

股票简称：优彩资源

股票代码：002998



优彩环保资源科技股份有限公司

Elite Color Environmental Resources Science & Technology Co., Ltd.

(住所：江阴市祝塘镇环西路 29 号)

公开发行可转换公司债券

募集说明书摘要

保荐机构/主承销商/受托管理人



长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED

(住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层)

签署日期：2022 年 12 月 12 日

声 明

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

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对公司所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于公司指定信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

重大事项提示

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

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行可转债的信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司对本次发行的可转换公司债券进行信用评级，并对跟踪评级做出了相应的安排。根据东方金诚出具的《优彩环保资源科技股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 A+，评级展望为稳定，本次债券信用等级为 A+。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），东方金诚将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司利润分配政策

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（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）以及《公司章程》的有关规定，公司现行利润分配政策如下：

“第一百五十七条 公司的利润分配应符合相关法律、法规的规定，重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的实际经营情况及公司的远期战略发展目标且需要保持利润分配政策的连续性、稳定性，公司的利润分配政策、决策程序、机制为：

（一）利润分配的决策程序、机制

公司制定利润分配政策时，应当履行公司章程规定的决策程序。董事会应

当就股东回报事宜进行专项研究论证，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：

1、公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，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。

2、公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。独立董事应对调整或变更的理由的真实性、充分性、合理性、审议程序的真实性和有效性以及是否符合公司章程规定的条件等事项发表明确意见，且公司应在股东大会召开前与中小股东充分沟通交流，并及时答复中小股东关心的问题，必要时，可通过网络投票系统征集股东意见。

3、公司利润分配方案由公司董事会制订完成后，经股东大会以普通决议方式审议批准。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）公司调整现金分红政策的具体条件：

1、公司发生亏损或者已发布预亏提示性公告的；

2、自利润分配的股东大会召开日后的两个月内，公司除募集资金、政府专项财政资金等专款专用或专户管理资金以外的现金（含银行存款、高流动性的债券等）余额均不足以支付现金股利；

3、按照既定分红政策执行将导致公司股东大会或董事会批准的重大投资项目、重大交易无法按既定交易方案实施的；

4、董事会有合理理由相信按照既定分红政策执行将对公司持续经营或保持盈利能力构成实质性不利影响的；

5、公司董事会认为公司的发展阶段属于成熟期，需根据公司章程的规定，并结合公司有无重大资金支出安排计划，对现金方式分配的利润在当年利润分配中的最低比例进行提高的。

(三) 利润分配的监督约束机制：

1、监事会应对公司利润分配政策和股东回报规划的决策程序及董事会和管理层的执行情况进行监督；

2、公司董事会、股东大会在对利润分配政策进行决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和中小股东的意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董秘信箱及邀请中小投资者参会等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东诉求，并及时答复中小股东关心的问题；

3、在公司有能力进行现金分红的前提下，公司董事会未做出现金分红预案的，应当在定期报告中说明未现金分红的原因、相关原因与实际情况是否符合、未用于分红的资金留存公司的用途及收益情况。独立董事应当对此发表明确的独立意见。股东大会审议上述议案时，应为中小股东参与决策提供了便利；

4、公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

第一百五十八条 公司利润分配政策为：

(一) 公司可以采取现金、股票、现金和股票相结合的方式分配股利，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配；公司可进行中期现金分红。

(二) 现金分红的具体条件和比例：

1、公司当年实现盈利、且弥补以前年度亏损和依法提取公积金后，累计未分配利润为正值，且审计机构对公司的该年度财务报告出具无保留意见的审计报告，公司应当采取现金方式分配利润。公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

2、公司董事会应当兼顾综合考虑公司行业特点、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，区分情形并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策，但需保证现金分红在本次利润分配中的比例符合如下要求：

(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。

3、重大资金支出安排指以下情形之一：(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(三) 若公司净利润快速增长，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的前提下，提出并实施股票股利分配方案。”

四、公司最近三年现金分红情况

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
当年现金分红金额（含税）	3,263.98	-	-

项目	2021年	2020年	2019年
归属上市公司股东的净利润	10,081.84	13,517.51	8,745.82
当年现金分红金额占归属上市公司股东净利润的比例	32.37%	-	-
最近三年累计现金分红合计金额	3,263.98		
最近三年实现的年平均可分配利润	10,781.72		
最近三年累计现金分红合计金额占最近三年实现的年平均可分配利润的比例	30.27%		

五、本次可转债发行不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2022年6月30日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为15.10亿元，符合不提供担保的条件，因此本次发行的可转债未提供担保。

六、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

本次公开发行可转换公司债券发行完成后，公司发行在外的稀释性潜在普通股股数将相应增加；投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司发行在外的普通股股数和净资产将会有一定幅度的增加。但是公司本次可转债募集资金投资项目产生效益预计需要一定时间周期，如公司的营业收入及净利润没有立即实现同步增长，则本次发行可能对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄影响。

另外，本次可转债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，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

七、本公司特别提醒投资者关注以下风险因素

募集说明书“第三节 风险因素”对公司经营及本次发行可转债进行了相应风险提示，投资者在评价公司本次发行及作出投资决定时，应全面阅读募集说

明书“第三节 风险因素”相关内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

（一）行业和市场风险

1、行业周期性波动的风险

公司所属的化纤行业是石化产业链的中游行业，化纤行业的上游为石油化工类等大宗物资，下游为服装及家居类纺织品以及土工布等非纺织产品，终端应用涵盖了民用以及工业用等多个领域。因受上游石化行业供需变动、下游纺织行业供需关系以及化纤行业发展状况的影响，而呈现一定的周期性特征。除此之外，国民经济、进出口政策等宏观环境的变化也会给行业带来不确定性。因此，若未来行业继续呈现周期性波动，或宏观经济持续下行，则会给公司的经营业绩带来周期性波动的风险。

2、市场竞争加剧的风险

目前我国再生涤纶市场主要面临两个方面的竞争：一方面是再生涤纶纤维企业之间的竞争，另一方面是再生与原生涤纶纤维之间的竞争。

再生企业之间的竞争主要表现为：目前我国再生涤纶行业内企业数量较多，市场集中度低，虽然公司再生有色涤纶短纤维产品结构丰富，并通过扩展下游应用领域、规模化经营、开发差别化产品等多种方式不断巩固行业竞争地位，但是当行业内其他企业通过技术创新、经营改善等手段有效提升产品竞争力，公司将面临较大的竞争压力，存在一定的市场竞争风险。

再生企业与原生企业之间的竞争主要表现为：再生涤纶与原生涤纶相比具有环保、成本优势，在石油资源日益减少以及环保趋严的背景下，再生涤纶市场前景广阔。但由于石油市场的行情具有明显的周期性，若出现石油价格大幅下跌，或同时出现再生聚酯供应受限等不利情形，再生涤纶的价格优势将有所下降，因此再生涤纶企业的竞争压力必然增加。

3、原材料价格波动的风险

（1）原生原料价格波动风险

低熔点涤纶纤维生产所需主要原材料为 PTA、IPA 和 MEG，均属于石油化工原材料，受原油价格、市场供需关系以及宏观经济综合影响，其价格波动幅

度较大。报告期各期，以上三种原材料采购金额占原材料采购总额的比例分别为 53.50%、60.24%、68.43%和 73.76%，且在低熔点涤纶纤维等原生产品中，原材料成本占单位成本的比例约为 80%-90%。未来如果 PTA、IPA 和 MEG 价格发生大幅波动，公司的库存和采购管理、产品的市场价格调整不能有效降低或消化原材料价格波动影响，将对公司的生产经营产生不利影响。

(2) 再生 PET 原料价格波动风险

再生涤纶行业的上游原料主要为 PET 瓶片、泡料等再生 PET 原料，原材料成本占公司再生涤纶产品单位成本的比重超过 70%，占比较高。再生原材料的价格波动一方面受到再生 PET 的供应情况的影响，另一方面也受到原生 PET 的市场行情的影响。

再生 PET 供应方面：公司生产再生涤纶所需的原料主要来源于回收的 PET 瓶、化纤生产废弃的浆块废丝、服装印染边角料、旧纺织品等，目前国内的再生 PET 原料供应分散，供应规模受回收体系建设、回收价格、民众环保意识等多重因素影响。2017 年 7 月，国务院出台《禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革实施方案》，要求提高我国固体废物进口门槛，逐步减少境外固体废物进口量，造成国内原料相对短缺。未来若国内回收体系建设不达预期，将限制再生涤纶行业的发展规模，公司再生涤纶业务将面临再生原料供应不足的风险，继而会进一步传导成为再生原材料价格波动的风险。

原生 PET 市场行情方面：由于再生 PET 原料实际是原生 PET 材料经消费或消耗之后的废旧产物，其经过回收、分拣、打包等多个环节之后成为再生 PET 的来源，因此回收的 PET 成本受到原生 PET 的价格影响，但是由于回收刚性成本较高，因此原油价格变动对废旧聚酯再生料的传导更为复杂。

4、下游需求波动的风险

虽然涤纶纤维的用途极其广泛，与人们日常生活息息相关，下游应用行业广泛，小到服装、家纺、家具，大到汽车、高铁、飞机，是目前合成纤维中产量规模最大的纤维，且伴随着人们对生活品质要求及科技水平的不断提高，以及涤纶纤维更多品种、功能的不断开发，涤纶纤维整体的市场需求及应用场景也在不断增加，涤纶纤维下游需求具有持续增长的空间；但另一方面，涤纶纤

维应用领域的广泛性也导致其与宏观经济、经贸环境、消费者信心等因素相关性较为紧密，若宏观经济、经贸环境、消费者信心等因素导致下游行业出现较大幅度的下滑，涤纶行业可能会出现阶段性供大于求的情形，公司将面临较大的市场波动风险。

（二）财务风险

1、应收账款回收的风险

2019年末、2020年末、2021年末及2022年6月末，公司应收账款账面价值分别为8,291.78万元、6,799.64万元、6,713.80万元和15,813.20万元，占流动资产的比例分别为13.91%、8.69%、9.28%和20.14%，应收账款占比相对较高。

虽然公司制定了严格的应收账款回收管理制度，并按照稳健性原则对应收账款足额计提了坏账准备，但如发生下游行业回款放缓、主要客户经营状况恶化等重大不利变化，将加大公司坏账损失的风险，进而对公司资产质量以及经营成果产生不利影响。

2、经营活动现金不足的风险

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司经营性现金流量净额分别为19,099.05万元、9,255.18万元、405.89万元和-16,248.76万元，净利润分别为8,745.82万元、13,517.51万元、10,081.84万元和3,826.35万元，2020年-2022年6月经营性现金流量净额低于净利润，且最近一期经营活动现金流量净额为负。

一方面，随着公司产能规模不断增长以及主要原材料价格的波动攀升，报告期内，公司存货备货规模整体呈上升趋势，存货金额由2019年末的16,178.02万元上升至2022年6月末的36,657.59万元，前三年年均增长率为27.54%。同时，受经营规模及应收账款回收周期影响，报告期各期末，公司经营性应收项目分别增加2,275.80万元、11,329.11万元、12,257.49万元和15,293.59万元。

另一方面，公司在客户结算环节收到的应收票据较多，且报告期内公司固定资产投资金额较大，部分票据未用于支付采购原材料，而是将票据直接背书

用于购买生产设备、支付工程款等，故经营活动产生的现金流量净额减少。2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司将收到的银行承兑汇票背书转让购买生产设备等长期资产的金额分别为3,538.53万元、9,730.73万元、16,059.81万元和3,100.18万元。

未来如公司存货规模持续扩大且收入增长速度不及存货增长速度或不能加强应收账款管理，持续发生经营性现金流量净额大幅低于净利润的情形，可能导致经营活动现金不足，对公司持续经营能力产生不利影响。

3、固定资产折旧增加可能导致净利润下滑的风险

截至2022年6月30日，公司首次公开发行股票募投项目之“年产22万吨功能型复合低熔点纤维项目二期项目”已于2021年10月初步实现全线贯通并投入批量生产；“新建研发中心项目”投入资金已达承诺投资金额的51.55%。随着前次募集资金投资项目逐步转固达到预定可使用状态，公司固定资产规模将逐步扩大，根据公司现行的会计政策，2022年度公司固定资产折旧将出现相应增长。

同时，本次募集资金投资项目投产后，公司固定资产规模将进一步扩大，从而导致折旧大幅上升。虽然在募集资金投资项目可行性研究时已充分考虑折旧摊销费用的影响，并且在正常市场环境下募集资金投资项目产生的预期新增营业收入带来的利润增长将抵消上述折旧费用的增加，但如果市场环境发生重大变化，前次或本次募集资金投资项目达产后无法实现预期销售，则公司可能存在因折旧增加而导致利润下滑的风险，从而对公司经营业绩产生一定影响。

4、存货售价低于成本的风险

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司存货跌价准备的金额分别为90.80万元、310.87万元、183.40万元和598.40万元，存货跌价准备的金额较大。由于公司的产品品类较多，且部分产品出现了售价低于成本或者库龄较长的情形，故公司对相关产品进行了产品跌价准备的计提。此外，由于公司所处行业具有较为明显的周期性，而目前处于行业周期的下行状态，导致公司最近一期的毛利率水平下滑较为明显，其中主要产品之一低熔点涤纶短纤维的毛利率下滑至8.15%左右，故当原材料持续涨价而下游市场需求低迷的情形之

下，可能会增大产品售价低于成本价格的风险，从而导致公司的经营业绩受损甚至出现亏损的状况。

5、经营业绩下滑的风险

报告期内，公司收入规模呈现先降后升的态势，净利润呈现先升后降的趋势，经营业绩具有一定的波动性。公司经营业绩的影响因素较多，主要包括宏观经济环境、原材料价格波动、下游需求波动、行业自身市场竞争状况、工艺技术换代等诸多因素。若未来存在宏观经济环境下行、原料成本大幅上涨、市场竞争加剧、下游需求持续低迷、发生重大安全生产事故停产、新冠疫情全球范围蔓延且持续较长时间等不利事项，公司将有可能出现营业利润持续下滑甚至亏损的风险。若上述不利事项于本次可转债公司债券审核或发行年份存在并持续，公司可能存在可转债上市当年营业利润比上年下滑 50% 以上，甚至出现上市当年亏损的风险。

（三）募集资金投资项目实施的风险

1、募投项目无法按期实施的风险

公司本次发行募集资金投资项目的选择是基于当前市场环境、国家产业政策以及技术发展趋势等因素做出的，募集资金投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，但如果项目建设过程中或项目投产后，出现宏观经济形势剧烈波动、上下游行业周期性变化、产品原材料价差缩窄等情形，则可能导致本次募投项目建设进度不及预期，从而导致公司本次募投项目效益不及预期，并进一步对公司财务状况和经营业绩造成不利影响。

2、募投项目产品销售渠道受限的风险

本次发行募集资金投向主要为“年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目”和“废旧纺织品综合利用 8 万吨/年（二期）项目”，项目顺利实施后将进一步优化公司的产品种类，并且提升公司产品的附加值，从而进一步扩大本公司盈利能力，为公司增强竞争优势奠定基础。募投项目达产后预计将新增年产 2 万吨的 ES 纤维、年产 4 万吨的低熔点差别化复合纤维、年产 2 万吨的差别化功能型复合纤维，上述产品主要针对医疗卫生以及其他更为高端的细分领域，因此对公司的销售能力提出了更高的要求。

虽然公司通过多年经营积累了广泛的客户资源，并且在认真调研未来市场供需状况的基础上作出本次募集资金投资方案的审慎决策，但不排除随着产能的逐步释放，未来竞争对手、产品价格、市场容量发生不利变动，对项目的投资回报和公司的预期收益产生不利影响，进而出现募集资金投资项目无法达到预期收益的风险。

3、募投项目环境影响报告表未能获批的风险

本次募投项目之一“年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目”系“年产 15 万吨功能性复合型特种纤维扩能项目”中“年产功能性复合型涤纶短纤维 8 万吨”的技改项目，原项目未全部投入建设，根据生态环境部办公厅印发的《污染影响类建设项目重大变动清单（试行）》，该募投项目的性质、规模、地点、生产工艺、环境保护措施等方面未发生重大变动，因此“年产 15 万吨功能性复合型特种纤维扩能项目”的环评批复《建设项目环境影响报告书批复》（项目编号：201432028100556）对“年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目”继续有效，故该技改项目无需再次办理环评手续。

鉴于发行人基于行业未来环保政策趋严，出于谨慎性考虑，发行人可以根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》的相关要求，对该项目补充编制环境影响报告表进行报批。

截至 2022 年 11 月 16 日，公司已将编制的环境影响报告表提交相关主管部门进行审批。虽然目前看原项目的环评批复对该项目持续有效，但是如果未来环保政策趋严且该募投项目的环境影响报告表未能获批，有可能会影响到募投项目的正常投入建设。

（四）与本次转债发行相关的风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息并到期兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，则可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的兑付能力。

2、可转债未提供担保的风险

公司未对本次发行的可转债提供担保，如果未来受经营环境等因素的影响，公司经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临因其他担保债权优先受偿导致本次发行的可转债部分或全部本金利息无法按期足额兑付的风险。

3、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、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加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，公司将面临一定的资金压力。

4、可转债价格波动风险

可转债是一种兼具债券和股票期权特性的混合性证券，其票面利率通常低于可比公司债券的票面利率，转股期内可能出现正股价格低于转股价格的情形。可转债二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款、投资者预期以及国家宏观经济政策调整、金融政策调控等多重因素影响，因此，可转债在上市交易、转股等过程中，可能出现价格异常波动，甚至低于面值的风险，从而可能使投资者遭受损失。

5、利率波动的风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化等的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次发行的可转债期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，在本次可转债存续期间，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。

6、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转债设置了转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期内，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价低于当期

转股价格 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会审议表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述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。

可转债存续期内，在满足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方案。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

7、信用评级变化的风险

公司目前资信状况良好，经东方金诚评级，公司主体信用等级为 A+，评级展望稳定，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，东方金诚将持续关注公司外部经营环境的变化、经营管理或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响主体长期信用级别或本次可转债信用级别的事项，导致评级机构调低公司主体长期信用级别或本次可转债信用级别，本次可转债的市场价格将可能随之发生波动，从而对持有本次可转债的投资者造成损失。

8、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。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

9、摊薄即期回报的风险

本次可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，由于可转债票面利率一般比较低，正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，不会摊薄

基本每股收益，极端情况下如果公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息，则将使税后利润面临下降的风险，将会摊薄公司普通股股东即期回报。

当投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，将会对公司原有股东的持股比例、公司净资产收益率及每股收益产生一定的摊薄作用。

另外，本次可转债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，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对原普通股股东的潜在摊薄作用。

八、本次可转债发行认购的相关承诺

（一）5%以上股东戴泽新、王雪萍的承诺

针对本次可转债发行认购事项，参与认购的戴泽新、王雪萍签署了《关于优彩资源公开发行可转换公司债券认购事宜的承诺》，主要内容如下：

“1、截至本承诺函出具日及之前六个月内，本人及本人配偶、父母、子女不存在减持公司股票的情形，亦不存在减持公司股票的计划或安排。

2、如公司启动本次可转债发行，本人承诺将参与认购，具体认购安排将根据本次可转债发行时确定的发行方案及市场情况确定，并严格履行相应信息披露义务。

3、自本承诺函出具之日起至本次可转债发行完成后六个月内，本人及本人配偶、父母、子女不以任何方式减持所持有或控制的公司股份和认购的本次可转债；且在上述期间内，亦无任何减持计划或安排。

4、本人自愿做出本承诺函，接受本承诺函的约束，并遵守中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定。若本人及本人配偶、父母、子女出现违反承诺的情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

5、若本承诺函出具之后适用的相关法律、行政法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺函将自动适用变更后的相关法律、行

政法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

（二）5%以上股东凯峰投资的承诺

针对本次认购事项，视情况参与认购的凯峰投资签署了《关于优彩资源公开发行可转换公司债券认购事宜的承诺》，主要内容如下：

“1、如公司启动本次可转债发行，若在公司本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人及本人的近亲属（指“配偶、父母、子女”，下同）/本公司及本公司的一致行动人不存在减持公司股票的情形，本人/本公司将按照《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，于届时根据市场情况决定是否参与认购本次可转债，并严格履行相应信息披露义务。

2、若在公司本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人及本人的近亲属/本公司及本公司的一致行动人存在减持公司股票的情形，本人及本人的近亲属/本公司及本公司的一致行动人将不参与本次可转债认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债认购；

3、若参与公司本次可转债的发行认购并认购成功，本人及本人的近亲属/本公司及本公司的一致行动人将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次可转债发行首日至完成后六个月内，本人及本人的近亲属/本公司及本公司的一致行动人不得以任何方式减持所持有或控制的公司股份和认购的本次可转债；且在上述期间内，亦无任何减持计划或安排。

4、本人/本公司自愿做出本承诺函，接受本承诺函的约束，并遵守中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定。若本人及本人的近亲属/本公司及本公司的一致行动人出现违反承诺的情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人/本公司将依法承担赔偿责任。

5、若本承诺函出具之后适用的相关法律、行政法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺函将自动适用变更后的相关法律、行政法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

（三）董事、监事、高级管理人员的承诺

针对本次转债认购事项，除了董事长、总经理戴泽新诺参与认购并签署相关承诺之外，具体承诺详见“重大事项提示”之“八、本次可转债发行认购的相关承诺”之“（一）5%以上股东戴泽新、王雪萍的承诺”，其他董事、监事、高级管理人员均承诺不参与认购，并签署相应的《关于优彩资源公开发行可转换公司债券认购事宜的承诺》。

1、戴梦茜的承诺

董事、副总经理、董事会秘书戴梦茜不参与认购的主要承诺如下：

“1、截至本承诺函出具日及之前六个月内，本人及本人配偶、父母、子女不存在减持公司股票的情形，亦不存在减持公司股票的计划或安排。

2、本人及本人的配偶、子女将不参与公司本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与公司本次可转债的发行认购；

3、鉴于本人的父亲戴泽新、母亲王雪萍作为公司持股 5%以上的股东以及实际控制人，其已承诺参与本次转债的发行认购，故自本承诺函出具之日起至本次可转债发行完成后六个月内，本人及本人配偶、父母、子女不以任何方式减持所持有或控制的公司股份和认购的本次可转债；且在上述期间内，亦无任何减持计划或安排。

4、本人自愿做出本承诺函，接受本承诺函的约束，并遵守中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定。若本人及本人的配偶、父母、子女出现违反承诺的情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

5、若本承诺函出具之后适用的相关法律、行政法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺函将自动适用变更后的相关法律、行政法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

2、其他董事、监事、高级管理的承诺

其他董事、监事、高级管理不参与认购的主要承诺内容如下：

“1、本人及本人的配偶、父母、子女将不参与公司本次可转债的发行认

购，亦不会委托其他主体参与公司本次可转债的发行认购；

2、本人自愿做出本承诺函，接受本承诺函的约束，并遵守中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定。若本人及本人的配偶、父母、子女出现违反承诺的情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

3、若本承诺函出具之后适用的相关法律、行政法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺函将自动适用变更后的相关法律、行政法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

九、最近一季度报告的相关信息

公司于 2022 年 10 月 26 日披露了 2022 年第三季度报告，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2022 年 1-9 月的财务报告进行了审阅，并出具了文号为“大华核字[2022]0013828 号”的审阅报告。

本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司于 2022 年 10 月 26 日披露的《2022 年第三季度报告》全文）。

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	变动比例
资产总额	205,364.31	184,886.61	11.08%
负债总额	52,808.87	37,667.52	40.20%
所有者权益总额	152,555.44	147,219.08	3.62%
其中：归属于母公司所有者权益	152,555.44	147,219.08	3.62%

截至 2022 年 9 月末，公司资产总额、负债总额、所有者权益总额、归属于母公司所有者权益金额均较上期末有所上升。公司资产总额上升主要系随着首次公开发行股票募集资金投资项目“年产 22 万吨功能型复合低熔点纤维项目二期”建设并转固，公司长期资产规模增加，相关低熔点产品业务收入及存货规模均迅速增长；同时，受公司年末集中催款的收款政策影响，2022 年 9 月末应收账款余额较上期末大幅增加，因此资产总额较上期末上升 11.08%。公司负债总额上升主要系为满足经营发展资金需求，银行借款余额增加。

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动比例
营业收入	161,186.26	107,908.43	49.37%
营业成本	149,425.22	93,588.85	59.66%
营业利润	5,544.71	9,446.81	-41.31%
利润总额	5,492.89	9,426.31	-41.73%
归属于母公司所有者的净利润	5,393.07	8,080.36	-33.26%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,966.71	7,909.40	-37.20%

2022年1-9月，公司营业收入为161,186.26万元，同比增长49.37%；归属于母公司所有者的净利润为5,393.07万元，同比下降33.26%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为4,966.71万元，同比下降37.20%。主要变动原因如下：①2021年10月公司低熔点项目二期全线贯通，新增低熔点涤纶短纤维年产能11万吨，产能的提升以及销售的拓宽带来低熔点涤纶短纤维销量及营业收入大幅上涨。②公司产品直接材料占主营业务成本的比例超过75%，其中低熔点涤纶短纤维产品直接材料占其总成本的比例超过80%，与原油相关性较强，而2022年原油价格整体呈上升趋势，造成公司产品单位成本上升；另一方面，新冠疫情的反复及管控措施导致下游客户的订单饱和程度、开工率、物流运输通畅程度等均受到不同程度的影响，从而影响上游原材料价格波动向下游传导的接受程度，进而导致公司毛利率由2021年1-9月的13.27%下降至2022年1-9月的7.30%，最终导致营业利润及净利润的下滑。

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-14,547.48	-20,422.28	28.77%
投资活动产生的现金流量净额	-5,223.02	333.27	-1667.21%
筹资活动产生的现金流量净额	7,710.43	2,860.42	169.56%
现金及现金等价物净增加额	-11,903.70	-17,263.34	31.05%

2022年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期有所好转，但仍为负数，主要系实行款到发货信用政策的原生产品收入规模扩大，“销售商品、提供劳务收到的现金”增加所致；公司投资活动产生的现金流量净额较上

年同期大幅上升，主要系 2021 年 1-9 月首次公开发行股票募集资金现金管理投资收回金额较大；公司筹资活动产生的现金流量净额有所增加，主要系本期银行借款金额增加所致。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行可转债的信用评级.....	2
三、公司利润分配政策.....	2
四、公司最近三年现金分红情况.....	5
五、本次可转债发行不提供担保.....	6
六、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示.....	6
七、本公司特别提醒投资者关注以下风险因素.....	6
八、本次可转债发行认购的相关承诺.....	15
目 录.....	21
第一节 释义.....	23
第二节 本次发行概况	26
一、发行人基本情况.....	26
二、本次发行概况.....	26
三、承销方式及承销期.....	38
四、发行费用.....	38
五、与本次发行有关的时间安排.....	38
六、本次发行证券的上市流通.....	39
七、本次发行的有关机构.....	39
第三节 主要股东情况	42
一、公司的股本结构.....	42
二、公司前十名股东持股情况.....	42
第四节 财务会计信息和管理层讨论与分析	43
一、公司最近三年及一期的财务报表.....	43
二、财务状况分析.....	51
三、盈利能力分析.....	81

四、现金流量分析.....	112
五、重大资本性支出分析.....	117
第五节 本次募集资金运用	119
一、本次募集资金使用计划.....	119
二、本次募集资金投资项目介绍.....	120
三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响.....	148
第六节 备查文件.....	149
一、备查文件.....	149
二、备查文件查阅地点及时间.....	149

第一节 释义

本募集说明书摘要，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语		
优彩资源、发行人、公司、本公司	指	优彩环保资源科技股份有限公司
江河化纤	指	江阴市江河化纤有限公司，系发行人前身
恒泽科技	指	江苏恒泽复合材料科技有限公司，系发行人全资子公司
万杰回收	指	江阴市万杰废旧塑料回收有限公司，系发行人全资子公司
众才光伏	指	江阴众才光伏材料科技有限公司，系发行人全资子公司
上海懿澧特	指	上海懿澧特国际贸易有限公司，系发行人全资子公司
凯峰投资	指	上海凯峰投资合伙企业（有限合伙），系持有发行人 5%以上股份的股东
群英投资	指	江阴市群英投资企业（有限合伙），原江阴市群英投资管理合伙企业（有限合伙）
兴杭投资	指	平潭兴杭旌彩股权投资合伙企业（有限合伙），系发行人股东
凯致投资	指	杭州凯致投资管理合伙企业（有限合伙），系发行人股东
江河回收	指	郟城县江河化纤废旧回收有限公司
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行可转换公司债券的行为
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委、国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
全国人大	指	中华人民共和国全国人民代表大会
财政部	指	中华人民共和国财政部
《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	《优彩环保资源科技股份有限公司章程》
保荐人、保荐机构、主承销商、受托管理人、长江保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
锦天城、律师	指	上海市锦天城律师事务所，系为发行人本次发行提供法律服务的中介机构
大华、大华会计师事务所、审计机构、验资机构	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙），系为发行人提供审计服务的中介机构

东方金诚、评级机构	指	东方金诚国际信用评估有限公司，系为发行人提供评级服务的中介机构
招股说明书	指	优彩环保资源科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书
募集说明书	指	优彩环保资源科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
报告期	指	2019年、2020年、2021年及2022年1-6月
报告期各期末	指	2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日
最近一年及一期	指	2021年及2022年1-6月
二、专业术语		
短纤	指	化学纤维长纤维束被切断或拉断成一定规格长度的纤维，又称切段纤维，一般有棉型、毛型和中长纤维三类。可以纯纺，也可和不同比例的天然纤维或其他纤维混纺制成纱条、织物和毡。
长丝	指	在化纤制造过程中，纺丝流体连续从喷丝孔挤出，经固化成形为连续不断的丝条，又称连续长丝，包括单丝和复丝。长丝再经拉伸、加捻或变形等后加工工序以供进一步加工应用。
化学纤维	指	用天然或人工合成的高分子化合物为原料，经过制备纺丝原液、纺丝和后处理等工序制得的具有纺织性能的纤维。
合成纤维	指	用合成高分子化合物作原料而制得的化学纤维的统称。它以小分子的有机化合物为原料，经加聚反应或缩聚反应合成的线型有机高分子化合物，如聚丙烯腈、聚酯、聚酰胺等。
人造纤维	指	用天然高分子化合物或其衍生物作原料，经化学和机械加工制得的化学纤维总称。主要原料为木材和棉短绒等。根据人造纤维的形状和用途，分为人造丝、人造棉和人造毛三种。重要品种有粘胶纤维、醋酸纤维和铜氨纤维等。
原生纤维	指	由原生高分子材料制备的纤维。
再生纤维	指	最早与人造纤维同义。这里特指将废旧高分子材料经过再生后所制备的纤维，与原生纤维相对应。
绿色纤维	指	原料来源于可循环再生的生物质资源、生产过程低碳环保、制成品弃后对环境无污染或可再生循环利用的化学纤维，主要包括生物基化学纤维、循环利用化学纤维以及原液着色化学纤维三大类别。
涤纶	指	涤纶是合成纤维中的一个重要品种，是我国聚酯纤维的商品名称。它是以前对苯二甲酸（PTA）或对苯二甲酸二甲酯（DMT）和乙二醇（MEG）为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物——聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维。
低熔点纤维	指	是以低熔点聚酯（COPET）和常规聚酯（PET）为原料，熔融后从同一喷丝微孔挤出，形成皮芯结构的一种环保新型复合纤维，其中皮层熔点110~180℃，芯层熔点256~260℃。
ES（复合）纤维	指	皮芯用两种或两种以上不同成分组成，皮芯分别为PE、PET或PP，主要用于生产热风、热扎无纺布，广泛应用于纸尿裤、卫生巾等一次性卫生用品领域。
长丝土工布	指	以聚酯长丝作为主原材料，经过针刺工艺加工成的无纺土工布，不含化学添加剂，也不经热处理，是环保型的建筑材料。
聚酯	指	由多元醇和多元酸缩聚而成的聚合物总称。主要指聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），也包括聚对苯二甲酸丙二醇酯（PTT）、聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）和聚芳酯等线型热塑性树脂，可加工成纤维和塑料产品。
PET 聚酯	指	PET 聚酯的全名为聚对苯二甲酸乙二醇酯（Polyethylene Terephthalate），它是对苯二甲酸与乙二醇的缩聚物，与 PTT 和 PBT 一起统称为聚酯，或饱和聚酯，俗称涤纶树脂。PET 主要用于纤维，少量用于薄膜和工程塑料。

酯化	指	一类有机化学或高分子化学反应，是醇与羧酸或含氧无机酸生成酯和水的反应。
切片	指	通常指聚合生产得到的聚酯原料，一般加工成约 4*5*2 毫米左右的片状颗粒。
瓶片	指	将废旧聚酯饮料瓶粉碎成的片料，以方便再生投料。
泡料	指	再生 PET 市场上除废旧饮料瓶以外其他回收物品的主要产品呈现形态，是由废旧 PET 纤维制品或膜等经热熔团粒而成，以方便再生投料。
PTA	指	精对苯二甲酸，在常温下是白色粉状晶体，无毒、易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧。
IPA	指	间苯二甲酸，一种白色结晶性粉末或针状结晶，易溶于醇和冰醋酸，微溶于沸水但不溶于冷水，几乎不溶于苯和石油醚。
MEG	指	乙二醇，无色、无臭、有甜味、粘稠液体，主要用于生产聚酯纤维、防冻剂、不饱和聚酯树脂、润滑剂、增塑剂、非离子表面活性剂以及炸药等。
IKEA	指	宜家（IKEA）是瑞典一家跨国性的居家用品零售企业。
Eco-label	指	欧盟生态标签，由欧盟于 1992 年为了鼓励在欧洲地区生产和消费“绿色产品”而出台的认证体系。
OEKO-TEXStandard100	指	国际纺织品生态研究和检测协会制定的纺织品上有害物质的标准。
GRS	指	纺织服装全球回收标准（Global Recycled Standard），是国际环保认证机构管制联盟认证机构（Control Union Certifications，简称 CU）制定的针对回收纤维所建立的验证标准。
SGS	指	通用公证行（Societe Generalede SurveillanceS.A.），是全球领先的检验、鉴定、测试和认证机构。
INTERTEK	指	天祥集团，是世界之规模最大的消费品测试、检验和认证公司之一。
FDA	指	食品药监局（Foodand Drug Administration）。
dtex	指	纺织行业常用的线密度单位，表示 10,000 米长纱线在公定回潮率下重量的克数，1dtex=1g/10,000m。
BOPET 聚酯薄膜	指	双向拉伸聚酯薄膜（Biaxially Oriented PET），作为蒸煮包装袋的外层材料，常用的厚度为 12μm。
CPET 聚酯薄膜	指	单向拉伸聚酯薄膜，主要用于药品片剂包装，标准厚度有 150μm。
VOC	指	挥发性有机化合物（volatile organic compounds），按照世界卫生组织的定义沸点在 50℃-250℃的化合物，室温下饱和蒸汽压超过 133.32Pa，在常温下以蒸汽形式存在于空气中的一类有机物。
DCS	指	分布式控制系统（Distributed Control System），国内一般习惯称之为集散控制系统。
旦、D	指	纺织行业常用的线密度单位，表示 9000 米长纤维在公定回潮率下重量的克数，1D=1g/9000m。
色牢度	指	纺织品的颜色对在加工和使用过程中各种作用的抵抗力。根据试样的变色和未染色贴衬织物的沾色来评定牢度等级。纺织品色牢度测试是纺织品内在质量测试中一项常规检测项目。
断裂强度	指	材料发生断裂时的最大应力与断裂横截面积的比值。对纤维而言，断裂强度是指单位线密度纤维的断裂强力，常用单位为 cN/dtex。

本募集说明书摘要除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称	(中文) 优彩环保资源科技股份有限公司
	(英文) Elite Color Environmental Resources Science&Technology Co., Ltd.
法定代表人	戴泽新
注册资本	32,639.84 万元
统一社会信用代码	913202817527495675
成立日期	2003 年 8 月 12 日
上市日期	2020 年 9 月 25 日
股票代码	002998
股票简称	优彩资源
股票上市地	深圳证券交易所
公司住所	江阴市祝塘镇环西路 29 号
邮政编码	214415
公司电话	0510-68836881
公司传真	0510-68836881
公司网址	http://www.elitecolor.cn/
电子信箱	dongmi@elitecolor.cn
经营范围	环保技术、合成纤维材料的研究、开发；智能设备的研究、开发、设计、技术服务；环境保护专用设备、纺织专用设备、涤纶纤维、服装、针织品、纺织品、橡胶制品、塑料制品的制造、加工、销售；电子商务的技术服务；纺织原料的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（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）。一般项目：互联网销售（除销售需要许可的商品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、本次发行概况

（一）本次发行的审批及核准情况

本次发行经公司 2022 年 6 月 11 日召开的第三届董事会第五次会议、2022 年 6 月 29 日召开的 2022 年第一次临时股东大会审议通过。

本次发行已经中国证监会 2022 年 11 月 22 日证监许可〔2022〕2957 号文核准。

（二）本次可转债基本发行条款

1、发行证券的种类

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

2、发行规模

本次可转债的发行总额为人民币 60,000.00 万元，发行数量为 600.00 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即 2022 年 12 月 14 日至 2028 年 12 月 13 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

5、债券利率

第一年 0.4%、第二年 0.6%、第三年 1.2%、第四年 1.8%、第五年 2.5%、第六年 3.0%。到期赎回价为 115 元（含最后一期利息）。

6、还本付息的期限和方式

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

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”

或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

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

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

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2022年12月20日）满六个月后的第一个交易日（2023年6月20日）起至可转换公司债券到期日（2028年12月13日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为7.35元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易

日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

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

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：Q：指可转换公司债券的转股数量；V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换 1 股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转换公司债券票面面值的 115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在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当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

I_A ：指当期应计利息；

B ：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i ：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按面值加上当期应计利息的价格回售

给公司。

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

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

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该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方式参见第 11 条赎回条款的相关内容。

13、转股后的股利分配

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

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向股权登记日（2022 年 12 月 13 日，T-1 日）收市后中

国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

（2）发行对象

①向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2022年12月13日（T-1日））收市后登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外），其中自然人需根据《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（深证上[2022]587号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

③本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2022年12月13日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售1.8382元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.018382张可转债。

发行人现有总股本326,398,400股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约为5,999,855张，约占本次发行的可转债总额的99.9976%。由于不足1张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行，最终优先配售总数可能略有差异。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利与义务

①可转债债券持有人的权利

- A. 依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- B. 根据募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司A股股票；
- C. 根据募集说明书约定的条件行使回售权；

D.依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

E.依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

F.按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

G.依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

H.法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

②可转债债券持有人的义务

A.遵守公司发行本次可转债条款的相关规定；

B.依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

C.除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

D.遵守债券持有人会议形成的有效决议；

E.法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转债存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①公司拟变更募集说明书的约定；

②公司拟修改可转换公司债券持有人会议规则；

③公司拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

④公司不能按期支付本次可转债本息；

⑤公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、过往收购交易对应的交易对手业绩承诺事项导致的股份回购或公司为维护公司价值及股东权益所必需回

购股份导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产;

⑥担保人(如有)或担保物(如有)发生重大变化;

⑦公司董事会书面提议召开债券持有人会议;

⑧公司、单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议;

⑨公司管理层不能正常履行职责,导致公司债务清偿能力面临严重不确定性;

⑩公司提出债务重组方案;

⑪债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议;

⑫发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;

⑬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。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法,以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

17、本次募集资金用途

本次发行的可转债所募集资金总额为 6 亿元,扣除发行费用后,用于以下项目的投资:

单位:万元

序号	项目	预计总投资	本次募集资金投入
1	年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目	41,373.96	41,000.00
2	废旧纺织品综合利用 8 万吨/年(二期)项目	4,148.94	4,000.00
3	补充流动资金及偿还银行贷款	15,000.00	15,000.00
合计		60,522.90	60,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内,公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况,对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。在本次公开发行可转债募集资金到位前,公司可以根据募集资金投资项目进展的实际情况,以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法律法规的程序予以置换。若本次公开发行可转债实际募集资金净额低于上述项目拟

投入募集资金，不足部分由公司自筹资金解决。

18、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

19、募集资金存管

公司已建立《优彩环保资源科技股份有限公司募集资金管理制度》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

20、本次发行方案的有效期限

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

21、违约责任

（1）债券违约情形

以下事件构成发行人在债券受托管理协议和本次债券项下的违约事件：

①在本次债券到期，发行人未能偿付到期应付本金；

②发行人未能偿付本次债券的到期利息；

③发行人在其资产、财产上设定抵押/质押权利导致实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，或出售其重大资产导致实质影响发行人对本次债券的还本付息义务；

④除上述第①至③项所述的违约情形以外，发行人不履行或违反其在《债券受托管理协议》项下的其他任何承诺或义务，且将实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，经受托管理人书面通知，或者经单独或合计持有 10%以上未偿还的本次债券的债券持有人书面通知，该违约持续合理期限仍未得到纠正；

⑤发行人已经丧失清偿能力并被法院指定接管人或已进入相关的诉讼程序；

⑥在本次债券存续期内，发行人发生解散、注销、被吊销、停业、清算、

申请破产或进入破产程序；

⑦任何适用的法律、法规发生变更，或者监管部门作出任何规定，导致发行人履行债券受托管理协议或本次债券项下的义务变为不合法或者不合规；

⑧在本次债券存续期内，发行人发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

(2) 针对发行人违约的违约责任及其承担方式

发行人承诺按照本次发行债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次发行债券利息及兑付本次发行债券本金，若发行人不能按时支付本次发行债券利息或本次发行债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本次发行债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本次发行债券的票面利率计算利息（单利）。

当发行人未按时支付本次发行债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据债券受托管理协议在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按债券受托管理协议履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

(3) 争议解决方式

本次发行债券发生违约后有关的任何争议，应首先通过协商解决。如未能通过协商解决有关争议，则协议任一方有权向发行人住所地具有管辖权的人民法院提起诉讼。

(三) 债券评级情况

东方金诚对本次可转换公司债券进行了信用评级，本次可转换公司债券主体信用等级为 A+，评级展望为稳定，债券信用等级为 A+。

(四) 募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集

资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

（五）债券受托管理情况

公司与长江保荐签订了《可转换公司债券之债券受托管理协议》，同意聘任长江保荐作为本次可转债的受托管理人。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次可转债的投资者，均视同同意《受托管理协议》中关于发行人、受托管理人、可转债持有人权利义务的相关约定。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2022 年 12 月 12 日至 2022 年 12 月 20 日。

四、发行费用

单位：万元

序号	项目	金额（不含税）
1	承销及保荐费用	830.19
2	审计及验资费用	130.00
3	律师费用	56.60
4	资信评级费	23.58
5	信息披露费用	33.96
6	发行手续费	8.75
合计		1,083.09

注：合计数和各分项数值之和尾数存在微小差异，为四舍五入造成。

五、与本次发行有关的时间安排

交易日	日期	发行安排
T-2日	2022年12月12日 (周一)	刊登《募集说明书》及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
T-1日	2022年12月13日 (周二)	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日
T日	2022年12月14日 (周三)	1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、网上申购日（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率
T+1日	2022年12月15日 (周四)	1、刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 2、进行网上申购摇号抽签

交易日	日期	发行安排
T+2日	2022年12月16日 (周五)	1、刊登《中签号码公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）
T+3日	2022年12月19日 (周一)	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
T+4日	2022年12月20日 (周二)	1、刊登《发行结果公告》 2、募集资金划至发行人账户

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

六、本次发行证券的上市流通

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

七、本次发行的有关机构

（一）发行人：优彩环保资源科技股份有限公司

法定代表人：戴泽新

住所：江阴市祝塘镇环西路 29 号

联系地址：江阴市祝塘镇环西路 29 号

联系电话：0510-68836881

传真：0510-68836881

联系人：戴梦茜

（二）保荐机构、主承销商、受托管理人：长江证券承销保荐有限公司

法定代表人：王承军

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层

电话：021-61118978

传真：021-61118973

保荐代表人：王慧、章希

项目协办人：赖嫣珩

项目组其他人员：左宇、朱洪瑶

（三）发行人律师：上海市锦天城律师事务所

负责人：顾功耘

住所：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 11、12 层

联系电话：021-20511380

传真：021-20511999

经办律师：孙林、周绮丽、许欣

（四）发行人审计机构：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：梁春

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

联系电话：010-58350001

传真：010-58350006

注册会计师：孙广友、王翔、宋斌

（五）资信评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

法定代表人：崔磊

住所：北京市丰台区东管头 1 号院 3 号楼 2048-80

联系电话：010-62299800

传真：010-62299803

签字评级人员：郭哲彪、贾圆圆

（六）主承销商收款银行

账户名称：长江证券承销保荐有限公司

开户银行：农业银行上海浦东分行营业部

银行账号：03340300040012525

联系电话：010-57065262

（七）登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-21899000

第三节 主要股东情况

一、公司的股本结构

截至 2022 年 6 月 30 日，公司股本结构如下：

项目	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	174,387,000.00	53.43%
其中：境内法人持股	15,826,087.00	4.85%
境内自然人持股	158,560,913.00	48.58%
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	152,011,400.00	46.57%
其中：人民币普通股	152,011,400.00	46.57%
三、股份总数	326,398,400.00	100.00%

二、公司前十名股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司前 10 名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件的股份数量
戴泽新	境内自然人	33.47%	109,238,171.00	109,238,171.00
王雪萍	境内自然人	15.11%	49,322,742.00	49,322,742.00
上海凯石股权投资管理中心（有限合伙）—上海凯峰投资合伙企业（有限合伙）	基金、理财产品等	6.59%	21,498,600.00	-
江阴市群英投资企业（有限合伙）	境内一般法人	4.85%	15,826,087.00	15,826,087.00
江阴卓创投资管理合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	1.43%	4,681,367.00	-
陈军	境内自然人	1.16%	3,798,630.00	-
福能一期（平潭）创业投资合伙企业（有限合伙）	基金、理财产品等	0.86%	2,807,487.00	-
上海菁和投资管理有限公司—宁波永翊股权投资中心（有限合伙）	基金、理财产品等	0.76%	2,470,600.00	-
平潭兴杭旌彩股权投资合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	0.49%	1,607,915.00	-
刘小英	境内自然人	0.39%	1,275,700.00	-
合计		65.11%	212,527,299.00	174,387,000.00

第四节 财务会计信息及管理层的讨论与分析

一、公司最近三年及一期的财务报表

(一) 最近三年及一期资产负债表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：				
货币资金	15,491.15	31,156.88	30,034.02	26,012.27
交易性金融资产	-	-	18,890.00	-
衍生金融资产	-	108.92	-	-
应收票据	38.00	44.65	349.33	109.62
应收账款	15,813.20	6,713.80	6,799.64	8,291.78
应收款项融资	2,408.34	2,306.17	5,791.79	4,229.34
预付账款	4,207.73	1,065.95	2,425.00	2,012.82
其他应收款	322.04	58.60	71.04	175.49
存货	36,657.59	26,317.89	12,997.55	16,178.02
其他流动资产	3,579.96	4,611.49	929.60	2,614.35
流动资产合计	78,518.01	72,384.36	78,287.98	59,623.67
非流动资产：				
固定资产	95,303.60	90,857.59	64,683.43	68,343.91
在建工程	4,953.60	7,627.03	172.92	206.74
无形资产	11,332.89	11,474.51	10,524.28	10,764.99
长期待摊费用	9.16	-	8.03	29.32
递延所得税资产	724.16	761.81	847.97	578.36
其他非流动资产	2,581.91	1,781.31	9,922.55	163.05
非流动资产合计	114,905.33	112,502.25	86,159.18	80,086.38
资产总计	193,423.34	184,886.61	164,447.15	139,710.05
流动负债：				
短期借款	20,023.48	15,018.75	-	13,621.01
应付票据	7,163.38	765.40	607.00	441.65
应付账款	9,499.91	13,968.99	10,596.63	20,121.68
预收款项	-	-	-	1,056.74

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
合同负债	1,815.50	3,354.44	1,236.19	不适用
应付职工薪酬	1,556.03	2,172.46	1,790.44	1,690.78
应交税费	1,484.96	971.97	1,531.51	1,098.24
其他应付款	19.65	9.30	3.88	6.54
一年内到期的非流动负债	-	-	7,011.08	10,026.92
其他流动负债	184.00	410.72	185.70	-
流动负债合计	41,746.92	36,672.04	22,962.43	48,063.55
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	7,000.00
递延收益	683.56	937.73	1,176.07	1,008.99
递延所得税负债	40.01	57.76	-	-
非流动负债合计	723.56	995.49	1,176.07	8,008.99
负债合计	42,470.48	37,667.52	24,138.50	56,072.55
所有者权益：				
股本	32,639.84	32,639.84	32,639.84	24,479.88
资本公积	57,744.63	57,744.63	57,744.63	22,750.95
其他综合收益	-	92.58	-	-
盈余公积	4,648.10	4,648.10	3,623.51	2,198.19
未分配利润	55,920.29	52,093.94	46,300.68	34,208.48
归属于母公司所有者权益合计	150,952.86	147,219.08	140,308.65	83,637.50
所有者权益合计：	150,952.86	147,219.08	140,308.65	83,637.50
负债和所有者权益合计	193,423.34	184,886.61	164,447.15	139,710.05

2、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：				
货币资金	12,892.75	24,514.76	24,417.05	18,800.23
交易性金融资产	-	-	18,890.00	-
衍生金融资产	-	108.92	-	-
应收票据	38.00	39.90	225.83	78.45
应收账款	11,250.65	5,715.02	4,430.49	4,940.89
应收款项融资	1,915.12	1,854.35	3,292.56	1,701.83

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预付款项	3,892.31	927.66	2,117.95	1,908.41
其他应收款	11,802.04	14,244.13	16,010.17	14,503.43
存货	32,038.17	20,881.56	8,354.11	8,182.05
其他流动资产	3,162.69	4,517.87	893.01	2,444.34
流动资产合计	76,991.74	72,804.16	78,631.17	52,559.63
非流动资产：				
长期股权投资	12,579.17	12,556.17	8,281.67	8,281.67
固定资产	71,508.60	66,486.44	41,144.22	43,695.28
在建工程	4,645.08	7,129.51	172.92	175.37
无形资产	5,909.40	5,980.44	6,120.80	6,250.74
长期待摊费用	4.39	-	6.18	25.62
递延所得税资产	593.00	528.93	667.20	527.62
其他非流动资产	2,538.70	1,722.63	9,775.38	137.52
非流动资产合计	97,778.33	94,404.12	66,168.38	59,093.81
资产总计	174,770.07	167,208.28	144,799.55	111,653.44
流动负债：				
短期借款	18,973.07	15,018.75	-	10,116.06
应付票据	7,035.00	593.46	452.00	199.46
应付账款	7,808.69	11,393.11	6,073.95	11,717.56
预收款项	-	-	-	706.30
合同负债	1,637.26	3,270.29	1,055.41	不适用
应付职工薪酬	1,078.65	1,497.95	1,127.46	1,021.96
应交税费	379.03	478.12	1,286.20	806.71
其他应付款	12.45	7.86	3.88	6.54
一年内到期的非流动负债	-	-	7,011.08	10,026.92
其他流动负债	161.87	400.83	137.20	-
流动负债合计	37,086.02	32,660.37	17,147.19	34,601.51
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	7,000.00
递延收益	420.97	448.62	643.92	450.30
递延所得税负债	-	16.34	-	-
非流动负债合计	420.97	464.95	643.92	7,450.30
负债合计	37,506.99	33,125.32	17,791.11	42,051.81

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
所有者权益：				
股本	32,639.84	32,639.84	32,639.84	24,479.88
资本公积	59,946.30	59,946.30	59,946.30	24,952.62
其他综合收益	-	92.58	-	-
盈余公积	4,466.82	4,466.82	3,442.23	2,016.91
未分配利润	40,210.12	36,937.41	30,980.07	18,152.21
所有者权益合计	137,263.08	134,082.95	127,008.44	69,601.63
负债和所有者权益总计	174,770.07	167,208.28	144,799.55	111,653.44

(二) 最近三年及一期利润表

1、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	94,964.52	162,037.33	136,360.34	173,813.74
其中：营业收入	94,964.52	162,037.33	136,360.34	173,813.74
二、营业总成本	91,009.14	152,791.53	122,716.53	167,694.32
其中：营业成本	87,060.64	141,709.44	112,231.12	154,378.93
税金及附加	485.18	942.71	946.95	1,131.34
销售费用	341.84	836.62	660.27	2,016.36
管理费用	1,508.46	3,159.83	2,973.77	2,357.82
研发费用	1,331.59	6,007.42	4,883.45	5,824.81
财务费用	281.42	135.51	1,020.96	1,985.05
其中：利息费用	363.44	317.69	1,172.03	1,948.21
利息收入	84.32	238.91	92.11	56.87
加：其他收益	1,797.80	2,654.94	2,875.32	3,887.46
投资收益（损失以“-”填列）	-48.95	-208.57	-	-
信用减值损失（损失以“-”填列）	-606.68	219.89	-356.99	244.71
资产减值损失（损失以“-”填列）	-567.04	-162.74	-306.88	-90.80
资产处置收益（损失以“-”填列）	-	11.68	4.02	35.43
三、营业利润（亏损以“-”填列）	4,530.50	11,761.01	15,859.29	10,196.22
加：营业外收入	0.00	9.63	8.75	0.00

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
减：营业外支出	8.33	50.14	22.47	10.32
四、利润总额（亏损总额以“-”填列）	4,522.17	11,720.51	15,845.56	10,185.91
减：所得税费用	695.82	1,638.67	2,328.05	1,440.08
五、净利润（净亏损以“-”填列）	3,826.35	10,081.84	13,517.51	8,745.82
（一）按经营持续性分类	-	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”填列）	3,826.35	10,081.84	13,517.51	8,745.82
2.终止经营净利润（净亏损以“-”填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-	-
1.归属于母公司所有者净利润	3,826.35	10,081.84	13,517.51	8,745.82
2.少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-92.58	92.58	-	-
七、综合收益总额	3,733.77	10,174.42	13,517.51	8,745.82
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	3,733.77	10,174.42	13,517.51	8,745.82
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
八、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.12	0.31	0.51	0.36
（二）稀释每股收益（元/股）	0.12	0.31	0.51	0.36

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	89,779.45	144,603.57	116,530.53	135,218.71
其中：营业收入	89,779.45	144,603.57	116,530.53	135,218.71
二、营业总成本	86,263.98	134,564.88	101,155.78	129,009.80
其中：营业成本	83,379.84	126,017.61	93,229.53	119,434.39
税金及附加	250.53	522.76	535.21	589.18
销售费用	312.87	764.37	600.34	1,345.73
管理费用	1,105.39	2,190.94	1,961.90	1,724.56
研发费用	917.31	4,923.08	3,854.86	4,215.88

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
财务费用	298.03	146.12	973.94	1,700.05
其中：利息费用	363.03	317.69	1,128.59	1,635.69
利息收入	71.81	222.72	85.72	33.16
加：其他收益	1,046.26	1,941.33	1,923.73	1,867.10
投资收益（损失以“-”号填列）	-37.57	-170.30	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-237.76	240.44	-338.36	-479.31
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-409.85	-82.74	-234.74	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	11.68	4.02	30.14
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,876.55	11,979.10	16,729.40	7,626.85
加：营业外收入	0.00	9.63	1.85	0.00
减：营业外支出	8.33	50.13	20.00	10.32
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,868.22	11,938.61	16,711.24	7,616.53
减：所得税费用	595.52	1,692.69	2,458.07	1,074.78
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,272.71	10,245.92	14,253.17	6,541.75
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,272.71	10,245.92	14,253.17	6,541.75
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-92.58	92.58	-	-
六、综合收益总额	3,180.13	10,338.50	14,253.17	6,541.75

（三）最近三年及一期现金流量表

1、最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	86,252.96	161,338.97	130,890.31	145,662.88
收到的税费返还	1,477.38	3,223.14	2,846.68	3,905.54
收到的其他与经营活动有关的现金	328.28	2,739.23	740.06	842.27
经营活动现金流入小计	88,058.62	167,301.34	134,477.06	150,410.69
购买商品、接受劳务支付的现金	93,720.88	142,611.98	101,976.38	105,727.79
支付给职工以及为职工支付的现金	6,296.81	10,215.87	8,261.39	9,259.85

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
支付的各项税费	3,514.30	8,541.21	8,515.98	9,888.46
支付的其他与经营活动有关的现金	775.38	5,526.39	6,468.13	6,435.54
经营活动现金流出小计	104,307.38	166,895.45	125,221.88	131,311.64
经营活动产生的现金流量净额	-16,248.76	405.89	9,255.18	19,099.05
二、投资活动产生的现金流量		-	-	-
收回投资收到的现金	-	33,690.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	223.85	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	16.72	10.80	59.28
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	486.81
投资活动现金流入小计	-	33,930.57	10.80	546.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,973.58	16,590.42	6,837.73	2,829.76
投资支付的现金	-	14,800.00	18,890.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,149.60	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	281.09	-	-
投资活动现金流出小计	4,973.58	35,821.11	25,727.73	2,829.76
投资活动产生的现金流量净额	-4,973.58	-1,890.54	-25,716.93	-2,283.67
三、筹资活动产生的现金流量		-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	44,635.77	-
取得借款收到的现金	11,050.00	25,000.00	-	13,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	11,050.00	25,000.00	44,635.77	13,600.00
偿还债务支付的现金	6,050.00	17,000.00	23,600.00	16,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	358.71	3,574.01	1,065.39	1,826.66
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,484.06	-
筹资活动现金流出小计	6,408.71	20,574.01	26,149.45	17,926.66
筹资活动产生的现金流量净额	4,641.29	4,425.99	18,486.31	-4,326.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3.19	-45.83	-33.63	9.05
五、现金及现金等价物的净增加额	-16,577.86	2,895.51	1,990.93	12,497.77
加：期初现金及现金等价物的余额	30,878.71	27,983.20	25,992.27	13,494.49
六、期末现金及现金等价物余额	14,300.85	30,878.71	27,983.20	25,992.27

2、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	85,705.81	145,360.06	117,897.19	117,606.48
收到的税费返还	1,045.30	2,565.94	1,956.92	2,238.36
收到其他与经营活动有关的现金	311.21	2,707.98	692.38	473.49
经营活动现金流入小计	87,062.32	150,633.98	120,546.49	120,318.33
购买商品、接受劳务支付的现金	93,499.15	133,281.24	91,463.15	74,315.73
支付给职工以及为职工支付的现金	4,297.30	6,434.30	5,092.84	5,307.74
支付的各项税费	2,465.80	5,975.67	5,668.98	4,965.99
支付其他与经营活动有关的现金	654.51	5,032.36	5,989.47	4,885.19
经营活动现金流出小计	100,916.76	150,723.57	108,214.44	89,474.65
经营活动产生的现金流量净额	-13,854.44	-89.59	12,332.05	30,843.68
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	30,890.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	219.60	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	16.72	10.80	46.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,905.27	9,644.33	-	239.80
投资活动现金流入小计	4,905.27	40,770.64	10.80	285.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,482.92	15,136.83	6,232.90	1,891.29
投资支付的现金	23.00	12,124.50	18,890.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,150.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,414.38	11,263.29	5,596.57	16,873.93
投资活动现金流出小计	6,920.30	42,674.62	30,719.47	18,765.22
投资活动产生的现金流量净额	-2,015.04	-1,903.97	-30,708.67	-18,479.42
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	44,635.77	-
取得借款收到的现金	10,000.00	25,000.00	-	10,100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	10,000.00	25,000.00	44,635.77	10,100.00

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
偿还债务支付的现金	6,050.00	17,000.00	20,100.00	10,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	358.71	3,574.01	1,054.37	1,559.35
支付其他与筹资活动有关的现金	207.86	467.36	1,484.06	-
筹资活动现金流出小计	6,616.57	21,041.37	22,638.42	11,659.35
筹资活动产生的现金流量净额	3,383.43	3,958.63	21,997.34	-1,559.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4.05	-44.95	-33.83	7.57
五、现金及现金等价物净增加额	-12,482.00	1,920.12	3,586.88	10,812.47
加：期初现金及现金等价物余额	24,287.23	22,367.12	18,780.23	7,967.76
六、期末现金及现金等价物余额	11,805.23	24,287.23	22,367.12	18,780.23

二、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	78,518.01	40.59	72,384.36	39.15	78,287.98	47.61	59,623.67	42.68
非流动资产	114,905.33	59.41	112,502.25	60.85	86,159.18	52.39	80,086.38	57.32
资产总额	193,423.34	100.00	184,886.61	100.00	164,447.15	100.00	139,710.05	100.00

随着公司首次公开发行股票募投项目的投产及经营业务的发展，公司总资产呈逐年增长趋势。报告期各期末，公司资产总额分别为 139,710.05 万元、164,447.15 万元、184,886.61 万元和 193,423.34 万元，其中，非流动资产占资产总额比例均超过 50%。

报告期各期末，公司流动资产占比分别为 42.68%、47.61%、39.15% 和 40.59%，主要由货币资金、应收账款及应收款项融资、存货构成，公司非流动资产占比分别为 57.32%、52.39%、60.85% 和 59.41%，主要由固定资产、在建工程 and 无形资产组成。2021 年末公司非流动资产总额及占比较 2020 年末有所上升，主要系公司首次公开发行股票募集资金投资项目“年产 22 万吨功能型复合低熔点纤维项目二期”建设并转固所致。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	15,491.15	19.73	31,156.88	43.04	30,034.02	38.36	26,012.27	43.63
交易性金融资产	-	-	-	-	18,890.00	24.13	-	-
衍生金融资产	-	-	108.92	0.15	-	-	-	-
应收票据	38.00	0.05	44.65	0.06	349.33	0.45	109.62	0.18
应收账款	15,813.20	20.14	6,713.80	9.28	6,799.64	8.69	8,291.78	13.91
应收款项融资	2,408.34	3.07	2,306.17	3.19	5,791.79	7.40	4,229.34	7.09
预付账款	4,207.73	5.36	1,065.95	1.47	2,425.00	3.10	2,012.82	3.38
其他应收款	322.04	0.41	58.60	0.08	71.04	0.09	175.49	0.29
存货	36,657.59	46.69	26,317.89	36.36	12,997.55	16.60	16,178.02	27.13
其他流动资产	3,579.96	4.56	4,611.49	6.37	929.60	1.19	2,614.35	4.38
流动资产合计	78,518.01	100.00	72,384.36	100.00	78,287.98	100.00	59,623.67	100.00

报告期各期末，公司流动资产分别为 59,623.67 万元、78,287.98 万元、72,384.36 万元和 78,518.01 万元，主要由货币资金、应收账款及应收款项融资、存货等资产构成。报告期各期末，公司流动资产的主要项目变动情况分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	6.35	0.04	2.98	0.01	2.62	0.01	6.33	0.02
银行存款	13,646.89	88.09	30,419.79	97.63	27,970.48	93.13	25,985.89	99.90
其他货币资金	1,785.61	11.53	710.37	2.28	2,052.10	6.83	20.04	0.08
未到期应收利息	52.29	0.34	23.74	0.08	8.83	0.03	-	-
合计	15,491.15	100.00	31,156.88	100.00	30,034.02	100.00	26,012.27	100.00

报告期各期末，公司货币资金分别为 26,012.27 万元、30,034.02 万元、31,156.88 万元和 15,491.15 万元，占流动资产总额的比例分别为 43.63%、

38.36%、43.04%和 19.73%。

公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为银行承兑汇票及信用证保证金。2020 年末，公司货币资金余额较年初增加 4,021.76 万元，主要系当年筹资活动产生的现金流量净额较大所致，2020 年公司首次公开发行股票募集资金到账，吸收投资收到的现金新增 44,635.77 万元，筹资活动产生的现金流量净额达到 18,486.31 万元。2022 年 6 月末，公司货币资金余额较年初减少 15,665.74 万元，主要系当期购买商品、接受劳务支付的现金金额较大，导致经营活动产生的现金流量为负。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
分类为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产小计	-	-	18,890.00	-
其中：银行理财产品	-	-	18,890.00	-
合计	-	-	18,890.00	-

2020 年末，公司交易性金融资产余额为 18,890.00 万元，主要为公司利用闲置资金购买结构性存款产品余额。

（3）衍生金融资产

报告期各期末，公司衍生金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
套期工具	-	108.92	-	-
合计	-	108.92	-	-

2021 年末，公司衍生金融资产余额为 108.92 万元，主要为公司从事与生产经营所需原材料相关的商品套期保值业务期末公允价值变动。

（4）应收票据及应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收票据	38.00	44.65	349.33	109.62
商业承兑汇票	38.00	44.65	349.33	109.62
应收款项融资	2,408.34	2,306.17	5,791.79	4,229.34
银行承兑汇票	2,408.34	2,306.17	5,791.79	4,229.34
合计	2,446.34	2,350.82	6,141.12	4,338.95
占流动资产比例	3.12%	3.25%	7.84%	7.28%

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下合称“新金融工具准则”），公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。同时，根据财政部发布的《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），资产负债表增加“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。

公司在日常资金管理中将部分应收票据背书或贴现。对于银行承兑汇票，其在背书、贴现时终止确认，因此认定为兼有收取合同现金流量目的及出售目的，公司自 2019 年末将上述银行承兑汇票重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，将其列报为“应收款项融资”。对于信用级别一般的商业承兑汇票，由于其在背书、贴现时不终止确认，因此认定为以收取合同现金流为目的的业务模式，仍在“应收票据”中列报。

① 应收票据及应收款项融资变动情况

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资金额分别为 4,338.95 万元、6,141.12 万元、2,350.82 万元和 2,446.34 万元，占流动资产的比例分别为 7.28%、7.84%、3.25% 和 3.12%。2020 年末公司应收票据及应收款项融资金额较 2019 年末增加 1,802.16 万元，主要系 2019 年已贴现及背书的票据金额较大；2021 年末公司应收票据及应收款项融资金额较 2020 年末减少 3,790.29 万元，主要系当期使用票据背书支付原料及工程设备采购款较多。

② 应收票据坏账计提情况

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收票据余额	40.00	47.00	367.71	115.39
减：坏账准备	2.00	2.35	18.39	5.77
应收票据净额	38.00	44.65	349.33	109.62

③已背书或贴现且未到期的票据

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
已贴现的银行承兑汇票	2,089.46	-	9,634.17	-	7,564.90	-	8,275.45	-
已背书的银行承兑汇票	8,823.09	-	9,444.11	-	10,095.69	-	19,629.05	-
已背书的商业承兑汇票	-	40.00	-	22.00	-	25.00	-	115.39
合计	10,912.55	40.00	19,078.28	22.00	17,660.59	25.00	27,904.50	115.39

发行人在报告期各期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票，到期无法兑付的可能性很低，且在发行人历史上从未发生因银行承兑汇票背书转让或贴现产生的纠纷，故票据在背书或贴现时，公司认为其所有权上主要风险和报酬已经转移，予以终止确认。

2019年末、2020年末、2021年末及2022年6月末已背书未到期的商业承兑汇票分别为115.39万元、25.00万元、22.00万元及40.00万元，因不满足终止确认条件，故仍在应收票据核算，并按账龄连续计算的原则计提坏账准备。

(5) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收账款账面余额	17,204.60	7,512.80	7,561.56	9,051.11
坏账准备	1,391.41	799.00	761.92	759.33
账面价值	15,813.20	6,713.80	6,799.64	8,291.78

①变动情况分析

报告期内，公司应收账款账面余额及营业收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月 /2022年6月末	2021年度 /2021年末	2020年度 /2020年末	2019年度 /2019年末
应收账款余额	17,204.60	7,512.80	7,561.56	9,051.11
应收票据及应收款项融资余额	2,448.34	2,353.17	6,159.50	4,344.72
应收账款余额同比增长率	129.00%	-0.64%	-16.46%	—
应收账款、应收票据及应收款项融资余额同比增长率	99.20%	-28.10%	2.43%	—
营业收入	94,964.52	162,037.33	136,360.34	173,813.74
营业收入变动比例	17.21%	18.83%	-21.55%	—
应收账款余额占营业收入的比例	9.06%	4.64%	5.55%	5.21%
应收账款、应收票据及应收款项融资余额占营业收入的比例	10.35%	6.09%	10.06%	7.71%

注：2022年1-6月营业收入变动比例、账面余额占营业收入比例均已年化处理。

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 8,291.78 万元、6,799.64 万元、6,713.80 万元和 15,813.20 万元，占流动资产的比例分别为 13.91%、8.69%、9.28% 和 20.14%。应收账款余额占营业收入比例分别为 5.21%、5.55%、4.64% 和 9.06%，应收账款、应收票据及应收款项融资余额占营业收入比例分别为 7.71%、10.06%、6.09% 和 10.35%。

2020 年末，公司应收账款余额较 2019 年末下降 16.46%，主要系受当期营业收入规模下降影响，其占营业收入比例较上期保持稳定。

2021 年末，公司应收账款余额较 2020 年末基本持平，但同期营业收入增长 18.83%，主要系公司产品收入结构变化及主要信用政策不同所致。公司一般不同产品类别的基础上，结合不同客户资产规模、经营情况及历史回款情况、过往双方业务合作情况等信息给予相对差异化的信用政策，并根据双方业务合作需要进行调整。报告期内，公司主要产品包括低熔点涤纶纤维和再生有色涤纶短纤维，针对低熔点涤纶纤维，公司一般采用款到发货的方式，针对再生有色涤纶短纤维，公司销售主要为赊销，结算方式主要通过银行转账或者票据方式结算。2021 年 10 月，公司低熔点纤维项目二期投产，2021 年度该类产品的销售收入较 2020 年度增加 28,329.88 万元，增幅为 45.01%；而再生有色涤纶短纤维销售收入较 2020 年度减少 4,116.02 万元，下降 6.59%。因此在 2021 年度收入大幅上升的同时，期末应收账款余额较为稳定，与公司业务变化一致。

2022年6月末，公司应收账款余额为17,204.60万元，较2021年末大幅上升，主要系受交易结算政策影响，以及考虑与客户长期的合作关系，公司在实际收款过程中，根据自身的资金需求、结合客户的信用政策及信用情况，在年末集中进行催款，因此报告期各期末应收账款余额较小。2022年6月末尚有较多应收账款处于信用期内且未至年末，应收账款余额较大。与上年同期相比，2021年6月末公司应收账款余额为16,859.53万元，占当期营业收入比例亦较高。

② 应收账款占收入比例与可比公司对比分析

报告期内，公司应收账款余额占营业收入的比重与同行业上市公司对比如下：

公司	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
华西股份	6.13%	4.94%	4.99%	6.27%
江南高纤	2.73%	1.49%	0.75%	1.26%
新凤鸣	1.66%	1.21%	1.20%	0.93%
东方盛虹	2.12%	1.09%	1.00%	1.09%
桐昆股份	1.26%	0.65%	0.38%	0.55%
算数平均	3.21%	1.87%	1.67%	2.02%
优彩资源	9.06%	4.64%	5.55%	5.21%

注：数据来源于可比公司公告，账面余额占营业收入比例已年化处理。

由上表可知，公司应收账款余额占营业收入的比重与同行业可比公司差异较大。主要原因为：一方面，主要由于下游行业企业数量众多，市场集中度低，导致同行业上市公司客户差异化较大，且给予下游客户的账期不尽相同；另一方面，上表中所列同行业可比公司的主要产品为原生涤纶纤维，原生涤纶纤维产品生产批量相对较大，一般采用款到发货的销售模式，因此应收账款规模较小。

2019-2021年末，公司应收账款余额占收入比重呈现逐年下降的趋势，主要原因为公司分别于2018年12月、2021年10月建成投产低熔点纤维项目一期、低熔点纤维项目二期，低熔点涤纶纤维产品属于原生涤纶纤维产品，主要采用款到发货的销售模式，其销售收入占比逐年上升；同时再生有色涤纶短纤维收入规模逐年下降，导致期末应收账款占收入比重的下降，与发行人业务变化一

致。2022年6月末，公司应收账款余额占收入比重高于前三年期末，主要受交易结算政策影响，与去年同期情况基本一致。2022年6月末，同行业可比上市公司受当期外销收入较上年同期上升等因素影响，应收账款余额占收入比重均有所上升。

③应收账款坏账计提情况

A. 报告期各期末，公司应收账款坏账准备整体计提情况如下：

单位：万元

类别	2022年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项计提预期信用损失的应收账款		-	-	-	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	17,204.60	100.00%	1,391.41	8.09%	15,813.20
其中：销售货款组合	17,204.60	100.00%	1,391.41	8.09%	15,813.20
合计	17,204.60	100.00%	1,391.41	8.09%	15,813.20
类别	2021年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项计提预期信用损失的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	7,512.80	100.00%	799.00	10.64%	6,713.80
其中：销售货款组合	7,512.80	100.00%	799.00	10.64%	6,713.80
合计	7,512.80	100.00%	799.00	10.64%	6,713.80
类别	2020年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项计提预期信用损失的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	7,561.56	100.00%	761.92	10.08%	6,799.64
其中：销售货款组合	7,561.56	100.00%	761.92	10.08%	6,799.64
合计	7,561.56	100.00%	761.92	10.08%	6,799.64

类别	2019年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	比例	
按组合计提坏账准备	9,051.11	100.00%	759.33	8.39%	8,291.78
其中：账龄组合	9,051.11	100.00%	759.33	8.39%	8,291.78
合计	9,051.11	100.00%	759.33	8.39%	8,291.78

报告期各期末，公司应收账款坏账准备余额分别为 759.33 万元、761.92 万元、799.00 万元和 1,391.41 万元，占应收账款余额的比例分别为 8.39%、10.08%、10.64% 和 8.09%。报告期内公司采取了较为谨慎的坏账准备计提政策，应收账款坏账准备计提充分。

公司在履行相关程序后，于 2020 年对确系无法收回的剩余货款予以核销，核销金额为 83.63 万元。

B. 按组合计提坏账准备的应收账款按账龄划分情况

单位：万元

账龄	2022年6月30日		
	账面余额		坏账准备金额
	金额	比例	
1年以内	16,192.70	94.12%	809.64
1-2年	415.57	2.42%	83.11
2-3年	195.34	1.14%	97.67
3-4年	400.99	2.33%	400.99
小计	17,204.60	100.00%	1,391.41
账龄	2021年12月31日		
	账面余额		坏账准备金额
	金额	比例	
1年以内	6,806.84	90.60%	340.34
1-2年	200.37	2.67%	40.07
2-3年	174.03	2.32%	87.01
3-4年	331.57	4.41%	331.57
小计	7,512.80	100.00%	799.00

账龄	2020年12月31日		
	账面余额		坏账准备金额
	金额	比例	
1年以内	6,689.68	88.47%	334.48
1-2年	507.00	6.71%	101.40
2-3年	77.68	1.03%	38.84
3-4年	287.20	3.80%	287.20
小计	7,561.56	100.00%	761.92
账龄	2019年12月31日		
	账面余额		坏账准备金额
	金额	比例	
1年以内	8,481.93	93.71%	424.10
1-2年	238.91	2.64%	47.78
2-3年	85.62	0.95%	42.81
3-4年	244.64	2.70%	244.64
小计	9,051.11	100.00%	759.33

从上表可见，公司应收账款的账龄主要集中在1年以内。报告期各期末，公司账龄在1年以内的应收账款余额占比分别为93.71%、88.47%、90.60%和94.12%，应收账款质量较高，账龄分布情况良好。

C. 与同行业上市公司坏账准备计提的比较

公司与同行业可比上市公司应收账款坏账计提政策对比如下：

账龄	华西股份	江南高纤	新凤鸣	东方盛虹	桐昆股份	优彩资源
1年以内（含1年）	5%	5%	5%	5%	5%	5%
1—2年	10%	10%	10%	20%	20%	20%
2—3年	30%	20%	20%	50%	50%	50%
3—4年	50%	40%	30%	100%	100%	100%
4—5年	80%		50%			
5年以上	100%		100%			

注：华西股份、新凤鸣、东方盛虹、桐昆股份数据均来源于2021年年度报告；

从上表可知，与同行业上市公司相比，公司的坏账准备计提政策较为谨慎。

④ 报告期期末应收账款主要客户情况

报告期各期末，公司应收账款余额前五名客户情况具体如下：

单位：万元

日期	客户名称	账面余额	占应收账款余额的比例
2022年6月30日	德阳永盛无纺制品有限公司	554.95	3.23%
	山东鸿祥汽车内饰件股份有限公司	480.19	2.79%
	怡星（无锡）汽车内饰件有限公司	445.73	2.59%
	威海华福轿车内饰有限公司	431.78	2.51%
	沈阳宏晨工程材料有限公司	349.41	2.03%
	合计	2,262.06	13.15%
2021年12月31日	山东鸿祥汽车内饰件股份有限公司	565.11	7.52%
	德阳永盛无纺制品有限公司	423.31	5.63%
	四川宜人汽车内饰件有限公司	458.14	6.10%
	威海华福轿车内饰有限公司	264.07	3.51%
	上海申阳藤汽车纺织内饰件有限公司	235.08	3.13%
	合计	1,945.72	25.90%
2020年12月31日	山东鸿祥汽车内饰件股份有限公司	564.24	7.46%
	瑞安市华飞轻纺有限公司	455.76	6.03%
	昆山九子莲汽车隔音材料有限公司	291.58	3.86%
	沈阳宏晨工程材料有限公司	280.94	3.72%
	浙江吉航工程材料有限公司	280.65	3.71%
	合计	1,873.16	24.77%
2019年12月31日	瑞安市华飞轻纺有限公司	522.70	5.77%
	肥城联谊工程塑料有限公司	495.25	5.47%
	山东鸿祥汽车内饰件股份有限公司	453.21	5.01%
	威海华福轿车内饰有限公司	424.12	4.69%
	昆山九子莲汽车隔音材料有限公司	367.91	4.06%
	合计	2,263.19	25.00%

截至 2022 年 6 月末，公司应收余额中无应收持公司 5% 以上表决权股份的股东单位的款项。

（6）预付账款

报告期各期末，公司预付款项账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	4,197.96	99.77%	1,035.58	97.15%	2,391.81	98.63%	2,002.92	99.51%
1-2年	9.77	0.23%	28.37	2.66%	24.75	1.02%	1.51	0.07%
2-3年	-	-	-	-	0.18	0.01%	5.23	0.26%
3年以上	-	-	2.00	0.19%	8.27	0.34%	3.16	0.16%
合计	4,207.73	100.00%	1,065.95	100.00%	2,425.00	100.00%	2,012.82	100.00%

报告期各期末，公司预付款项分别为 2,012.82 万元、2,425.00 万元、1,065.95 万元和 4,207.73 万元，占流动资产的比例分别为 3.38%、3.10%、1.47%和 5.36%，2021 年末预付款项金额下降较大，主要系随着原油价格波动上升及销售需求，公司调整 PTA、MEG 等原生原材料采购节奏所致。截至 2022 年 6 月末，公司预付款项余额主要是预付浙江荣通化纤新材料有限公司、湖石化学贸易（上海）有限公司的原材料采购款。

截至 2022 年 6 月末，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	占预付账款余额的比例
1	浙江荣通化纤新材料有限公司	1,431.20	34.01%
2	湖石化学贸易（上海）有限公司	229.35	5.45%
3	上海纺投贸易有限公司	220.49	5.24%
4	上海蓝帆实业有限公司	212.85	5.06%
5	厦门国贸石化有限公司	172.74	4.11%
合计		2,266.62	53.87%

截至 2022 年 6 月末，公司预付款项余额中无预付持公司 5%以上表决权股份的股东单位的款项。

（7）其他应收款

报告期内，其他应收款余额的账龄分布及坏账计提情况如下：

单位：万元

账龄	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	334.94	58.06%	61.68	20.65%	162.60	29.47%	8.90	2.24%

账龄	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	334.94	58.06%	61.68	20.65%	162.60	29.47%	8.90	2.24%
1-2年	4.81	0.83%	87.82	29.39%	-	-	-	-
2-3年	87.82	15.22%	-	-	-	-	334.08	83.94%
3年以上	149.28	25.88%	149.28	49.96%	389.08	70.53%	55.00	13.82%
合计	576.85	100.00%	298.78	100.00%	551.67	100.00%	397.98	100.00%
减：坏账准备	254.80	—	240.18	—	480.63	—	222.48	—
账面价值	322.04	—	58.60	—	71.04	—	175.49	—

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 397.98 万元、551.67 万元、298.78 万元和 576.85 万元，款项主要包括保证金及押金、出口退税款等。2022 年 6 月末其他应收款余额主要为出口退税款。

公司其他应收款账面余额按款项性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证金及押金	149.28	25.88%	149.28	49.96%	389.08	70.53%	397.08	99.77%
出口退税款	306.57	53.15%	52.25	17.49%	74.11	13.43%	0.00	0.00%
其他	121.00	20.98%	97.26	32.55%	88.49	16.04%	0.90	0.23%
合计	576.85	100.00%	298.78	100.00%	551.67	100.00%	397.98	100.00%

(8) 存货

报告期各期末，公司存货构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	11,033.08	30.10%	10,327.05	39.24%	6,516.25	50.13%	7,763.49	47.99%
在产品	1,293.41	3.53%	1,207.77	4.59%	340.39	2.62%	397.31	2.46%
产成品	24,929.51	68.01%	14,966.47	56.87%	6,451.79	49.64%	8,108.01	50.12%
减：跌价准备	598.40	1.63%	183.40	0.70%	310.87	2.39%	90.80	0.56%
合计	36,657.59	100.00%	26,317.89	100.00%	12,997.55	100.00%	16,178.02	100.00%

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 16,178.02 万元、12,997.55 万元、26,317.89 万元和 36,657.59 万元，存货账面价值占流动资产的比例分别为

27.13%、16.60%、36.36%、46.69%。报告期内公司新线投产后产能及销售增加，备料规模相应增长，公司存货余额呈上升趋势。

①存货结构分析

公司存货主要由原材料、产成品、在产品构成，其中原材料、产成品系公司存货的主要构成。目前，公司主要产品包括低熔点涤纶纤维、再生有色涤纶短纤维和涤纶非织造布，各产品及其对应主要原材料如下所示：

主要产品	主要原材料种类
低熔点涤纶纤维	PTA、IPA、MEG 等原料
再生有色涤纶短纤维	废丝、泡料、PET 瓶片、色粉、色母粒等
涤纶非织造布	原生 PET 切片

由于公司再生涤纶产品所需再生 PET 原料来源多，标准化程度低，供应商以个体户为主单个供应商的能力不大，一般从送样到公司使用需要 10 天以上，公司要准备一定的库存；同时，一般年底接近春节，会根据市场供应情况及来年开工预期适当调整库存，以满足公司的生产。公司再生有色涤纶发挥成本优势的关键在于能否根据订单需求合理配用不同等级、颜色的原料，最大发挥原料价值，例如生产红色纤维时使用红色泡料可降低加色费，如果供应商的产品品质和价格合适，公司也会视情况增加备货。

公司低熔点涤纶纤维生产所需的主要原材料为 PTA、IPA、MEG 等原料，其中 PTA、MEG 国内供应较为充足，IPA 国内自给率低，整体对外进口依赖度较高，需要提前订货，一般从订货到到货需要 1 个月左右。公司综合考虑供货时间、资金周转率等因素，保持合理库存水平。

按业务类别划分，报告期各期末公司原材料、产成品构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
原材料	11,033.08	10,327.05	6,516.25	7,763.49
其中：低熔点涤纶纤维	4,974.83	4,440.91	1,871.99	1,631.41
再生有色涤纶短纤维	4,338.78	4,430.18	3,393.96	4,965.97
五金配件及其他	1,719.47	1,455.95	1,250.30	1,166.11
产成品	24,929.51	14,966.47	6,451.79	8,108.01
其中：低熔点涤纶纤维	17,238.91	6,771.91	1,254.98	250.01

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
再生有色涤纶短纤维	5,064.62	5,400.25	4,340.91	7,217.23
切片及其他	1,553.21	1,978.25	160.82	252.97
涤纶非织造布	1,072.77	816.06	695.07	387.80

②存货变动分析

A、2020 年末存货变动分析

2020 年末公司存货余额较年初减少 2,960.39 万元，降幅为 18.20%。主要系 2020 年度国际原油受新冠肺炎疫情等多种因素影响价格下跌，同时聚酯产品增速不及 PTA 供应增速，因此 PTA 库存累积较高导致 PTA 价格下降。再生涤纶作为原生涤纶的替代、互补品，市场价格变动也受原生涤纶影响。因此 2020 年度主要原材料的采购价格普遍下降，导致期末存货余额下降。

B、2021 年末存货变动分析

2021 年末公司存货余额较年初增加 13,192.86 万元，增幅为 99.13%，其中产成品较年初增加 8,514.68 万元，原材料较年初增加 3,810.80 万元。主要系 2021 年 10 月，公司首次公开发行股票募集资金投资项目“年产 22 万吨功能型复合低熔点纤维项目二期”建设投入批量生产，低熔点涤纶短纤维产能增加，因此原材料及产成品备货量上升。

C、2022 年 6 月末存货变动分析

2022 年 6 月末公司存货余额较年初增加 10,754.70 万元，增幅为 40.58%，主要系低熔点纤维项目一期和二期项目均已投产，产成品产量增加。同时原材料价格上升，导致期末存货余额增加。此外，受到 2022 年上半年新冠疫情的影响，下游汽车内饰、家居用品、纺织服装等制造企业的开工率明显不足，基建工程类的施工进度也明显有所滞后，故下游整体对涤纶纤维的需求量尚未得到完全恢复，因此化纤行业的整体库存量均有所增加，基于该行业周期的背景之下，公司的存货规模也有所增加。

③存货跌价准备分析

报告期各期末，存货跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
存货跌价准备	598.40	183.40	310.87	90.80
其中：产成品跌价	598.40	183.40	310.87	90.80
跌价计提比例	1.61%	0.69%	2.34%	0.56%

公司对存货按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。公司再生涤纶纤维主要采取产供销一体化的“以销定产、适度库存”模式，低熔点纤维产品主要根据生产线产能以及客户需求情况安排生产，存货跌价风险较小。

(9) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
待抵扣增值税进项税额	3,402.52	4,611.49	593.59	2,444.34
待认证增值税进项税额	-	-	335.95	170.01
预缴企业所得税	177.44	-	0.06	-
合计	3,579.96	4,611.49	929.60	2,614.35

报告期各期末，公司其他流动资产占流动资产的比例分别为 4.38%、1.19%、6.37%和 4.56%，占比较小，主要系待抵扣、待认证增值税进项税额。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成明细如下：

单位：万元，%

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	95,303.60	82.94	90,857.59	80.76	64,683.43	75.07	68,343.91	85.34
在建工程	4,953.60	4.31	7,627.03	6.78	172.92	0.20	206.74	0.26
无形资产	11,332.89	9.86	11,474.51	10.20	10,524.28	12.21	10,764.99	13.44
长期待摊费用	9.16	0.01	-	-	8.03	0.01	29.32	0.04
递延所得税资产	724.16	0.63	761.81	0.68	847.97	0.98	578.36	0.72
其他非流动资产	2,581.91	2.25	1,781.31	1.58	9,922.55	11.52	163.05	0.20
非流动资产合计	114,905.33	100.00	112,502.25	100.00	86,159.18	100.00	80,086.38	100.00

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产组成。报告期内，非流动资产逐年增加，主要系随着首次公开发行股票募投项目投建及业务发展，公司新建厂房生产线、购置机器设备所致。公司主要非流动资产构成及变动情况分析如下：

(1) 固定资产

① 固定资产构成

报告期各期末，公司固定资产账面价值构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	34,591.53	36.30%	33,166.31	36.50%	26,851.45	41.51%	28,236.39	41.32%
机器设备	59,703.82	62.65%	56,586.76	62.28%	36,815.47	56.92%	38,780.05	56.74%
运输设备	411.10	0.43%	478.20	0.53%	402.44	0.62%	557.81	0.82%
电子设备及其他	597.15	0.63%	626.33	0.69%	614.07	0.95%	769.67	1.13%
合计	95,303.60	100.00%	90,857.59	100.00%	64,683.43	100.00%	68,343.91	100.00%

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 68,343.91 万元、64,683.43 万元、90,857.59 万元和 95,303.60 万元，固定资产规模整体呈增长态势，占总资产的比例分别为 48.92%、39.33%、49.14%和 49.27%。2021 年末，随着首次公开发行股票募投项目“年产 22 万吨功能型复合低熔点纤维项目二期”建成投产，公司固定资产期末金额大幅上升。

② 固定资产折旧政策

公司固定资产折旧年限政策如下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	10	5	9.50
运输设备	年限平均法	5	5	19.00
电子设备及其他	年限平均法	3-5	5	19.00-31.67

公司与同行业可比上市公司固定资产折旧政策对比如下：

资产类别	华西股份	江南高纤	新凤鸣	东方盛虹	桐昆股份	优彩资源
房屋及建筑物	20-30年	20年	20年	20-45年	5-20年	20年
机器设备	10-12年	12年	10、15年	3-20年	6-15年	10年
运输设备	5-8年	8年	4、5年	5-14年	5年	5年
电子设备	-	-	-	-	-	3-5年
办公设备	-	5年	-	2-20年	-	-
其他设备	5年	5年	-	2-20年	3-10年	3-5年
科研设备	-	12年	-	-	-	-
通用设备	-	-	3、5年	-	-	-

注：华西股份、江南高纤、新凤鸣、东方盛虹及桐昆股份固定资产折旧政策均来源于其2022年半年度报告。

报告期内，由于同行业可比公司固定资产的构成不同，不同类别固定资产折旧年限存在一定差异。报告期内，房屋及建筑物、机器设备合计占固定资产净值的98%以上，为公司固定资产主要组成部分。

公司房屋及建筑物折旧年限为20年，同行业可比公司中除桐昆股份为5-20年外，其余可比公司房屋及建筑物折旧年限均为20年及20年以上。公司机器设备的折旧年限为10年，同行业可比公司机器设备折旧年限处于3-20年之间，公司机器设备折旧年限根据使用寿命预估，处于合理范围之内。因此，公司与同行业可比上市公司固定资产折旧年限基本保持一致，固定资产折旧年限具有合理性。

报告期各期末，公司各类固定资产状况良好，运行正常，2022年6月末综合成新率为70.61%，不存在账面价值低于可收回金额的情况，故未计提固定资产减值准备。

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
在建项目	4,953.60	7,627.03	172.92	206.74
合计	4,953.60	7,627.03	172.92	206.74

报告期内，公司在建工程变动系根据生产经营需要新建厂房、购置设备，并陆续投入使用所致。2019年末在建工程余额主要由优彩老厂区电力施工工

程、年产 22 万吨低熔点纤维项目二期房屋工程和恒泽东区一车间 2 线前纺改造工程等项目构成，2020 年末在建工程余额主要由年产 22 万吨功能性复合低熔点纤维项目二期房屋工程构成，2021 年末及 2022 年 6 月末在建工程余额主要由年产 3 万吨功能性复合型涤纶长丝建设项目、新建研发展示中心房屋工程等构成。

公司在建工程均正常建设，达到预定可使用状态后能及时转入固定资产，投入正产使用，不存在价值减损情况，故未计提减值准备。

①2022 年 1-6 月重要在建工程变动情况

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加额	本期转入固定资产金额	期末余额
年产 3 万吨功能性复合型涤纶长丝项目	5,806.77	1,338.30	4,470.33	2,674.74
新建研发展示中心项目	1,019.74	881.05	0.00	1,900.79
合计	6,826.51	2,219.36	4,470.33	4,575.53

②2021 年度重要在建工程变动情况

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加额	本期转入固定资产金额	期末余额
年产 22 万吨功能性复合低熔点纤维项目二期	172.92	30,298.08	30,470.99	-
年产 3 万吨功能性复合型涤纶长丝项目	-	5,806.77	-	5,806.77
新建研发展示中心项目	-	1,019.74	-	1,019.74
合计	172.92	37,124.59	30,470.99	6,826.51

③2020 年度重要在建工程变动情况

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加额	本期转入固定资产金额	期末余额
涤纶纺粘针刺非织造布生产线 3 线	-	1,370.91	1,370.91	-
恒泽熔喷布项目	-	599.40	599.40	-
合计	-	1,970.31	1,970.31	-

④2019 年度重要在建工程变动情况

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加额	本期转入固定 资产金额	期末余额
恒泽东区 4#车间	882.74	400.06	1,282.80	-
涤纶纺粘针刺非织造布生产线	2,586.21	487.60	3,073.81	-
恒泽东区综合楼	53.68	927.98	981.66	-
合计	3,522.62	1,815.65	5,338.27	-

(3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	11,265.66	99.41%	11,397.51	99.33%	10,429.45	99.10%	10,662.76	99.05%
专利权	46.98	0.41%	52.71	0.46%	64.17	0.61%	75.64	0.70%
软件	20.26	0.18%	24.30	0.21%	30.66	0.29%	26.60	0.25%
合计	11,332.89	100.00%	11,474.51	100.00%	10,524.28	100.00%	10,764.99	100.00%

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 10,764.99 万元、10,524.28 万元、11,474.51 万元和 11,332.89 万元，占非流动资产的比例分别为 13.44%、12.21%、10.20% 和 9.86%。报告期内，公司无形资产主要为土地使用权、专利权和软件等，2021 年无形资产金额增加主要系本期新收购江阴众才光伏材料科技有限公司，其账面土地使用权纳入合并范围。

(4) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产减值准备	336.66	182.74	235.77	161.76
固定资产折旧	222.36	240.03	291.34	265.25
递延收益	102.53	140.66	176.41	151.35
可弥补亏损	11.21	198.38	144.44	-
未实现利润	51.41	-	-	-
合计	724.16	761.81	847.97	578.36

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 578.36 万元、847.97 万元、761.81 万元和 724.16 万元，占非流动资产的比例分别为 0.72%、0.98%、0.68% 和 0.63%，主要由资产减值准备、固定资产折旧、递延收益、可弥补亏损等暂时性差异形成。

(5) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预付工程及设备款	2,581.91	1,781.31	9,922.55	163.05
合计	2,581.91	1,781.31	9,922.55	163.05

报告期各期末，公司其他非流动资产主要为预付工程款及设备款。其中 2020 年末余额较 2019 年末大幅上升，主要为首次公开发行股票募投项目预付工程、设备款增加。

(二) 负债结构分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	41,746.92	98.30	36,672.04	97.36	22,962.43	95.13	48,063.55	85.72
非流动负债	723.56	1.70	995.49	2.64	1,176.07	4.87	8,008.99	14.28
负债总额	42,470.48	100.00	37,667.52	100.00	24,138.50	100.00	56,072.55	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 56,072.55 万元、24,138.50 万元、37,667.52 万元和 42,470.48 万元，其中流动负债占比分别为 85.72%、95.13%、97.36% 和 98.30%。2020 年末公司归还前期银行长期贷款，因此期末负债总额减少、流动负债占比上升。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	20,023.48	47.96	15,018.75	40.95	-	-	13,621.01	28.34
应付票据	7,163.38	17.16	765.40	2.09	607.00	2.64	441.65	0.92
应付账款	9,499.91	22.76	13,968.99	38.09	10,596.63	46.15	20,121.68	41.86
预收款项	-	-	-	-	-	-	1,056.74	2.20
合同负债	1,815.50	4.35	3,354.44	9.15	1,236.19	5.38	—	—
应付职工薪酬	1,556.03	3.73	2,172.46	5.92	1,790.44	7.80	1,690.78	3.52
应交税费	1,484.96	3.56	971.97	2.65	1,531.51	6.67	1,098.24	2.28
其他应付款	19.65	0.05	9.30	0.03	3.88	0.02	6.54	0.01
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	7,011.08	30.53	10,026.92	20.86
其他流动负债	184.00	0.44	410.72	1.12	185.70	0.81	-	-
流动负债合计	41,746.92	100.00	36,672.04	100.00	22,962.43	100.00	48,063.55	100.00

报告期各期末，公司流动负债分别为 48,063.55 万元、22,962.43 万元、36,672.04 万元和 41,746.92 万元，主要由短期借款、应付账款、应付票据、合同负债等负债构成。报告期各期末，公司流动负债的主要项目变动情况分析如下：

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	10,000.00	49.94%	5,000.00	33.29%	-	-	-	-
抵押借款	5,000.00	24.97%	10,000.00	66.58%	-	-	5,600.00	41.11%
保证借款	5,000.00	24.97%	-	0.00%	-	-	8,000.00	58.73%
未到期应付利息	23.48	0.12%	18.75	0.12%	-	-	21.01	0.15%
合计	20,023.48	100.00%	15,018.75	100.00%	-	-	13,621.01	100.00%

公司短期借款均为银行流动资金借款，主要用于满足运营资金需求。报告期内，公司短期借款不存在逾期、无法偿还等情形。公司 2020 年末短期借款期末无余额，主要系公司完成借款归还所致。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
银行承兑汇票	7,163.38	765.40	607.00	441.65
合计	7,163.38	765.40	607.00	441.65

公司的应付票据均为银行承兑汇票，公司根据与供应商约定的结算方式向供应商开具应付票据。2022年6月末，公司应付票据期末余额增幅较大。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付采购商品及劳务款项	6,082.91	64.03%	10,412.86	74.54%	8,806.42	83.11%	15,588.31	77.47%
应付工程设备款项	3,417.00	35.97%	3,556.12	25.46%	1,790.21	16.89%	4,533.38	22.53%
合计	9,499.91	100.00%	13,968.99	100.00%	10,596.63	100.00%	20,121.68	100.00%

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 20,121.68 万元、10,596.63 万元、13,968.99 万元和 9,499.91 万元，占流动负债的比例分别为 41.86%、46.15%、38.09% 和 22.76%。公司应付账款主要包括应付采购商品及劳务款项、应付工程设备采购款。

2020年末，公司应付账款余额较2019年末下降9,525.05万元，一方面，公司于2020年支付了恒泽东区综合楼工程、优彩二期电力工程、非织造布生产线工程项目部分款项，同时首次公开发行股票募投项目多于2021年投建，2020年末应付的工程设备款项余额相对较小；另一方面，公司再生有色涤纶短纤维销售收入呈下降趋势，相应再生原材料采购金额有所下滑。2021年末，公司应付账款余额较2020年末上升3,372.36万元，主要系当期年产22万吨功能型复合低熔点纤维项目二期、年产3万吨功能性复合型涤纶长丝项目主体投建，期末相关应付工程设备款项增加。2022年6月末，公司应付账款余额较2021年末下降4,469.08万元，主要受公司原材料采购安排及付款节奏影响，公司定期召开产、供、销联席会议，生产部根据销售部订单安排生产计划，采购部根据生

产计划并结合原料库存、市场供求状况确定采购类别及数量。

截至 2022 年 6 月末，公司应付账款余额中无应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（4）预收账款

2019 年末，公司预收款项为预收货款，余额为 1,056.74 万元，占流动负债总额的比例分别为 2.20%。2020 年 1 月 1 日起，公司执行新收入准则，预收款项调整至合同负债科目列示。

（5）合同负债

2020 年 1 月 1 日起，公司执行新收入准则。报告期各期末，公司合同负债明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预收合同价款	1,815.50	3,354.44	1,236.19	—
合计	1,815.50	3,354.44	1,236.19	—

2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司合同负债为预收货款，余额分别为 1,236.19 万元、3,354.44 万元和 1,815.50 万元，占流动负债的比例分别为 5.38%、9.15% 和 4.35%。2021 年末，公司合同负债余额较 2020 年末大幅上升，主要系低熔点纤维产品销售收入上升，其主要采用款到发货的销售模式，因此预收合同价款有所增长。2022 年 6 月末，公司合同负债余额较 2021 年末下降，主要受客户订单提货计划影响。

截至 2022 年 6 月末，公司合同负债余额中无预收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（6）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,690.78 万元、1,790.44 万元、2,172.46 万元和 1,556.03 万元。应付职工薪酬为应付职工的工资、奖金、津贴和补贴及职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等短期薪酬，以及养老保险和失业保险等设定提存计划。随着生产经营规模的扩大和人工成本的上升，报告期内公司计提和支付的职工薪酬总额有所上

升。

(7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
增值税	1,097.25	567.84	364.59	378.01
企业所得税	-	137.65	979.48	560.13
城市维护建设税	68.63	28.38	18.22	18.66
教育费附加	68.63	28.38	18.22	18.66
其他税费	250.44	209.73	150.98	122.78
合计	1,484.96	971.97	1,531.51	1,098.24

报告期各期末，公司应交税费分别为 1,098.24 万元、1,531.51 万元、971.97 万元和 1,484.96 万元，占流动负债的比例分别为 2.28%、6.67%、2.65% 和 3.56%，公司应交税费主要由增值税、企业所得税及教育费附加构成。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
抵押借款	-	-	7,000.00	10,000.00
未到期应付利息	-	-	11.08	26.92
合计	-	-	7,011.08	10,026.92

公司一年内到期的非流动负债均为重分类的一年内到期的长期借款及相应利息。

(9) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 0 万元、185.70 万元、410.72 万元和 184.00 万元，占公司流动负债的比例分别为 0.00%、0.81%、1.12% 和 0.44%。公司其他流动负债主要为待转销项税款、预收增值税税款及已背书未到期的商业承兑汇票。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成明细如下：

单位：万元，%

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	-	-	-	-	-	-	7,000.00	87.40
递延收益	683.56	94.47	937.73	94.20	1,176.07	100.00	1,008.99	12.60
递延所得税负债	40.01	5.53	57.76	5.80	-	-	-	-
非流动负债合计	723.56	100.00	995.49	100.00	1,176.07	100.00	8,008.99	100.00

报告期各期末，公司非流动负债的主要项目变动情况分析如下：

（1）长期借款

2019 年末，公司长期借款金额为 7,000.00 万元，占非流动负债的比例为 87.40%，为 2018 年公司向江苏银行江阴支行借入固定资产贷款 20,000.00 万元中未归还部分。

（2）递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 1,008.99 万元、1,176.07 万元、937.73 万元和 683.56 万元，占公司非流动负债的比例分别为 12.60%、100.00%、94.20% 和 94.47%。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司递延收益政府补助项目具体情况如下：

单位：万元

项目	期末余额
江阴市发展和改革委员会重大产业项目专项资金	376.50
技术改造引导资金	144.30
江阴市科技成果转化计划专项资金	57.89
江阴市经济和信息化委员会企业技术改造专项资金划拨	46.55
江苏省工业和信息产业转型升级技术改造专项资金	44.47
2018 年度江苏省工业企业技术改造综合奖补助	13.84
合计	683.56

（3）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
非同一控制企业合并资产评估增值	40.01	41.42	-	-
套期储备	-	16.34	-	-
合计	40.01	57.76	-	-

2021 年及 2022 年 6 月末，公司递延所得税负债分别为 57.76 万元、40.01 万元，占非流动负债的比例为 5.80%、5.53%。公司递延所得税负债形成原因主要包括非同一控制企业合并资产评估增值、套期储备的税会差异等。

（三）偿债能力分析

1、主要偿债指标

报告期内，公司主要偿债指标如下：

项目	2022 年 1-6 月 /2022 年 6 月末	2021 年度 /2021 年末	2020 年度 /2020 年末	2019 年度 /2019 年末
流动比率（倍）	1.88	1.97	3.41	1.24
速动比率（倍）	1.00	1.26	2.84	0.90
资产负债率（合并）	21.96%	20.37%	14.68%	40.13%
利息保障倍数（倍）	13.44	37.89	14.52	6.23

（1）流动比率、速动比率分析

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司流动比率分别为 1.24、3.41、1.97 和 1.88，速动比率分别为 0.90、2.84、1.26 和 1.00，流动比率、速动比率受公司资产结构、负债结构、资产负债率水平共同影响。

2020 年末流动比率、速动比率较 2019 年末上升，主要系当年首次公开发行股票募集资金到账所致，闲置募集资金用于理财金额增加；同时公司根据借款期限偿还短期借款，期末已无短期借款余额。2021 年末流动比率、速动比率下降，主要系当年首次公开发行股票募投项目投产转入长期资产、期末短期借款余额增加所致。2022 年 6 月末流动比率、速动比率进一步下降，主要系期末短期借款、存货余额增加。

（2）资产负债率变动分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 40.13%、14.68%、20.37% 和

21.96%。2020 年公司首次公开发行股票募集资金到账，资产规模大幅提升，资产结构得到优化，年末资产负债率较 2019 年大幅下降。2021 年及 2022 年 6 月末，公司期末短期借款余额增加，资产负债率上升同时保持相对较低水平。

（3）利息保障倍数分析

报告期内，公司利息保障倍数分别为 6.23、14.52、37.89 和 13.44，存在一定波动，公司报告期内盈利能力较强，能够覆盖公司债务形成的利息支出。本次发行可转债，将进一步优化资本结构，提升公司的盈利水平和偿债能力。

总体来看，报告期内，公司各项主要偿债能力指标正常，财务结构稳健，资产负债结构合理，偿债能力较强。

2、同行业上市公司主要偿债指标

报告期内，公司与同行业可比上市公司流动比率、速动比率、资产负债率指标对比如下：

财务指标	公司	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率 (倍)	华西股份	1.35	1.27	1.38	3.39
	江南高纤	13.77	16.59	12.99	19.32
	新凤鸣	0.91	0.93	0.64	0.86
	东方盛虹	0.73	0.63	1.11	0.79
	桐昆股份	0.77	0.70	0.65	0.75
	平均值	3.51	4.02	3.35	5.02
	优彩资源	1.88	1.97	3.41	1.24
速动比率 (倍)	华西股份	1.26	1.12	1.31	3.32
	江南高纤	10.66	12.56	10.80	14.40
	新凤鸣	0.59	0.66	0.48	0.65
	东方盛虹	0.58	0.48	0.96	0.57
	桐昆股份	0.47	0.50	0.48	0.59
	平均值	2.71	3.06	2.80	3.91
	优彩资源	1.00	1.26	2.84	0.90
合并资产负债率 (%)	华西股份	21.06%	23.70%	44.36%	55.33%
	江南高纤	6.18%	5.63%	6.39%	4.84%
	新凤鸣	65.43%	56.21%	57.60%	49.08%

财务指标	公司	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
	东方盛虹	78.77%	77.72%	64.17%	56.34%
	桐昆股份	56.00%	48.34%	45.13%	52.31%
	平均值	45.49%	42.32%	43.53%	43.58%
	优彩资源	21.96%	20.37%	14.68%	40.13%

注：数据来源于可比公司公告。

2019年末、2021年末、2022年6月末公司流动比率、速动比率均低于同行业可比公司平均值，2020年末与同行业可比公司平均水平较为一致。2019-2021年末，江南高纤流动比率、速动比率与公司及其他同行业可比上市公司存在差异，主要系融资结构存在差异。2019年末，公司流动比率、速动比率低于华西股份，自2020年首次公开发行股票并上市后，2020年及2021年末，公司流动比率、速动比率高于除江南高纤外的其他同行业可比上市公司，主要原因为首次公开发行股票募集资金到账，流动资产上升，公司短期偿债能力提升。2022年6月末，公司速动比率低于华西股份，主要系华西股份上半年应对原材料成本高企及需求不振的压力，原材料库存金额减少。

2019年末公司资产负债率与同行业可比上市公司较为相近；2020年末至2022年6月末，公司资产负债率均低于同行业可比上市公司平均水平，主要系公司于2020年下半年完成首次公开发行股票并上市，资产规模大幅提升，资产结构得到优化，资产负债率水平降低。

（四）营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下：

单位：次

财务指标	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率	15.37	21.50	16.42	19.04
存货周转率	5.46	7.12	7.59	9.63

注：2022年1-6月数据已年化处理。

1、应收账款周转率分析

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司应收账款周转率分别为19.04、16.42、21.50和15.37。公司产品下游应用领域涵盖民用、产业用，细分领域包括纺织、地毯、工程、汽车内饰等，不同客户群体回款进度存在差异，

例如工程、汽车领域客户回款相对较慢。公司通过执行严格的货款回收政策，应收账款周转率整体保持稳定，应收账款回收风险较小。

公司与同行业可比上市公司应收账款周转率对比如下：

单位：次

公司	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
华西股份	19.32	20.42	14.84	10.76
江南高纤	46.72	80.71	99.08	69.03
新凤鸣	71.26	90.65	97.06	95.11
东方盛虹	65.62	130.90	91.29	99.72
桐昆股份	105.14	212.06	202.42	174.95
平均值	61.61	106.95	100.94	89.91
优彩资源	15.37	21.50	16.42	19.04

注：①数据来源于可比公司公告。②2022年 1-6月数据已年化处理。

2019-2021年，公司应收账款周转率与华西股份较为接近，但远低于其他可比公司，主要原因是发行人与同行业可比公司的主要产品和结算方式存在一定差异。可比公司的主营产品多为原生涤纶纤维，原生涤纶纤维产品标准化程度高，多采用款到发货的销售模式，因此应收账款规模较小。相比之下，公司的主要产品低熔点涤纶纤维主要采用款到发货的方式，再生有色涤纶短纤维主要采取赊销的销售方式，一般有 1-3 个月的信用期，期末应收账款占比较高，应收账款周转率整体较低。2022年 1-6月，可比公司受外销增加等因素影响期末应收账款上升，应收账款周转率出现下降。

2、存货周转率分析

报告期内，公司加强销售、生产、库存的联动性，关注存货管理；同时，根据下游客户个性化需求，有序安排公司生产经营组织。2019年、2020年、2021年和 2022年 1-6月，公司存货周转率分别为 9.63、7.59、7.12 和 5.46，存货周转率逐年下降，主要原因为随着业务规模增加存货余额逐年增长，具体变动分析见本募集说明书摘要本节“二、（一）、1、（8）存货”。

公司与同行业可比上市公司存货周转率对比如下：

单位：次

公司	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
华西股份	24.01	9.20	10.90	15.62
江南高纤	3.81	2.25	2.61	2.62
新凤鸣	27.31	16.32	22.45	21.06
东方盛虹	17.15	9.60	7.60	6.56
桐昆股份	10.10	12.80	15.38	12.46
平均值	16.48	10.03	11.79	11.66
本公司	5.46	7.12	7.59	9.63

注：①数据来源于可比公司公告。②2022年1-6月数据已年化处理。

2019-2021年，公司存货周转率高于江南高纤，整体低于华西股份、新凤鸣、桐昆股份，主要由于原料、产品差异所致。从产品类型上看，江南高纤维的主要产品是涤纶毛条和复合短纤维，产品以小批量、多品种为主，下游主要是毛纺企业和卫生材料厂商，销售周期较长，库存商品占比相对较高，存货周转率较低。其他可比公司主要产品均为原生涤纶纤维，其主要原料为PTA和MEG，均为大宗原料，国内供应充足稳定，因此原料库存相对较低周转速度快。而公司生产再生涤纶短纤的主要原材料为泡料、瓶片等再生聚酯原料，原料供应较为分散，为保证正常生产，公司需保持一定数量的安全库存，因此存货周转率相对较低。

三、盈利能力分析

报告期内，公司整体经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	94,964.52	162,037.33	136,360.34	173,813.74
营业成本	87,060.64	141,709.44	112,231.12	154,378.93
营业利润	4,530.50	11,761.01	15,859.29	10,196.22
利润总额	4,522.17	11,720.51	15,845.56	10,185.91
净利润	3,826.35	10,081.84	13,517.51	8,745.82
归属于母公司股东的净利润	3,826.35	10,081.84	13,517.51	8,745.82

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	94,788.71	99.81	161,720.31	99.80	134,862.87	98.90	173,358.10	99.74
其他业务收入	175.82	0.19	317.02	0.20	1,497.47	1.10	455.64	0.26
合计	94,964.52	100.00	162,037.33	100.00	136,360.34	100.00	173,813.74	100.00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例接近 100%，公司主营业务突出，未发生重大变化。2020 年度公司主营业务收入较 2019 年度下降，主要系受原油价格处于低位、新冠疫情及贸易战影响，低熔点涤纶纤维、再生有色涤纶短纤维两种主要产品销售收入下降；2021 年度公司主营业务收入较 2020 年度有所上升，主要得益于 2021 年 10 月公司低熔点项目二期全线贯通达产，同时原油价格波动上升推动下游相关产品价格上涨，低熔点涤纶纤维产品销售收入上升；2022 年 1-6 月，公司主营业务收入较上年同期上升 36.17%，主要系本期低熔点涤纶纤维产品销售收入持续上升。

2、主营业务收入构成分析

（1）按产品类别划分

公司主营业务为涤纶纤维及其制品的研发、生产、销售。报告期内，公司主营业务收入来自低熔点涤纶纤维产品、再生有色涤纶短纤维产品、涤纶非织造布等。具体如下：

单位：万元、%

产品	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
低熔点涤纶纤维	60,271.51	63.59	91,277.57	56.44	62,947.69	46.68	71,019.86	40.97
其中：低熔点涤纶短纤维	60,001.84	63.30	91,277.57	56.44	62,947.69	46.68	71,019.86	40.97
低熔点涤纶长丝	269.66	0.28	-	-	-	-	-	-
再生有色涤纶短纤维	24,264.38	25.60	58,382.00	36.10	62,498.02	46.34	88,428.02	51.01
涤纶非织造布	3,316.50	3.50	9,087.60	5.62	9,097.02	6.75	7,827.52	4.52

产品	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原生 PET 切片及其他	6,936.33	7.32	2,973.14	1.84	320.15	0.24	6,082.70	3.51
合计	94,788.71	100.00	161,720.31	100.00	134,862.87	100.00	173,358.10	100.00

低熔点涤纶纤维及再生有色涤纶短纤维为公司主要产品，主营业务收入变动主要系受其产品收入变动影响。报告期各期，该两类产品占公司主营业务收入的比例分别为 91.98%、93.02%、92.54% 和 89.18%，具体变动分析如下：

①低熔点涤纶纤维

2019-2021 年度，公司低熔点涤纶纤维销售收入呈现先下降后上升的趋势，2020 年销售收入较 2019 年下降 11.37%，2021 年销售收入较 2020 年上升 45.01%。

2020 年度收入下降的原因：低熔点涤纶短纤维产品主要原材料为 PTA、MEG、IPA 等石油化工原料，其价格与原油价格关联度较高，2020 年国际原油（OPEC）平均价格较 2019 年下降 35.25%，受石油价格影响，占营业成本比例较大的直接材料成本下降。因公司低熔点涤纶短纤维销售定价时，主要参考同类产品市场价格，并结合主要原材料价格走势和下游需求情况，采取随行就市的定价方式，主要原材料价格的下降导致销售单价下降，因此销售收入下降。

2021 年收入大幅增长的原因：2021 年 10 月公司低熔点项目二期全线贯通，新增低熔点涤纶短纤维年产能 11 万吨，产能的提升以及销售的拓宽带来 2021 年度及 2022 年 1-6 月低熔点涤纶短纤维销量较上年同期大幅增长；同时，伴随 2021 年及 2022 年 1-6 月原材料以及产品销售价格的上调，公司的收入较往年同期增长幅度较大。

此外，为优化产品结构，满足客户差别化、高附加值的需求，公司 2021 年起建设低熔点涤纶长丝生产线，并于 2022 年上半年部分投入试生产。因此 2022 年 1-6 月较上年新增低熔点涤纶长丝产品收入 269.66 万元。

②再生有色涤纶短纤维

2019-2021 年度，公司再生有色涤纶短纤维销售收入呈现不断下降的态势，其中：2020 年销售收入较 2019 年下降 29.32%，2021 年销售收入较 2020 年下

降 6.59%。

2020 年再生有色涤纶短纤维的收入下降，一方面由于销售单价的下调：再生有色涤纶短纤维产品的主要原材料为再生 PET 原料，主要包括泡料、PET 瓶片等，最终来源于饮料瓶、化纤生产过程中产生的废料、服装边角料、废旧纺织品等。虽然石油价格波动通过原生涤纶产品价格传导，最终影响再生 PET 原料价格具有一定的滞后性，但再生 PET 在 2020 年随着油价的下调亦呈现了明显的价格下降趋势，相应涤纶纤维产品的销售单价也有一定程度的下调。另一方面由于销售数量的减少：为了优化再生涤纶短纤维的产品结构，公司 2019 年底开始逐渐减少低毛利率产品（如：棉型再生短纤、工程类再生短纤）的产出，相应地将恒泽西区的再生涤纶短纤维生产线调整为生产自用的再生切片，因此当年所生产可用于销售的再生有色涤纶短纤维数量有一定幅度减少，2020 年度再生有色涤纶短纤维销量也随之下降。

2021 年度及 2022 年 1-6 月再生有色涤纶短纤维的收入持续小幅下降，主要系在疫情持续影响之下，下游汽车内饰、家居产品、纺织服装等生产制造业的复工复产尚未完全达成，工程施工项目的进度整体不及预期，下游的需求未得充分恢复及开发，因此产品的销售价格一直持续下调；此外受到 2021 年江苏限电政策以及 2022 年初恒泽西区产线持续调整的影响，公司的再生有色涤纶短纤维的产量持续下降，因此该产品的销售收入呈现小幅下降的趋势。

③涤纶非织造布

2019-2021 年度，公司涤纶非织造布产品销售收入整体呈现上升趋势，主要系公司于 2020 年 7 月新增一条非织造布生产线，总体产能上升，销量及销售收入增加。2022 年 1-6 月，因受疫情影响，下游基建需求降低，产品销售量及销售收入有所下滑。

④原生 PET 切片及其他

2019-2021 年度，公司原生 PET 切片及其他产品销售收入先下降后上升，主要系 2019 年度公司 PET 切片的主要客户江苏双星彩塑新材料股份有限公司产品原材料需求变化，2020 年度后对公司 PET 切片采购需求大幅减少；同时公司 PET 切片为涤纶非织造布产品原材料，涤纶非织造布产能及需求的增加使得

公司自身对 PET 切片需求上升。2021 年下半年公司低熔点纤维项目二期投产，可利用常规聚酯熔体的产能生产 PET 切片，产品产能提升，因此 2021 年度对外销量及销售收入增加。

(2) 按销售地区划分

报告期内，公司主营业务收入按销售地区划分情况如下表所示：

单位：万元

地区	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	89,050.65	93.95%	151,854.06	93.90%	130,685.10	96.91%	168,258.23	97.06%
华东	61,981.37	65.39%	103,825.25	64.20%	103,757.19	76.94%	136,906.08	78.97%
华南	7,699.85	8.12%	14,964.11	9.25%	7,803.13	5.79%	8,740.52	5.04%
华中	7,614.74	8.03%	12,787.88	7.91%	3,830.35	2.84%	1,242.14	0.72%
华北	5,027.08	5.30%	8,273.40	5.12%	8,941.46	6.63%	12,513.29	7.22%
西南	3,674.91	3.88%	5,769.30	3.57%	2,080.68	1.54%	1,405.45	0.81%
东北	3,038.35	3.21%	5,554.05	3.43%	4,148.26	3.08%	7,315.74	4.22%
西北	14.35	0.02%	680.07	0.42%	124.03	0.09%	135.01	0.08%
境外	5,738.06	6.05%	9,866.25	6.10%	4,177.78	3.10%	5,099.87	2.94%
总计	94,788.71	100.00%	161,720.31	100.00%	134,862.87	100.00%	173,358.10	100.00%

报告期内，公司销售区域主要集中在华东地区的山东、江苏、浙江。形成目前销售区域分布现状的因素主要包括：（1）山东、江苏、浙江作为我国纺织及产业类纤维应用大省、化纤行业的主要集聚地，下游产业集中度高，区域内纺织服装、工程、汽车内饰等化纤下游应用企业数量众多，市场需求高于其他地区；（2）公司位于长三角经济圈中心，可充分利用地缘优势开发江浙沪等周边地区客户，开拓江苏、浙江等周边市场地理优势明显。

2018 年 12 月，公司“年产 22 万吨功能型复合低熔点纤维项目一期项目”正式投入试生产，次年公司新增低熔点纤维产品的销售；2021 年，公司“年产 22 万吨功能型复合低熔点纤维项目二期”建设并于当年 10 月投入批量生产。低熔点涤纶短纤维产能的提升满足了下游家纺、汽车内饰等行业的需求，因此华南、华中等部分地区收入有了较大增长。

为了更好的开拓公司产品的销售渠道，目前公司已经设立了专门的外贸

部，主要用于开发境外的客户需求。报告期内公司境外销售主要为低熔点涤纶短纤维，主要出口至俄罗斯、意大利、泰国。

3、与同行业可比公司收入对比分析

报告期内，公司与可比公司可比业务的收入对比如下：

单位：万元

公司	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	可比收入	同比变动	可比收入	同比变动	可比收入	同比变动	可比收入
华西股份	133,509.98	21.99%	218,333.61	3.93%	210,080.08	-21.87%	268,873.72
江南高纤	22,569.34	-6.50%	51,743.52	-40.51%	86,981.01	25.98%	69,044.16
新凤鸣	2,054,100.12	23.88%	3,679,628.44	56.54%	2,350,630.17	-17.72%	2,856,783.59
东方盛虹	957,688.06	8.84%	1,962,718.64	42.76%	1,374,808.48	-20.88%	1,737,664.99
桐昆股份	2,649,008.00	12.31%	4,983,556.56	46.31%	3,406,163.30	-20.34%	4,275,956.07
平均值	1,163,375.10	15.64%	2,179,196.16	21.81%	1,485,732.61	-10.97%	1,841,664.51
本公司	94,788.71	36.17%	161,720.31	19.91%	134,862.87	-22.21%	173,358.10

注：华西股份可比业务收入为涤纶短纤维产品收入，江南高纤可比业务收入为复合短纤维产品收入，新凤鸣可比业务收入为涤纶长丝产品收入（包括 POY、FDY 和 DTY）和短纤产品收入，东方盛虹 2019-2020 年度可比业务为涤纶长丝产品收入（包括 DTY、FDY 和 POY）、2021 年度及 2022 年 1-6 月可比业务为 DTY 及其他化纤产品，桐昆股份可比业务收入为涤纶预取向丝、涤纶牵伸丝、涤纶加弹丝、复合丝和牵伸丝产品收入合计，优彩资源为主营业务收入。

报告期各期，公司主营业务收入均呈先下降后上升的趋势，与同行业可比公司可比业务收入平均值走势一致。2020 年度，除江南高纤公司因其复合短纤维主要品种为 ES 纤维，2020 年度下游热风无纺布市场短期内出现供不应求的局面，产品销售量及销售价格均出现较大增长外，其余可比公司可比业务收入受新冠疫情以及原油价格下降影响，产品收入均出现下滑。2021 年度，江南高纤因受新冠疫情造成婴儿出生率短期出现下降影响，同时因 2020 年上半年火爆行情导致国内新增产能的投产增加，市场竞争加剧，销售收入有所下滑。其余可比公司可比业务收入受原材料价格上涨驱动，同时化纤产品内外需求回暖，产品价格及销售收入上升。2022 年 1-6 月，华西股份、东方盛虹及桐昆股份受原材料成本上升或销量波动影响，可比业务收入呈上升趋势。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	86,893.63	99.81	141,386.17	99.77	110,366.71	98.34	153,801.89	99.63
其他业务成本	167.01	0.19	323.27	0.23	1,864.42	1.66	577.05	0.37
合计	87,060.64	100.00	141,709.44	100.00	112,231.12	100.00	154,378.93	100.00

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司营业成本分别为154,378.93万元、112,231.12万元、141,709.44万元和87,060.64万元，其中，主营业务成本占比接近100%，营业成本变动趋势与营业收入保持一致。

2、主营业务成本构成分析

（1）按产品类别划分

报告期内，公司主营业务成本按产品类别划分如下：

单位：万元，%

产品	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
低熔点涤纶纤维	55,387.76	63.74	79,429.56	56.18	48,493.73	43.94	63,841.21	41.51
其中：低熔点涤纶短纤维	55,113.22	63.43	79,429.56	56.18	48,493.73	43.94	63,841.21	41.51
低熔点涤纶长丝	274.55	0.32	-	-	-	-	-	-
再生有色涤纶短纤维	21,474.46	24.71	50,663.79	35.83	54,253.63	49.16	77,176.62	50.18
涤纶非织造布	3,216.35	3.70	8,404.27	5.94	7,363.80	6.67	6,712.57	4.36
PET切片及其他	6,815.06	7.84	2,888.55	2.04	255.55	0.23	6,071.48	3.95
合计	86,893.63	100.00	141,386.17	100.00	110,366.71	100.00	153,801.89	100.00

与主营业务收入一致，公司主营业务成本主要由低熔点涤纶纤维产品、再生有色涤纶短纤维产品、涤纶非织造布等构成，其中，低熔点纤维产品、再生有色涤纶短纤维产品占公司主营业务成本的比例分别为91.69%、93.10%、92.01%和88.46%。

(2) 按成本构成划分

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	69,830.32	80.36%	111,928.11	79.16%	82,913.05	75.13%	123,930.94	80.58%
直接人工	3,094.99	3.56%	5,823.26	4.12%	5,184.66	4.70%	6,280.35	4.08%
制造费用	12,950.47	14.90%	22,052.52	15.60%	21,218.63	19.23%	23,590.60	15.34%
运输费用	1,017.86	1.17%	1,582.28	1.12%	1,050.37	0.95%	-	-
合计	86,893.63	100.00%	141,386.17	100.00%	110,366.71	100.00%	153,801.89	100.00%

报告期内，公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工、制造费用和外协成本构成，报告期内直接材料成本占主营业务成本的比例均在 75% 以上。2020 年度直接材料占比较 2019 年度下降，主要系 2020 年原油价格下跌，直接材料采购成本金额下降。具体产品成本构成分析见下：

① 低熔点涤纶纤维营业成本构成情况

A. 报告期内，公司低熔点涤纶短纤维营业成本构成变化情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	46,666.13	84.67%	67,175.80	84.57%	39,390.46	81.23%	54,677.82	85.65%
直接人工	1,016.99	1.85%	1,966.08	2.48%	1,019.84	2.10%	1,249.83	1.96%
制造费用	7,034.76	12.76%	9,802.48	12.34%	7,895.86	16.28%	7,913.56	12.40%
运输费用	395.34	0.72%	485.20	0.61%	187.58	0.39%	-	-
合计	55,113.22	100.00%	79,429.56	100.00%	48,493.73	100.00%	63,841.21	100.00%

公司低熔点涤纶短纤维产品主要原材料为石化产品 PTA、MEG 和 IPA，其原料价格较再生 PET 原料价格更高，因此直接材料占比高于再生有色涤纶短纤维；且低熔点涤纶短纤维设备自动化程度高，所需生产人员较少，直接人工占比低于再生有色涤纶短纤维。

B. 报告期内，公司低熔点涤纶长丝营业成本构成变化情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	
	金额	占比
直接材料	204.19	74.37%
直接人工	23.71	8.64%
制造费用	44.47	16.20%
运输费用	2.17	0.79%
合计	274.55	100.00%

2022年上半年，公司新增低熔点涤纶长丝产品，该产品主要原材料为石化产品PTA、MEG和IPA，设备自动化程度高，生产过程与低熔点涤纶短纤维有所差异，成本构成结构与其较为接近。

② 再生有色涤纶短纤维营业成本构成情况

报告期内，公司再生有色涤纶短纤维营业成本构成变化情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	14,392.23	67.02%	35,717.93	70.50%	38,017.77	70.07%	58,807.31	76.20%
直接人工	1,890.79	8.80%	3,588.57	7.08%	3,969.83	7.32%	4,823.38	6.25%
制造费用	4,754.91	22.14%	10,428.12	20.58%	11,516.32	21.23%	13,545.93	17.55%
运输费用	436.53	2.03%	929.17	1.83%	749.71	1.38%	-	-
合计	21,474.46	100.00%	50,663.79	100.00%	54,253.63	100.00%	77,176.62	100.00%

2020年度再生有色涤纶短纤维主要原材料再生PET原料价格下降，导致再生有色涤纶短纤维主营业务成本中直接材料占比下降；受原材料采购成本下降及产能利用率下降影响，当期制造费用占比上升。2022年1-6月，受产能利用率下降、人员工资上升及折旧影响，直接人工及制造费用占比上升。

③ 涤纶非织造布营业成本构成情况

报告期内，公司涤纶非织造布营业成本构成变化情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	2,450.28	76.18%	6,455.44	76.81%	5,301.83	72.00%	4,788.25	71.33%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接人工	94.46	2.94%	241.41	2.87%	185.74	2.52%	182.31	2.72%
制造费用	626.91	19.49%	1,595.64	18.99%	1,763.52	23.95%	1,742.01	25.95%
运输费用	44.70	1.39%	111.78	1.33%	112.71	1.53%	-	-
合计	3,216.35	100.00%	8,404.27	100.00%	7,363.80	100.00%	6,712.57	100.00%

2019年起，公司新增涤纶非织造布产品，该产品设备自动化程度较高，所需生产人员较少，因此直接人工占比低于再生有色涤纶短纤维；且生产过程中单位耗电远高于低熔点涤纶纤维，从而制造费用占比高于低熔点涤纶纤维。因涤纶非织造布的原材料为原生PET切片，其直接材料成本随原油价格波动较为明显，2021年度及2022年1-6月，原油价格持续波动攀升，造成产品单位直接材料成本上升，直接材料占比整体成上升趋势。

④PET切片及其他营业成本构成情况

报告期内，公司PET切片及其他营业成本构成变化情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	6,117.48	89.76%	2,578.94	89.28%	202.99	79.43%	5,657.56	93.18%
直接人工	69.04	1.01%	27.20	0.94%	9.25	3.62%	24.82	0.41%
制造费用	489.42	7.18%	226.28	7.83%	42.93	16.80%	389.10	6.41%
运输费用	139.12	2.04%	56.12	1.94%	0.38	0.15%		
合计	6,815.06	100.00%	2,888.55	100.00%	255.55	100.00%	6,071.48	100.00%

PET切片及其他产品直接材料占比较高，相对于低熔点涤纶纤维其无后续纺丝等工序，由熔体直接生产PET切片，所耗费人工及固定成本摊销较少。

（三）营业毛利分析

报告期内，公司毛利构成如下：

单位：万元、%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	7,895.08	99.89	20,334.14	100.03	24,496.17	101.52	19,556.21	100.62

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他业务毛利	8.80	0.11	-6.25	-0.03	-366.94	-1.52	-121.41	-0.62
合计	7,903.88	100.00	20,327.90	100.00	24,129.22	100.00	19,434.81	100.00

报告期内，公司毛利主要来自主营业务，其他业务毛利占比较小。2019年度、2020年度、2021年度和2022年1-6月，公司主营业务毛利分别为19,556.21万元、24,496.17万元、20,334.14万元和7,895.08万元，总体呈先升后降趋势。

报告期内，公司主要产品毛利情况如下：

单位：万元、%

产品	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
低熔点涤纶纤维	4,883.74	61.86	11,848.01	58.27	14,453.96	59.00	7,178.65	36.71
其中：低熔点涤纶短纤维	4,888.62	61.92	11,848.01	58.27	14,453.96	59.00	7,178.65	36.71
低熔点涤纶长丝	-4.88	-0.06	-	-	-	-	-	-
再生有色涤纶短纤维	2,789.92	35.34	7,718.21	37.96	8,244.38	33.66	11,251.39	57.53
涤纶非织造布	100.14	1.27	683.33	3.36	1,733.23	7.08	1,114.95	5.70
PET切片及其他	121.28	1.54	84.59	0.42	64.59	0.26	11.21	0.06
合计	7,895.08	100.00	20,334.14	100.00	24,496.17	100.00	19,556.21	100.00

（四）营业毛利率分析

1、毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
主营业务毛利率	8.33%	99.81%	12.57%	99.80%	18.16%	98.90%	11.28%	99.74%
其他业务毛利率	5.01%	0.19%	-1.97%	0.20%	-24.50%	1.10%	-26.64%	0.26%
综合毛利率	8.32%	100.00%	12.55%	100.00%	17.70%	100.00%	11.18%	100.00%

注：2020年度、2021年度和2022年1-6月，营业成本中的运输费金额分别为1,050.37万元、1,582.28万元和1,017.86万元，占主营业务收入比例分别为0.78%、0.98%和1.07%，在计算上述期间毛利率时，营业成本中包含运输费。

2019年度、2020年度、2021年度和2022年1-6月，公司综合毛利率分别为11.18%、17.70%、12.55%和8.32%。其中，主营业务毛利率构成情况如下：

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利率	对毛利率的贡献率	毛利率	对毛利率的贡献率	毛利率	对毛利率的贡献率	毛利率	对毛利率的贡献率
低熔点涤纶纤维	8.10%	5.15%	12.98%	7.33%	22.96%	10.72%	10.11%	4.14%
其中：低熔点涤纶短纤维	8.15%	5.16%	12.98%	7.33%	22.96%	10.72%	10.11%	4.14%
低熔点涤纶长丝	-1.81%	-0.01%	-	-	-	-	-	-
再生有色涤纶短纤维	11.50%	2.94%	13.22%	4.77%	13.19%	6.11%	12.72%	6.49%
涤纶非织造布	3.02%	0.11%	7.52%	0.42%	19.05%	1.29%	14.24%	0.64%
PET切片及其他	1.75%	0.13%	2.85%	0.05%	20.18%	0.05%	0.18%	0.01%
合计	8.33%	8.33%	12.57%	12.57%	18.16%	18.16%	11.28%	11.28%

报告期内，公司主营业务毛利率先上升后下降，总体来看，低熔点涤纶纤维、再生有色涤纶短纤维是公司营业收入和营业成本的主要组成部分，对公司主营业务毛利率影响较大，上述产品毛利率分析如下：

（1）低熔点涤纶纤维

①行业上、下游情况

低熔点涤纶纤维产品分为低熔点涤纶短纤维和低熔点涤纶长丝，两者生产所需的主要原材料为 PTA、MEG、IPA 等原料，均是石油化工产品，其价格与原油价格关联度较高，受石油价格及自身供需共同影响。目前，我国 PTA 产能占全球第一，PTA 国内供应充足，MEG 则部分通过进口，IPA 整体对外进口依赖度较高。

低熔点纤维下游应用形式主要为与其他纤维混合经过非织造加工，形成硬质棉等，应用于服装家纺、家具、汽车内饰、医用卫生等领域，作为胶水替代原料。公司低熔点销售定价时，主要参考同类产品市场价格，并结合主要原材料价格走势和下游需求情况，采取随行就市的定价方式。

②低熔点涤纶短纤维

报告期各期，公司低熔点涤纶短纤维产品毛利率分别为 10.11%、22.96%、12.98%和 8.15%，呈现先升后降的趋势。报告期内公司低熔点涤纶短纤维的单价及单位成本情况如下表所示：

单位：吨、元/吨

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	数量/金额	变动额	数量/金额	变动额	数量/金额	变动额	数量/金额
销量	82,421.32	36,813.29	128,029.36	35,721.12	92,308.24	742.94	91,565.29
销售单价	7,279.89	150.47	7,129.43	310.13	6,819.29	-936.91	7,756.20
单位成本	6,686.77	482.76	6,204.01	950.56	5,253.46	-1,718.75	6,972.21
单位毛利	593.13	-332.29	925.41	-640.42	1,565.84	781.84	783.99
毛利率	8.15%	-4.83%	12.98%	-9.98%	22.96%	12.85%	10.11%
单价变动对毛利率影响	1.80%		3.35%		-12.35%		—
单位成本变动对毛利率影响	-6.634%		-13.33%		25.20%		—

注：2022年1-6月销量变动额已年化计算，下同。

A. 销售单价变动分析

2020年度，因原油价格下跌，涤纶化纤上游主要原材料PTA、MEG、IPA等价格整体下降，导致低熔点涤纶短纤维等相关原生产品价格有所下降。2021-2022年6月，受原油价格持续波动攀升影响，主要原材料PTA、MEG、IPA等价格整体上升，整体涤纶化纤市场价格均呈上升趋势。以1.4D直纺涤短为例，报告期内，其价格整体呈下降后上升趋势。但低熔点涤纶短纤维受益于下游市场需求的逐步改善，低熔点纤维价格波动小于1.4D直纺涤短波动幅度，整体趋势较为一致。具体价格对比如下图所示：



数据来源：化纤信息网 (<https://www.ccf.com.cn/>)

低熔点纤维具有可高效无纺成型、无化学粘合剂使用等特点，是纺织绿色制造的热点原料，随着下游重点行业逐步使用热熔型绿色黏胶剂替代传统化学黏胶剂计划的实施，低熔点纤维下游市场需求的改善对其市场价格形成了一定

的支撑。

B. 单位成本变动分析

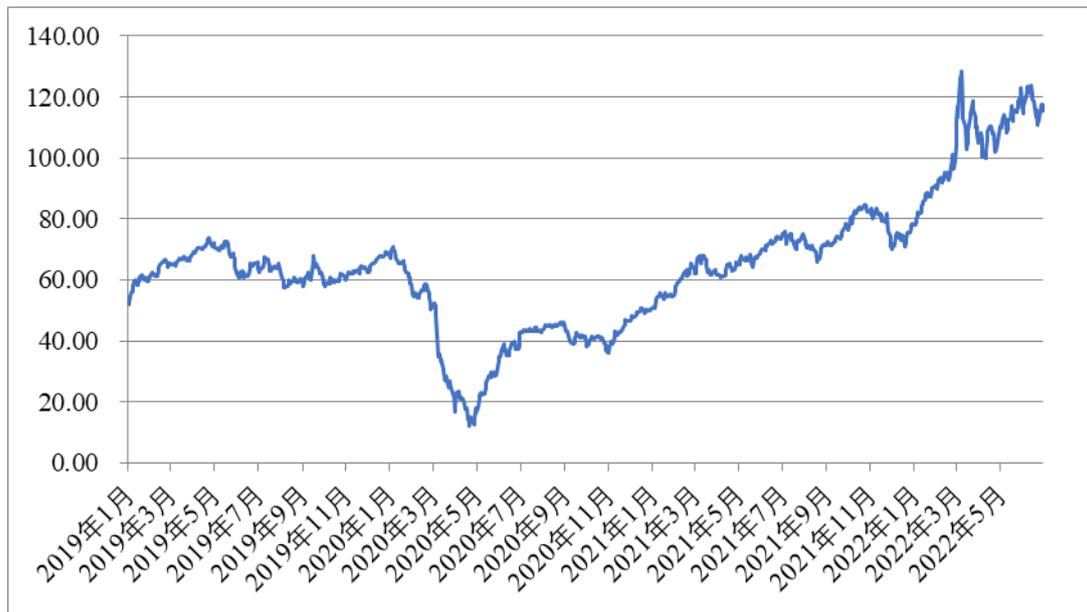
报告期内，公司低熔点涤纶短纤维单位成本构成情况如下：

单位：元/吨

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
单位成本	6,686.77	7.78%	6,204.01	18.09%	5,253.46	-24.65%	6,972.21
其中：直接材料	5,661.90	7.91%	5,246.91	22.96%	4,267.27	-28.54%	5,971.46
直接人工	123.39	-19.65%	153.56	39.00%	110.48	-19.06%	136.50
制造费用	853.51	11.48%	765.64	-10.49%	855.38	-1.03%	864.25
运输费用	47.97	26.56%	37.90	86.50%	20.32	—	—

直接材料占低熔点涤纶短纤维产品单位成本的比重超过 80%，其金额变化对单位成本的影响较大。

2020 年度，公司低熔点涤纶短纤维单位成本较 2019 年度下降了 1,718.75 元/吨，其中单位直接材料成本下降 1,704.18 元/吨，主要原因是低熔点产品主要原材料为 PTA、MEG、IPA 等原料，均是石油化工产品，其价格与原油价格关联度较高。2020 年国际原油（OPEC）平均价格较 2019 年下降 35.25%，受原油价格影响，占营业成本比例较大的直接材料成本下降，因此产品单位成本下降。2020 年度单位直接人工较 2019 年度下降主要系当期疫情社保减免政策影响。2021 年度及 2022 年 1-6 月，国际原油（OPEC）平均价格较上年分别上升了 68.56%、54.23%，同期公司低熔点涤纶短纤维单位成本较上年分别上升了 950.56 元/吨、482.76 元/吨，其中单位直接材料成本分别上升了 979.63 元/吨、414.99 元/吨，与原油价格变动一致。2019-2022 年 6 月国际原油（OPEC）变动趋势如下图所示（单位：美元/桶）：



数据来源：同花顺 iFind

2022年1-6月，产品单位直接人工下降19.65%，主要系2021年10月低熔点项目二期投产，设备自动化程度提高；同时经过上一年度生产运行，新增人员的熟练程度增强，单位人工产出提升。同期，产品的单位制造费用上升11.48%，主要系受周边疫情爆发影响生产，低熔点涤纶短纤维产能利用率下降，固定成本分摊增加；另外，电力、天然气等能源价格上升也导致单位制造费用有所上升。上述两者影响当期产品成本，同时影响当期毛利率变动，但因直接人工和制造费用占产品成本比重较低，影响相对较小。

综上，2020年度，公司低熔点涤纶短纤维产品毛利率较2019年度上升12.85个百分点，产品单价下降12.08%，产品单位成本下降24.65%。主要系原材料价格的下降导致销售价格下降，但受上下游价格传导、同行业价格等因素影响，低熔点产品的销售单价下降幅度低于单位成本下降幅度，因此毛利率水平大幅上升。2021年度及2022年1-6月，公司低熔点产品毛利率较上年分别下降9.98个百分点、4.83个百分点，主要系受国际原油（OPEC）平均价格持续波动上升影响，造成直接材料成本上升，因此产品单位成本上升。销售单价虽也存在一定涨幅，但由于销售价格传导的滞后性以及客户对于销售价格变动的敏感性不同，毛利率大幅下降。

③ 低熔点涤纶长丝

为优化产品结构，满足客户差别化、高附加值的需求，公司2021年建设低

熔点涤纶长丝生产线，并于 2022 年上半年投入试生产，因此 2022 年 1-6 月较上年新增低熔点涤纶长丝产品收入 269.66 万元。低熔点涤纶长丝产品 2022 年 1-6 月毛利率为-1.81%，主要系当期该产线产能利用率较低，同时新产线运行初期与产线工人及管理安排存在一定磨合期。其单价及单位成本情况如下表所示：

单位：吨、元/吨

项目	2022 年 1-6 月	
	数量/金额	
销量	289.01	
单位售价	9,330.49	
单位成本	9,499.46	
单位毛利	-168.97	
毛利率	-1.81%	

(2) 再生有色涤纶短纤维

报告期各期，公司再生有色涤纶短纤维的毛利率分别为 12.72%、13.19%、13.22%和 11.50%，较为稳定。报告期内公司再生有色涤纶短纤维的单价及单位成本情况如下表所示：

单位：吨、元/吨

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	数量/金额	变动额	数量/金额	变动额	数量/金额	变动额	数量/金额
销量	46,861.64	-20,707.76	114,431.05	-3,553.10	117,984.15	-26,798.71	144,782.86
单位售价	5,177.88	75.94	5,101.94	-195.22	5,297.15	-810.48	6,107.63
单位成本	4,582.52	155.07	4,427.45	-170.93	4,598.38	-732.13	5,330.51
单位毛利	595.35	-79.13	674.49	-24.28	698.77	-78.35	777.12
毛利率	11.50%	-1.72%	13.22%	0.03%	13.19%	0.47%	12.72%
单价变动对毛利率影响	1.27%		-3.32%		-13.35%		-
单位成本变动对毛利率影响	-2.99%		3.35%		13.82%		-

① 行业上、下游情况

公司生产再生有色涤纶短纤维所需的原料主要为 PET 瓶片、泡料等再生 PET 原料，其价格主要受供求变化影响。国内再生 PET 原料主要来源于回收的 PET 瓶、化纤生产废弃的浆块废丝、服装印染边角料、旧纺织品等，原料供应

分散，供应规模受回收体系建设、回收价格、民众环保意识等多重因素影响，上述变化造成国内再生 PET 原料价格上涨。另一方面，下游涤纶行业景气度影响再生 PET 原料需求规模。原油价格上涨时带动下游涤纶纤维涨价，导致再生 PET 原料价格上涨；反之原油价格下跌时，再生涤纶成本优势缩小，导致对再生 PET 原料需求下降价格下跌。虽然再生 PET 原料构成为石油制品，但从回收到用于再生涤纶生产需经过回收、分拣、打包等多个环节，回收刚性成本较高，原油价格波动通过涤纶产品价格传导影响再生 PET 原料价格。

再生有色涤纶短纤维可广泛应用于服装、家纺、产业用纺织品等多个领域，再生有色涤纶短纤维下游的主要应用路径包括两条，一是经过单纺或与其他材料混纺，制成纱线，并最终应用到服装与家纺领域；二是通过无纺工艺制成无纺布，并最终应用到土工与建筑、民用毡毯、汽车内饰等产业用纺织品细分领域。由于下游应用较原生涤纶类似，且再生涤纶市场容量占比较低，因而再生涤纶价格受原生涤纶价格影响较大。

② 销售单价变动分析

2020-2021 年度公司再生有色涤纶短纤维产品销售单价下降，2020 年度单位售价较 2019 年度下降 810.48 元/吨，降幅 13.27%。公司再生有色涤纶短纤维产品主要应用于服装、家纺、产业用纺织品等多个领域，下游应用较原生涤纶类似，与客户议价时一般参照原生涤纶市场价格，因此公司产品价格走势与原生涤纶基本一致。2020 年 OPEC 原油价格较 2019 年度下降，直接推动了 PTA、MEG 等原料价格的下跌，受上游价格波动影响，2020 年度，原生涤纶整体呈下降趋势。以 1.5D 仿大化作为再生涤纶为例，与原生涤纶短纤具体价格对比如下：



数据来源：中纤网、化纤信息网

2021 年度，公司再生有色涤纶短纤维单位售价较 2020 年度下降 195.22 元/吨，降幅 3.69%，主要系受所采购的再生 PET 原料种类变动影响。2022 年 1-6 月，公司再生有色涤纶短纤维产品销售单价上升，单位售价较 2020 年度上升 75.94 元/吨，上升幅度为 1.49%，与上述 1.5D 仿大化变动趋势较为一致。

③ 单位成本变动分析

报告期内，公司再生有色涤纶短纤维单位成本构成情况如下：

单位：元/吨

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
单位成本	4,582.52	3.50%	4,427.45	-3.72%	4,598.38	-13.73%	5,330.51
其中：直接材料	3,071.22	-1.61%	3,121.35	-3.13%	3,222.28	-20.67%	4,061.76
直接人工	403.48	28.66%	313.60	-6.80%	336.47	1.00%	333.15
制造费用	1,014.67	11.34%	911.30	-6.64%	976.09	4.33%	935.60
运输费用	93.15	14.72%	81.20	27.79%	63.54	—	

再生有色涤纶短纤维产品单位成本中，直接材料占比为 70% 左右，其金额变化对单位成本的影响较大。

2020 年，公司再生有色涤纶短纤维单位成本较 2019 年下降 723.13 元/吨，降幅 13.73%，其中直接材料下降 839.48 元/吨，成本变动主要系原料价格下降导致。受国际原油价格下跌影响传导，再生原材料价格出现下降，2020 年公司泡料采购均价为 2,765.82 元/吨，较 2019 年下降 18.44%。2021 年，公司再生有

色涤纶短纤维单位成本较 2020 年下降 170.93 元/吨，单位成本下降主要系直接材料、直接人工及制造费用共同变动所致。其中受采购原料种类变动影响，直接材料下降 100.93 元/吨；因产能利用率较上年提升，直接人工和制造费用分别下降 22.87 元/吨、64.79 元/吨。2022 年 1-6 月，公司再生有色涤纶短纤维单位成本较 2021 年上升 155.07 元/吨，主要受直接人工和制造费用上升影响。2022 年 1-6 月受下游需求影响，公司再生有色涤纶短纤维产能利用率有所下滑，相较原生产品其直接人工占比较大，单位人工产量下降，加上本期人均工资上涨，进而导致单位直接人工上升；除产能利用率下降之外，2021 年下半年因双控限电政策影响停产的再生纤维产线折旧转入管理费用，虽然 2022 年 1-6 月也存在疫情影响停工，但影响期间及折旧转出金额较小，同时导致本期单位制造费用有所上升。

综上，2020 年度及 2021 年度，公司再生有色涤纶短纤维产品单位售价和单位成本同时出现下降，毛利率较上年度分别上升 0.47 个百分点、0.03 个百分点，主要系原材料价格的下降导致销售价格下降，但受市场价格传导影响等因素影响，毛利率较为稳定。2022 年 1-6 月，公司再生有色涤纶短纤维产品毛利率下降 1.72 个百分点，主要系当期直接人工和制造费用的上升影响。

(3) 涤纶非织造布

报告期各期，公司涤纶非织造布的毛利率分别为 14.24%、19.05%、7.52% 和 3.02%，呈现先升后降的趋势。报告期内公司涤纶非织造布的单价及单位成本情况如下表所示：

单位：吨、元/吨

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	数量/金额	变动额	数量/金额	变动额	数量/金额	变动额	数量/金额
销量	3,902.37	-4,295.47	12,100.20	-657.96	12,758.16	3,802.27	8,955.89
单位售价	8,498.68	988.39	7,510.29	379.93	7,130.36	-1,609.73	8,740.09
单位成本	8,242.06	1,296.50	6,945.56	1,173.73	5,771.83	-1,723.31	7,495.15
单位毛利	256.62	-308.10	564.73	-793.80	1,358.53	113.59	1,244.94
毛利率	3.02%	-4.50%	7.52%	-11.53%	19.05%	4.81%	14.24%
单价变动对毛利率影响	10.76%		4.09%		-19.36%		-
单位成本变动对毛利率影响	-15.26%		-15.63%		24.17%		-

① 行业上、下游情况

涤纶非织造布是一种直接利用聚酯切片、短纤维或长丝通过各种纤网成形方法和固结技术形成的具有柔软、透气和平面结构的纤维制品，其生产所需的终端原材料为 PTA、MEG 等原料，均是石油化工产品，其价格与原油价格关联度较高，受石油价格及自身行业供需共同影响。目前，我国 PTA 产能占全球第一，PTA 国内供应充足，MEG 则部分通过进口。

涤纶非织造布凭借特殊结构和优良的性能，在下游主要应用于服装行业、汽车内饰行业、土工建筑工程行业、医疗卫生行业等。截至本募集说明书摘要签署日，公司主要生产土工用非织造布。

公司涤纶非织造布销售定价时，主要参考同类产品市场价格，并结合主要原材料价格走势和下游需求情况，采取随行就市的定价方式。

② 销售单价变动分析

2020 年度，因原油价格下跌，涤纶化纤上游主要原材料 PTA、MEG、IPA 等价格整体下降，PET 切片成本亦出现下跌，从而影响到以 PET 切片为主要原材料的涤纶非织造布。受原油价格持续波动攀升影响，主要原材料 PTA、MEG、IPA 等价格整体上升，整体涤纶化纤市场价格均呈上升趋势。报告期内，涤纶非织造布单位售价与市场走势一致。

③ 单位成本变动分析

报告期内，公司涤纶非织造布单位成本构成情况如下：

单位：元/吨

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
单位成本	8,242.06	18.67%	6,945.56	20.34%	5,771.83	-22.99%	7,495.15
其中：直接材料	6,278.96	17.69%	5,334.98	28.38%	4,155.64	-22.27%	5,346.48
直接人工	242.06	21.33%	199.51	37.04%	145.58	-28.49%	203.57
制造费用	1,606.49	21.83%	1,318.69	-4.60%	1,382.27	-28.94%	1,945.10
运输费用	114.54	23.99%	92.38	4.57%	88.34	-	-

直接材料占涤纶非织造布单位成本的比重超过 70%，其金额变化对单位成本的影响较大。

2020 年度，公司涤纶非织造布单位成本较 2019 年度下降了 1,723.31 元/吨，其中单位直接材料成本下降 1,190.84 元/吨；2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司涤纶非织造布单位成本较上年分别上升了 1,173.73 元/吨、1,296.50 元/吨，其中单位直接材料成本分别上升了 1,179.34 元/吨、943.97 元/吨。主要原因是生产涤纶非织造布所需 PET 切片的原材料 PTA 和 MEG 受石油价格及市场供需关系影响，其价格在随石油价格呈上升或下降趋势，从而影响涤纶非织造布产品的单位成本。

综上，2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司涤纶非织造布毛利率较上年分别上升 4.81 个百分点、下降 11.53 个百分点、下降 4.50 个百分点，主要原因是上游原材料受原油价格波动影响，原材料采购成本呈先下降后上升趋势，而产品单位售价受传导的滞后性以及市场行情影响未能同幅度变动，因此毛利率出现波动。

(4) PET 切片及其他

报告期各期，公司 PET 切片及其他的毛利率分别为 0.18%、20.18%、2.85% 和 1.75%，呈现先升后降的趋势。报告期内公司 PET 切片及其他的单价及单位成本情况如下表所示：

单位：吨、元/吨

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	数量/金额	变动额	数量/金额	变动额	数量/金额	变动额	数量/金额
销量	10,062.28	15,351.64	4,772.91	4,328.02	444.89	-8,598.80	9,043.70
单位售价	6,893.40	664.21	6,229.19	-966.87	7,196.06	470.16	6,725.90
单位成本	6,772.88	720.91	6,051.96	307.78	5,744.18	-969.32	6,713.50
单位毛利	120.52	-56.71	177.23	-1,274.65	1,451.89	1,439.49	12.40
毛利率	1.75%	-1.10%	2.85%	-17.33%	20.18%	19.99%	0.18%
单价变动对毛利率影响	9.36%		-12.39%		6.52%		-
单位成本变动对毛利率影响	-10.46%		-4.94%		13.47%		-

① 行业上、下游情况

PET 切片生产所需的主要原材料为 PTA、MEG 等原料，均是石油化工产品，其价格与原油价格关联度较高，受石油价格及自身供需共同影响。目前，

我国 PTA 产能占全球第一，PTA 国内供应充足，MEG 则部分通过进口。

PET 切片在下游应用范围比较广泛，主要应用于涤纶化纤、塑料容器、塑料薄膜等。公司 PET 切片销售定价时，主要参考同类产品市场价格，并结合主要原材料价格走势和下游需求情况，采取随行就市的定价方式。

② 销售单价变动分析

原生 PET 切片市场价格比较透明，公司主要参考同类产品市场价格，并结合主要原材料价格走势和下游需求情况，采用随行就市的定价方式进行销售。PET 切片生产所需的主要原材料为 PTA、MEG 等原料，均是石油化工产品，其价格与原油价格关联度较高，受石油价格及自身供需共同影响。报告期内，PTA、MEG 和 PET 切片市场价格走势如下图所示：



数据来源：化纤信息网、Wind

2020 年度，公司 PET 切片及其他单位售价上升 470.16 元/吨，主要系公司 2020 年度生产了少量其他原生类产品，受疫情影响该类产品销售单价较高，因单位售价上升。报告期内，公司 PET 切片及其他单位售价变动基本与主要原材料 PTA、MEG 变动一致。

②单位成本变动分析

报告期内，公司 PET 切片及其他单位成本构成情况如下：

单位：元/吨

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
单位成本	6,772.88	11.91%	6,051.96	5.36%	5,744.18	-14.44%	6,713.50
其中：直接材料	6,079.62	12.52%	5,403.29	18.42%	4,562.80	-27.06%	6,255.81
直接人工	68.61	20.40%	56.99	-72.59%	207.92	657.47%	27.45
制造费用	486.39	2.59%	474.10	-50.87%	964.97	124.28%	430.24
运输费用	138.26	17.58%	117.59	1285.35%	8.49	—	-

直接材料占 PET 切片及其他单位成本的比重基本超过 80.00%，其金额变化对单位成本的影响较大。

2020 年度，公司 PET 切片及其他单位成本较 2019 年度下降了 969.32 元/吨，其中单位直接材料成本下降 1,693.01 元/吨，主要原因是 PET 切片的主要原材料 PTA 和 MEG 受石油价格及市场供需关系影响，其价格在 2020 年整体低于 2019 年价格。2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司 PET 切片及其他单位成本较上年分别上升了 307.78 元/吨、720.91 元/吨，其中单位直接材料成本分别上升了 840.49 元/吨、676.33 元/吨。主要原因是涤纶非织造布的终端原材料 PTA 和 MEG 受石油价格及市场供需关系影响，其价格随石油价格先波动下降后上升，从而影响 PET 切片及其他产品的原材料成本，进而影响单位成本。

综上，2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司 PET 切片及其他毛利率较上年分别上升 19.99 个百分点、下降 17.33 个百分点、下降 1.10 个百分点，主要系受 PTA 和 MEG 等上游原材料价格波动影响。

2、敏感性分析

(1) 原材料成本变动对毛利率的敏感性分析

报告期内，原材料占营业成本的比重较高，原材料成本变动对公司毛利率影响较大。假定销售量、人工成本、制造费用及其他相关因素不变，基于 2021 年财务数据测算，公司原材料成本变动对毛利率影响如下：

产品	财务指标	原材料价格变动比例				
		-5%	-1%	0%	1%	5%
低熔点纤维	变动后的毛利率	16.66%	13.72%	12.98%	12.24%	9.30%

产品	财务指标	原材料价格变动比例				
		-5%	-1%	0%	1%	5%
	毛利率变动幅度	28.35%	5.67%	-	-5.67%	-28.35%
再生有色涤纶短纤维	变动后的毛利率	16.28%	13.83%	13.22%	12.61%	10.16%
	毛利率变动幅度	23.14%	4.63%	-	-4.63%	-23.14%

(2) 产品价格变动对毛利率的敏感性分析

假定其他相关因素不变，基于 2021 年财务数据测算，公司产品价格变动对对毛利率影响如下：

产品	财务指标	产品价格变动比例				
		-5%	-1%	0%	1%	5%
低熔点纤维	变动后的毛利率	8.40%	12.10%	12.98%	13.84%	17.12%
	毛利率变动幅度	-35.28%	-6.77%	-	6.64%	31.92%
再生有色涤纶短纤维	变动后的毛利率	8.65%	12.34%	13.22%	14.08%	17.35%
	毛利率变动幅度	-34.55%	-6.63%	-	6.50%	31.26%

3、同行业上市公司综合毛利率情况对比

公司主营业务为涤纶纤维及其制品的研发、生产、销售，报告期内主要产品为再生有色涤纶短纤维、低熔点涤纶短纤维、涤纶非织造布，可比公司与本公司在产品、下游应用领域等方面存在一定差异，该等差异对毛利率产生一定影响。

(1) 与可比公司在产品、下游应用领域等方面的差异

公司	产品特征	下游应用领域
华西股份	以精对苯二甲酸、乙二醇为原材料生产原生涤纶短纤，单批次产量较高，产品颜色单一	应用于传统纺织行业和非传统纺织行业（水刺无纺布）
江南高纤	以 PTT 切片、PET 切片、PE 切片、再生聚酯瓶为原材料生产涤纶毛条、复合短纤维，覆盖原生、再生纤维，针对客户不同的技术需求，开发了一系列差别化产品	毛纺服装、卫生、医用等
新凤鸣	以 PTA、乙二醇为原材料生产原生涤纶长丝	服装、家纺和产业用纺织品
东方盛虹	以 PTA、乙二醇为原材料生产原生涤纶长丝	服装、家纺和产业用纺织品
桐昆股份	以 PTA、乙二醇为原材料生产原生涤纶长丝	服装、家纺和产业用纺织品
优彩资源	以再生 PET 为主要原材料生产再生有色涤纶短纤维，产品系列丰富，在原料原色基础上基于原液着色，能够实现单批小量定制化生产，定位于差别化产品；	再生有色涤纶短纤维下游应用于纺织服装、汽车内饰、工程、地毯等；低熔点纤维下游主要包括仿

公司	产品特征	下游应用领域
	以 PTA、IPA、乙二醇为原材料生产低熔点涤纶短纤维，定位于功能型复合产品	丝棉、无胶棉、硬质棉、汽车内饰、隔音板、床垫等领域

(2) 与可比公司毛利率对比情况

低熔点涤纶纤维及再生涤纶短纤维为公司主要产品，毛利率与同行业可比上市公司的比较情况如下：

单位：万元、%

公司	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
华西股份-涤纶短纤维	133,509.98	2.11	218,333.61	5.24	210,080.08	5.99	268,873.72	3.77
江南高纤-复合短纤维	22,569.34	—	51,743.52	19.75	86,981.01	34.77	69,044.16	14.04
新凤鸣-涤纶长丝	1,951,116.73	7.22	3,675,636.08	11.74	2,350,630.17	5.55	2,856,783.59	9.45
新凤鸣-短纤	102,983.39	3.92	4,052.31	-1.50	—	—	—	—
东方盛虹-涤纶长丝产品及其他	957,688.06	10.90	1,962,718.64	14.30	1,374,808.48	7.35	1,737,664.99	12.58
桐昆股份-涤纶长丝	2,649,008.00	8.63	4,983,556.56	12.98	3,406,163.30	7.93	4,275,956.07	13.15
平均值	969,479.25	6.56	1,816,006.79	10.42	1,485,732.61	12.32	1,841,664.51	10.60
优彩资源-低熔点涤纶纤维	60,001.84	8.15	91,277.57	12.98	62,947.69	22.96	71,019.86	10.11
优彩资源-低熔点涤纶长丝	269.66	-1.81	—	—	—	—	—	—
优彩资源-再生有色涤纶短纤维	24,264.38	11.50	58,382.00	13.22	62,498.02	13.19	88,428.02	12.72

注：数据来源于可比公司公告，江南高纤 2022 年 1-6 月毛利相关数据尚未披露。

2019-2022 年 6 月，公司再生涤纶短纤维产品毛利率变动趋势与可比公司平均水平基本一致，低熔点涤纶短纤维除 2021 年度受原材料价格变动大幅下跌外，与可比公司毛利率变动趋势较为一致。公司由于产品差异且分别专注于不同的细分领域，与可比公司毛利率存在一定差异，具体如下：

A. 产品市场定位差异

公司致力于发展差别化、功能型产品，满足市场个性化需求，产品附加值、毛利率水平相对较高。公司再生有色涤纶短纤维以再生 PET 原料为主要原材料，产品系列丰富，能够实现多批少量生产，定位为差别化产品；低熔点涤纶短纤维通过不同熔点皮芯层复合，定位为功能型复合产品。可比公司产品均不包含彩色纤维，产品定位与本公司存在差异，使得毛利率水平存在差异。

B. 生产技术差异

公司掌握废旧 PET 聚酯物理化学回收法的核心技术，提升废旧 PET 聚酯熔体品质，掌握泡料类再生原料的均质、除杂、增粘的核心技术，提高原料中泡料的使用比例，降低生产成本；此外公司还充分利用泡料等原材料自有颜色，开发原料配色试验装置、添加具有补偿作用的色母粒，通过原液着色工艺实现熔体色泽的均一、稳定，降低加色费用。可比公司主要采用熔体直纺、切片纺生产工艺，技术难点与发行人存在差异，使得发行人与可比公司毛利率存在差异。

C. 下游应用领域差异

公司通过产品开发，扩大产品下游应用领域，目前再生有色涤纶短纤维已批量生产适用于纺织服装、汽车内饰、工程、地毯等多领域的再生有色纤维产品，形成高附加值特色产品。

可比公司中华西股份、新凤鸣、东方盛虹、桐昆股份下游主要应用于纺织服装行业，江南高纤下游应用领域主要包括毛纺服装、卫生、医用等，与发行人存在差异，下游应用领域差异导致发行人与可比公司存在差异。

综上所述，发行人涤纶短纤维与可比公司毛利率存在差异主要系产品市场定位、生产技术、下游应用领域差异等因素所致。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	341.84	0.36	836.62	0.52	660.27	0.48	2,016.36	1.16
管理费用	1,508.46	1.59	3,159.83	1.95	2,973.77	2.18	2,357.82	1.36
研发费用	1,331.59	1.40	6,007.42	3.71	4,883.45	3.58	5,824.81	3.35
财务费用	281.42	0.30	135.51	0.08	1,020.96	0.75	1,985.05	1.14
合计	3,463.32	3.65	10,139.38	6.26	9,538.45	7.00	12,184.05	7.01

注：此处占比是指各项期间费用占同期营业收入的比例。

报告期各期，公司期间费用占营业收入的比例分别为 7.01%、7.00%、

6.26%和 3.65%，期间费用总体占比较为稳定。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下表所示：

单位：万元、%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资薪酬	141.40	41.36	255.63	30.56	242.15	36.67	172.52	8.56
出口费用	96.41	28.20	393.12	46.99	146.01	22.11	131.07	6.50
招待费	53.97	15.79	115.41	13.79	223.72	33.88	287.02	14.23
差旅费	20.52	6.00	48.88	5.84	21.81	3.30	36.80	1.83
折旧费	28.52	8.34	14.49	1.73	-	-	-	-
运输费	-	-	-	-	-	-	1,372.02	68.04
其他	1.03	0.30	9.09	1.09	26.59	4.03	16.92	0.84
合计	341.84	100.00	836.62	100.00	660.27	100.00	2,016.36	100.00

报告期各期，公司销售费用金额分别为 2,016.36 万元、660.27 万元、836.62 万元和 341.84 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.16%、0.48%、0.52%和 0.36%。

公司销售费用主要由出口费用、工资薪酬、招待费、运输费等构成，2020 年销售费用较 2019 年减少 1,356.09 万元，主要原因为 2020 年公司执行新收入准则，在新收入准则下，原计入销售费用的运输费构成合同履行成本，调整至营业成本核算；剔除运输费后 2020 年销售费用较 2019 年上升，主要系销售人员工资水平上升影响。2021 年销售费用较 2020 年增加 176.35 万元，主要系当期境外销售收入金额较上期增长 136.16%，相关出口费用增加。2022 年 1-6 月销售费用较上年同期上升 49.77%，主要受疫情导致出口费用增加以及销售人员工资上升影响。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	622.71	41.28	1,229.73	38.92	1,067.95	35.91	1,097.09	46.53
折旧费	312.45	20.71	716.05	22.66	666.41	22.41	293.99	12.47
咨询服务费	174.23	11.55	232.36	7.35	178.71	6.01	190.74	8.09
摊销费	143.10	9.49	293.23	9.28	278.27	9.36	275.46	11.68
招待费	137.61	9.12	380.90	12.05	479.24	16.12	214.56	9.10
办公费	43.07	2.86	91.75	2.90	91.89	3.09	76.27	3.23
汽车费	22.63	1.50	16.87	0.53	38.63	1.30	55.80	2.37
差旅费	13.30	0.88	41.17	1.30	30.42	1.02	58.60	2.49
其他	39.34	2.61	157.78	4.99	142.26	4.78	95.31	4.04
合计	1,508.46	100.00	3,159.83	100.00	2,973.77	100.00	2,357.82	100.00

报告期各期，公司管理费用金额分别为 2,357.82 万元、2,973.77 万元、3,159.83 万元和 1,508.46 万元，占营业收入的比例分别为 1.36%、2.18%、1.95% 和 1.59%，前三年金额呈逐年上升趋势。公司管理费用主要由工资薪酬、折旧摊销、招待费、咨询服务费等构成。

2020 年公司管理费用较上期增加 615.95 万元，主要原因包括：①本期子公司恒泽车间因受疫情等因素影响停工，相关资产折旧计入管理费用，同时 2019 年下半年恒泽东区综合楼项目转固，折旧费用增加；②公司于 2020 年上市，招待费增加。2021 年公司管理费用较上期增加 186.06 万元，主要系公司管理人员及人均工资均有所上升，以及固定资产折旧增加影响。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料耗用	169.05	12.70	3,856.25	64.19	2,783.94	57.01	3,678.44	63.15
工资薪酬	1,044.83	78.46	1,779.97	29.63	1,701.67	34.85	1,705.33	29.28
能源耗用	18.93	1.42	238.65	3.97	237.62	4.87	267.94	4.60
折旧费	98.79	7.42	132.55	2.21	160.23	3.28	162.58	2.79

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	-	-	-	-	-	-	10.51	0.18
合计	1,331.59	100.00	6,007.42	100.00	4,883.45	100.00	5,824.81	100.00

为了提升和保持公司的核心竞争能力，公司一贯重视产品以及相关工艺设备的研发和改进。报告期内公司研发费用分别为 5,824.81 万元、4,883.45 万元、6,007.42 万元和 1,331.59 万元，占当期营业收入比重分别为 3.35%、3.58%、3.71% 和 1.40%。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利息费用	363.44	317.69	1,172.03	1,948.21
减：利息收入	84.32	238.91	92.11	56.87
汇兑损益	-21.33	34.48	-97.43	58.97
手续费及其他	23.64	22.26	38.46	34.74
合计	281.42	135.51	1,020.96	1,985.05

报告期内，公司财务费用主要由利息费用、贴息费用、汇兑损益和手续费组成。2020-2021年度公司财务费用大幅下降主要系当期借款规模变动所致。

（六）利润表其他项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
城市维护建设税	134.00	255.56	269.78	366.78
教育费附加	134.00	255.56	269.78	366.78
其他	217.19	431.58	407.39	397.78
合计	485.18	942.71	946.95	1,131.34

报告期各期，公司税金及附加分别为 1,131.34 万元、946.95 万元、942.71 万元和 485.18 万元，主要为城市维护建设税、教育费附加等。

2、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收票据坏账损失	0.35	16.04	-12.62	17.29
应收账款坏账损失	-592.41	-36.60	-86.22	4.17
其他应收款坏账损失	-14.62	240.45	-258.15	223.25
合计	-606.68	219.89	-356.99	244.71

报告期各期，公司信用减值金额分别为 244.71 万元、-356.99 万元、219.89 万元和-606.68 万元，主要为应收票据、应收账款和其他应收款坏账损失。

3、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
存货跌价损失	-567.04	-162.74	-306.88	-90.80
合计	-567.04	-162.74	-306.88	-90.80

报告期内，公司资产质量良好，计提的资产减值准备主要为存货跌价准备。

4、其他收益

报告期内，公司其他收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
政府补助	1,543.62	2,416.60	2,793.89	3,833.72
递延收益转入	254.17	238.34	81.42	53.74
合计	1,797.80	2,654.94	2,875.32	3,887.46

报告期各期，公司其他收益分别为 3,887.46 万元、2,875.32 万元、2,654.94 万元和 1,797.80 万元，主要为与收益相关的政府补助。

5、投资收益

报告期内，公司投资收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
现金流量套期的无效部分的已实现收益（或损失）	-	-232.10	-	-
购买理财产品收益	-	174.86	-	-
应收款项融资终止确认的投资收益	-48.95	-151.34	-	-
合计	-48.95	-208.57	-	-

2021年度，公司投资收益金额为-208.57万元，主要为现金流量套期的无效部分的已实现损失和应收款项融资终止确认的投资损失。

6、营业外收入

报告期内，公司营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产毁损报废利得	0.002	9.63	8.75	0.00
合计	0.002	9.63	8.75	0.00

报告期各期，公司营业外收入金额分别为0.00万元、8.75万元、9.63万元和0.002万元，主要为非流动资产毁损报废利得。

7、营业外支出

报告期内，公司营业外支出构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
对外捐赠	1.00	32.00	20.00	10.00
其他	7.33	18.14	2.47	0.32
合计	8.33	50.14	22.47	10.32

报告期各期，公司营业外支出金额分别为10.32万元、22.47万元、50.14万元和8.33万元，主要为对外捐赠支出。

（七）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-	11.68	4.02	35.43
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）	516.33	465.28	480.96	449.32
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	-	-57.24	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8.33	-40.50	-13.72	-10.32
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
减：非经常性损益的所得税影响数	77.44	56.88	72.14	36.31
非经常性损益净额	430.56	322.35	399.11	438.13

报告期各期，公司非经常性损益净额分别为 438.13 万元、399.11 万元、322.35 万元和 430.56 万元，占公司当期归属于母公司所有者净利润的比例分别为 5.01%、2.95%、3.20% 和 11.25%，占比较低，对公司盈利能力稳定性不存在重大影响。

报告期内，发行人非经常性损益主要构成为“计入当期损益的政府补助”、“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”。

四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	-16,248.76	405.89	9,255.18	19,099.05
投资活动产生的现金流量净额	-4,973.58	-1,890.54	-25,716.93	-2,283.67
筹资活动产生的现金流量净额	4,641.29	4,425.99	18,486.31	-4,326.66

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
现金及现金等价物净增加额	-16,577.86	2,895.51	1,990.93	12,497.77

(一) 经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	86,252.96	161,338.97	130,890.31	145,662.88
收到的税费返还	1,477.38	3,223.14	2,846.68	3,905.54
收到的其他与经营活动有关的现金	328.28	2,739.23	740.06	842.27
经营活动现金流入小计	88,058.62	167,301.34	134,477.06	150,410.69
购买商品、接受劳务支付的现金	93,720.88	142,611.98	101,976.38	105,727.79
支付给职工以及为职工支付的现金	6,296.81	10,215.87	8,261.39	9,259.85
支付的各项税费	3,514.30	8,541.21	8,515.98	9,888.46
支付其他与经营活动有关的现金	775.38	5,526.39	6,468.13	6,435.54
经营活动现金流出小计	104,307.38	166,895.45	125,221.88	131,311.64
经营活动产生的现金流量净额	-16,248.76	405.89	9,255.18	19,099.05

1、经营活动现金流量与主营业务收入、成本比较分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与营业收入、营业成本的比较情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	86,252.96	161,338.97	130,890.31	145,662.88
营业收入	94,964.52	162,037.33	136,360.34	173,813.74
销售收现比率	90.83%	99.57%	95.99%	83.80%
购买商品、接受劳务支付的现金	93,720.88	142,611.98	101,976.38	105,727.79
营业成本	87,060.64	141,709.44	112,231.12	154,378.93
购货付现比率	107.65%	100.64%	90.86%	68.49%

注：销售收现比率=销售商品、提供劳务收到的现金÷营业收入；购货付现比率=购买商品、接受劳务支付的现金÷营业成本

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为145,662.88万元、130,890.31万元、161,338.97万元和86,252.96万元，销售收现比率分别为83.80%、95.99%、99.57%和90.83%，销售收现率整体呈上升趋势，主要原因为公司分别于2018年12月、2021年10月建成投产年产22万吨功能型复合低熔点纤维一期项目、年产22万吨功能型复合低熔点

纤维项目二期，自 2019 年起，低熔点涤纶短纤维销售收入占主营业务收入的比重由 40.97% 增加至 63.30%。报告期内，针对再生有色涤纶短纤维，公司主要采取赊销的结算方式，对于功能型复合低熔点纤维产品，公司一般采用款到发货的方式，因此收现情况有所提升。

2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 105,727.79 万元、101,976.38 万元、142,611.98 万元和 93,720.88 万元，购货付现比率分别为 68.49%、90.86%、100.64% 和 107.65%，购货付现比率逐年上升，主要原因为公司低熔点产品主要原材料为 PTA、MEG、IPA 等原料，多采用款到发货形式；同时，随着公司产能不断提升及原材料价格上涨，主要原材料备货数量及金额也有所增加。

2、净利润与经营活动现金流量净额比较分析

报告期各期，公司经营活动现金流量净额分别为 19,099.05 万元、9,255.18 万元、405.89 万元和 -16,248.76 万元。报告期内，影响公司经营活动现金流量净额与净利润之间差异的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
净利润	3,826.35	10,081.84	13,517.51	8,745.82
加：信用减值损失	606.68	-219.89	356.99	-244.71
资产减值准备	567.04	162.74	306.88	90.80
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	5,038.26	7,795.55	7,025.71	6,644.69
无形资产摊销	141.62	285.20	256.98	256.71
长期待摊费用摊销	1.48	8.03	21.29	18.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	-11.68	-4.02	-35.43
财务费用（收益以“-”填列）	360.25	363.53	1,062.18	1,809.97
投资损失（收益以“-”填列）	-	57.24	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”填列）	37.64	86.16	-269.61	-72.22
递延所得税负债增加（减少以“-”填列）	-1.41	-2.36	-	-
存货的减少（增加以“-”填列）	-10,906.74	-13,483.07	2,873.59	-471.02
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-15,293.59	-12,257.49	-11,329.11	-2,275.80

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-372.17	7,778.44	-4,730.30	4,299.94
其他	-254.17	-238.34	167.08	331.56
经营活动产生的现金流量净额	-16,248.76	405.89	9,255.18	19,099.05

2020年-2022年6月，公司经营活动产生的现金流量净额小于净利润，主要原因是存货、经营性应收项目和经营性应付项目的变动影响，以及公司将收到的应收票据背书转让用于购买生产设备等投资活动。2019年，公司经营活动产生的现金流量净额大于净利润。

（1）存货、经营性应收项目的变动影响

自2018年12月至今，公司年产22万吨功能型复合低熔点纤维项目一期、涤纶非织造布产线、年产22万吨功能型复合低熔点纤维项目二期、年产3万吨功能性复合型涤纶长丝项目部分陆续建成投产，公司产能规模不断增长，存货备货规模以及车间在产品规模亦相应增长。同时，2021年及2022年1-6月，原油价格呈持续波动上升趋势，公司主要原材料采购价格亦同步上涨，因此存货余额整体呈上升趋势。2021年末、2022年6月末，公司存货分别增加13,483.07万元、10,906.74万元，存货的增长与同期发行人营业收入增长的趋势相符。另外，报告期各期末，公司经营性应收项目分别增加2,275.80万元、11,329.11万元、12,257.49万元和15,293.59万元，上述因素共同导致公司2020-2022年6月经营活动产生的现金流量净额小于净利润。

（2）应收票据背书转让用于购买生产设备等投资活动

公司经营活动现金流量净额除受产品销售额和原材料采购额等常规经营活动影响外，还受到票据结算等的影响。公司部分客户使用银行承兑汇票结算，公司再将收到的大部分银行承兑汇票背书转让用于购买原材料、生产设备和支付工程款等。一方面，未到期的应收票据余额直接影响经营活动产生的现金流量净额，另一方面，如应收票据背书转让用于购买原材料将直接抵减购买商品、接受劳务支付的现金，对经营活动产生的现金流量净额影响较小，但如用于购买生产设备、支付工程款等，则直接减少经营活动产生的现金流量。

2019-2021年度，公司固定资产投入规模逐年增加，为提高票据使用效率，

满足购建资产的资金需求，公司将销售环节收到的部分票据直接以背书转让方式用于支付工程款、设备款。

报告期各期，公司将收到的应收票据背书转让购买生产设备等长期资产的金额分别为 3,538.53 万元、9,730.73 万元、16,059.81 万元和 3,100.18 万元。如将上述背书给长期资产供应商的票据作为现金等价物进行还原，则报告期各期的经营活动现金流量净额如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
净利润	3,826.35	10,081.84	13,517.51	8,745.82
还原后的经营活动现金流量净额（还原购置长期资产背书的应收票据）	-13,148.58	16,465.71	18,985.92	22,637.58

综上，2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额大于净利润。2020-2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额小于净利润，主要系公司与客户及供应商货款结算方式不同以及 2021 年度存货余额大幅增长造成的，与发行人销售政策、采购政策、信用政策基本相匹配。2022 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额小于净利润且为负，主要系受应收账款回收周期以及存货备货量及单价上升影响。

（二）投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收回投资收到的现金	-	33,690.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	223.85	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	16.72	10.80	59.28
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	486.81
投资活动现金流入小计	-	33,930.57	10.80	546.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,973.58	16,590.42	6,837.73	2,829.76
投资支付的现金	-	14,800.00	18,890.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,149.60	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	281.09	-	-
投资活动现金流出小计	4,973.58	35,821.11	25,727.73	2,829.76
投资活动产生的现金流量净额	-4,973.58	-1,890.54	-25,716.93	-2,283.67

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,283.67万元、-25,716.93万元、-1,890.54万元和-4,973.58万元，表现为大额现金流出，主要因为报告期内购建生产设备等长期资产。

（三）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	-	-	44,635.77	-
取得借款收到的现金	11,050.00	25,000.00	-	13,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	11,050.00	25,000.00	44,635.77	13,600.00
偿还债务支付的现金	6,050.00	17,000.00	23,600.00	16,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	358.71	3,574.01	1,065.39	1,826.66
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,484.06	-
筹资活动现金流出小计	6,408.71	20,574.01	26,149.45	17,926.66
筹资活动产生的现金流量净额	4,641.29	4,425.99	18,486.31	-4,326.66

报告期内，公司吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金的合计数分别为13,600.00万元、44,635.77万元、25,000.00万元和11,050.00万元，主要为2020年底收到首次公开发行股票募集资金以及报告期内向银行借款取得的现金流入；公司偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金的合计数分别为17,926.66万元、24,665.39万元、20,574.01万元和6,408.71万元。

五、重大资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及票据支出情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,973.58	16,590.42	6,837.73	2,829.76
非现金支付工程设备款	3,100.18	16,059.81	9,730.73	3,538.53
合计	8,073.76	32,650.23	16,568.47	6,368.29

报告期内，公司为提升自有产能及改善产品结构，投资建设了年产22万吨

功能型复合低熔点纤维项目二期、年产 3 万吨功能性复合型涤纶长丝项目、涤纶纺粘针刺非织造布项目等项目，并支付相应的建设安装及设备款。报告期内，公司的资本性投资为近年来的迅速发展奠定了良好基础。

（二）未来可预计的重大资本性支出

发行人未来可预见的重大资本性支出主要系 2020 年度首次公开发行股票募集资金投资项目的继续投入以及本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目支出，具体内容参见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

（一）本次募集资金运用

本次公开发行可转换公司债券预计募集资金总额为人民币 6 亿元，扣除发行费用后拟全部用于以下项目建设：

单位：万元

序号	项目	预计总投资	本次募集资金投入	实施主体
1	年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目	41,373.96	41,000.00	恒泽科技
2	废旧纺织品综合利用 8 万吨/年（二期）项目	4,148.94	4,000.00	恒泽科技
3	补充流动资金及偿还银行贷款	15,000.00	15,000.00	优彩资源
合计		60,522.90	60,000.00	

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。在本次公开发行可转债募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目进展的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规的程序予以置换。若本次公开发行可转债实际募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金，不足部分由公司自筹资金解决。

（二）项目备案及环评批复情况

本次发行募集资金拟投资项目的备案及环评批复情况如下表所示：

序号	项目	项目备案	环评批复
1	年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目	江阴祝塘备[2022]49号	201432028100556
2	废旧纺织品综合利用 8 万吨/年（二期）项目	江阴祝塘备[2018]4号	201832028100399
3	补充流动资金及偿还银行贷款	不适用	不适用

恒泽科技于 2022 年 5 月 20 日取得了“年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目”项目的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：江阴祝塘备[2022]49号）。恒泽科技于 2014 年 8 月 25 日取得了“年产 15 万吨功能性复合型特种纤维扩能项目”的《建设项目环境影响报告书批复》（项目编号：201432028100556），其中，年产功能性复合型涤纶短纤维 8 万吨，“年产 8 万吨

功能性复合型特种纤维技改项目”项目系“年产 15 万吨功能性复合型特种纤维扩能项目”的技改项目，根据生态环境部办公厅《关于印发〈污染影响类建设项目重大变动清单（试行）〉》的通知（以下简称“清单”），由于该项目的性质、规模、地点、生产工艺、环境保护措施等方面未发生重大变动，本项目不会导致环境影响评价因素重大变动，因此原项目的环评批复《建设项目环境影响报告书批复》（项目编号：201432028100556）对本次募投项目继续有效，故无需再次办理环评手续。此外，鉴于发行人基于行业环保政策趋严，出于谨慎性考虑，发行人可以根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》的相关要求，对该项目补充编制环境影响报告表进行报批。截至 2022 年 11 月 16 日，公司已将编制的环境影响报告表提交相关主管部门进行审批。

恒泽科技于 2018 年 1 月 19 日取得了“废旧纺织品综合利用 8 万吨/年”项目的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：江阴祝塘备[2018]4 号），2018 年 4 月 26 日取得了《建设项目环境影响报告表批复》（项目编号：201832028100399）。恒泽科技的“废旧纺织品综合利用 8 万吨/年”项目分二期进行，已建一期项目可实现废旧纺织品综合利用 3 万吨/年的生产能力，本项目作为“废旧纺织品综合利用 8 万吨/年”的二期项目，可实现废旧纺织品综合利用 5 万吨/年的生产能力，无需再次办理立项备案、环评等手续。

公司本次募集资金投资项目之补充流动资金及偿还银行贷款不直接用于固定资产投资，不属于《企业投资项目核准和备案管理办法》规定的需要核准或备案的范围。同时，补充业务流动资金对环境不会产生影响。因此，公司本次募集资金用于补充外加剂业务流动资金无需履行备案和环评手续。

二、本次募集资金投资项目介绍

（一）恒泽科技年产 8 万吨功能性复合型特种纤维技改项目

1、项目建设背景及可行性

（1）项目建设符合相关发展规划和产业政策的要求

《中国制造 2025》提出“推进信息化与工业化深度融合”“推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平”“引导企业采用先进适用技术，优化产品结构，全面提升设计、制造、工

艺、管理水平，促进钢铁、石化、工程机械、轻工、纺织等产业向价值链高端发展”等发展战略。《江苏省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提出“坚持智能化、绿色化、高端化导向，加快传统产业优化升级和布局调整，强化分类施策，支持化工、钢铁、纺织、机械等优势传统产业开展优化升级试点”等规划目标。《江阴市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出“围绕产业基础高级化，加快推进主导产业基础再造和品质升级”“持续支持纺织、钢铁、轻工、建材等传统产业全面提升设计、工艺、装备、能效水平”等规划目标。《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》（工信部原联〔2022〕34号）提出“基于智能制造，推广多品种、小批量的化工产品柔性生产模式，更好适应定制化差异化需求”等指导意见。《纺织行业“十四五”发展纲要》中提出“以大幅提升生产效率及生产方式精细化、柔性化、智能化水平为目标”“提升基础纤维功能化高效柔性制备技术与装备水平”“加强纺织全产业链精细化加工技术的研发应用，提升先进制造水平”等发展需要。《关于化纤工业高质量发展的指导意见》（工信部联消费〔2022〕43号）提出“构建高端化、智能化、绿色化现代产业体系”“纤维高效柔性制备和品质提升”“加快数字化智能化改造”等发展目标。本项目将采用柔性工艺技术生产差别化、功能性纤维产品，以满足多品种、小批量的定制化和差异化需求，同时将会提升生产的智能化和自动化水平，实现节能降碳和提高能效水平。因此，本项目符合国家、地方及相关产业政策中关于传统产业生产向智能化、绿色化、高端化转型升级的发展方向和发展的目标。

《江苏省“十四五”制造业高质量发展规划》中提出“以差异化、功能化、高性能为方向”“提高聚酯、锦纶、粘胶等常规纤维的差异化、功能化和舒适性水平”等发展规划。《关于化纤工业高质量发展的指导意见》（工信部联消费〔2022〕43号）中提出“提高常规纤维附加值。实现常规纤维高品质、智能化、绿色化生产，开发超仿真、原液着色等差别化、功能性纤维产品，提升功能纤维性能和品质稳定性，拓展功能性纤维应用领域”“优化供给结构。以技术为核心，以需求为导向，开发性能和品质优异的产品，为消费者提供个性化、时尚化、功能化、绿色化产品，持续扩大中高端产品有效供给”等指导意见。

该项目产品属于功能性复合型特种短纤维，为行业重点鼓励发展的产品，符合化纤产品差异化、功能化、高性能的发展方向。

综上，国家、地方和产业相关鼓励政策为本项目的顺利实施提供了有力的支持与保障。

（2）功能性复合型特种短纤维市场前景广阔

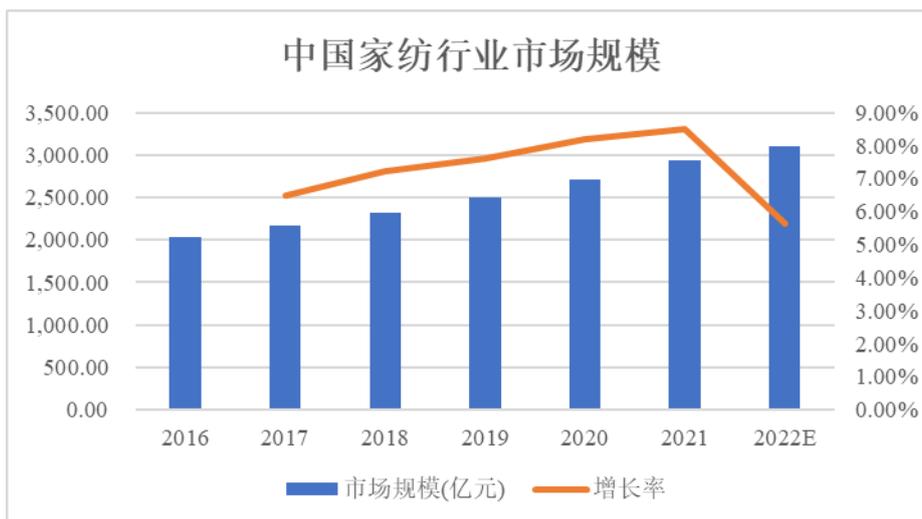
随着国家环保政策的推进以及低碳环保、再生循环等理念的日益提升，国家相关政策进一步促进了功能性复合短纤维需求的增长，开发差别化的高性能、高附加值的复合短纤维具有较大的市场需求和开发前景。本项目用于生产功能性复合型特种短纤维，其中，主要产品是高性能皮芯型复合短纤维。皮芯型复合短纤维是目前应用程度最广，市场需求量最大的一种复合短纤维。皮芯型复合短纤维作为一种新型热接合性复合纤维，其制成的无纺布具有产品蓬松、柔软、强度高、渗透性好、吸附能力强，项目产品主要定位于家纺、汽车内饰、医用卫生等领域，下游行业的发展将带来较大的需求。其中，项目通过配套无尘洁净车间、自动化生产线和智能化仓库等，品质及卫生水平大幅提高，可实现年产 ES 复合纤维产品 2 万吨，以满足国际顶端非织造卷材企业、卫生用品生产商等高端客户的卫生及质量要求，市场前景良好。下游行业发展带来的需求具体如下：

①家纺行业

中国家纺行业主要可分为五类，主要包括地面装饰、客厅装饰、餐厅装饰、床上用品和盥洗用纺织品。整体而言，家纺行业市场规模呈现上升趋势，但增长率有所放缓。结婚、购房、装修、消费升级是家纺行业的需求驱动因素，现如今，城镇化的推进使搬迁装修的消费者数量增加，释放一部分消费需求，人们二次装修也刺激了家纺行业市场规模的增长，同时出于对个人健康和生活质量的角度，消费者对家纺用品的更新频次提升，促进了行业的市场发展。

其次，消费者的消费观念和消费行为正在产生变化，消费者在选择家纺产品时更加注重高质量、舒适度和个性化需求，相对而言弱化了对经济性和实用性的考量。家纺行业也正在面临着产品结构的调整和转型，向高端化、体验化

的方向发展。



数据来源:中商产业研究院

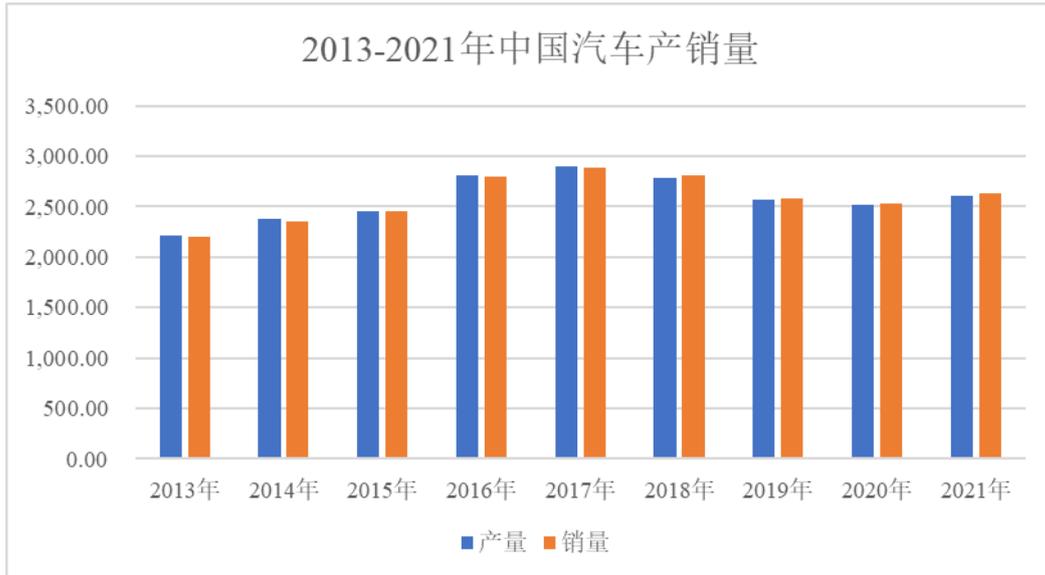
此外，在政策引导下，绿色消费也成为了新的消费理念，消费者逐渐接受并倾向于购买简约、节能的产品。在环保观念的引领下，再生纤维逐步成为纺织市场的风向标，再生的低熔点差别化复合纤维成本较低，同时具备舒适性，既能符合结构转型的需求，也能满足家纺行业对于绿色、环保等的政策要求。家纺行业对于再生资源和产品的使用对于整个再生资源产业的发展起到非常重要的作用。

②汽车内饰行业

汽车行业具有资金密集、劳动密集的特点，我国汽车行业相对起步较晚，但随着中国经济快速增长、居民消费水平提高，行业整体发展速度较快。凭借着相对低廉的成本和快速成长的市场，我国吸引了大量全球型企业进入国内市场。在 2018 至 2020 年间，在经济增速和外部贸易的双层影响下，短期内汽车产销量受到一定的影响，2021 年在政策支持和宏观环境回暖的情况下，我国汽车的产销量也实现了正增长，汽车销量为 2,627.50 万辆，同比增长 3.80%，产量为 2,608.20 万辆，同比增长 3.40%。

从汽车细分行业来看，我国中高端汽车销量在不断增长，在总体汽车销量中的比例也有所提高，同时，具备环保概念的新能源汽车也成为了汽车行业新的增长点，新能源汽车市场已经从政策驱动转向市场拉动的状态，预计未来汽车市场将继续呈现稳中向好的发展态势。在国家出台的鼓励消费和拉动内需的政策引导下，未来汽车行业仍有较大的上升空间。

单位：万辆



数据来源：中国汽车工业协会

汽车行业的快速发展也带动了汽车内饰行业的繁荣。汽车内饰不仅仅起到简单的装饰作用，还承担了减震、阻燃、隔热等其他功能，为消费者提供外观和舒适的双重体验。各个品牌的内饰具备一定的差异性，也是汽车销售的一大卖点。随着人均可支配收入的提高，高级车和豪车购买量逐步上升，中高端汽车的销售带动了汽车内饰的需求，同时，在消费升级的带动下，车主产生了更换更舒适、更精致的汽车内饰的需求，汽车内饰市场有较大的发展空间。



数据来源：中国汽车工业协会

从政策导向和行业整体发展的角度来看，新能源、环保化、智能化是汽车行业未来发展的趋势，目前，不少大牌汽车品牌在汽车内饰的选择上都积极地

顺应这一发展趋势。奥迪、宝马、丰田、路虎等汽车品牌都在尝试将再生原材料概念加入其产品中。奥迪发布的第四代奥迪 A3 Sportback 产品运用了再生材料制造的汽车座椅内饰，从座椅系统到地毯，均采用 PET 塑料作为其原材料，再生材料使用率能够达到 89%。沃尔沃旗下的 Polerstar 品牌也采用 PET 材料制造的内饰产品，官方提出，到 2025 年争取做到 25%左右的塑料零件来源于可再生原料。本项目投入的低熔点纤维在较低加热温度条件下可保证皮层熔化而芯层仍保持物理结构，冷却后在无任何化学粘结剂的基础上提供良好粘连作用，具有高黏结强力、低热熔黏合温度、快速黏合、剥离强度高等特点，减少化学粘合剂的使用，做到绿色环保，更符合汽车生产商的需求。

③一次性卫生用品行业

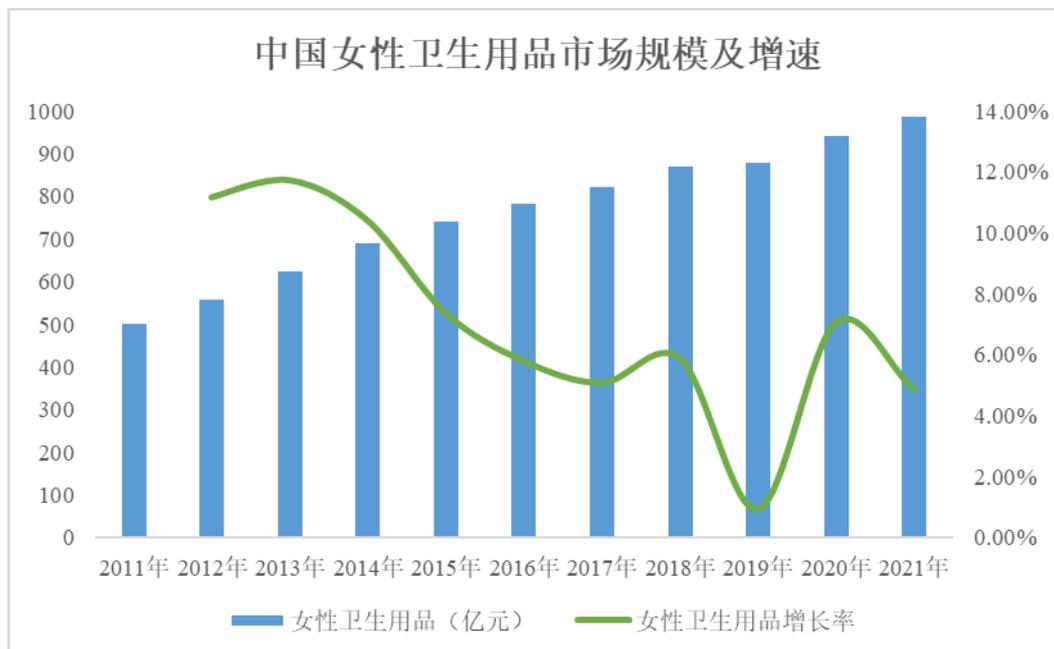
高端产业用纺织品是“十四五”的发展重点工程，要加强科技创新，加快产业升级，提高纤维新材料应用和智能制造水平，大幅提升差异化、高端化产业用纺织品的比重，对接国家重大发展战略，满足新材料、新能源、医疗健康、安全防护、环境保护和国防军工对先进纺织材料的需求。在医疗卫生用纺织品重点工程方面，要研究防水透气、防护病菌病毒、可重复使用等功能性医卫防护材料；要提升高等级医疗卫生防护、手术、护理用纺织品市场渗透率。

本项目生产的 ES 纤维具备较好的产品性能，ES 纤维的双组分结构可以满足婴幼儿卫生用品对于柔软度、渗透性和吸附能力的要求，同时低熔点纤维的皮芯结构特点能够减少热熔胶的使用，提升安全性，满足不同消费者的需求。2020 年，我国一次性卫生用品市场规模达到 1,754.47 亿元，其中吸收性卫生用品（主要包括女性卫生用品、婴儿卫生用品与成人失禁用品）市场规模达 1,214.00 亿元。

A. 女性卫生用品

女性消费者在卫生用品消费群体中占比较大，她们对于卫生用品的消费有固定的习惯和周期，每一次消费也是小批量采购。目前，女性卫生用品消费量呈现稳步增长的趋势，2020 年女性卫生用品消费量达 1,220.90 亿片，市场规模稳定增长。从全球来看，生产销售女性卫生用品的企业较多，市场格局较为分散，由于消费者对于品牌的粘性较大，各个品牌均有较为固定的群体，行业格

局较为固定。近年来，虽然女性卫生用品市场规模增速有所下降，但随着消费水平和健康意识的提高，女性对于产品的销售需求在逐渐发生变化，由于产品趋于同质化，针对个人需求商家也推出了不同剪裁设计、外观设计、适用不同场景的差异化商品。



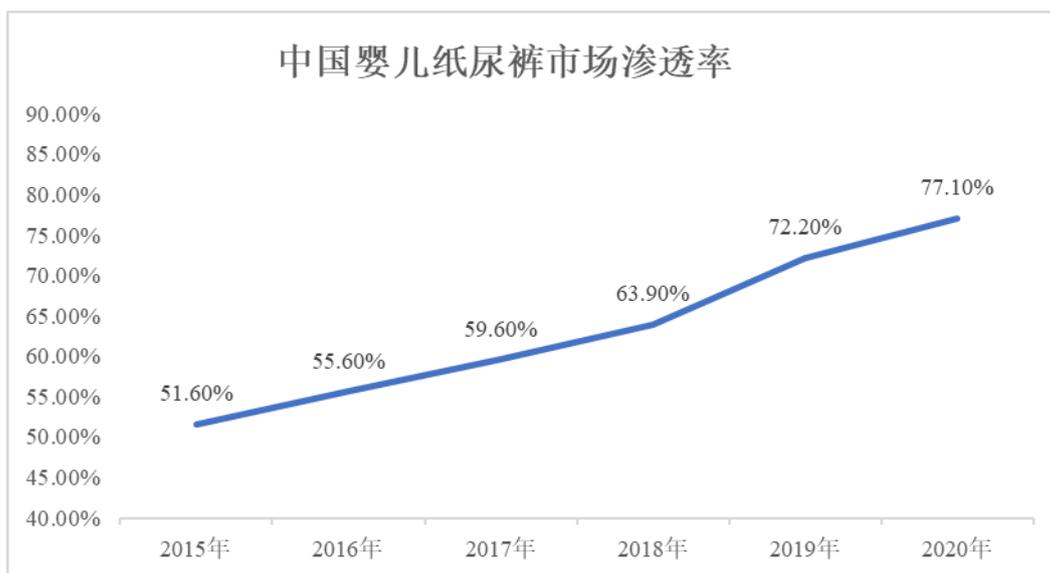
数据来源：Euromonitor

B. 婴儿卫生用品

考虑到我国人口现状，国家计划生育政策有所调整，2016年“二孩政策”全面放开，2021年“三胎政策”进一步放开，陆续出台的“教育双减”等一系列政策将在短期之内促进婴幼儿数量增加，拉动婴幼儿卫生产品的需求。

婴儿卫生用品市场规模也与消费的频次有关，随着居民收入水平的不断增长、新一代父母育儿理念的转变和进步，我国家庭对于婴儿纸尿裤等卫生用品的接受程度不断提高，使用习惯逐渐养成。根据生活用纸专业委员会的统计，我国婴儿纸尿裤的渗透率逐年提升，已从2015年51.60%的水平提升至2020年的77.10%，且仍有较大的提升空间，相关产品的市场渗透率有望进一步提升。

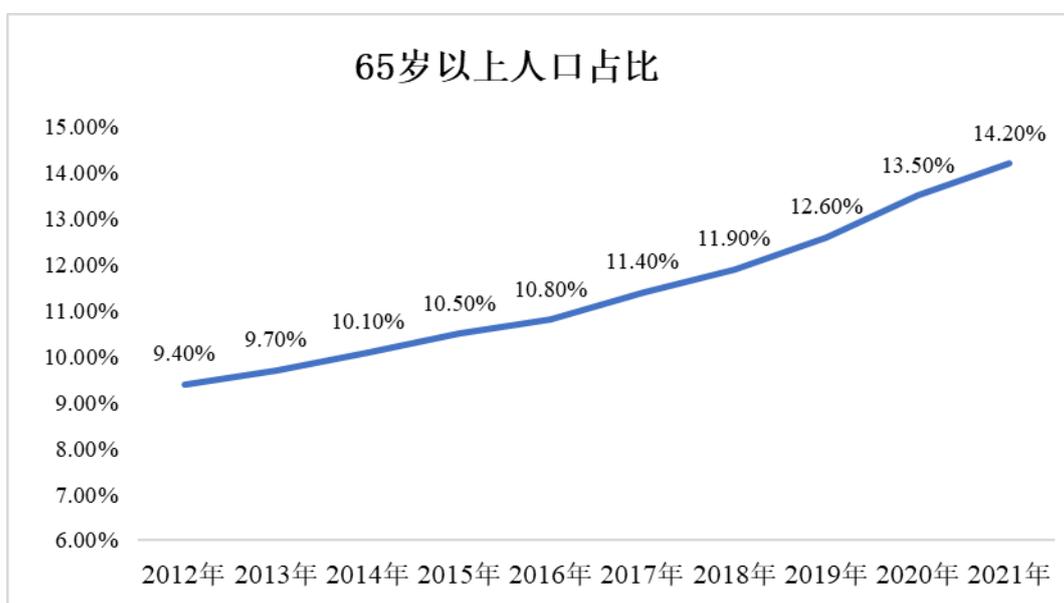
同时，随着育儿观念的转变，婴幼儿卫生产品将向着细分化和高端化的方向发展。从纸尿裤的产品市场情况看，目前消费者对于不同的穿着场景、不同的使用场合均有相关需求，同时年轻父母更加追求高品质的产品，对纸尿裤的柔软性、舒适性、吸水性等性能有了更高的要求，带动了产品升级。



数据来源：生活用纸专业委员会、华经产业研究院

C.成人失禁用品

成人失禁用品主要包括成人纸尿裤、成人拉拉裤、成人纸尿片、成人护理垫等，其中老年失禁者为主要目标消费群体。根据美国疾病预防控制中心的报告，65岁以上的老年人中，50.9%存在尿失禁或意外大便失禁的情况。目前我国老龄化现象较为严重，根据第七次人口普查数据，2020年60岁以上老人占总人口的比重为18.70%，相较2010年第六次人口普查上升5.44%；65岁以上老人占比为13.50%，相较上一次人口普查上升4.63%，人口老龄化率仍在持续上升。随着老年化程度的日益加剧，老年疾病患者也持续增长，为成人失禁用品市场创造较大的需求。



数据来源：国家统计局

由于目前国内观念的原因，成人失禁用品的普及率较低，根据 Euromonitor 数据，2020 年中国成人失禁用品市场规模约 61.2 亿元，但人均消费额仅为 4.3 美元，远低于美国、日本等成熟市场接近 70 美元的人均消费水平，随着消费观念的不断变化，未来该细分市场有较大的成长空间。



数据来源：Euromonitor

(3) 项目可降低产品的生产成本，扩大公司成本优势

项目将利用外购或者自产的再生聚酯材料作为低熔点差别化复合纤维、差别化功能型复合纤维等项目产品的原材料，特别在国际原油价格持续高位运行和上涨的情形下，再生聚酯材料具备更明显的成本优势。同时，项目将会提升生产的智能化和自动化水平，并且在对现有生产体系技改的同时，通过扩充产能进一步发挥规模效应，在能耗、费用等方面降低产品的边际生产成本。因此，本项目可降低产品的生产成本，扩大公司对行业内其他竞争者的成本优势。

(4) 公司拥有良好的客户基础和市场开拓能力，本项目产品与现有产品可实现客户资源的协同

公司自设立以来专注于再生有色涤纶短纤维业务，并依托再生涤纶纤维领域的业务优势进入低熔点纤维领域。发行人在涤纶纤维行业发展多年，经过多年的稳健发展和优质服务，建立了良好的市场口碑，积累了丰富的客户资源和营销渠道。公司通过不断加强对行业的研究和客户的跟踪交流，及时把握客户需求变化趋势，定位于差别化、功能化纤维产品，以满足客户多元化、个性化

的需求。

功能性复合型特种纤维的下游应用领域广阔，下游行业发展较快，叠加国家政策支持和消费理念升级等因素的影响，差别化的功能性复合型将具有较大的国内需求。此外，针对全球的低熔点纤维需求，公司积极拓展海外市场，2021年公司出口销售增至9,866.25万元，出口收入占比增至6.10%。

截至目前，公司已分期建成年产22万吨的低熔点纤维项目，低熔点纤维产能位居国内前列，近年来，公司低熔点销量规模不断扩大，近三年各年产销率稳定在90%以上，实现良好的产销平衡。另外，公司已陆续开发出彩色低熔点纤维、再生低熔点纤维、阻燃低熔点纤维等差异化低熔点纤维品种，形成了较强的竞争优势和核心竞争力。公司在再生有色涤纶短纤维和低熔点复合纤维领域均已拥有一批长期稳定的国内外客户，本次募投项目的产品将与现有产品的客户资源形成良好的协同效应，同时，公司较强的市场和客户开发能力可进一步为实施本项目提供市场储备。

(5) 公司具备实施本项目的人员和技术储备

在人员储备方面，公司管理团队具有多年的行业经验，对于行业发展、市场趋势和客户需求有深刻的理解，能够把握未来行业的技术方向。公司通过多年人才培养与建设，公司的研发团队已经锻炼成为了一支经验丰富的专业研发队伍，具备较强的自主研发能力和产品设计能力。公司积累了丰富的项目建设和产品运营经验，储备了优秀的各级专业技术人员和丰富的熟练工人。同时，公司建立了优秀的销售团队，在市场调研、客户开拓等方面均具有丰富的成功经验，能够充分保障项目产品实现顺利销售。因此，公司各类专业人才储备充足，能够满足本次募集资金项目实施所需的人员保障。

公司自成立以来深耕涤纶纤维领域，形成了完备的技术研发体系，拥有先进的技术水平、研发实力和产业化经验。公司被认定为“国家再生有色纤维新材料研发生产基地”和“全国化纤行业应用创新企业”，公司在废旧聚酯纤维高效高值化再生及产业化方面曾获国家科学技术进步二等奖、中国纺织工业联合会科学技术一等奖等奖项荣誉。

公司建有江苏省研究生工作站等研发载体，恒泽科技建有无锡市PET和纳

米材料复合型纤维工程技术研究中心、江苏省 PET 和纳米材料复合型纤维工程技术研究中心等研发载体。公司与东华大学等开展产学研合作，成立了东华大学与江河化纤产学研合作基地、东华大学研究生实习基地，优彩院士工作站，并与江苏大学等高校开展产学研合作，联合成立了特种功能性化纤工程技术研究中心。合作高校和机构可为公司在产品研发、技术开拓、人才培养等方面提供技术支持，共同进行科学技术和成果转化应用的合作，有效提升公司的技术开发水平。

具体而言，本项目产品主要为各类多组分功能性复合型特种纤维。公司在拓展进入低熔点复合短纤维领域后，从客户和市场的需求出发，在不同组分应用、外观、风格、性能等方面不断进行研究，陆续开发出再生低熔点纤维、彩色低熔点纤维、阻燃低熔点纤维等差异化的低熔点纤维品种。以再生低熔点纤维产品为例，最主要的特点是芯层使用再生聚酯材料，同时，公司可根据客户的不同需求生产出不同组分应用、规格型号、颜色的产品，有效满足客户的差异化需求。此外，公司对卫材用复合聚酯纤维、中空复合三维卷曲纤维等产品的研发也均具备了成熟的产业化条件。因此，对于本项目预计投产产品，公司均拥有足够的技术储备。

2、项目必要性

(1) 本项目有助于公司优化产品结构，顺应行业发展方向

国内常规纤维中部分同质化产品的产能相对过剩，提高纤维产品的附加值和品质，开发差别化、功能化、高性能的复合纤维产品是行业的发展方向。

基于生产和库存经济性的考虑，公司目前建成的年产 22 万吨低熔点复合纤维生产线对于订单起订量的要求较高，主要用于生产常规型号产品，差别化率较低。本项目建成后可有效降低对订单起订量的要求，主要用于满足对不同颜色、熔点、线密度等性能及外观等定制化要求较高的低熔点复合纤维产品的订单需求，从而提高公司低熔点复合产品的差别化率。

同时，本项目通过配套无尘洁净车间、自动化生产线和智能化仓库等用于生产的 ES 复合纤维，以满足国际顶端非织造卷材企业、卫生用品生产商等高端客户的卫生及质量要求，可以有效提高公司纤维产品的品质。此外，公司将会

根据市场和客户的需求，动态调整部分产能用于生产其他差别化功能型复合纤维，以中空复合三维卷曲纤维为例，其属于并列结构的复合纤维产品，可实现良好的蓬松度、弹性、收缩率、染色性等性能和指标。

因此，本项目建设是优化公司产品结构的需要，将助力公司进一步丰富细分产品品类，拓宽业务布局的广度和深度，加速培育新的利润增长点，是公司顺应行业发展的方向和实现差异化发展战略的关键。

(2) 本项目有助于公司提高柔性定制化生产能力，满足客户特定需求

本项目直接利用各类原生或者再生聚酯材料，无需聚合反应生产环节，采用精细化、柔性化、连续化的工艺技术方案，从而满足客户多品种、小批量的定制化需求。

本项目利用了部分原有的 PET 再生除渣搅拌装置、螺杆挤出装置等再生短纤维的生产设备，保留了原有再生聚酯原料的利用能力，可根据市场趋势、客户需求、成本变化等因素对原生和再生聚酯材料的利用进行柔性调整，生产各种原生或者再生的复合纤维产品。除了对原生和再生材料的柔性调整，在生产过程中，本项目可根据下游行业客户的具体用途和需求，对原料组分、配比、添加物、工艺进行柔性调整，改变原料的熔点、粘度等指标并实现不同纤度、长度、弹性、收缩率、卷曲形态、手感等纤维产品的生产。

本项目实施后，可利用各类原生或再生聚酯柔性生产包含皮芯结构、并列结构等在内的多种复合纤维产品，具体而言，包含各型号的低熔点差别化复合纤维、高品质的 ES 纤维以及各类差别化功能型复合纤维，从而满足客户多样化的定制需求。

(3) 本项目积极响应国家“双碳”政策，实现节能降耗

2021 年是中国“碳中和”的元年，“双碳”在这一年首次被写进政府工作报告，国家的十四五规划明确提出将“碳中和、碳达峰”作为国家污染防治攻坚战的主攻目标，要求各行各业节能减碳、绿色发展。

本项目直接利用聚酯材料，不需聚合反应生产环节，且实现连续化生产，相比现有的间歇干燥生产，能耗有所降低。本项目顺应国家“双碳”减排政策的导向，积极响应国家政策的号召，通过引进智能设备改造生产线的同时提高

产能，进一步有效降低单位产品成本和能耗，为公司的可持续发展提供保障。

(4) 本项目可提升公司生产智能化水平，提高生产效率

随着传统制造业资源利用率低、信息化水平不足等问题的凸显，在化学纤维制造业行业，采用自动化、智能化程度更高的生产方式来提高生产效率已愈发成为企业实现可持续发展和提供行业竞争力的必然选择。

公司紧跟行业发展的趋势，通过本项目引入自动注色及干燥系统、全自动打包机和输送装置、智能仓库设备等先进的智能化生产设备以及集散控制系统等信息系统，提高现有生产模式的自动化和智能化制造水平，提高生产效率，降低产品的单位人工成本。

3、项目选址、组织方式及实施计划

本项目建设地点位于江阴市祝塘镇环西路西、新圩路北，恒泽科技现有厂区内，恒泽科技已取得相应的土地使用权，无需新征土地。项目由恒泽科技自行组织实施。项目建设期为 2 年，建设资金将根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。截至本募集说明书摘要签署日，项目已完成前期的可行性研究报告编制及项目备案、环评等工作。

4、项目投资概算

本项目总投资约 41,373.96 万元，其中建设投资 39,381.82 万元、铺底流动资金 1,992.14 万元。项目总投资中的 41,000.00 万元拟通过本次募集资金解决。

本项目的投资构成具体如下：

单位：万元，%

序号	内容	金额	投资占比
一	建设投资	39,381.82	95.19
1	建筑工程费	7,444.33	17.99
2	设备购置费	29,161.34	70.48
3	安装工程费	1,458.07	3.52
4	工程建设其它费用	928.17	2.24
5	基本预备费	389.92	0.94
二	铺底流动资金	1,992.14	4.81
三	总投资	41,373.96	100.00

5、产品方案

项目达产之后主要产品包括 4 万吨/年低熔点差别化复合纤维、2 万吨/年 ES 纤维和 2 万吨/年差别化功能型复合纤维等产品。

6、主要原材料、辅助材料及能源燃料的供应情况

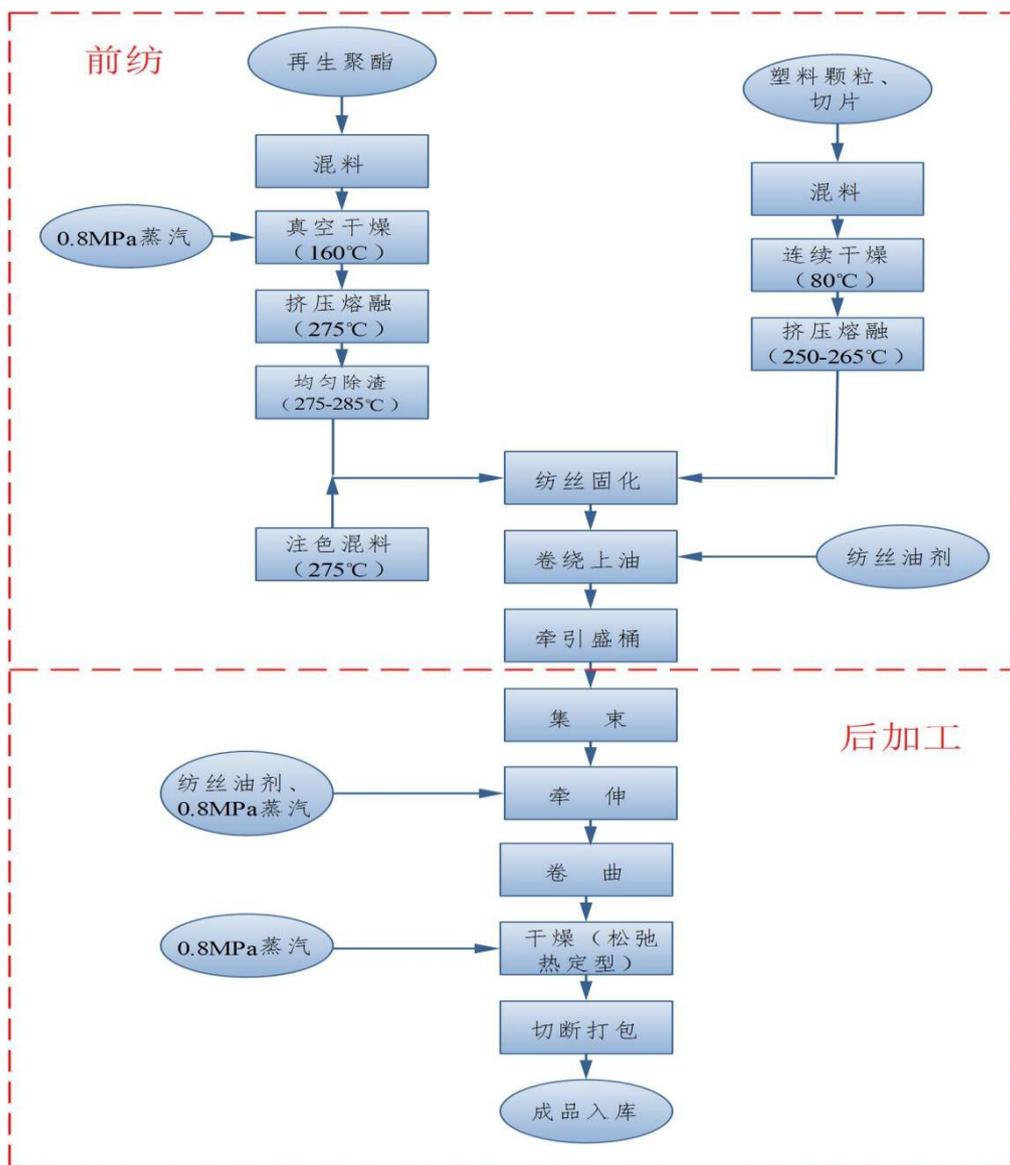
项目主要需 PP、PE、低熔点聚酯切片、再生聚酯、常规聚酯切片等原材料以及功能性母粒、纺丝油剂、包装材料等辅助材料。整体上，项目所需各类原辅材料市场化程度较高，原料供应充足且渠道顺畅，足以保障项目所需。

本项目主要消耗电力、蒸汽和自来水，发行人所在地长三角地区的能源燃料供应条件良好，能够满足项目的正常生产需要。

7、产品主要工艺流程和设备选择

（1）产品主要工艺流程

本项目主要产品为包芯复合结构纤维产品。本项目直接利用聚酯材料，不需聚合反应生产环节，生产过程中可根据下游行业客户的具体用途和需求，对原料组分、配比、添加物、工艺等进行柔性调整，得到多种具有特殊物理特征的纤维。本项目通过精细化、柔性化、连续化的工艺技术流程，可满足客户多品种、小批量的定制化需求。本项目的具体生产工艺流程如下图所示：



(2) 设备选择

本项目拟利用现有生产及辅助设备 506 台套以及淘汰现有生产及辅助设备 233 台套，拟新增前纺、后加工及公用辅助设备合计 1,544 台套，其中，主要拟新增设备如下：

序号	设备名称	数量 (台)
一	前纺设备	1,381
1	切片料仓	8
2	高粘切片输送系统	6
3	低粘切片输送系统	8
4	切片连续干燥系统	9
5	自动注色及干燥系统	9

序号	设备名称	数量（台）
6	分子筛	3
7	加热器	9
8	单螺杆挤出机	3
9	双螺杆挤出机	6
10	高粘熔体过滤器	8
11	低粘熔体过滤器	4
12	高粘熔体泵	6
13	纺丝箱前高低粘熔体三通阀	16
14	纺丝机	2
15	纺丝箱	8
16	计量泵	96
17	计量泵传动装置	96
18	密闭式外环吹装置	48
19	进风、回风调节阀	96
20	纺丝甬道	48
21	计量泵传动支座	2
22	纺丝箱安装托架	2
23	卷绕机	2
24	机架	8
25	面板	8
26	导丝装置	48
27	卷绕上油装置	48
28	浆块剔除器	48
29	导丝辊	48
30	网络生头器	8
31	总导丝辊	4
32	张力调节棒	2
33	卷绕油剂系统	2
34	六辊牵引机	4
35	喂入机	4
36	盛丝桶往复机	4
37	纺丝热媒加热系统	4
38	热媒蒸汽发生器	4

序号	设备名称	数量（台）
39	联苯系统专件	4
40	膨胀罐	4
41	热媒收集罐	4
42	气相热媒系统管道及阀组	2
43	计量泵传动控制系统	2
44	纺丝箱温度显示	2
45	纺丝箱压力显示	2
46	纺丝位通讯联络系统	2
47	热媒蒸汽发生器温控系统	2
48	卷绕上油控制系统	2
49	六辊牵引机传动控制系统	4
50	喂入机传动控制系统	4
51	盛丝桶往复机控制系统	4
52	前后纺上位机及DCS控制系统	2
53	纺丝组件（头套、导流板、第一分配板等）	144
54	喷丝板（含第二、第三分配板）	144
55	组件预热炉	6
56	三甘醇清洗炉	2
57	组件碱洗炉	4
58	滤芯碱洗炉	4
59	水解炉	4
60	环吹水洗炉	4
61	组件水洗炉	4
62	滤芯水洗炉	4
63	组件超声波清洗炉	4
64	环吹超声波清洗炉	4
65	滤芯超声波清洗台	6
66	组件分解、组装台	4
67	真空煅烧炉	6
68	喷丝板镜检仪	2
69	盛丝筒	256
二	后加工设备	68
1	集束架	2

序号	设备名称	数量（台）
2	上导丝架	2
3	下导丝架	2
4	导丝机	2
5	浸油槽	2
6	第一牵伸机	2
7	热水循环箱	2
8	水浴牵伸槽	2
9	第二牵伸机	2
10	热水循环箱	2
11	蒸汽牵伸箱	2
12	油剂喷淋装置	2
13	第三牵伸机	2
14	热水循环箱	2
15	叠丝机	2
16	三辊牵引机	2
17	张力架	2
18	铺丝机	2
19	松驰热定形机（含旧烘箱改造）	2
20	摆斗	2
21	蒸汽预热箱	2
22	卷曲机	2
23	曳引张力机	2
24	切断机	4
25	捕结器	2
26	分料器	2
27	皮带输送机	2
28	全自动打包机	2
29	成包输送装置	2
30	自动叠包机，自动横捆机	2
31	链板输送机	2
32	送料风管	2
33	粉碎机	2
三	公用辅助设备	95

序号	设备名称	数量（台）
1	工艺空调（100万 kcal/h）	2
2	环境空调	2
3	纺丝冷却空调	4
4	油剂调配系统	2
5	前纺油剂贮罐	4
6	后加工油剂贮罐	6
7	前纺低压配电系统	2
8	后加工低压配电系统	2
9	变压器及配电系统	1
10	前纺 MCC	2
11	后加工 MCC	2
12	水泵变频柜	2
13	组件清洗、滤芯清洗钢平台	2
14	集束钢平台	2
15	卷曲钢平台	2
16	切断钢平台	2
17	管廊管架、护栏、踏步、梯子沟盖板等	2
18	过滤器钢平台	2
19	无尘车间设备	1
20	智能仓库设备	2
21	脱盐水系统	1
22	空压机	2
23	冷冻机	2
24	循环冷却水系统	4
25	电动葫芦、工器具等	2
26	管道、管件及阀门	2
27	电缆、桥架	2
28	蒸汽减温减压及冷凝水系统	2
29	劳动安全卫生及消防设备	3
30	环保设备	1
31	污水处理设备	1
32	冷干机	1
33	储气罐	2

序号	设备名称	数量（台）
34	热干机	1
35	过滤器	4
36	水泵	3
37	制氮机	1
38	热媒炉	4
39	热媒泵	2
40	热媒系统改造	6
41	监控系统	3
四	合计	1,544

8、项目环保情况

本项目拟投入 737 万元的污水处理设备等环保投资，对于运营期可能造成环境污染的因素，本项目将会加强污染物治理，严格执行“三废”减排及达标排放标准，采取的主要应对措施如下：

（1）废气治理

①真空清洗炉产生的颗粒物和废气治理

由于经高温煅烧碳化的涤纶熔体量很少，煅烧排放的废气量产生量较少，加大车间的通风量后，可采用无组织排放的方式，对环境影响很小。

②纺丝油剂废气治理

项目油剂废气排放量较大，为减轻油剂废气对大气环境的影响，项目将根据工艺要求严格控制油剂耗量，尽可能减少油剂挥发量；在生产线上安装集气装置，收集后送油气分离装置，经处理后高空（H=30m）排放，去除率可以达到 75%；在保证车间内一定湿度的前提下，尽可能增加集风机的运行能力，提高空气中油剂废气的扩散速度，降低车间内的污染物浓度；对粘附在设备表面和车间内壁的油剂应作好定期清理。

（2）废水处理

项目厂区排水体制按“雨污分流”制实施。生活污水经化粪池预处理后排至园区污水管网；生产废水（其中酯化废水需先经过汽提装置预处理）排入废水处理系统处理达标后，接入园区污水管网。各种污水经园区污水处理厂处理

达标排放。

（3）固体废物处理及综合利用

企业固废采取分类收集处理，各种固废的处置措施主要如下：

名称	处置措施	备注
废料块和废丝	外售	部分含有废油剂
废包装材料	由供货方回收利用	
生活垃圾	环卫部门统一处理	

（4）噪声防治

①噪声源控制

尽可能选用低噪声设备，对高噪声设备采取集中布设和隔音、消声、减震、设置屏障相结合的措施。对重要发声管道进行隔、吸声包扎，具体作法是：在管壁上分几次涂抹阻尼膏，再用超细玻纤棉毡包复，用铁丝将其缚住，最后用铝板做成套管将其包扎，边缝用铆钉固联。

②生产车间噪声防治措施

生产车间尽可能采取封闭隔音处理，在墙面上安装一定厚度的吸声材料和隔声板，地面经阻尼处理，同时应注意门、窗的位置、结构合理与密封性，隔音量可达 5~10dB，确保厂界噪声达标。

③做好噪声传播途径控制

加强厂区绿化，在厂界四周设置 10~20m 以上的绿化带以起到降噪的作用，同时可在围墙上种植爬山虎之类的藤本植物；厂区内部主要干道两侧和车间周围也应加大绿化力度，从而使噪声最大限度地随距离自然衰减。

④调整工作时间

在生产条件允许的情况下，尽可能缩短夜间生产时间。通过采取相关措施后，厂界噪声能够达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）表 1 中 3 类标准，对周围环境影响较小。

此外，公司还会采取加强环境管理和环境监测、落实清洁生产、实施立体绿化等环境保护措施。

9、项目经济效益分析

项目主要经济指标如下：

经济效益指标	单位	达产年预期值
正常年营业收入	万元	82,800.00
正常年净利润	万元	10,034.69
净利率（正常年）	%	12.12
净现值（I=12%，税后）	万元	21,446.46
投资回收期（税后，含建设期）	年	5.76
内部收益率（税后）	%	21.33

项目具有明确的市场前景，项目投资收益较好，切实可行，能够给公司带来良好回报。

（二）恒泽科技废旧纺织品综合利用 8 万吨/年（二期）项目

1、项目建设的可行性及必要性

（1）项目建设符合相关发展规划和产业政策的要求

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提出“构建资源循环利用体系”“全面推行循环经济理念，构建多层次资源高效循环利用体系”等规划目标。《江苏省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》、《江阴市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》等地方文件也提出将大力发展循环经济和资源循环利用体系。《关于化纤工业高质量发展的指导意见》（工信部联消费〔2022〕43号）中提出“绿色发展，循环低碳。坚持节能降碳优先，开展绿色工厂、绿色产品、绿色供应链建设，加强废旧资源综合利用，扩大绿色纤维生产，构建清洁、低碳、循环的绿色制造体系”“提高循环利用水平。实现化学法再生涤纶规模化、低成本生产，推进再生锦纶、再生丙纶、再生氨纶、再生腈纶、再生粘胶纤维、再生高性能纤维等品种的关键技术研发和产业化。推动废旧纺织品高值化利用的关键技术突破和产业化发展”等指导意见。本项目每年将新增 5 万吨的废旧纺织品综合利用产能，提升再生资源的加工利用水平，有利于构建废旧物资循环利用体系，符合相关发展规划和产业政策的要求。

（2）项目建设符合行业发展趋势，可响应快速增长的再生纤维原料市场需求，有助于构建废旧纺织品资源循环利用体系

我国是全球第一纺织大国，随着人均纤维消费量不断增加，我国每年产生大量废旧纺织品。废旧纺织品循环利用对节约资源、减污降碳具有重要意义，是有效补充我国纺织工业原材料供应、缓解资源环境约束的重要措施，是建立健全绿色低碳循环发展经济体系的重要内容。

国家发展改革委、商务部、工业和信息化部联合印发的《关于加快推进废旧纺织品循环利用的实施意见》（发改环资〔2022〕526号）提出“到2025年，废旧纺织品循环利用体系初步建立，循环利用能力大幅提升，废旧纺织品循环利用率达到25%，废旧纺织品再生纤维产量达到200万吨。到2030年，建成较为完善的废旧纺织品循环利用体系，生产者和消费者循环利用意识明显提高，高值化利用途径不断扩展，产业发展水平显著提升，废旧纺织品循环利用率达到30%，废旧纺织品再生纤维产量达到300万吨”等废旧纺织品循环利用相关的指导意见，为纺织工业资源循环型体系的建设指明了方向。

由于受回收体系、分拣方式、技术标准等因素制约，目前我国再生纤维原料以PET瓶片和工业纺织品废料为主，来自城乡居民的旧衣织物数量较少，废旧纺织品循环利用总体效率偏低。随着全球时尚产业2030年前实现再生材料替代目标明确等因素，未来再生纤维原料需求量将快速增长，迫切需要提高我国废旧纺织品循环利用率及再生纤维产量，构建废旧纺织品资源循环利用体系。

本项目通过对各种废旧纺织品进行综合利用，为下游客户提供合格、优质及低成本优势的再生原料，响应快速增长的再生纤维原料需求，并通过提高废弃资源回收利用效率和综合利用水平，实现废物资源化，进一步促进循环经济的发展，符合行业发展趋势。

（3）项目实施有利于公司向上游产业链延伸

本项目可通过对各种废旧纺织品进行综合利用，为公司再生聚酯纤维的生产环节提供合格、优质的化纤粒子原料，与泡料等再生原材料相比，生产工艺过程更为环保。项目的实施可以使公司向上游产业链延伸，降低外购原料成本，并可基于所产化纤粒子在颜色、黏度等指标上的优异性，进一步提高公司

高端再生纤维产品所用原材料供应的质量和稳定性。

2、项目选址、组织方式及实施计划

本项目建设地点位于江阴市祝塘镇环西路西、新圩路北，恒泽科技现有厂区内，恒泽科技已取得相应的土地使用权，无需新征土地。项目由恒泽科技自行组织实施。项目建设期为 1 年，建设资金将根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。截至本募集说明书摘要签署日，项目已完成前期的可行性研究报告编制及项目备案、环评等工作。

3、项目投资概算

本项目拟投入资金 4,148.94 万元，其中 4,000 万元拟通过本次募集资金解决。本项目的投资构成具体如下：

单位：万元，%

序号	内容	金额	投资占比
一	建设投资	3,602.89	86.84
1	建筑工程费	876.00	21.11
2	设备购置费	2,429.00	58.55
3	安装工程费	121.45	2.93
4	工程建设其它费用	140.77	3.39
5	基本预备费	35.67	0.86
二	铺底流动资金	546.05	13.16
三	总投资	4,148.94	100.00

4、产品方案

本项目达产后可实现 5 万吨/年废旧纺织品综合利用的生产能力，实现年产 4.95 万吨化纤粒子产品。

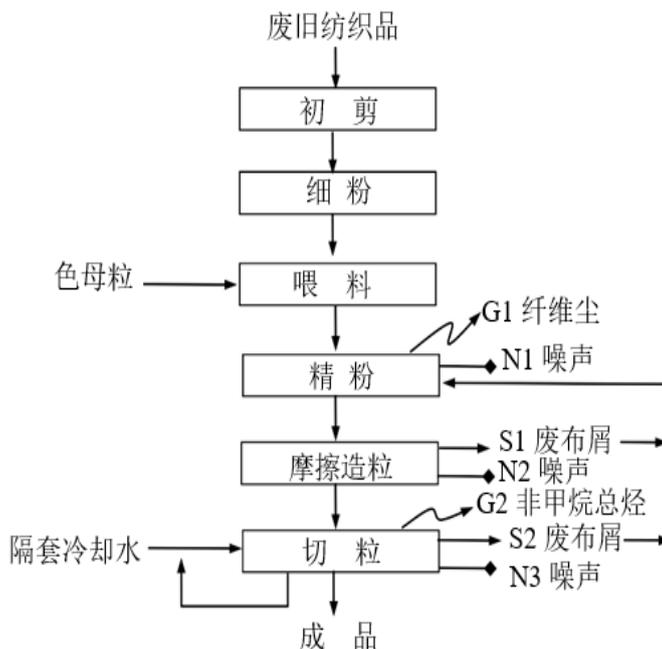
5、主要原材料、辅助材料及能源燃料的供应情况

本项目主要消耗废旧纺织品、包装带等原辅材料，原料供应充足且渠道顺畅。本项目主要消耗电力和自来水，发行人所在地长三角地区的能源燃料供应条件良好，能够满足项目的正常生产需要。

6、产品主要工艺流程和设备选择

(1) 产品主要工艺流程

本项目利用废旧纺织品生产化纤粒子，具体生产工艺流程如下图所示：



(2) 设备选择

本项目拟购置粉碎机、造粒机、切粒机等生产及辅助设备 89 台套，具体设备方案如下：

序号	设备名称	数量 (台)
一	主要生产设备	64
1	送料系统	3
2	细粉粉碎机	3
3	喂料系统	3
4	精粉粉碎机	3
5	摩擦造粒机	3
6	切粒机	3
7	送料风机组合系统	3
8	分离器	3
9	皮带输送机	3
10	油烟净化系统	3

序号	设备名称	数量（台）
11	主系统全自动控制系统	3
12	双层线圈金属探测器	3
13	撕碎机	3
14	母粒定量给料系统	3
15	触摸控制系统	3
16	自动储料系统	6
17	自动输送系统	6
18	原料粗剪系统	6
19	DCS 集散控制系统	1
二	公用辅助设备	25
1	电气控制柜	3
2	低压配电系统	1
3	电缆电线	1
4	冷却塔	3
5	循环冷却水泵	6
6	储料仓	6
7	钢平台	1
8	隔音设施	1
9	管道材料	1
10	劳动安全卫生、消防及照明	1
11	环保设备	1
三	合计	89

7、项目环保情况

本项目拟投入 100 万元的环保投资，对于运营期可能造成环境污染的因素，本项目将会加强污染物治理，严格执行“三废”减排及达标排放标准，采取的主要应对措施如下：

（1）废气治理

项目在摩擦造粒机上方直接安装集气罩，集气罩与设备相连，仅预留投料口，集气效率能达到 95%；废气收集后经过喷淋装置+高压静电装置+UV 光氧催化装置+15m 排气筒的方式处理。实现达标排放。

（2）废水处理

项目厂区排水体制按“雨污分流”制实施。生活污水经化粪池预处理后排至园区污水管网；生产废水排入废水处理系统处理达标后，接入园区污水管网。各种污水经园区污水处理厂处理达标排放。

（3）固体废物处理

职工生活垃圾委托环卫部门运送垃圾场，进行集中处理，实现固废零排放。

（4）噪声防治

①噪声源控制

尽可能选用低噪声设备，对高噪声设备采取集中布设和隔音、消声、减震、设置屏障相结合的措施。对重要发声管道进行隔、吸声包扎，具体作法是：在管壁上分几次涂抹阻尼膏，再用超细玻纤棉毡包复，用铁丝将其缚住，最后用铝板做成套管将其包扎，边缝用铆钉固联。

②生产车间噪声防治措施

生产车间尽可能采取封闭隔音处理，在墙面上安装一定厚度的吸声材料和隔声板，地面经阻尼处理，同时应注意门、窗的位置、结构合理与密封性，隔音量可达 5~10dB，确保厂界噪声达标。

③做好噪声传播途径控制

加强厂区绿化，在厂界四周设置 10~20m 以上的绿化带以起到降噪的作用，同时可在围墙上种植爬山虎之类的藤本植物；厂区内部主要干道两侧和车间周围也应加大绿化力度，从而使噪声最大限度地随距离自然衰减。

④调整工作时间

在生产条件允许的情况下，尽可能缩短夜间生产时间。通过采取相关措施后，厂界噪声能够达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）表 1 中 3 类标准，对周围环境影响较小。

此外，公司还会采取加强环境管理和环境监测、落实清洁生产、实施立体

绿化等环境保护措施。

8、项目经济效益分析

项目主要经济指标如下：

经济效益指标	单位	达产年预期值
正常年营业收入	万元	20,295.00
正常年净利润	万元	1,000.16
净利率（正常年）	%	4.93
净现值（I=12%，税后）	万元	1,628.37
投资回收期（税后，含建设期）	年	5.93
内部收益率（税后）	%	19.61

项目投资收益较好，切实可行，能够给公司带来良好回报。

（三）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目概述

本次公开发行可转换公司债券拟安排不超过 15,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款。

2、项目的可行性及必要性

本次募集资金补充流动资金及偿还借款的规模综合考虑了公司现有的资金情况、现有借款规模、运营资金缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当，符合公司当前实际资金情况和未来资金需求。本次募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款符合监管机构关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

随着公司未来产能和业务规模的增长，公司对流动资金有较大的需求。通过本次公开发行可转债项目补充流动资金及偿还银行贷款，可有效提高公司偿债能力及资金实力，更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，优化公司财务结构，进一步降低资产负债率及财务费用，增强公司抗风险能力，推动公司业务的可持续健康发展。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次公开发行可转债募投项目的实施可以进一步优化公司的产品结构，丰富细分产品品类，并有利于公司向上游产业链延伸，拓宽业务布局的广度和深度，提高公司的市场竞争力和抗风险能力。技改项目完成后，可进一步提高公司柔性定制化的生产能力，满足客户多样化的定制需求。本次募集资金符合发行人差异化、功能型产品的市场定位和经营战略发展方向，具有较好的发展前景和经济效益，未来将进一步提升公司的经营业绩，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

募集资金到位后、投资者转股前，公司的总资产和总负债规模均有所增长，合并资产负债率将有所上升。投资者行使转股权后，公司资本金将得到充实，公司净资产将相应增加，资产负债率将有所下降。

随着本次发行募集资金的投入及募投项目的建设，公司的固定资产折旧将增加，同时随着募投项目效益的产生，公司收入将进一步提升，盈利能力和综合竞争力将得到加强。

第六节 备查文件

一、备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，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）发行人最近三年及一期的审计报告及三年一期的财务报表；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点及时间

文件查阅时间：法定工作日 9:30-11:30，下午 1:30-3:30

（一）发行人：优彩环保资源科技股份有限公司

联系地址：江苏省江阴市祝塘镇环西路 29 号

联系电话：0510-68836881

传真：0510-68836881

联系人：戴梦茜

（二）保荐人（主承销商）：长江证券承销保荐有限公司

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层

电话：021-61118978

传真：021-61118973

联系人：王慧

（本页无正文，为《优彩环保资源科技股份有限公司关于公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

优彩环保资源科技股份有限公司
2022年12月12日

