 有机硅新材料项目（一期）	《关于年产 35kt 有机硅新材料项目节能评估和审查的批复》	永行审投字[2019]96 号	永修县行政审批局	2019.6.17	两年	是

根据《固定资产投资项 目节能审查办法》、《关于年产 35kt 有机硅新材料项目节能评估和审查的批复》的规定，该节能审查意见自印发之日起 2 年内有效，2 年内取得项目审批或验收文件的，该审查意见的有效期顺延并与项目审批或验收文件的有效期一致。前述项目审批，即根据《企业投资项目核准和备案管理办法》对企业境内投资建设固定资产投资项目的规定，根据项目不同情况分别实施核准管理或备案管理。

公司已 于节能审查意见有效期内取得了项目审批文件（即《关于年产 35kt 有机硅新材料项目备案的通知》），即节能审查意见有效期自 2019 年 6 月 17 日起顺延并与项目审批文件（即《关于年产 35kt 有机硅新材料项目备案的通知》）有效期一致，目前仍在有效期内。

综上，该项目节能评估批复与项目审批文件有效期一致，亦处于有效期内，不存在失效的情形。

### (6) 募投项目所采取的环保措施资金来源和金额

公司本次 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）和 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目两个募投项目针对项目生产所涉及的污染物及其环保措施、投入金额和资金来源情况如下表所示：

项目	所涉污染物	环保措施	金额（万元）	资金来源
35kt/a 有机硅新材料项目（一期）	废水	一套 150t/d 污水处理系统，污水工艺为“混凝沉淀+催化芬顿+氧化沉淀+A2/O+二沉池”和在线系统	150	本次可转债募集资金
	废气	酸洗+碱洗+干式过滤+RTO+30m 高排气筒； 三级水洗+降膜吸收+15m 高排气筒；	900	



项目	所涉污染物	环保措施	金额 (万元)	资金来源
		喷淋+脱干+活性炭吸附+15m高排气筒； 一套废气在线监测装置		
	噪声	选用低噪设备、隔声减震装置	10	
	固废	危废暂存处置、生活垃圾处置	30	
	其他	1000平方米初期雨水收集池、1000平方米事故应急池，储罐围堰、地面防腐防渗、地下水监控井	60	
合计			1150	
8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目	废水	收集池，利用现有厂区设施	-	本次可转债募集资金
	废气	水喷淋装置	5	
		喷淋+干式过滤器+RTO 焚烧装置，利用现有厂区设施	-	
	噪声	噪声防治	1	
	固废	固废暂存点，利用现有厂区设施	-	
合计			6	

综上所述，公司本次 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）和 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目根据各项目废水、废气、噪声和固废的排放量情况，针对性进行了环保措施的投入，从而使得相关募投项目三废排放达到国家相关法规及园区要求。其中，35kt/a 有机硅新材料项目（一期）合计环保措施投入 1150 万元，8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目在利用现有厂区环保设施基础上进一步投入 6 万元，上述项目环保设施投入资金来源均为本次可转债募集资金。

## 2、项目实施的可行性和必要性分析

### （1）项目实施的可行性分析

#### ①项目市场前景广阔，具国际竞争力

我国虽然已经成为全球最主要的有机硅深加工产品的生产国和消费国，但在技术水平上与业内国外知名企业相比仍然存在差距。公司历来注重产品研发投入，经过多年发展，积累了一定技术实力，在部分细分领域掌握了先进技术，并形成自主知识产权。项目所生产的产品将为公司重点布局的硅油、硅橡胶等核心产品提供原材料，其终端应用领域覆盖化妆品、5G 通讯、电子、家电、汽车、新能

源、纺织等行业，具有国际先进水平，可以满足国内市场需求，实现相关产品进口替代。同时，项目部分产品用于出口，市场前景良好，实施本项目对提高我国相关产品技术水平，挤占国际市场份额具有一定的战略意义。

### ②公司深耕行业多年，技术储备深厚

本项目产品的生产工艺均由公司自己开发，技术成熟，应用本工艺生产的系列化产品质量稳定、性能可靠，工艺先进合理，产品质量均处于同类产品的先进水平。因此，项目采用本公司成熟生产工艺，技术先进合理，科技含量高、技术来源可靠，且原料消耗低、产率高，产品质量稳定。公司良好的技术储备为项目提供了可靠的保证。

### ③地理位置优越、原材料供应充足，项目实施条件理想

项目选址于江西省永修县星火工业园区，拟建地点地理位置优越，交通条件十分便利，有利于公司产品对外销售和客户开拓。我国是有机硅原材料供应大国，公司可以通过公开市场及时采购到足够的原材料，特别是园区内星火化工厂是我国最大的有机硅单体生产基地，可以为公司提供充足的原料供应。项目生产所需燃料、水电等将由园区相关单位供应，来源稳定。综上，项目周边环境和配套设施能满足项目建设要求，为项目提供理想的实施基础。

## (2) 项目实施的必要性分析

### ①项目符合行业发展趋势，有利于缩短与国外领先技术水平的差距

近十年来，国内有机硅行业通过大力提倡自主创新精神以及学习和借鉴国外行业的经验，在有机硅产品的开发、利用及环保治理等方面都积累了许多先进的经验，在产品的生产技术、产量、原料的有效利用上都有长足的进步，年均增长速度超过 10%。

我国有机硅行业在迎来空前发展机遇的同时，也面临着上游产品产能持续扩张、规模化程度低、整体技术水平同世界先进水平存在明显差距，以及上下游一体化程度较低，下游产品开发不足，缺乏核心竞争力等问题。另外，有机硅的专利技术主要集中于几家跨国公司，因此国产的有机硅产品与国外同类产品相比还存在不小的差距。

目前中国的下游工业仍受制于有机硅质量、种类及价格上的不稳定。据统计，目前世界上应用的有机硅的产品有 1 万多种，已在市场上销售的有 5000 多种，而国内只有 500 多种。因此，本项目在国内推进有机硅新材料产业发展及有机硅产品的研制、开发以及工业化生产，具有十分重要的社会意义和良好的市场前景。

②项目是公司开辟新的盈利增长点和发展空间需要

有机硅产品凭借其自身优越的性能，不仅是七大战略性新兴产业之一新材料产业的重要组成部分，也是其他产业不可或缺的配套材料，在发展战略性新兴产业中具有举足轻重的作用。近年来，全球有机硅工业保持 5%~8% 的速度增长，有机硅市场需求十分强劲，我国有机硅材料的消费量增长尤为迅速，总生产量和使用量已经处于世界第一水平，有机硅行业已发展为在国民经济中占有重要地位的技术密集型新型产业。

鉴于上述情况，公司对国内外产品的发展趋势以及市场需求进行了广泛的考察和调研，瞄准市场缺口大、经济附加值高的高档有机硅产品，决定在当前生产基础上进行技术提升并扩大产量，提高经济效益。项目达产后，将显著增强公司盈利能力，为股东提供更多的回报。

③项目是公司产业链向上延伸，实施一体化发展战略的需要

公司立足有机硅产业，结合区域产业集聚优势及自身研发优势，目前已发展成为国内相关细分市场领军企业。本项目系公司实施产业链一体化发展战略的重要步骤，产成品 MM、含氢硅油等系公司目前生产所需的重要原材料，项目达成后将打通公司产品原材料供应渠道。

公司以中间体产业为起点，根据行业发展规律以及自身发展需要，逐步向有机硅产业链上游攀登，打造目标市场的完整产业链，形成上下游协同发展，增强公司的核心竞争力和行业话语权。

### 3、35kt/a 有机硅新材料项目（一期）效益测算过程及依据

本项目建设完成后，内部收益率（税后）20.92%，投资回收期（税后）为 6.92 年，具体效益测算过程如下：

单位：万元

项目	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
销售收入	43,811.50	54,764.38	54,764.38	54,764.38	54,764.38	54,764.38	54,764.38
税金及附加	191.70	239.62	239.62	239.62	239.62	239.62	239.62
营业成本	34,408.48	42,343.89	42,343.89	42,343.89	42,343.89	42,316.95	42,316.95
销售费用	2,190.58	2,738.22	2,738.22	2,738.22	2,738.22	2,738.22	2,738.22
管理费用	1,474.88	1,474.88	1,474.88	1,474.88	1,474.88	1,474.88	1,474.88
利润总额	5,545.87	7,967.77	7,967.77	7,967.77	7,967.77	7,994.71	7,994.71
所得税	1,386.47	1,991.94	1,991.94	1,991.94	1,991.94	1,998.68	1,998.68
税后利润	4,159.40	5,975.83	5,975.83	5,975.83	5,975.83	5,996.04	5,996.04
项目	T+11	T+12	T+13	T+14	T+15	T+16	T+17
销售收入	54,764.38	54,764.38	54,764.38	54,764.38	54,764.38	54,764.38	54,764.38
税金及附加	239.62	239.62	239.62	239.62	239.62	239.62	239.62
营业成本	42,316.95	42,316.95	42,316.95	40,773.35	40,773.35	40,773.35	40,773.35
销售费用	2,738.22	2,738.22	2,738.22	2,738.22	2,738.22	2,738.22	2,738.22
管理费用	1,474.88	1,474.88	1,474.88	703.09	703.09	703.09	703.09
利润总额	7,994.71	7,994.71	7,994.71	10,310.10	10,310.10	10,310.10	10,310.10
所得税	1,998.68	1,998.68	1,998.68	2,577.52	2,577.52	2,577.52	2,577.52
税后利润	5,996.04	5,996.04	5,996.04	7,732.57	7,732.57	7,732.57	7,732.57

上述测算过程系公司基于当前市场情况对募投项目效益的合理预期，其实现取决于国家宏观经济政策、市场状况变化等多种因素。

#### (1) 营业收入测算

项目营业收入包括嵌段硅油、端环氧聚醚硅油等募投项目产成品的销售收入。虽然部分产品未来将用于公司自身产品生产，但为反映募投项目真实效益情况，效益测算对上述产品按外销模式进行模拟计算。

项目建设完成后，假设第一年（T+4）销售数量达设计能力的 80%，第二年（T+5）起销售数量达设计能力的 100%。项目的营业收入=∑（各产品销售数量\*销售单价），产品的销售单价参考市场相同或相似产品售价确定。

#### (2) 税金及附加

项目主要考虑增值税、城市维护建设税和教育费附加。项目增值税率以 13% 计，城市维护建设税按增值税额的 7% 计，教育费附加按增值税额的 5% 计。

### (3) 营业成本

项目营业成本包括外购原材料、人工薪酬、燃料及动力、相关资产的折旧、摊销和其他制造费用组成。

原材料外购成本= $\sum$ (各产品所需原材料采购数量\*采购单价)，各产品所需原材料采购数量按各产品产量所需要的投料数量确定，采购单价参照市场价格进行测算。

人工薪酬按工程管理人员、工人、操作人员共 60 人，薪酬待遇平均按 9.8 万元/年计。

燃料及动力费用由电、水、蒸汽、废固处理费组成，主要参照公司历史生产的经验数据和目前市场价格进行测算。

资产的折旧、摊销部分，固定资产折旧采用平均年限法，建筑物按 30 年折旧，设备综合折旧年限按 10 年计；无形资产土地使用权费按 50 年摊销，净残值率按 5% 计。

其他制造费用主要包含车间办公、水电、劳动保护、季节性和修理期间停工损失等费用，按年修理费、折旧费的 10% 计取。

### (4) 销售费用、管理费用

销售费用按销售额的 5% 计取；管理费用包含人员支出和年修理费用，人员支出按人工薪酬的 100% 计，年修理费用按年折旧费的 50% 计。

### (5) 所得税

本项目所得税税率按 25% 计取。

## 4、募投项目实施主体及合理性

“35kt/a 有机硅新材料项目(一期)”通过发行人全资子公司九江润禾实施。九江润禾实施本项目的所在地为国家级化工园区，项目产品属于国家产业结构调整目录中鼓励类产品，因此，可享受相应的优惠政策。同时九江润禾拥有成熟生产工艺，拟建地点地理位置优越，作为 35kt/a 有机硅新材料项目(一期)的实施主体具有合理性。

发行人实施募投项目的主体为其全资子公司，不存在其他股东同比例增资或提供贷款的情形；不存在通过新设非全资控股子公司实施募投项目的情形；不存在通过参股子公司实施募投项目的情形；不存在通过与控股股东、实际控制人、董监高及其亲属共同出资设立的公司实施募投项目的情形。

## （二）8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目

### 1、项目基本情况

#### （1）项目概况

本项目计划总投资 3,989.67 万元，项目建设期为 24 个月，由公司全资子公司浙江润禾有机硅新材料有限公司实施。本项目拟新增有机硅胶黏剂生产线产能为 8kt/a。其中新增缩合型硅胶产能 6kt/a，加成型硅胶产能 2kt/a，产品品种可细分为粘接固定型、导热型、导电型、阻燃型、绝缘防护型等多个有机硅胶黏剂子品种。这两类产品部分生产及检测设备可共用，投产后可根据市场需求对具体产品进行动态调整。

#### （2）项目投资概算

本项目计划总投资 3,989.67 万元，总投资概况情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资
1	固定资产投资	3,653.20
2	其他资产投资	8.40
3	预备费	109.85
	铺底流动资金	218.23
	<b>合计</b>	<b>3,989.67</b>

#### （3）项目经济评价

根据市场需求和建设进度安排，本项目建设期为 24 个月；根据项目规划，本项目建成后内部收益率（税后）23.43%，投资回收期（税后）为 5.89 年，项目具有良好的经济效益。

#### （4）项目涉及报批事项

本项目建设已获得湖州莫干山高新技术产业开发区管理委员会的备案通知书。

本项目建设已获得湖州市生态环境局德清分局出具的《浙江省“区域环评+环境标准”改革试点建设项目环境影响评价文件承诺备案受理书》（湖德环建备[2020]14号）。

## 2、项目实施的必要性和可行性

### （1）项目实施的可行性

#### ①下游市场应用场景及需求量提升，行业前景明朗

2018年我国有机硅中间体表观消耗量约130万吨，用于有机硅胶黏剂约60万吨，市场规模约150亿元。有机硅胶黏剂按应用领域主要可分为建筑和工业两大类。建筑应用领域主要包括幕墙、门窗、中空玻璃、装配式建筑、内部装饰等，行业体量巨大，是有机硅胶黏剂最大的应用市场。工业应用领域主要有电子（手机、平板、可穿戴设备等）、电器、光伏、轨道交通（包括汽车、高铁机车、船舶、高速公路、高速铁路等）、航空航天、医疗卫生等。相对于建筑应用领域，工业应用领域呈现出粘接基材种类多、应用环境复杂、客户群差异化明显、准入壁垒高等特点，随着经济社会发展水平的提升，市场容量不断扩大，发展前景广阔，且因市场分散以及客户需求差异化，很难形成少数大企业垄断行业市场的态势，给不同规模的有机硅胶黏剂生产企业提供了足够的发展空间，但对企业持续研发能力、技术水平、精细化管理等方面提出了比建筑领域更高的要求。并且随着高精尖端科技（如芯片、高端电子、新能源、5G通信等行业）的发展，对能耐高低温、耐老化、耐腐蚀、防潮等高性能高分子材料的需求不断增长，耐高低温、耐老化、防潮等属于有机硅材料的典型性能优势，这也会加速推动有机硅胶黏剂的发展。另外，随着中美两国竞争摩擦的升级，贸易战引起的后续新材料新技术封锁必将成为常态，这也给我国新材料行业带来了巨大的发展机会，拥有自有知识产权和完整产业链且跟尖端科技产业息息相关的有机硅材料必将是国家政策重点鼓励和扶持的行业，有机硅胶黏剂的市场前景将会十分广阔。

#### ②公司行业积累深厚、研发实力突出，为项目提供技术保证

公司已有多年的有机硅橡胶产品开发和生产基础，并从行业引入专业人才团队，项目前期，公司已投入研究资源进行半年多的探索，证明技术路线的可行性。项目小试样品已发往下游客户试验，反馈良好。另外本公司与浙江大学、杭州师范大学有机硅国家重点实验室、中蓝晨光化工研究院等有机硅行业重点科研院校建立了紧密的合作关系，在项目实施过程中可提供专业技术支持。

### ③公司管理模式完善，为项目提供品质保证

本公司已具备较为完善的管理体系，拥有一支高素质管理队伍，核心管理层均有多年的营销或技术管理经验，经历了公司从小到大的发展历程，是市场竞争环境中成长起来的领航者。公司奉行“为客户而想，为企业而强；为员工而富，为社会而存”的企业宗旨，坚持“科技领先、质量第一、顾客至上、真诚服务、管理一流、品牌卓越”的核心价值观，瞄准“全球有机硅二次加工品的科技领先者”目标，建立了一套比较完善的现代企业管理制度和质量保证体系。公司先后通过了 ISO9001:2015/ISO14001:2015/ISO45001:2018 质量环境安全健康管理体系认证，企业的综合管理水平跃上了一个新台阶。

## （2）项目实施的必要性

### ①本项目有利于落实国家产业政策，推动地方有机硅产业发展

有机硅胶黏剂项目属于国家战略七大新兴行业和《十三五国家科技创新规划》新材料范畴，下游核心电子器件、新能源和新能源汽车、轨道交通等应用市场均属于国家重点发展和支持行业，加上传统电器、汽车及医疗等市场的稳步增长，未来市场发展潜力巨大。

本项目的实施将有利于公司实现对有机硅新材料相关技术和自主知识产权的进一步掌握，有助于落实国家产业政策，推动地方产业水平的提升，以及相关产业及细分市场领域的发展，促进相关领域的人员就业和地区经济的发展。

### ②本项目是公司整合现有业务资源，完善战略布局的重要举措

本项目的开发与实施将较大地丰富公司产品线组合，完善和落实公司市场战略布局，延伸有机硅产业链，并开拓下游工业领域胶黏剂应用市场，为公司创造新的利润增长点，拓宽公司未来发展空间。随着下游市场的逐步深入和渠道完善，



未来公司将适时通过自主开发、人才引进或收购兼并等多种形式发展环氧、聚氨酯、丙烯酸酯等其他品种胶黏剂，与有机硅胶黏剂互补，逐步发展成长为一个以有机硅为主，环氧、聚氨酯、丙烯酸酯为辅的系统工业胶黏剂和高性能硅油两大业务并行的新材料高新技术企业。本项目的实施将会对聚硅氧类聚合物原材料提出新的需求，也有助于推动公司乙烯基硅油、硅树脂等产品线的技术进步与规模发展。综上所述，本项目发展前景广阔，项目立项实施将对公司未来的发展具有十分重要的意义。

### 3、8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目效益测算过程及依据

本项目建设完成后，内部收益率（税后）23.43%，投资回收期（税后）为5.89年，具体效益测算过程如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
销售收入	11,115.04	13,893.81	13,893.81	13,893.81	13,893.81	13,893.81	13,893.81
税金及附加	39.44	49.30	49.30	49.30	49.30	49.30	49.30
营业成本	9,338.53	11,486.21	11,486.21	11,486.21	11,486.21	11,484.63	11,484.63
销售费用	555.75	694.69	694.69	694.69	694.69	694.69	694.69
管理费用	546.03	546.03	546.03	546.03	546.03	546.03	546.03
利润总额	635.28	1,117.57	1,117.57	1,117.57	1,117.57	1,119.16	1,119.16
所得税	158.82	279.39	279.39	279.39	279.39	279.79	279.79
税后利润	476.46	838.18	838.18	838.18	838.18	839.37	839.37
项目	T+10	T+11	T+12	T+13	T+14	T+15	T+16
销售收入	13,893.81	13,893.81	13,893.81	13,893.81	13,893.81	13,893.81	13,893.81
税金及附加	49.30	49.30	49.30	49.30	49.30	49.30	49.30
营业成本	11,484.63	11,484.63	11,484.63	11,182.76	11,182.76	11,182.76	11,182.76
销售费用	694.69	694.69	694.69	694.69	694.69	694.69	694.69
管理费用	546.03	546.03	546.03	395.09	395.09	395.09	395.09
利润总额	1,119.16	1,119.16	1,119.16	1,571.97	1,571.97	1,571.97	1,571.97
所得税	279.79	279.79	279.79	392.99	392.99	392.99	392.99
税后利润	839.37	839.37	839.37	1,178.98	1,178.98	1,178.98	1,178.98

上述测算过程系公司基于当前市场情况对募投项目效益的合理预期，其实现取决于国家宏观经济政策、市场状况变化等多种因素。

### （1）营业收入测算

项目营业收入为募投项目产成品的销售收入，包括缩合型硅胶和加成型硅胶两大类。项目建设完成后，假设第一年（T+3）销售数量达设计能力的 80%，第二年（T+4）起销售数量达设计能力的 100%。项目的营业收入= $\sum$ （各产品销售数量\*销售单价），产品的销售单价参考市场相同或相似产品售价确定。

### （2）税金及附加

项目主要考虑增值税、城市维护建设税和教育费附加。项目增值税率以 13% 计，城市维护建设税按增值税额的 7% 计，教育费附加按增值税额的 5% 计。

### （3）营业成本

项目营业成本包括外购原材料、人工薪酬、燃料及动力、相关资产的折旧、摊销和其他制造费用组成。

原材料外购成本= $\sum$ （各产品所需原材料采购数量\*采购单价），各产品所需原材料采购数量按各产品产量所需要的投料数量确定，采购单价参照市场价格进行测算。

人工薪酬按工程管理人员、工人、操作人员共 40 人，薪酬待遇平均按 9.8 万元/年计。

燃料及动力费用由电、水、蒸汽、氮气、废固处理费组成，主要参照公司历史生产的经验数据和目前市场价格进行测算。

资产的折旧、摊销部分，固定资产折旧采用平均年限法，建筑物按 30 年折旧，设备综合折旧年限按 10 年计。

其他制造费用主要包含车间办公、水电、劳动保护、季节性和修理期间停工损失等费用，按年修理费、折旧费的 10% 计取。

### （4）销售费用、管理费用

销售费用按销售额的 5% 计取；管理费用包含人员支出和年修理费用，人员支出按人工薪酬的 100% 计，年修理费用按年折旧费的 50% 计。

## （5）所得税

本项目所得税税率按 25% 计取。

## 4、募投项目实施主体及合理性

“8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目”通过发行人全资子公司德清润禾实施。项目产品属于国家产业结构调整目录中鼓励类产品，符合项目所在园区的功能定位，因此德清润禾作为 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目的实施主体具有合理性。

发行人实施募投项目的主体为其全资子公司，不存在其他股东同比例增资或提供贷款的情形；不存在通过新设非全资控股子公司实施募投项目的情形；不存在通过参股子公司实施募投项目的情形；不存在通过与控股股东、实际控制人、董监高及其亲属共同出资设立的公司实施募投项目的情形。

## （三）补充流动资金

### 1、项目基本情况

公司计划将本次募集资金中的 6,235.00 万元用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

### 2、补充流动资金的必要性分析

#### （1）增强资本实力，保障公司业务快速发展的资金需求

近年来公司业务发展迅速，营业收入逐年递增。2019 年、2020 年和 2021 年，公司营业收入分别为 6.31 亿元、7.12 亿元及 **11.04 亿元**，**2021 年度**同比增长率为 **55.12%**。根据有机硅深加工及纺织助剂行业发展趋势，结合公司不断扩大的产销规模以及逐渐开拓的业务领域，预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，市场开拓、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。

与公司扩大经营规模所带来的在管理、技术、人才投入等方面日益增加的资金需求相比，公司目前的流动资金尚存在缺口。因此，本次募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司快速发展的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，是公司实现持续健康发展的切实保障，具有充分的必要性。

## (2) 优化融资渠道，节省公司财务费用

公司通过本次发行可转债融资，建立长期资金来源，优化资本结构，支撑业务不断发展的需求。相对于银行短期借款等间接融资，假设按照 4.35% 的贷款基准利率计算，通过发行可转债直接融资 6,235.00 万元的流动资金能够节省公司财务费用 271.22 万元，有助于提升公司盈利能力。从公司发展角度看，间接融资成本波动较大，且银行贷款限制性条件较多，在当前发展阶段，公司选择股权类融资更符合公司的实际发展需要。通过股权融资补充流动资金有助于公司优化资产结构，壮大资本实力，提高公司市场竞争力和抗风险能力，同时拥有较为稳定且长期的现金流也是捕捉市场机会、争取优质客户的有利条件。

综上所述，补充公司生产经营中所需的营运资金，将满足公司业务高速发展产生的营运资金缺口，优化公司的资产负债率，提升公司短期偿债能力，有利于公司业务发展。因此，本次发行补充上市公司流动资金具有必要性。

## 四、本次发行募集资金规模的合理性

### (一) 各项目所需资金的测算假设、主要计算过程以及测算的合理性

公司本次向不特定对象发行可转债拟募集资金 29,235.00 万元，投资于 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）、8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目及补充流动资金，募投项目构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟投入募集资金金额
1	35kt/a 有机硅新材料项目（一期）	28,118.03	19,500.00
2	8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目	3,989.67	3,500.00
3	补充流动资金	6,235.00	6,235.00
合计		38,342.70	29,235.00

本次向不特定对象发行可转债募投项目的投资构成、明细、投资数额的测算依据和过程、资本性支出和募集资金投入情况如下：

### 1、35kt/a 有机硅新材料项目（一期）

#### (1) 建设内容和投资构成

项目总投资额 28,118.03 万元，固定资产投资 24,464.09 万元、无形资产投资 657.66 万元、其他资产投资 142.80 万元和预备费 1,515.87 万元，项目铺底流动资金 1,337.61 万元。拟使用募集资金投入 19,500.00 万元，具体投资构成如下：

序号	建设内容	投资总额 (万元)	占比	使用募集资金 (万元)	是否属于资 本性支出
一	建设投资	26,780.42	95.24%	19,500.00	是
(一)	固定资产投资	24,464.09	87.00%	18,087.30	是
1	工程费	22,313.03	79.35%	15,936.24	是
2	固定资产其它费用	2,151.06	7.65%	2,151.06	是
(二)	无形资产投资	657.66	2.34%	0.00	-
1	土地使用权出让金及 契税	657.66	2.34%	0.00	-
(三)	其他资产投资	142.80	0.51%	142.80	是
1	生产人员准备费	142.80	0.51%	142.80	是
(四)	预备费	1,515.87	5.39%	1,269.90	否
1	基本预备费	1,515.87	5.39%	1,269.90	否
二	铺底流动资金	1,337.61	4.76%	0.00	-
三	合计(一+二)	28,118.03	100.00%	19,500.00	-

(2) 投资明细和测算依据、测算过程

35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目投资明细如下：

主项号	工程和费用名称	估算价值(万元)					合计
		设备购置费	主要材料 费	安装工程 费	建筑工程 费	其他工程 费	
一	建设投资	8,889.84	3,826.69	2,839.03	6,757.47	4,467.39	26,780.42
(一)	固定资产 投资	8,889.84	3,826.69	2,839.03	6,757.47	2,151.06	24,464.09
1	工程费	8,889.84	3,826.69	2,839.03	6,757.47	-	22,313.03
1.1	工艺生产 装置	4,688.93	1,134.80	1,241.19	1,357.42	-	8,422.33
1.1.1	工艺设备	3,940.28	-	709.25	-	-	4,649.53
1.1.2	工艺管道	-	591.04	206.86	-	-	797.91
1.1.3	装置自控	394.03	118.21	112.30	-	-	624.53
1.1.4	装置电气	354.62	425.55	212.77	-	-	992.95
1.1.5	101 车间	-	-	-	446.16	-	446.16
1.1.6	102 车间	-	-	-	358.79	-	358.79

1.1.7	103 车间	-	-	-	358.79	-	358.79
1.1.8	111 氯化钙装置	-	-	-	193.68	-	193.68
1.2	配套系统	4,200.91	2,676.29	1,597.85	5,400.05	-	13,875.10
1.2.1	总图运输	-	-	-	454.23	-	454.23
1.2.1.1	二次场平	-	-	-	34.50	-	34.50
1.2.1.2	道路及地坪	-	-	-	258.75	-	258.75
1.2.1.3	围墙	-	-	-	105.22	-	105.22
1.2.1.4	大门	-	-	-	21.60	-	21.60
1.2.1.5	门卫一	-	-	-	21.36	-	21.36
1.2.1.6	门卫二	-	-	-	12.80	-	12.80
1.2.2	储运工程	1,766.71	1,215.01	743.26	1,837.72	-	5,562.69
1.2.2.1	202 甲类仓库	-	-	-	116.64	-	116.64
1.2.2.2	203 甲类仓库	-	-	-	116.64	-	116.64
1.2.2.3	204 丙类仓库	-	-	-	518.40	-	518.40
1.2.2.4	201 综合罐区(含装卸、灌装)	1,766.71	265.01	410.76	752.04	-	3,194.51
1.2.2.5	工艺外管	-	950.00	332.50	334.00	-	1,616.50
1.2.3	给排水工程	57.16	422.86	158.29	188.00	-	826.32
1.2.3.1	循环水站	57.16	22.86	18.29	-	-	98.32
1.2.3.2	305 事故应急池	-	-	-	84.00	-	84.00
1.2.3.3	306 雨水收集池	-	-	-	84.00	-	84.00
1.2.3.4	全厂管网	-	400.00	140.00	20.00	-	560.00
1.2.4	供热工程	-	160.00	56.00	-	-	216.00
1.2.4.1	蒸汽管道	-	160.00	56.00	-	-	216.00
1.2.5	供配电及电信	416.00	354.90	190.10	172.80	-	1,133.80
1.2.5.1	301 变配电间	366.00	54.90	85.10	172.80	-	678.80
1.2.5.2	供电外线	-	300.00	105.00	-	-	405.00
1.2.5.3	全厂电信	50.00	-	-	-	-	50.00
1.2.6	辅助设施	378.82	56.82	88.08	156.60	-	680.32

1.2.6.1	304 空压制氮及冷冻	378.82	56.82	88.08	156.60	-	680.32
1.2.7	生产管理设施	580.00	57.00	88.35	2,255.23	-	2,980.58
1.2.7.1	分析化验	200.00	-	-	-	-	200.00
1.2.7.2	302 中央控制室	380.00	57.00	88.35	135.00	-	660.35
1.2.7.3	办公楼	-	-	-	1,579.53	-	1,579.53
1.2.7.4	综合楼	-	-	-	540.70	-	540.70
1.2.8	环境工程	820.00	260.50	238.78	210.20	-	1,529.48
1.2.8.1	307 污水处理站	550.00	220.00	176.00	158.40	-	1,104.40
1.2.8.2	308 废气处理装置	270.00	40.50	62.78	10.40	-	383.68
1.2.8.3	绿化	-	-	-	41.40	-	41.40
1.2.9	消防设施	182.22	131.20	35.00	125.28	-	473.70
1.2.9.1	消防站	182.22	-	-	125.28	-	307.50
1.2.9.2	消防管网	-	100.00	35.00	-	-	135.00
1.2.9.3	消防设施（灭火器等）	-	31.20	-	-	-	31.20
1.2.10	安全及职业卫生设施（劳保用品，其他计入装置）	-	18.00	-	-	-	18.00
1.3	工器具及生产用具购置费	-	15.60	-	-	-	15.60
2	固定资产其它费用	-	-	-	-	2,151.06	2,151.06
(二)	无形资产投资	-	-	-	-	657.66	657.66
1	土地使用权出让金及契税	-	-	-	-	657.66	657.66
(三)	其他资产投资	-	-	-	-	142.80	142.80
1	生产人员准备费	-	-	-	-	142.80	142.80
(四)	预备费	-	-	-	-	1,515.87	1,515.87
1	基本预备费	-	-	-	-	1,515.87	1,515.87

-	小计	8,889.84	3,826.69	2,839.03	6,757.47	4,467.39	26,780.42
二	铺底流动资金	-	-	-	-	1,337.61	1,337.61
三	项目总投资	8,889.84	3,826.69	2,839.03	6,757.47	5,805.00	28,118.03

#### 1) 设备购置费

项目设备购置费支出合计 8,889.84 万元，主要由工艺生产装置和配套系统支出组成，设备购置费= $\sum$ （各设备数量\*设备单价），其中所需设备类型及设备数量由公司根据产品及产能确定，设备采购单价由参照市场价格或公司购买的相同或类似设备价格等方式确定。

#### 2) 主要材料费

项目主要材料费支出合计 3,826.69 万元，主要投资内容包含项目必需的管道、阀门、电气设备、电缆等，相关支出参照对应匹配的设备购置支出的一定比例或结合总图设计及市场价格进行测算。

#### 3) 安装工程费

项目安装工程费支出合计 2,839.03 万元，主要包含安装过程中所产生的人工、机械和辅材以及其他安装工程费用，其支出参照对应安装的设备购置、材料支出的一定比例进行测算。

#### 4) 建筑工程费

项目建筑工程费支出合计 6,757.47 万元，用于项目所需的相关建筑工程支出。其支出按照对应建筑面积、结构形式，结合当地类似工程造价指标及行业经验进行测算，建筑工程费= $\sum$ （各建筑面积\*建造单价）

#### 5) 其他工程费

项目其他工程费支出合计 4,467.39 万元，主要由固定资产其它费用、无形资产投资、其他资产投资和预备费组成，各项支出测算依据如下：

##### A、固定资产其它费用

固定资产其它费用主要为项目建设过程中所必需的设计费用、管理费用、监



理费用等支出，整体根据《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格〔2007〕670号）、《工程勘察设计收费标准》（计价格【2002】100号）等指导文件，按照工程费用一定比例和市场情况进行测算。

#### B、无形资产投资和其他资产投资

无形资产部分主要为项目生产用地所需土地使用权出让金及契税支出，公司已使用自有资金支付项目土地款。其他资产投资为生产人员准备费，按预估人数及人均支出进行测算。

#### C、预备费

本项目预备费按固定资产投资、无形资产投资、其他资产投资的6%计取，合计1,515.87万元。

#### 6) 铺底流动资金

项目铺底流动资金合计1,337.61万元，占投资总额的4.76%。项目铺底流动资金根据项目达产后的销售情况结合项目经营性流动资产（应收账款、存货等）和经营性流动负债（应付账款等）的周转情况采用分项详细估算法进行预测。

#### (3) 各项投资构成是否属于资本性支出的说明

本项目投资总额为28,118.03万元，拟使用募集资金19,500.00万元。其中属于资本性支出的部分为工程费、固定资产其他费用、生产人员准备费，合计使用募集资金18,230.10万元，占募集资金投资总额的93.49%。基本预备费属于非资本性支出，拟使用募集资金1,269.90万元，占拟投入募集资金规模的6.51%。

### 2、8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目

#### (1) 建设内容和投资构成

项目总投资额3,989.67万元，固定资产投资3,653.20万元、其他资产投资8.40万元和预备费109.85万元，项目铺底流动资金218.23万元。拟使用募集资金投入规模3,500.00万元，具体投资规划如下：

序号	建设内容	投资总额 (万元)	占比	使用募集资金 (万元)	是否属于资 本性支出
----	------	--------------	----	----------------	---------------

一	建设投资	3,771.45	94.53%	3,500.00	是
(一)	固定资产投资	3,653.20	91.57%	3,482.32	是
1	工程费	3,380.60	84.73%	3,209.72	是
2	固定资产其它费用	272.60	6.83%	272.60	是
(二)	其他资产投资	8.40	0.21%	8.40	是
1	生产人员准备费	8.40	0.21%	8.40	是
(三)	预备费	109.85	2.75%	9.28	否
1	基本预备费	109.85	2.75%	9.28	否
二	铺底流动资金	218.23	5.47%	0.00	-
三	合计(一+二)	3,989.67	100.00%	3,500.00	-

(2) 投资明细和测算依据、测算过程

8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目投资明细如下:

主项号	工程和费用名称	估算价值(万元)					
		设备购置费	主要材料费	安装工程费	建筑工程费	其他工程费	合计
一	建设投资	2,539.36	210.47	440.61	190.16	390.84	3,771.45
(一)	固定资产投资	2,539.36	210.47	440.61	190.16	272.60	3,653.20
1	工程费	2,539.36	210.47	440.61	190.16	-	3,380.60
1.1	工艺生产装置	2,539.36	210.47	440.61	190.16	-	3,380.60
1.1.1	工艺生产车间	2,539.36	210.47	440.61	190.16	-	3,380.60
1.1.2	工艺设备	2,287.71	-	343.16	-	-	2,630.87
1.1.3	工艺管道	-	114.39	34.32	-	-	148.70
1.1.4	装置自控	137.26	27.45	21.96	-	-	186.68
1.1.5	装置电气	114.39	68.63	41.18	-	-	224.20
1.1.6	地基处理、钢平台等	-	-	-	190.16	-	190.16
2	固定资产其它费用	-	-	-	-	272.60	272.60
(二)	其他资产投资	-	-	-	-	8.40	8.40
1	生产人员准备费	-	-	-	-	8.40	8.40
(三)	预备费	-	-	-	-	109.85	109.85

1	基本预备费	-	-	-	-	109.85	109.85
-	小计	2,539.36	210.47	440.61	190.16	390.84	3,771.45
二	铺底流动资金	-	-	-	-	218.23	218.23
三	项目总投资	2,539.36	210.47	440.61	190.16	609.07	3,989.67

### 1) 设备购置费

项目设备购置费支出合计 2,539.36 万元，主要由工艺生产装置支出组成，测算依据为设备购置费=∑（各设备数量\*设备单价），其中所需设备类型及设备数量由公司根据产品及产能确定，设备采购单价由参照市场价格或公司购买的相同或类似设备价格等方式确定。

### 2) 主要材料费

项目主要材料费支出合计 210.47 万元，主要投资内容包含项目必需的管道、阀门、电气设备、电缆等，相关支出参照对应匹配的设备购置支出的一定比例或结合总图设计及市场价格进行测算。

### 3) 安装工程费

项目安装工程费支出合计 440.61 万元，主要包含安装过程中所产生的人工、机械和辅材以及其他安装工程费用，其支出参照对应安装的设备购置、材料支出的一定比例进行测算。

### 4) 建筑工程费

项目建筑工程费支出合计 190.16 万元，用于项目所需的 500m<sup>2</sup> 钢平台构建和 4,606.50m<sup>2</sup> 地坪建设，建造单价参照当地类似工程造价指标及行业经验进行测算。

### 5) 其他工程费

项目其他工程费支出合计 390.84 万元，主要由固定资产其它费用、其他资产投资和预备费组成，各项支出测算依据如下：

#### A、固定资产其它费用

固定资产其它费用主要为项目建设过程中所必需的设计费用、管理费用、监理费用等支出，整体根据《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格（2007）670号）、《工程勘察设计收费标准》（计价格【2002】100号）等指导文件，按照工程费用一定比例和市场情况进行测算。

#### B、其他资产投资

其他资产投资为生产人员准备费，按预估人数及人均支出进行测算。

#### C、预备费

本项目预备费按固定资产投资、其他资产投资的3%计取，合计109.85万元。

#### 6) 铺底流动资金

项目铺底流动资金为218.23万元，占项目投资总额的5.47%。项目铺底流动资金根据项目达产后的销售情况结合项目经营性流动资产（应收账款、存货等）和经营性流动负债（应付账款等）的周转情况采用分项详细估算法进行合理预测。

#### （3）各项投资构成是否属于资本性支出的说明

本项目投资总额为3,989.67万元，拟使用募集资金3,500.00万元。其中属于资本性支出的部分包括工程费、固定资产其他费用和生产人员准备费，合计使用募集资金3,490.72万元，占募集资金投资总额的99.73%。基本预备费属于非资本性支出，拟使用募集资金9.28万元，占拟投入募集资金规模的0.27%。

### 3、补充流动资金

公司拟使用募集资金6,235.00万元补充流动资金，项目属于非资本性支出，占本次募集资金总额的21.33%，《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》规定：“通过配股、发行优先股或董事会确定发行对象的非公开发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的30%。”公司本次向不特定对象发行可转换债券募集资金拟以6,235.00万元用于补充流动资金，35kt/a有机硅新材料项目（一期）项目、8kt/a有机硅胶黏剂及配套项目中非资本性支出金额为1,279.18万元，合计非资

本性支出金额为 7,514.18 万元，占本次募集资金总额的比例为 25.70%，未超过 30%，符合相关规定的要求。

公司将按照自身资金使用需求合理安排募集资金使用，补充流动资金项目不适用投资明细测算分析。

**（二）本次募投项目建成之后的营运模式、盈利模式、是否需要持续的大额资金投入。**

本次募投项目围绕标的公司主营业务展开，项目产品为公司重点布局产品，故项目建成后，公司的运营模式和盈利模式不会发生重大变化。公司本次募集资金投资项目为公司现有主业的进一步扩产，符合公司未来发展方向和行业发展趋势。

本次募投项目产品为公司自主开发，技术成熟，依托于规范的管理制度，通过公司多年积累的营销和技术管理经验，严格把控成本和产品质量，不需要持续的大额资金投入。

**（三）募集资金的预计使用进度及董事会前投入情况**

本次向不特定对象发行可转债募投项目涉及募集资金使用和项目建设进度安排的是“35kt/a 有机硅新材料项目（一期）”和“8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目”项目。

**1、35kt/a 有机硅新材料项目（一期）**

35kt/a 有机硅新材料项目（一期）规划建设周期为 36 个月，分评估和立项、初步设计、施工图设计、土建施工、基础设施安装及内部装饰、生产设备安装调试、试运行、工程竣工投产等几个阶段进行实施。本次募投项目预计进度安排及资金的预计使用进度情况如下：

进度阶段	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
评估和立项	■	■	■															
初步设计				■	■	■												
施工图设计						■	■	■	■	■	■							
土建施工											■	■	■	■	■	■	■	■

基础设施安装及内部装饰																		
生产设备安装调试																		
试运行																		
工程竣工投产																		
<b>进度阶段</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>36</b>
评估和立项																		
初步设计																		
施工图设计																		
土建施工																		
基础设施安装及内部装饰																		
生产设备安装调试																		
试运行																		
工程竣工投产																		

本项目实施周期为 3 年，预计总投资为 28,118.03 万元，拟使用募集资金 19,500.00 万元。在本次发行募集资金到位之前，公司以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金，后续再根据项目进度逐步投入募集资金，在项目实施周期内将募集资金使用完毕。

时间	建设内容	预计资金使用进度（万元）
T 至 T+12	设备购置及安装	9,200.00
T+12 至 T+24	设备购置及安装	6,600.00
T+24 至 T+36	设备购置及安装	3,700.00

注：T 为资金到位日，数字代表月份。

董事会前，本募投项目已投入 7,034.45 万元，用于购买土地、厂房建造及购买设备。本募投项目不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。

## 2、8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目

8kt/a 有机硅新材料项目（一期）规划建设周期为 24 个月，分可研、初步设计、施工图设计、设备采购、土建施工、安装、人员培训、单试与调试、试车等几个阶段进行实施。本次募投项目预计进度安排及资金的预计使用进度情况如下：

进度阶段	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
可研报告、环评、												

安评及项目立项												
初步设计工作												
施工图设计工作												
设备采购												
土建施工												
设备及管道安装												
机械安装, 吹扫、调试												
试运行												
工程竣工投产												
<b>进度阶段</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>
可研报告、环评、安评及项目立项												
初步设计工作												
施工图设计工作												
设备采购												
土建施工												
设备及管道安装												
机械安装, 吹扫、调试												
试运行												
工程竣工投产												

本项目实施周期为2年,预计总投资为3,989.67万元,拟使用募集资金3,500.00万元。在本次发行募集资金到位之前,公司以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后,按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金,后续再根据项目进度逐步投入募集资金,在项目实施周期内将募集资金使用完毕。

时间	建设内容	预计资金使用进度(万元)
T至T+12	设备购置及安装	2100.00
T+12至T+24	设备购置及安装	1400.00

注: T为资金到位日,数字代表月份。

董事会前,本募投项目已投入170.88万元,用于配套工程建设及相关支出。本募投项目不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。

#### (四) 募集资金补流合理性

## 1、补充流动资金测算的基本假设

流动资金占用金额主要受公司经营性流动资产和经营性流动负债影响，公司以经审计的 2020 年营业收入以及相关经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比重为基础，按照销售百分比法对构成公司日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产（应收票据+应收账款+应收款项融资+预付款项+存货+合同资产）和主要经营性流动负债（应付票据+应付账款+合同负债）分别进行估算，进而预测公司未来期间生产经营对流动资金的需求量。

## 2、营业收入预测

报告期内，公司最近三年的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	110,375.32	71,152.60	63,099.06

2019 年-2021 年，公司营业收入分别为 63,099.06 万元、71,152.60 万元、110,375.32 万元。2020 年底，公司前募达产后，公司业绩持续增长，2021 年，公司营业收入为 110,375.32 万元，2019-2021 年营业收入年均复合增长率达到 20.49%，综合考虑公司发展战略、业务发展状况、往年的增长率及宏观经济环境等因素和募投项目的影响，以 2022 年-2024 年年均 15% 的营业收入增长率作为测算依据。

以 2019 年-2021 年末主要经营性流动资产（应收票据+应收账款+应收款项融资+预付款项+存货）和主要经营性流动负债（应付票据+应付账款+合同负债）占营业收入比重的算数平均数为基础，预测上述指标 2022 年-2024 年年末的金额。据此预测 2022 年-2024 年的营运资金需求如下：

单位：万元

项目	基期数据				预测期数据		
	2019 年	2020 年	2021 年	占收入比例	2022E	2023E	2024E
营业收入	63,099.0	71,152.6	110,375.3	100.00	126,931.	145,971.	167,867.0



	6	0	2	%	62	36	7
应收票据	1,882.11	13,000.71	18,897.59	12.79%	16,236.91	18,672.45	21,473.31
应收账款	15,318.99	19,513.49	21,103.72	23.61%	29,965.38	34,460.18	39,629.21
应收款项融资	935.65	3,116.07	2,596.47	2.74%	3,475.66	3,997.01	4,596.56
预付款项	725.67	669.31	688.61	0.90%	1,148.56	1,320.84	1,518.97
存货	5,301.94	7,909.64	9,055.08	9.24%	11,729.71	13,489.17	15,512.55
经营性流动资产	24,164.36	44,209.22	52,341.46	49.28%	62,556.22	71,939.65	82,730.60
应付票据	5,901.04	17,899.04	24,229.32	18.82%	23,888.37	27,471.63	31,592.37
应付账款	3,547.82	3,496.96	4,836.04	4.97%	6,312.23	7,259.06	8,347.92
预收款项	559.21	-	16.21	0.30%	381.19	438.37	504.12
合同负债	-	522.12	969.91	0.54%	682.28	784.62	64.49
经营性流动负债	10,008.07	21,918.12	30,051.49	24.63%	31,264.06	35,953.67	41,346.72
经营性营运资金	14,156.29	22,291.10	22,289.96	-	31,292.16	35,985.98	41,383.88
经营性营运资金需求增长额	-	8,134.81	-1.14	-	9,002.19	4,693.82	5,397.90
累计新增的营运资金需求增长额	19,093.91						

说明：

(1) 上述关于 2022 年、2023 年和 2024 年营业收入的预测仅为测算本次可转债发行流动资金缺口所用，不代表公司对未来年度经营情况及财务状况的判断，亦不构成盈利预测。公司收益的实现取决于国家宏观经济政策、行业发展状况、市场竞争情况和公司业务发展状况等诸多因素，存在较大不确定性。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任；

(2) 经营性流动资产和经营性流动负债各项目销售百分比=各项目金额当年营业收入；

(3) 2022 年 2024 年各项目预测数=各项目 2019 年-2021 年平均销售百分比×当年预测的销售收入；

根据上表计算，预计 2022 年-2024 年，公司需累计新增的营运资金需求增

长额为 **19,093.91** 万元，公司拟以 6,235.00 万元募集资金用于补充流动资金，未超过预测的公司未来三年流动资金需求。

#### （五）本次发行募集资金规模的合理性

近十年，有机硅全球产能向中国国内转移趋势明显，我国已成为有机硅生产和消费大国，国内有机硅产品优势愈加凸显，进口替代效应显著。公司致力于在技术创新、产品研发、人才储备等方面持续提升，有利于公司保持在行业内的持续领先地位和竞争优势。此外，报告期内，公司营业收入稳步增长，发行人需准备更多的营运资金应对销售规模的增加，公司自有资金无法满足募集资金投资项目的资金需求，故发行人本次发行募集资金规模具有合理性。因此，公司募集资金用于 35kt/a 有机硅新材料项目（一期）和 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目，贯彻落实公司的战略布局。公司本次不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 29,235.00 万元（含）是以发行人现有实际经营情况为基础，合理测算得出，具备充分的合理性。

综上，本次募集资金规模具有合理性。

#### （六）募投项目毛利率与公司主营业务毛利率比较

报告期内，公司营业收入主要来源于有机硅深加工和纺织印染助剂产品的销售。本次募投项目主要系公司在有机硅深加工领域往自身主营业务产业链上下游拓展，因此募投项目预测期内毛利率与当前公司有机硅深加工产品毛利率的可比性较强。报告期内，公司有机硅深加工业务平均毛利率（剔除运费影响后）情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
有机硅深加工产品毛利率	<b>23.01%</b>	22.51%	21.84%
平均值	<b>22.45%</b>		

根据募投项目效益测算，预测期内，35kt/a 有机硅新材料项目（一期）项目平均毛利率为 23.43%，8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目平均毛利率为 17.86%。募投项目效益测算毛利率与公司当前有机硅深加工产品毛利率吻合度较高，具谨慎及合理性。

## （七）可比募投项目效益测算情况

本次募投项目与近期市场可比募投项目的毛利率、内部收益率对比情况如下：

公司名称	募投项目	效益测算使用的平均毛利率	内部收益率（税后）
东岳硅材 (300821.SZ)	30万吨/年有机硅单体及 20万吨/年有机硅下游产 品深加工项目	未披露 <sup>注1</sup>	23.07%
硅宝科技 (300019.SZ)	10万吨/年高端密封胶智 能制造项目	30.61%	24.46%
晨光新材 (605399.SH)	6.5万吨有机硅新材料技 改扩能项目	未披露 <sup>注2</sup>	31.29%
本公司	35kt/a有机硅新材料项 目（一期）项目	23.43%	20.92%
	8kt/a有机硅胶黏剂及配 套项目	17.86%	23.43%

注1：“30万吨/年有机硅单体及20万吨/年有机硅下游产品深加工项目”系东岳硅材IPO募投项目，未披露项目效益测算过程。

注2：“6.5万吨有机硅新材料技改扩能项目”系晨光新材IPO募投项目，未披露项目效益测算过程。

本次募投项目内部收益率与东岳硅材“30万吨/年有机硅单体及20万吨/年有机硅下游产品深加工项目”和硅宝科技“10万吨/年高端密封胶智能制造项目”内部收益率基本吻合，略低于晨光新材“6.5万吨有机硅新材料技改扩能项目”。由于东岳硅材和晨光新材相关募投项目效益测算过程尚未披露，效益测算使用的平均毛利率尚无法获得，但根据东岳硅材和晨光新材2018-2020年度披露数据显示，两家公司平均毛利率分别为29.25%和30.89%，与硅宝科技效益测算使用的平均毛利率30.61%均略高于公司本次募投项目效益测算期间的平均毛利率。因此本次募投项目效益测算毛利率与内部收益率具谨慎性与合理性。

## 五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

### （一）对公司经营管理的影响

本次募集资金到位后，公司的资金实力将大幅提升，能够满足生产经营的资金需求，有利于公司在扩大现有产品和服务规模的同时，开拓新的业务板块、丰富公司业务结构、完善并加强公司综合服务能力，巩固市场竞争优势。同时，此次募集资金投资项目有利于提升公司的运营能力，符合公司长远的战略目标，有

利于促进公司进一步拓展有机硅产品领域，进而带动公司盈利能力和可持续发展能力。

## （二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善。

## 六、关注发行人主营业务或本次募投项目是否涉及高耗能高排放行业或产能过剩行业、限制类及淘汰类行业

（一）发行人主营业务及本次募投项目属于高耗能、高排放行业，但发行人不属于高耗能、高排放企业，本次募投项目亦不属于高耗能、高排放项目

### （1）发行人主营业务及本次募投项目属于高耗能、高排放行业

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）和《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，发行人主营业务及募集资金投资项目所涉行业属于化学原料和化学制品制造业（C26）。根据国家发展和改革委员会办公厅2020年2月26日印发的《关于明确阶段性降低用电成本政策落实相关事项的函》，高耗能行业范围为：石油、煤炭及其他燃料加工业，化学原料和化学制品制造业，非金属矿物制品业，黑色金属冶炼和压延加工业，有色金属冶炼和压延加工业，电力、热力生产和供应业。根据《关于加强应对气候变化统计工作的意见的通知》中列举的高排放行业有：煤炭生产企业；石油天然气勘探、生产及加工企业；火力发电企业；钢铁企业。根据生态环境部于2021年5月30日发布的《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》（环环评[2021]45号）的规定，“两高”项目暂按煤电、石化、化工、钢铁、有色金属冶炼、建材等六个行业类别统计。因此，发行人主营业务及募集资金投资项目所涉行业属于高耗能、高排放行业。

### （2）发行人不属于高耗能、高排放企业

#### A. 发行人不属于高耗能企业

发行人生产所需的能源消耗主要为水、电、蒸汽、天然气，平均能耗情况远低于中国单位 GDP 能耗，具体情况如下：

项目	2021年	2020年	2019年
用电量（万千瓦时）	<b>797.10</b>	845.55	724.82
用电量折标准煤（吨）（a）	<b>979.64</b>	1,039.18	890.80
用水量（万吨）	<b>9.63</b>	10.19	11.85
用水量折标准煤（吨）（b）	<b>24.76</b>	26.20	30.47
蒸汽用量（吨）	<b>10,956.70</b>	7,796.00	5,211.00
蒸汽用量折标准煤（吨）（c）	<b>1,095.67</b>	779.60	521.10
天然气（万立方米）	<b>73.54</b>	83.43	76.42
用天然气量折标准煤（吨）（d）	<b>978.08</b>	1,109.62	1,016.39
耗能折标准煤总额（吨）（e=a+b+c+d）	<b>3,078.15</b>	2,954.60	2458.76
主营业务收入（万元）（f）	<b>108,717.00</b>	70,774.26	62,891.59
平均能耗（吨标准煤/万元）（g=e/f）	<b>0.03</b>	0.04	0.04
能源采购合计金额（万元）	<b>1,190.48</b>	1,098.04	978.48
中国单位 GDP 能耗（吨标准煤/万元）	<b>尚未公布</b>	0.57	0.57
能源采购合计金额/主营业务收入	<b>0.01</b>	0.02	0.02

注 1：根据《综合能耗计算通则》（GB/T2589-2020），发行人消耗的能源折算标准煤的系数为：1 万千瓦时电=1.229 吨标准煤、1 万吨水=2.571 吨标准煤、1 万立方米天然气=13.3 吨标准煤、1 吨蒸汽=0.1 吨标准煤。

注 2：我国单位 GDP 能耗来源于 Wind 数据，其中 2021 年数据尚未公布。

## B. 发行人不属于高排放企业

根据《九江润禾合成材料有限公司年产 35kt 有机硅新材料项目（一期）可行性研究报告》及《浙江润禾有机硅新材料有限公司 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套

项目可行性研究报告》，主要产品包括端环氧聚醚硅油、乙烯基硅油、含氢硅油、MM 及 MDM、七甲基三硅氧烷、苯基硅油、特种硅树脂、缩合型有机硅胶黏剂及加成型有机硅胶黏等。根据环境保护部颁布的《环境保护综合名录》（2021年版），上述产品未被列入“高污染、高环境风险”产品名录。

根据相关环境主管部门出具的证明及相关环境主管部门官方网站的查询结果，报告期内，润禾材料、德清润禾及九江润禾未受到环境主管机关的行政处罚。

因此，发行人及子公司主要产品生产过程中不存在高排放的情况。

### （3）本次募投项目不属于高耗能、高排放项目

#### A.本次募投项目不属于高耗能项目

根据《九江润禾合成材料有限公司年产 35kt 有机硅新材料项目（一期）可行性研究报告》及《浙江润禾有机硅新材料有限公司 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目可行性研究报告》，本次募投资金投资项目生产所需的能源消耗主要为水、电、蒸汽，发行人本次募集资金投资项目达产时，平均能耗情况远低于中国单位 GDP 能耗，预计主要能源消耗情况如下：

项目	水（万吨）	电力（万千瓦时）	蒸汽（吨）	综合能耗等价值(吨标煤/万元)	综合能耗当量值(吨标煤/万元)
35kt/a 有机硅新材料项目（一期）	27.12	1,148.64	43,200.00	0.17	0.10
8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目	-	120.00	800.00	0.04	0.02
<b>合计</b>	<b>27.12</b>	<b>1,268.64</b>	<b>44,000.00</b>	<b>0.21</b>	<b>0.12</b>

#### B.本次募投项目不属于高排放项目

根据《九江润禾合成材料有限公司年产 35kt 有机硅新材料项目（一期）可行性研究报告》及《浙江润禾有机硅新材料有限公司 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目可行性研究报告》，本次募投项目实施涉及的主要污染物排放的具体情况如

下：

实施主体	污染物种类	主要污染物	主要处理设施
德清润禾	废气	-	废气经吸收处理后达标排入大气中
	废水	-	经收集送至厂区废水处理装置，处理达园区废水接管标准后送至园区污水管网
	噪声	来自真空、电机、泵等产生的噪音	针对不同发声源采用相对应的防治措施
	固废	-	由园区有资质的厂家回收处理
九江润禾	废气	不凝尾气、挥发醋酸、尾气等	收集后经过酸洗、碱洗、过滤最后进入 RTO 炉焚烧后经 15 米高排气筒排放
	废水	含盐废水、含氯化钠废水、酸性废水、NaCl 废水等	收集后送至厂区自建污水处理系统后，达园区接管标准（COD 浓度为 500）后排放至园区污水管网，循环水排污作为清下水排放至园区雨水管网
	噪声	来自真空、电机、泵等产生的噪音	针对不同发声源采用相对应的防治措施
	固废	废酸性白土、废活性炭等	委托有资质单位统一处理

本次募投项目拟分别建于江西九江市永修县星火工业园区及浙江省德清经济开发区内，园区周围无居民居住，废水经园区污水处理装置处理，废气经吸收处理后达标排入大气中，生产中的固体废物由园区有资质的厂家回收处理，来自真空、电机、泵等产生的噪音，针对不同发声源采用相对应的防治措施，对周围环境不会造成污染，影响社会稳定。

根据相关环境主管部门出具的证明及相关环境主管部门官方网站的查询结果，报告期内，德清润禾及九江润禾均未受到环境主管机关的行政处罚。因此，本次募投项目污染物排放符合国家、行业或协会的相关标准、规定。

综上所述，发行人主营业务及本次募投项目属于高耗能、高排放行业，但发行人不属于高耗能、高排放企业，本次募投项目亦不属于高耗能、高排放项目。

## （二）发行人主营业务及本次募投项目符合国家产业政策和行业准入条件

### （1）发行人主营业务及本次募投项目符合国家产业政策

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）和《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》。发行人主营业务所涉行业属于化学原料和化学制品制造业（C26），该行业不属于国家限制、淘汰类，符合国家相关产业政策。

根据《九江润禾合成材料有限公司年产 35kt 有机硅新材料项目（一期）可行性研究报告》，本募投项目为高档有机硅产品，对照《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，属于鼓励类“十一、石化化工”之“13、苯基氯硅烷、乙烯基氯硅烷等新型有机硅单体，苯基硅油、氨基硅油、聚醚改性型硅油等，苯基硅橡胶、苯撑硅橡胶等高性能硅橡胶及杂化材料，甲基苯基硅树脂等高性能树脂，三乙氧基硅烷等高效偶联剂”，不属于其中限制类、淘汰类；对照《石油和化工产业结构调整指导目录》，属于其中鼓励类“二、炼油、化工”中 9.有机硅苯基单体及其系列产品、新型硅油、特种硅树脂及硅烷偶联剂、高性能硅橡胶。高性能氟树脂、氟橡胶、含氟膜材料、环境友好型制冷剂和清洗剂，为医农药等配套的含氟中间体”，为鼓励类项目。项目建设符合区域用地规划、符合江西省及九江市的总体发展规划的要求。因此，该募投项目不属于国家限制、淘汰类行业，符合国家相关产业政策。

根据《浙江润禾有机硅新材料有限公司 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目可行性研究报告》，2018 年国家统计局已经将有机硅列为战略新兴产业。《中国制造 2025》将新材料列为重点支持的 10 大产业之一，有机硅材料是重要的一种新材料。本项目属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》和《石油和化工产业结构调整指导目录》中鼓励类项目，符合项目所在园区的功能定位，符合区域用地规划，符合湖州市总体发展规划、浙江德清经济开发区发展规划等要求。对照《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，本项目 5 个品种项目不在限制、淘汰目录。因此，该募投项目不属于国家限制、淘汰类行业，符合国家相关产业政策。

### （2）发行人主营业务及本次募投项目符合行业准入条件

《市场准入负面清单（2022 年版）》规定了包含禁止准入和许可准入两类



事项，对市场准入负面清单以外的行业、领域、业务等，各类市场主体皆可依法平等进入。许可准入类第（三）项制造业规定：未获得许可，不得从事特定化学品的生产经营及项目建设，不得从事金属冶炼项目建设。其中**生产、储存危险化学品建设项目（港口建设项目除外）**需要应急部进行安全设施设计审查、安全条件审查、**应急部下发危险化学品（另有规定的除外）安全生产许可**。

发行人主营业务及本次募投项目不涉及禁止准入事项。本次发行的募集资金投资项目中“35kt/a 有机硅新材料项目（一期）”涉及危险化学品包括氢氧化钠、异丙醇、一甲胺、三甲单体、一甲含氢单体、含氢双封头、乙烯基双封头、氢氧化钠、浓硫酸、甲醇、乙醇、甲苯等，不涉及剧毒品、高毒品、易制毒化学品、监控化学品等，九江润禾已根据《危险化学品建设项目安全监督管理办法》等相关规定履行了安全审查程序并取得了九江市应急管理局下发的编号为九应急危化项目安条审字[2020]9 号的《危险化学品建设项目安全条件审查意见书》和编号为九应急危化项目安设审字[2021]14 号的《危险化学品建设项目安全设施设计审查意见书》。**根据《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法（2017 修正）》的相关规定，九江润禾应当取得危险化学品安全生产许可证，未取得危险化学品安全生产许可证的不得从事危险化学品的生产活动。截至本补充法律意见书出具之日，九江润禾尚未取得危险化学品安全生产许可证，且该募投项目尚在建设当中。发行人已出具相关承诺，承诺在依法获取危险化学品安全生产许可证前，不会从事危险化学品的生产活动，并且办理上述相关手续不存在实质性障碍。**

综上所述，发行人主营业务及本次募投项目符合国家产业政策和行业准入条件。

（三）发行人主营业务及本次募投项目不存在落后产能或存在产能过剩情形

根据国家发展和改革委员会发布的《关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2018]554 号）、《关于做好 2019 年重点领域化解过

剩产能工作的通知》（发改运行[2019]785号）及《关于做好2020年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2020]901号），全国产能过剩行业主要集中在钢铁、煤炭及煤电等行业。根据《国务院关于进一步强化淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7号）、《关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业[2011]46号）以及《2015年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》（工业和信息化部、国家能源局公告2016年第50号）的规定，国家淘汰落后和过剩产能行业为：炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、水泥（熟料及磨机）、平板玻璃、造纸、制革、印染、铅蓄电池（极板及组装）、电力、煤炭。根据浙江省人民政府办公厅关于印发《浙江省化解产能过剩矛盾实施方案》的通知（浙政办发[2014]66号），产能过剩行业为：钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶等。根据工业和信息化部公布的《工业行业淘汰落后和过剩产能企业名单》，发行人及本次募投项目实施主体未被列入工业行业淘汰落后和过剩产能企业名单。

综上所述，发行人主营业务及本次募投项目不存在落后产能或产能过剩的情形。

#### **（四）发行人主营业务及本次募投项目主要能源消耗符合国家、行业或协会的相关标准、规定**

##### **（1）报告期内发行人的主要能源消耗情况**

报告期内，发行人主要能源消耗为水、电、蒸汽、天然气，其消耗情况参见上文“（一）发行人主营业务及本次募投项目属于高耗能、高排放行业，但发行人不属于高耗能、高排放企业，本次募投项目亦不属于高耗能、高排放项目”部分。

##### **（2）本次募集资金投资项目的主要能源消耗情况**

根据《九江润禾合成材料有限公司年产35kt有机硅新材料项目（一期）可行性研究报告》及《浙江润禾有机硅新材料有限公司8kt/a有机硅胶黏剂及配套项目可行性研究报告》，发行人本次募集资金投资项目达产时，预计主要能源消耗情况参见上文“（一）发行人主营业务及本次募投项目属于高耗能、高排放行

业，但发行人不属于高耗能、高排放企业，本次募投项目亦不属于高耗能、高排放项目”部分。

**(3) 发行人主营业务及本次募投项目主要能源消耗符合国家、行业或协会的相关标准、规定**

根据《关于开展重点用能行业单位产品能耗限额标准执行情况监督检查的通知》（工信部节[2010]171号）的规定，为加强重点用能行业节能管理，2008年，国家发布并实施涉及钢铁、有色、建材、化工等行业的22项国家强制性能耗限额标准，规定了产品（装置）强制性能耗限额限定值、准入值和先进值指标。22项能耗限额标准目录规定以下单位产品的能源消耗限额：粗钢生产主要工序单位产品、焦炭单位产品、铁合金单位产品、炭素单位产品、水泥单位产品、建筑卫生陶瓷单位产品、平板玻璃单位产品、烧碱单位产品、电石单位产品、合成氨单位产品、黄磷单位产品、铜冶炼企业单位产品、锌冶炼企业单位产品、铅冶炼企业单位产品、镍冶炼企业单位产品、电解铝企业单位产品、镁冶炼企业单位产品、锡冶炼企业单位产品、锑冶炼企业单位产品、铜及铜合金管材单位产品、铝合金建筑型材单位产品、常规燃煤发电机组单位产品。因此，发行人主营业务及本次募投项目不适用《关于开展重点用能行业单位产品能耗限额标准执行情况监督检查的通知》中的22项能耗限额标准。

经核查，报告期内发行人不存在受到能源主管部门行政处罚的情形。

综上所述，发行人主营业务及本次募投项目主要以水、电、蒸汽等作为生产能源，不属于高耗能企业/项目。发行人主营业务及本次募投项目不适用《关于开展重点用能行业单位产品能耗限额标准执行情况监督检查的通知》中的22项能耗限额标准，主要能源消耗符合国家、行业或协会的相关标准、规定。

**(五) 发行人主营业务及本次募投项目污染物排放符合国家、行业或协会的相关标准、规定**

**(1) 发行人污染物排放符合国家、行业或协会的相关标准、规定**

根据发行人出具的说明，发行人在生产过程中产生的主要污染物为废水、废气、固废，具体情况如下：

项目	污染物种类	主要污染物	主要处理设施
宁海生产基地	废水	生活污水/生产废水	污水处理站
	废气	生产废气、研发废气	冷凝回收+碱喷淋+除沫器+活性炭吸附装置
	废气	研发废气	冷凝回收+水喷淋+除沫器+活性炭吸附装置
	固废	废包装袋、不溶性杂质	委托有资质单位统一处理
德清生产基地	废气	颗粒物, SO <sub>2</sub> , NO <sub>x</sub> , VOCs, 非甲烷总烃	有机废气净化设施(酸洗+碱洗+干式过滤+RTO)
	废水	COD,氨氮, 其他特征污染物(总磷, pH 值, 五日生化需氧量, 表面活性剂, 悬浮物, 总有机碳。)	生产废水治理设施(混凝沉淀, 催化芬顿, 厌氧兼氧好氧) 纳管排入城市污水处理厂

根据相关环境主管部门出具的证明及相关环境主管部门官方网站的查询结果, 报告期内, 润禾材料未受到环境主管机关的行政处罚。因此, 发行人污染物排放符合国家、行业或协会的相关标准、规定

(2)本次募集资金投资项目污染物排放符合国家、行业或协会的相关标准、规定

根据《九江润禾合成材料有限公司年产 35kt 有机硅新材料项目(一期)可行性研究报告》及《浙江润禾有机硅新材料有限公司 8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目可行性研究报告》, 本次募集资金投资项目实施涉及的主要污染物排放的具体情况如下:

实施主体	污染物种类	主要污染物	主要处理设施
德清润禾	废气	-	废气经吸收处理后达标排入大气中
	废水	-	经收集送至厂区废水处理装置, 处理达园区废水接管标准后送至园区污水管网
	噪声	来自真空、电机、泵等产生的噪音	针对不同发声源采用相对应的防治措施
	固废	-	由园区有资质的厂家回收处理

实施主体	污染物种类	主要污染物	主要处理设施
九江润禾	废气	不凝尾气、挥发醋酸、尾气等	收集后经过酸洗、碱洗、过滤最后进入 RTO 炉焚烧后经 15 米高排气筒排放
	废水	含盐废水、含氯化钠废水、酸性废水、NaCl 废水等	收集后送至厂区自建污水处理系统后，达园区接管标准（COD 浓度为 500）后排放至园区污水管网，循环水排污作为清下水排放至园区雨水管网
	噪声	来自真空、电机、泵等产生的噪音	针对不同发声源采用相对应的防治措施
	固废	废酸性白土、废活性炭等	委托有资质单位统一处理

本次募投项目拟分别建于江西九江市永修县星火工业园区及浙江省德清经济开发区内，园区周围无居民居住，废水经园区污水处理装置处理，废气经吸收处理后达标排入大气中，生产中的固体废物由园区有资质的厂家回收处理，来自真空、电机、泵等产生的噪音，针对不同发声源采用相对应的防治措施，对周围环境不会造成污染，影响社会稳定。

根据相关环境主管部门出具的证明及相关环境主管部门官方网站的查询结果，报告期内，德清润禾及九江润禾未受到环境主管机关的行政处罚。因此，本次募投项目污染物排放符合国家、行业或协会的相关标准、规定。

综上所述，发行人主营业务及本次募投项目的主要污染物排放符合国家、行业或协会的相关标准、规定。

**（六）报告期内发行人不存在环保行政处罚，不存在相关的重大违法行为，不曾发生其他环保事故、重大群体性环保事件，不存在执行国家产业政策和环保守法方面的负面媒体报道**

根据相关环境主管部门出具的证明及相关环境主管部门官方网站、百度搜索引擎的查询结果，报告期内，发行人不存在受到环保行政处罚的情形，不存在违反相关环保法律、法规的重大违法行为，不曾发生环保事故、重大群体性环保事件，不存在执行国家产业政策和环保守法方面的负面媒体报道情况。

**（七）报告期内发行人重要的已建、在建或拟建项目不属于高耗能、高排**

放项目，对提升产业链水平具有重要作用，已履行现阶段所需的审批、核准、备案、环评等程序，符合国家和地方产业政策和环保规定，符合相关主管部门的要求。充分披露相关产业政策、环境政策变化可能引致的风险

(1) 报告期内发行人重要的已建、在建或拟建项目不属于高耗能、高排放项目，对提升产业链水平具有重要作用

发行人及其境内子公司不属于高耗能、高排放企业。根据《2019 年度审计报告》、《2020 年度审计报告》、《2021 年度审计报告》以及发行人出具的说明，报告期内，发行人及其境内子公司重要的已建、在建、拟建项目亦不属于高耗能、高排放项目，具体情况如下：

序号	项目实施主体	项目名称	项目内容	项目状态	是否属于高耗能、高排放项目	对提升产业链水平的具体作用
1	润禾材料	宁海研发中心项目	投资建设研发中心项目	已建	否	优化生产技术，提高工艺水平，提升产品性能和质量，丰富公司产品体系，提升公司经营规模及综合竞争能力
2	润禾材料	数字化车间改造项目	购置设备纺织印染化学品自动化生产线 1 条、智能照明节能系统 1 条、网络安全系统 1 套、流体管链输送系统 1 套等先进设备和 DCS 自动化控制系统， <b>提高年产 3 万吨纺织印染助剂及后整理的自动化生产水平</b>	在建	否	提高生产自动化水平，提升生产效率，提升成品品质稳定性，提升公司经营规模及综合竞争能力
3	德清润禾	年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目	有机硅表面活性剂、乙烯基硅油	已建	否	优化产品结构并提高市场占有率
4	德清润禾	有机硅新	将原有的年产	在建	否	便于集中管理，大幅

序号	项目实施主体	项目名称	项目内容	项目状态	是否属于高耗能、高排放项目	对提升产业链水平的具体作用
		材料搬迁项目	3500吨有机硅新材料项目搬迁至道路北侧新建厂区生产			降低生产成本, 提高效率
5	德清润禾	8kt/a 有机硅胶黏剂及配套项目	缩合型有机硅胶黏剂、加成型有机硅胶黏	在建	否	丰富公司有机硅新材料产品线, 拓展工业领域应用
6	九江润禾	35kt/a 有机硅新材料项目(一期)	端环氧聚醚硅油、乙烯基硅油、含氢硅油、MM 及 MDM、七甲基三硅氧烷、苯基硅油、特种硅树脂等	在建	否	调整产品结构、提高企业竞争力, 改善企业的盈利状况
7	宁海润禾	信息化项目	金蝶 ERP、泛微 oa 二期项目、研发大楼信息化建设等	已建	否	提升企业数字化建设, 提供管理者决策数据
8	宁海润禾	节能增效技改项目	物料储罐及管路输送系统、包装机自动化提升改造、锅炉低氮升级改造	已建	否	降低产品能耗, 减少用工成本
9	宁海润禾	研发楼改造装修工程	实验室区域改造 隔断装修	已建	否	优化研发团队管理, 提升研发效率
10	宁海润禾	宁海新厂生产基地项目	厂区进行搬迁扩建, 搬迁后扩大纺织助剂生产规模, 新建有机硅新材料合成项目	已建	否	扩大企业生产规模, 提升产能
11	<b>润禾研究院</b>	<b>研究院研发中心项目</b>	<b>研究院及实验室的相关购置与建设</b>	<b>在建</b>	<b>否</b>	<b>构建“一体两翼”研发体系, 提升公司研发实力</b>

如上所述，发行人不属于高耗能、高排放企业。发行人重要的已建、在建或拟建项目不属于高耗能、高排放项目。

(2) 发行人重要的已建、在建或拟建项目已履行现阶段所需审批、核准、备案、环评等程序，符合国家和地方产业政策和环保规定，符合相关主管部门的要求。

序号	项目名称	项目状态	项目立项审批	环评批复/备案
1	宁海研发中心项目	已建	宁开备[2016]13号	甬环建[2016]141号
2	年产2.5万吨有机硅新材料扩建项目	已建	德经技备案[2016]315号、德经技变更[2016]143号	德环建[2016]348号
3	数字化车间改造项目	在建	项目代码为2012-330226-07-02-348004	不适用
4	有机硅新材料搬迁项目	在建	项目代码为2019-330521-26-03-810785	不适用
5	8kt/a有机硅胶黏剂及配套项目	在建	项目代码为2020-330521-26-03-107978	湖德环建备[2020]14号
6	35kt/a有机硅新材料项目(一期)	在建	永行审投字[2019]58号	九环评字[2020]28号
7	节能增效技改项目	已建	不适用	不适用
8	研发楼改造装修工程	已建	不适用	不适用
9	宁海新厂生产基地项目	已建	宁开备[2016]13号	甬环建[2016]141号
10	研究院研发中心项目	在建	不适用	不适用

综上所述，截至本募集说明书出具之日，发行人重要的已建、在建或拟建项目已经履行现阶段所需的相关审批、核准、备案、环评等程序。

#### (八) 不存在募集资金投资于产能过剩行业或限制类、淘汰类行业的情形

如上所述，本次募集资金投资项目不属于产能过剩的行业。本次募投项目为鼓励类项目，不属于国家限制类、淘汰类行业。

#### 七、有机硅胶黏剂新产品的人员储备、技术储备、客户开拓情况



### **（一）人员储备**

公司 8kt/a 有机硅胶黏剂产品现团队共有十余人。研发团队负责人曾就职于广州市白云化工实业有限公司等企业，加入浙江润禾有机硅新材料有限公司以来，任职研发经理，负责有机硅胶黏剂项目的实施与运营。其余研发人员均来自润禾材料原有加成型有机硅橡胶技术团队。

公司有机硅胶黏剂新产品目前已有营销团队 3 人，营销负责人曾就职于北京天山新材料有限公司，在家电、汽车、电梯等行业拥有丰富的有机硅胶黏剂客户资源。2019 年 12 月加入浙江润禾有机硅新材料有限公司，任职有机硅胶黏剂产品销售总监。其余人员均为外部招聘的有丰富经验的销售人员。

### **（二）技术储备**

公司有机硅胶黏剂技术来源主要为研发团队自主研发，该技术研发团队以研发负责人为核心，吸纳了其他优秀的骨干人才组建而成。公司研发负责人为材料物理与化学专业硕士、高级工程师，著有若干篇 SCI 论文及相关学术论文，早期进入广州市白云化工实业有限公司（国内最早也是实力最雄厚的有机硅胶黏剂生产企业之一）工作，曾任事业部副总经理岗位，在有机硅胶黏剂领域具有丰富的产品研发、产业化、市场推广和团队管理经验。

### **（三）客户开拓情况**

有机硅胶黏剂项目团队自组建后，积极开拓客户市场。通常工业用胶市场从客户试样到成功供货有 3-6 个月的导入周期，2021 年通过团队的努力，已成功在家电行业取得了突破，针对美的集团产品，已在美的微波炉、大烤箱、及其他美的旗下生活电器实现供货。此外，公司也已在为东菱威力，新宝电器等电器公司进行稳定供货。同时，在电子，通讯，新能源电池行业，导热胶产品已在测试，客户已在小批量验证中。

## 第八节 历次募集资金运用情况

最近五年内，公司共募集资金一次，即 2017 年 11 月首次公开发行股票。

### 一、前次募集资金基本情况

#### （一）前次募集资金金额、资金到账时间

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2017]1916 号《关于核准宁波润禾高新材料科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，公司于 2017 年 11 月向社会公开发行人民币普通股（A 股）2,440 万股，每股发行价为 8.34 元，应募集资金总额为人民币 20,349.60 万元，根据有关规定扣除发行费用 3,286.68 万元后，实际募集资金金额为 17,062.92 万元。该募集资金已于 2017 年 11 月到位。上述资金到位情况业经容诚会计师事务所会验字[2017]5283 号《验资报告》验证。

#### （二）以前年度已使用金额，本年度使用金额及当前余额

单位：万元

项目	金额
募集资金总额	20,349.60
减：发行费用（含税）	3,286.68
募集资金净额	17,062.92
加：利息收入	545.04
加：投资收益	653.47
减：募投项目支出	8,993.56
减：以闲置募集资金永久补充流动资金	3,537.44
减：手续费支出	0.34
减：以募集资金置换预先投入自筹资金的金额	1,400.46
减：以结余募集资金永久补充流动资金	4,329.63
截止2021年12月31日止募集资金专户应有金额	—
募集资金总额	20,349.60
减：发行费用（含税）	3,286.68
募集资金净额	17,062.92
加：利息收入	545.04
加：投资收益	653.47

减：募投项目支出	8,993.56
----------	----------

2019年11月22日，公司召开了第二届董事会第四次会议、第二届监事会第四次会议，审议通过了《润禾材料关于调整部分募集资金投资项目并将相关募集资金永久性补充流动资金的议案》，鉴于公司对募投项目“年产2.5万吨有机硅新材料扩建项目”投资总额进行调整，原规划募投项目投资总额为18,586.00万元，调整后募投项目所需要的投资总额为13,525.48万元，公司拟用首次公开发行股票的募集资金净额17,062.92万元中的13,525.48万元建设调整后募投项目，其余3,537.44万元用于永久性补充流动资金。以上议案已经公司于2019年12月10日召开的2019年第二次临时股东大会审议通过。

2020年12月17日，公司召开第二届董事会第十二次会议、第二届监事会第十次会议，审议通过了《润禾材料关于首次公开发行股票募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，公司募投项目已达到预定可使用状态，为了提高募集资金使用效率，结合公司实际经营情况，公司拟将首次公开发行股票募集资金结项，并将相关账户的节余募集资金（含理财收益及利息收入）4,314.62万元（截止2020年11月30日，最终金额以资金转出当日银行结息余额为准）用于永久补充流动资金，满足与公司主营业务相关的日常生产经营活动所需。节余募集资金划转完成后，公司将注销对应的募集资金专户。以上议案已经2021年1月5日召开的公司2021年第一次临时股东大会审议通过。公司实际最终节余募集资金转出用于永久性补充流动资金的金额为4,329.63万元（差额主要是利息收入）。公司完成节余募集资金永久性补流后，于2021年2月10日完成了募集资金专户注销。

### （三）前次募集资金在专项账户中的存放情况

根据有关法律法规及《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的规定，遵循规范、安全、高效、透明的原则，公司制定了《募集资金使用管理办法》，对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定，以在制度上保证募集资金的规范使用。

2017年12月20日，公司及其子公司浙江润禾有机硅新材料有限公司与浙江德清农村商业银行股份有限公司营业部（以下简称“德清农商行”）和东兴证券

股份有限公司（以下简称“东兴证券”）签署《募集资金三方监管协议》，在德清农商行开设募集资金专项账户（账号：201000186801116）。三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，三方监管协议的履行不存在问题。

根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》的相关规定，因公司再次申请发行证券另行聘请保荐机构，2020年6月2日，公司及公司全资子公司浙江润禾有机硅新材料有限公司与原保荐机构东兴证券、浙江德清农村商业银行股份有限公司营业部签订了《东兴证券股份有限公司与宁波润禾高新材料科技股份有限公司、浙江润禾有机硅新材料有限公司与浙江德清农村商业银行股份有限公司营业部关于〈募集资金三方监管协议〉之终止协议》，并与新保荐机构国泰君安证券股份有限公司、浙江德清农村商业银行股份有限公司营业部重新签订了《募集资金三方监管协议》。三方监管协议与深圳证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，三方监管协议的履行不存在问题。

根据公司于2020年12月17日召开的第二届董事会第十二次会议、第二届监事会第十次会议及2021年1月5日召开的2021年第一次临时股东大会审议通过的《润禾材料关于首次公开发行股票募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，公司完成节余募集资金永久性补流后，于2021年2月10日完成了募集资金专户注销。

截至2021年12月31日止，募集资金存储情况如下：

单位：万元

银行名称	银行帐号	初始存放金额	截至2021年12月31日余额	备注
浙江德清农村商业银行股份有限公司	201000186801116	17,062.92	—	已销户

## 二、前次募集资金的实际使用情况

### （一）前次募集资金使用情况对照表

截至2021年12月31日，润禾材料累计使用募集资金人民币18,261.09万元，其中募投项目实际使用金额为10,394.02万元，募投项目变更永久补充流动资金3,537.44万元，募投项目投建完成后节余募集资金永久性补流4,329.63万元。

具体如下表所示：

### 前次募集资金使用情况对照表

截至 2021 年 12 月 31 日

编制单位：宁波润禾高新材料科技股份有限公司

金额单位：人民币万元

募集资金总额：17,062.92						已累计使用募集资金总额：18,261.09				
变更用途的募集资金总额：3,537.44						各年度使用募集资金总额：18,261.09				
						2017 年：1,340.76				
变更用途的募集资金总额比例：20.73%						2018 年：3,678.88				
						2019 年：6,928.06				
						2020 年：1,983.76				
						2021 年：4,329.63				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可以使用状态日期
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际承诺投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	累计投资金额	实际承诺投资金额与累计投资金额的差额	
1	年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目	年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目	18,586.00	17,062.92	13,525.48	18,586.00	17,062.92	10,394.02	3,131.46	2020 年 11 月
2	年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目	永久补充流动资金项目	—	—	3,537.44	—	—	7,867.07	-4,329.63	
合计			18,586.00	17,062.92	17,062.92	18,586.00	17,062.92	18,261.09	-1,198.17	

## 2021 年度变更募集资金投资项目情况表

截至 2021 年 12 月 31 日

编制单位：宁波润禾高新材料科技股份有限公司

金额单位：人民币万元

变更后的项目	对应的原承诺项目	变更后项目拟投入募集资金总额(1)	本年度实际投入金额	截至期末实际累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	变更后的项目可行性是否发生重大变化
年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目	年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目	13,525.48	—	10,394.02	100.00	2020 年 11 月	是	是	否
永久补充流动资金项目	年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目	3,537.44	4,329.63	7,867.07	100.00	不适用	不适用	不适用	否
合计		17,062.92	4,329.63	18,261.09	100.00				

前次募投项目的实施环境未发生重大不利变化，对本次募投项目的实施不存在重大不利影响。

## （二）前次募集资金实际投资项目变更情况

### 1、募集资金投资项目的具体变更情况

根据 2019 年 11 月 22 日第二届董事会第四次会议、第二届监事会第四次会议及 2019 年 12 月 10 日召开的 2019 年第二次临时股东大会决议，为实现公司未来战略发展规划、适应生产基地定位、优化整体产能布局，同时实现资源优化共享、提升整体运营效率、降低生产运营成本，在综合考虑市场发展趋势、周边环境变化以及安全环保新理念等因素的基础上，公司拟终止“年产 0.4 万吨单甲基单烯丙基聚醚项目”，同时将“年产 0.5 万吨端环氧硅油项目”、“年产 0.5 万吨嵌段硅油项目”及“年产 0.3 万吨软珠项目”（前述四个子项目合称“拟调整子项目”）实施地点由浙江省德清县变更为浙江省宁海县，并改用自有/自筹资金进行建设，其他子项目保持不变（本次未调整子项目合称“调整后募投项目”）。

公司首次公开发行股票规划“年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目”投资总额为 18,586.00 万元，本次拟调整子项目规划的投资总额为 5,060.52 万元，占总筹资额的 24.87%，调整后募投项目所需要的投资总额为 13,525.48 万元（包含建设年产 2.5 万吨有机硅新材料产能配套基础设施费用及调整后募投项目所需的设备购置费、安装费及流动资金等）。

鉴于上述调整，为进一步提高募集资金的使用效益，更好地满足公司快速发展阶段的资金要求，根据首次公开发行股票实际募集资金情况、募集资金投资项目的实际实施情况及资金需求，同时结合公司原募集资金投资计划中被搁置项目的情况，公司拟用首次公开发行股票的募集资金总净额 17,062.92 万元中的 13,525.48 万元建设调整后募投项目，其余 3,537.44 万元用于永久性补充流动资金。

### 2、募集资金投资项目的具体变更原因

为实现公司未来战略发展规划、适应生产基地定位、优化整体产能布局，同时实现资源优化共享、提升整体运营效率、降低生产运营成本，在综合考虑市场发展趋势、周边环境变化以及安全环保新理念等因素的基础上，公司召开了第二届董事会第四次会议、第二届监事会第四次会议，审议通过了《润禾材料关于调



整部分募集资金投资项目并将相关募集资金永久性补充流动资金的议案》，同意调整部分募集资金投资项目并将部分募集资金 3,537.44 万元用于永久性补充流动资金。以上议案已经 2019 年 12 月 10 日召开的公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过。截至 2019 年 12 月 31 日止，公司已完成募集资金的永久性补流。

### 3、募集资金投资项目的变更程序

公司于 2019 年 11 月 22 日召开了第二届董事会第四次会议、第二届监事会第四次会议，审议通过了《润禾材料关于调整部分募集资金投资项目并将相关募集资金永久性补充流动资金的议案》，该议案于 2019 年 12 月 10 日经 2019 年第二次临时股东大会审议通过。

#### （三）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

公司首次公开发行股票募集资金投资项目“年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目”已达到预定可使用状态，为提高募集资金的使用效率，公司于 2020 年 12 月 17 日召开了第二届董事会第十二次会议、第二届监事会第十次会议，审议通过了《润禾材料关于首次公开发行股票募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，公司拟将首次公开发行股票募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）结项，并将节余资金（含理财收益及利息收入）4,314.62 万元（截止 2020 年 11 月 30 日，最终金额以资金转出当日银行结息余额为准）用于永久性补充流动资金，满足与公司主营业务相关的日常生产经营活动所需，节余募集资金划转完成后，公司将注销对应的募集资金专户。以上议案已经 2021 年 1 月 5 日召开的公司 2021 年第一次临时股东大会审议通过。实际节余募集资金转出用于永久性补充流动资金的金额为 4,329.63 万元，公司完成节余募集资金永久性补流后，于 2021 年 2 月 10 日完成了募集资金专户注销。

#### （四）前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因说明

前次募集资金项目的实际投资总额 10,394.02 万元与实际承诺投资总额 13,525.48 万元差异 3,131.46 万元。差异原因主要为：

1、在募投项目实施过程中，公司严格按照募集资金管理的有关规定，本着合理、高效、节约的原则，从项目建设的实际需求出发，科学审慎地使用募集资

金,在保证项目建设质量和控制风险的前提下,对项目成本实行精细化预算管理,实现对项目费用的实时显示、动态控制与有效管理。公司多措并举降低项目建设成本和费用:采用招投标或者多轮询价谈判方式控制重大工程的工程造价;多渠道接触与筛选技术成熟、质量稳定、应答效率高的供应商,及时调整采购策略;合理优化设备选型,以高性价比优质国产设备替代部分进口设备;有效整合利用既有设备、材料、人力等内部资源等。与此同时,随着公司产品生产工艺技术的提高与创新,公司在优化工艺流程的基础上,对生产线进行了合理布局与升级,实现生产线之间部分资源共享。

2、为提高募集资金的使用效率,在确保公司募投项目所需资金和保证募集资金安全的前提下,在履行了相关程序的前提下公司利用闲置募集资金进行现金管理,取得了一定的投资收益,同时募集资金存放期间也产生了一定的存款利息收入。

#### **(五) 前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明**

本公司截至 2017 年 12 月 20 日,累计使用自筹资金预先投入募集资金投资项目 14,004,575.74 元,已经容诚会计师事务所(特殊普通合伙)专项审核并出具会专字(2017)5493 号专项审核报告。本公司于 2017 年 12 月 20 日召开的第一届董事会第十次会议、第一届监事会第九次会议审议通过了《关于使用募集资金置换已预先投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》,批准公司使用募集资金 14,004,575.74 元置换预先投入募投项目的自筹资金。募集资金置换工作已于 2018 年 6 月完成。

本公司不存在前次募集资金投资项目对外转让的情况。

#### **(六) 闲置募集资金情况说明**

2017 年 12 月 20 日召开的第一届董事会第十次会议、第一届监事会第九次会议审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》,为提高募集资金使用效率,保障公司和股东的利益,在不影响募集资金投资项目的进度和确保资金安全的前提下,同意公司使用不超过人民币 15,000.00 万元的暂时闲置募集资金进行现金管理,购买安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品,

上述资金使用期限不得超过 12 个月，公司可在使用期限及额度范围内循环使用。  
截止 2021 年 **12 月 31 日**，公司使用闲置募集资金购买的理财产品已全部赎回。

截止 2021 年 **12 月 31 日**，公司累计使用募集资金 18,261.09 万元，比前次实际募集资金（17,062.92 万元）多 1,198.17 万元，主要系利用闲置募集资金存储或购买理财产品产生的收益所致。

### 三、前次募集资金投资项目产生的经济效益情况

### 前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2021 年 12 月 31 日

编制单位：宁波润禾高新材料科技股份有限公司

金额单位：人民币万元

实际投资项目		截止日投资项目累计 产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日	
				2021 年度	2020 年度	2019 年度	累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称							
1	年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目	不适用	5,114.98	<b>2,440.05</b>	不适用	不适用	<b>2,440.05</b>	是

注 1：年产 2.5 万吨有机硅新材料扩建项目于 2021 年 1 月正式投产实现效益。

注 2：募集资金投资项目变更前全部子项目承诺效益合计为 5,114.98 万元，变更后对 2019 年 1-9 月承诺效益为 1,085.17 万元，“是否达到预计效益”测算的依据为按变更后的全部子项目承诺的年销售收入折算为 9 个月的销售额，再按照承诺的税后利润率折算为承诺效益。

#### 四、会计师对于本公司前次募集资金使用情况鉴证报告的结论性意见

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司前次募集资金使用情况进行了鉴证，并出具了“容诚专字[2021]230Z2664号”《前次募集资金使用情况鉴证报告》，鉴证报告认为：润禾材料董事会编制的截至2021年9月30日止的《前次募集资金使用情况专项报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500号）的规定，在所有重大方面如实反映了润禾材料截至2021年9月30日止的前次募集资金使用情况。

## 第九节 声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人声明

#### (一) 发行人全体董事声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

\_\_\_\_\_  
叶剑平

\_\_\_\_\_  
柴寅初

\_\_\_\_\_  
朱建华

\_\_\_\_\_  
刘丁平

\_\_\_\_\_  
杨晓勇

\_\_\_\_\_  
郑曙光

\_\_\_\_\_  
段嘉刚

宁波润禾高新材料科技股份有限公司

年 月 日









一、发行人全体董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人声明

(二) 发行人全体监事声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体监事签名：

\_\_\_\_\_  
郑卫红

\_\_\_\_\_  
吴行钢

\_\_\_\_\_  
任富清

宁波润禾高新材料科技股份有限公司

年 月 日

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人声明

(三) 发行人高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签名：

\_\_\_\_\_  
叶剑平

\_\_\_\_\_  
柴寅初

\_\_\_\_\_  
朱建华

\_\_\_\_\_  
俞彩娟

\_\_\_\_\_  
易有彬

\_\_\_\_\_  
许银根

\_\_\_\_\_  
徐小骏

宁波润禾高新材料科技股份有限公司

年 月 日







一、发行人全体董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人声明

(四) 发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东：浙江润禾控股有限公司

法定代表人签字：

实际控制人签字：

\_\_\_\_\_  
叶剑平

\_\_\_\_\_  
叶剑平

\_\_\_\_\_  
俞彩娟

宁波润禾高新材料科技股份有限公司

年 月 日





## 二、保荐机构（主承销商）声明

### （一）保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人： \_\_\_\_\_

王声宇

保荐代表人： \_\_\_\_\_

顾维翰

\_\_\_\_\_

梁昌红

法定代表人： \_\_\_\_\_

贺 青

国泰君安证券股份有限公司

年 月 日

## 二、保荐机构（主承销商）声明

### （二）保荐机构（主承销商）董事长和总经理声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

总经理（总裁）签字：

---

王 松

董事长签字：

---

贺 青

国泰君安证券股份有限公司

年 月 日

### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： \_\_\_\_\_  
李强

签字律师： \_\_\_\_\_                      \_\_\_\_\_  
钱大治    王博

国浩律师（上海）事务所

年 月 日

#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的审计报告等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： \_\_\_\_\_

肖厚发

签字注册会计师：

\_\_\_\_\_

黄晓奇

\_\_\_\_\_

琚晶晶

签字注册会计师：

\_\_\_\_\_

牛晓咪

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 五、债券信用评级机构声明

本机构及签字资信评级人员已阅读募集说明书，确认募集说明书与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

评级人员：

\_\_\_\_\_

崔濛骁

\_\_\_\_\_

杨恒

评级机构负责人：

\_\_\_\_\_

万华伟

联合资信评估股份有限公司

年 月 日

## 六、发行人董事会声明

### （一）董事会未来融资计划的声明

除本次发行外，董事会未来十二个月内不存在其他股权融资计划。

### （二）董事会关于本次发行可能摊薄即期回报制定的具体填补措施

本次向不特定对象发行可转换公司债券可能导致投资者的即期回报被摊薄，公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，以填补股东回报，充分保护中小股东利益，实现公司的可持续发展、增强公司持续回报能力。具体措施如下：

#### （1）加强主营业务，提高公司市场竞争力

公司作为精细化工领域中的领先企业，目前主要专注于有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品的研发、生产和销售。公司将切实加大对主营业务的相关投入，实现主营业务规模持续增长、盈利能力逐年提高。

#### （2）加强对募集资金的监管，保证募集资金合理合法使用

为了规范公司募集资金的管理和运用，切实保护投资者的合法权益，公司制定了《募集资金使用管理办法》，对募集资金存储、使用、监督和责任追究等内容进行明确规定。公司将严格遵守《募集资金使用管理办法》等相关规定，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，保障募集资金用于承诺的投资项目，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

#### （3）加快募集资金的使用进度，提高资金使用效率

公司董事会已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合行业发展趋势及公司未来整体战略发展方向。通过本次发行募集资金投资项目的实施，公司将进一步夯实资本实力，优化公司治理结构和资产结构，扩大经营规模和市场占有率。在募集资金到位后，公司董事会将确保资金能够按照既定用途投入，并全力加快募集资金的使用进度，提高资金的使用效率。

#### （4）落实利润分配制度，优化投资回报机制

公司第二届董事会第五次会议审议通过了关于《宁波润禾高新材料科技股份有限公司未来三年股东回报规划（2020-2022年）》的议案，在对未来经营绩效合理预计的基础上，制订了对股东分红回报的合理规划。公司将严格执行《公司章程》及股东回报规划文件中的利润分配政策，强化投资回报理念，积极推动对股东的利润分配，增强现金分红透明度，保持利润分配政策的连续性与稳定性，给予投资者持续稳定的合理回报。

#### （5）加强经营管理和内部控制，不断完善公司治理

目前公司已制定了较为完善、健全的公司内部控制制度管理体系，保证了公司各项经营活动的正常有序进行，公司未来几年将进一步提高经营和管理水平，完善并强化投资决策程序，严格控制公司的各项成本费用支出，加强成本管理，优化预算管理流程，强化执行监督，全面有效地提升公司经营效率。

公司所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，敬请广大投资者注意投资风险。

### （三）董事会关于本次发行可能摊薄即期回报作出的承诺

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关规定，为保障中小投资者的利益，宁波润禾高新材料科技股份有限公司董事、高级管理人员对公司本次可转债发行股票摊薄即期回报采取填补措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、承诺未来公司如实施股权激励计划，股权激励计划设置的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意，中国证监会、深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人做出相关处罚或采取相关监管措施。

#### **（四）公司控股股东、实际控制人关于本次发行可能摊薄即期回报作出的承诺**

根据中国证监会相关规定，为保证公司本次可转债发行股票涉及的摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行，公司控股股东浙江润禾控股有限公司，实际控制人叶剑平、俞彩娟夫妇分别作出承诺：

1、本公司/本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、自本承诺出具日至公司本次可转债发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

3、本公司/本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对公司或投资者的补偿责任。



作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

全体董事签名：

---

叶剑平

---

柴寅初

---

朱建华

---

刘丁平

---

杨晓勇

---

郑曙光

---

段嘉刚

宁波润禾高新材料科技股份有限公司

年 月 日

## 第十节 备查文件

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

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、深圳证券交易所审核通过及中国证监会同意注册的相关文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

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