

股票简称：科思股份

股票代码：300856



南京科思化学股份有限公司

Nanjing COSMOS Chemical Co., Ltd.

(南京市江宁经济技术开发区苏源大道 19 号)

创业板向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



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

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

二零二三年四月

声 明

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

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

重大事项提示

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

一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

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

二、公司本次发行的可转换公司债券未提供担保

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

三、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

上海新世纪对本次发行的可转债进行了评级，根据上海新世纪出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA-”，本次可转债信用等级为“AA-”，评级展望为稳定。

在本次发行的可转债存续期间，上海新世纪将每年至少进行一次跟踪评级，并出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

四、公司股利分配政策及最近三年的利润分配情况

（一）公司利润分配政策

根据现行《公司章程》，公司关于利润分配政策的主要内容如下：

1、公司利润分配的原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司可以采取现金或股票或现金与股票相结合等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配的形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配股利。在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，公司将优先采用现金分红方式进行利润分配。

3、利润分配的期间间隔

在符合条件的情况下，一般进行年度分红，公司董事会也可以根据生产经营及资金需求状况提议进行中期利润分配。

4、现金分红的具体条件和比例

公司在当年度盈利、累计未分配利润为正，且不存在影响利润分配的重大支出事项的情况下，可以采取现金方式分配股利。在满足公司正常生产经营的资金需求的情况下，公司单一年度以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

公司拟实施现金分红时，应至少同时满足以下条件：

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

(2) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司无重大投资计划或重大现金支出事项发生；

(4) 公司现金分红不会违反法律、法规、规章、政府规范性文件、可适用的规则及公司或子公司受约束力的协议、文件。

上述重大投资或现金支出计划、重大资金支出安排指以下情形之一：

(1) 公司未来 12 个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000.00 万元；

(2) 公司未来 12 个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

(3) 中国证监会、深圳证券交易所规定的其他情形。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属于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) 公司发展阶段属于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) 公司发展阶段属于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。

在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，如深圳证券交易所对于审议该利润分配方案的股东大会表决机制、方式有特别规定的须符合该等规定。

5、发放股票股利的具体条件

在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，采用发放股票股利方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债务融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

6、公司利润分配的审议程序

(1) 公司董事会拟定具体利润分配预案时，应当遵守有关法律法规、部门规章以及公司章程的相关规定。其中，独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。

(2) 在有关利润分配方案的决策和论证过程中以及股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(3) 独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

独立董事在股东大会召开前，可以向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述投票权应当经全体独立董事 1/2 以上同意。

(4) 公司董事会、监事会和股东大会对利润分配预案进行审议时，应当履行《公司章程》规定的决策程序。

7、利润分配政策的调整

因公司生产经营情况、投资规划、长期发展的需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化，确有必要对利润分配政策进行调整的，公司可以根据上述“公司利润分配的原则”调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，应当由独立董事和监事会发表意见，并应当听取中小股东的意见和诉求。

公司董事会审议调整利润分配政策的议案后，提交公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

（二）最近三年的利润分配情况

1、最近三年利润分配方案

2020 年 9 月 30 日，公司召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过《2020 年半年度利润分配预案》，同意以 112,880,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），共计派发现金红利 16,932,000.00 元（含税）。本次权益分派不送红股、不以资本公积转增股本。

2021 年 5 月 18 日，公司召开 2020 年度股东大会，审议通过《2020 年度利润分配预案》，同意以 112,880,000 股为基数，每 10 股派发现金红利人民币 1.50 元（含税），共计派发现金红利 16,932,000.00 元（含税）。本次权益分派不送红股、不以资本公积转增股本。

2022 年 5 月 16 日，公司召开 2021 年度股东大会，审议通过《2021 年度利润分配预案》，同意以 112,880,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.00 元（含税），共计派发现金红利 33,864,000.00 元（含税）；同时以资本公积转增股本方式向全体股东每 10 股转增 5 股，共计增加股本 56,440,000 股；本次权益分派不送红股。

2、最近三年现金分红情况

最近三年，公司以现金方式分红的情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	13,286.61	16,345.82	15,369.84
现金分红金额（含税）	3,386.40	3,386.40	-
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	25.49%	20.72%	-
最近三年累计现金分红	6,772.80		
最近三年年均可分配利润	15,000.75		
最近三年累计现金分配占年均可分配利润的比例	45.15%		

（三）未分配利润的使用安排情况

为保持公司的可持续发展，现金分红后的剩余未分配利润作为公司的业务发展资金的一部分，用于公司的生产经营。

五、特别风险提示

公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）行业和市场波动导致的风险

公司主营业务从行业分类而言属于精细化工行业下的日用化学品原料制造行业，报告期内产品包括化妆品活性成分及其原料、合成香料等，主要应用于日用化学品和香精等领域，因此公司业务发展情况受下游日用化学品行业波动的影响。由于日用化学品和香精香料产品用途广泛，与居民生活息息相关，因此宏观经济形势的变化也会影响公司下游市场需求，公司存在受宏观经济形势和下游市场环境变化导致业绩波动的风险。

2020 年全球经济发展增速有所放缓，经济前景不确定性增加，终端消费需求受到一定抑制，公司下游日用化学品行业增长速度也随之受到一定影响。2021 年起，随着各国经济形势的逐步稳定和下游需求的复苏，日用化学品和香料香精行业恢复增长。2021 年和 2022 年 1-9 月，公司营业收入同比增速分别为 8.13%和 68.00%，业务规模和营收水平显著提高。但若未来全球经济和国内宏观经济形势出现持续恶化，或者下游日用化学品行业和香料香精行业发生重大不利变化，可能对公司的生产经营和盈利能力产

生重大不利影响。

（二）业绩下滑风险

报告期内，公司境外收入占营业收入的比例分别为 89.24%、87.91%、82.17%和 87.65%，占比较高。公司主要产品包括化妆品活性成分及其原料、合成香料等。若下游日用化学品行业和香料香精行业市场规模下降、市场需求发生重大变化，或者公司产品发生重大生产和质量问题、产品竞争力大幅下降，或者与境外主要客户合作中断，将有可能导致公司境外收入出现下滑。

报告期内，除美国对原产自我国的产品大规模加征关税外，公司其他主要出口国家或地区未发布针对公司产品的相关贸易限制措施。虽然报告期内公司业务未因中美贸易摩擦而受到重大不利影响，且公司的行业地位及竞争实力可一定程度上保障公司对外部贸易政策变化的抗风险能力，但随着公司业务的持续发展及对其他国家和地区的市场开发力度加大，公司主要海外销售市场的贸易政策也可能会发生变化，若公司主要出口国家针对公司产品的贸易政策发生重大不利变化，将会对公司境外业务产生一定的不利影响。

除上述因素外，公司经营面临原材料价格上涨、主要产品价格下降、跨境运费上涨、毛利率下滑、宏观经济形势变化等各项风险因素，若各项因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，公司将有可能出现本次可转债发行当年营业利润大幅下滑的风险。

（三）主要原材料价格波动的风险

报告期内，公司主要原材料多为大宗化工品原料，其价格变动趋势受原油等大宗商品价格变动影响较大，同时短期价格亦随供需关系变动而存在一定波动。公司设立以来，始终关注原材料价格波动对利润的影响，采取了生产工艺技术改造、开发新产品、调整销售策略等方式，降低原材料价格变动对公司综合盈利能力的影响。虽然公司已采取多种措施防范主要原材料价格变动对公司盈利水平带来的风险，但由于化工原材料价格受国际形势、国内宏观经济变化和供求关系等多种因素的影响，未来价格变动存在不确定性，仍可能会对公司经营状况和盈利能力造成一定的风险。

此外，公司主营业务及本次募投项目的主要原材料均属于大宗或精细化学品，其价

格变动在一定程度上受到上游原油等大宗商品价格波动的影响。在上游原材料价格出现大幅上涨的情况时，公司通常会积极与下游客户协商进行价格调整，但受市场竞争以及客户关系协调等因素的影响，公司对部分大型客户的产品价格传导机制具有一定的滞后性。报告期内，公司主要产品价格传导周期通常在一年左右，且价格传导时间和幅度受相关产品市场供需关系变化影响。因此，若未来上游原材料价格在短时间内出现大幅上涨，而公司未能及时将原材料价格上涨向下游传递，或因相关产品供需关系变动导致价格传导幅度不及预期，可能对公司毛利率、经营业绩以及本次募投项目的预计收益产生不利影响。

（四）汇率波动风险

报告期内，公司出口收入占比较高，出口产品主要采用美元、欧元计价，因此公司经营业绩会受到人民币汇率波动的影响。一方面，人民币处于升值或贬值趋势时，公司产品在境外市场竞争力下降或上升，从而影响公司整体经营状况；另一方面，自确认销售收入形成应收账款至收汇期间，公司会因人民币汇率波动而产生汇兑损益，直接影响公司业绩。2019年至2022年1-9月，公司各期财务费用中的汇兑损益金额分别为-76.14万元、1,035.70万元、881.36万元和-2,982.44万元，汇兑损益占利润总额的比例分别为-0.43%、5.38%、5.69%和-9.91%，汇兑损益对公司的业绩有一定影响。未来，随着公司产品认可度的不断提升、营销网络的不断完善以及募集资金投资项目的竣工投产，公司境外销售规模预计还将进一步扩大。若未来美元、欧元兑人民币汇率持续波动，特别是当人民币短期内大幅升值的情形下，公司可能会出现较大的汇兑损失，从而对公司当期经营业绩产生不利影响。公司存在经营业绩受汇率大幅波动影响的风险。

（五）客户集中度较高的风险

作为国内知名专业生产化妆品活性成分和合成香料企业之一，公司与帝斯曼、拜尔斯道夫、德之馨、欧莱雅、默克、奇华顿、芬美意、IFF、曼氏、高露洁等国际市场知名化妆品和香料香精跨国企业建立起了长期稳定的合作关系，优质的客户资源是公司在行业内综合竞争实力的重要体现。2019年、2020年、2021年和2022年1-9月，公司向前五客户（合并口径）合计销售额占当年公司营业收入的比例较高，分别为65.59%、62.64%、57.15%和61.15%。若未来公司主要客户因全球宏观形势、行业发展及竞争环境发生变化、或相关客户自身业务发展战略和经营情况发生重大变化等因素导致减少对

公司的采购甚至终止与公司的合作，将在一定时期内影响公司的产品销售和盈利能力。

此外，2022年6月公司化妆品活性成分的客户之一帝斯曼和合成香料领域的客户之一芬美意宣布达成合并协议，上述交易预计将于2023年上半年完成，合并完成后双方在个人护理品和香精香料领域的优势预计将得以互补。报告期内，公司与帝斯曼和芬美意均保持了稳固的业务合作关系，2019年至2022年1-9月公司向两家客户合计销售额占营业收入的比例分别为43.87%、46.86%、41.28%和36.85%。未来随着合并后帝斯曼-芬美意的市场竞争优势进一步提升，公司业务预计也将受益于其市场份额的扩大和需求的增加。另一方面，双方合并后预计未来一段时间将继续占公司收入的较大比重，因此若双方整合效果不及预期，或未来经营情况发生重大不利变化，可能对公司业务产生不利影响。同时，若帝斯曼与芬美意合并后公司与其合作模式或合作条款发生重大变化、帝斯曼防晒产品下游主要客户或产品需求发生重大变化，或因其他原因而导致双方合作规模下降甚至合作终止，将会对公司业绩产生不利影响。

（六）募集资金投资项目相关风险

1、募集资金用于拓展新业务、新产品的风险

本次发行的募集资金投资项目中，安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）建成后主要用于生产氨基酸表面活性剂和卡波姆，属于化妆品及个人护理品原料中的表面活性剂类和增稠剂类，与公司现有的化妆品活性成分为同一领域内的不同产品类型。通过实施本次募投项目，公司将完成在氨基酸表面活性剂和卡波姆这两个高增长品类的战略布局，进一步扩充和丰富公司产品体系，符合公司的整体业务发展规划。本次募投项目建成后的营运与盈利模式均与目前业务相同，且上述新产品在生产工艺和下游客户等方面均与公司现有业务存在较高的协同性，但如果公司因募投项目对应的新业务、新产品投产进度或市场效益情况不及预期，可能存在募投项目短期内无法盈利的风险，进而对公司整体经营业绩产生不利影响。

2、募投项目产品未能如期取得下游客户认可的风险

化妆品和日用化学品原料的安全性在一定程度上决定了后续产品的安全性，因此行业下游客户对于上游原料的认证和准入较为严格。本次募投项目一的产品包括氨基酸表面活性剂和卡波姆，其未来潜在客户与公司现有客户的重合度较高，因此对于项目一的

主要潜在客户而言，公司已进入其供应商体系，未来在产品导入过程中无需重复履行供应商认证环节。但由于氨基酸表面活性剂和卡波姆属于公司的新产品，仍需完成客户对新产品的检测认证方可实现批量销售。为了加快客户对新产品的认证周期，强化本项目市场和客户资源储备，公司已与主要下游客户就相关产品的需求和采购意向进行了沟通，并对部分客户进行了送样检测。由于行业内大型客户对新产品存在一定认证周期，且未来批量供应前尚需根据客户要求完成各类测试，因此未来若相关产品未能如期取得下游客户的认可，将对本次募投项目的实施和效益释放产生不利影响。

此外，公司下游客户多为化妆品和日用化学品领域的大型跨国企业，对供应商质量控制要求较高。虽然公司已建立了较为完善的质量管理体系，且报告期内能够持续满足国内外监管机构的规范标准和客户的质量管控要求，但未来若因采购原材料不达标、生产过程管理疏漏或其他因素导致出现产品质量问题，且公司未能及时妥善处理，可能导致相关客户重新履行供应商或产品认证程序，对公司生产经营和本次募投项目的实施带来一定风险。

3、产能消化的风险

公司本次募集资金投资项目的实施将会新增公司氨基酸表面活性剂、卡波姆以及新型防晒剂 P-S 等产品的产能，对公司的市场营销能力提出了更高的要求。

对于募投项目一的产品氨基酸表面活性剂和卡波姆而言，虽然其下游客户与公司现有客户存在较高重合度，且具有较大的下游需求和成长空间，但相关产品市场均存在国内外竞争对手。在氨基酸表面活性剂领域，公司主要面对日本味之素、瑞士科莱恩、英国禾大以及国内的天赐材料、普济生物、万盛股份、丽臣实业等企业的竞争；在卡波姆领域公司主要面对路博润和天赐材料的竞争，上述竞争对手在相关产品领域具有一定的先发优势。同时，公司本次募投项目一将新增卡波姆产能 2,000 吨/年，占全球 2020 年卡波姆产量 67,455 吨的比例约 3%，投产后将增加全球卡波姆市场的供应量；此外项目一还将新增氨基酸表面活性剂产能 12,800 吨/年，上述产能规划虽经过市场调研和论证，但考虑到同行业天赐材料、万盛股份等企业均有氨基酸表面活性剂在建产能，且规划的产能规模更大，可能导致未来相关产品市场竞争进一步加剧。因此，公司本次募投项目的新产品能否在市场竞争中取得预期的市场份额存在一定不确定性。

本次募投项目二的产品 P-S 防晒剂属于报告期内公司已有的成熟产品，且已经过市

场验证，报告期内实现了良好效益。本次募投项目实施后，公司 P-S 防晒剂产能将增加至 2,000 吨/年，占 2021 年全球防晒剂总消耗量 54,000 吨的比例约 3.7%，项目投产后产能规模较公司现有水平将大幅提高。虽然 P-S 防晒剂的渗透率和市场规模处于快速增长阶段，但若相关产品市场增长速度和幅度不及预期，或者美国市场长期未开放 P-S 的准入，则新增产能将面临一定的消化风险。报告期内公司 P-S 产品向全球个人护理品巨头帝斯曼独家供应，双方协议约定独家供应关系期限至 2024 年，到期后能否续期存在不确定性，若未来公司与帝斯曼独家供应期届满后未续期，或因其他因素导致帝斯曼终止与公司在 P-S 产品的合作，则公司 P-S 产品可能面临主要客户流失和产能消化不足的风险；与此同时，在上述情况下公司可能在一定期间内面临重新开发终端客户的压力，且由于重新开发客户的时间和效果存在一定不确定性，上述期间内公司可能进一步面临产能消化不足的风险；此外，若帝斯曼同时转向公司竞争对手采购，也可能进一步增加公司市场竞争压力，导致公司 P-S 产品面临产能消化风险。

另一方面，若公司不能相应提升自身销售实力，有效地拓展细分产品市场，可能会导致产品积压或者产能过剩的情况，对公司的经营和盈利能力产生不利影响。同时，若未来化妆品及其上游原料行业景气度下行，可能会进一步加剧行业竞争，导致公司本次募投项目产能利用率不足。因此，公司本次募投项目存在一定的产能消化风险。

4、募投项目效益未达预期的风险

本次募投项目中，安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）和安庆科思化学有限公司年产 2600 吨高端个人护理品项目均进行了效益测算，待项目建设完成并达产后，预计可获得较好的经济效益，进一步提高公司业务规模和盈利能力。本次募投项目效益测算是基于项目如期建设完毕并按计划投产后实现销售，因此若项目建设进度不及预期、下游市场需求不足或者未来行业技术及终端消费趋势出现重大变化，可能对本次募投项目的效益释放带来一定影响，公司可能面临短期内不能实现预测收入和利润的风险。同时，本次募投项目的主要原材料均属于大宗或精细化学品，其价格变动在一定程度上受到上游原油等大宗商品价格波动以及市场供需关系变化的影响。若本次募投项目上游原材料价格未来在短时间内出现大幅上涨，而公司未能及时将价格上涨向下游传递，或因募投项目相关产品市场需求不足导致价格传导幅度不及预期，可能对公司本次募投项目的效益释放产生不利影响。此外，由于客户实际采购需求和本次募投

项目的测算可能存在差距，如果本次募投项目的销售进展无法达到预期，可能导致本次募投项目面临营业收入和利润总额等经营业绩指标下滑，投资回报率降低的风险。

5、募投项目新增折旧或摊销影响公司利润的风险

公司本次募集资金投资项目中包含规模较大的资本性支出。本次募投项目建成并投产后，公司固定资产规模将大幅增长。按照公司现有折旧摊销政策测算，本次募投项目达产后公司每年成本费用中将新增折旧和摊销 5,554.13 万元，在不考虑募投项目自身带来营业收入和净利润贡献的情况下，本次募投项目达产后年新增折旧及摊销金额占公司当期营业收入及净利润的比例分别为 3.34%和 16.39%；在考虑募投项目自身带来营业收入和净利润贡献的情况下，本次募投项目达产后年新增折旧及摊销金额占公司当期营业收入及净利润的比例分别为 2.28%和 11.48%。因此，本次募投项目的实施会导致公司未来整体折旧和摊销金额有所增加，且可能会在短期内对公司业绩水平产生一定影响。公司已对本次募集资金投资项目进行了较为充分的市场调查及可行性论证，预计本次募投项目实现的利润规模以及公司未来盈利能力的增长能够消化本次募投项目新增折旧和摊销。但鉴于未来行业发展趋势、下游客户需求以及市场竞争情况等存在不确定性，在本次募投项目对公司经营整体促进作用体现之前，公司存在因折旧或摊销增加而导致利润下降的风险。

（七）贸易政策变化和贸易摩擦导致的风险

报告期内，公司营业收入中境外销售收入分别为 98,191.57 万元、88,656.22 万元、89,598.50 万元和 109,469.07 万元，占同期营业收入的比例分别为 89.24%、87.91%、82.17%和 87.65%，公司外销收入占比较高。如果未来我国相关产品出口政策、产品进口国或地区的贸易政策、对外贸易环境等因素发生重大不利变化，将对公司的产品出口带来一定影响。报告期内，公司向美国销售收入占境外主营业务收入的比例分别为 24.49%、14.58%、17.74%和 28.32%。2018 年 3 月以来，美国政府有关部门对部分中国进口商品实施加征关税措施，公司出口美国的部分产品如 AVB，OMC，OCT，HMS 与 OS 等在美国政府加征关税清单之列。若未来发生中美贸易摩擦进一步扩大、美国提高公司相关产品加征税率等情况，而公司无法有效向下游客户转移相关成本，则可能会对公司毛利率及业绩水平产生不利影响。

（八）毛利率变动的风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 31.32%、33.87%、27.75%和 33.55%。受原材料价格波动、下游市场需求变动以及产品结构变化等因素影响，公司主营业务毛利率呈现一定波动。若未来公司上游化工行业出现重大变化，公司价格传导机制时滞延长或传导能力减弱、主要原材料价格大幅上升但公司未能及时调整产品售价，或海运费等成本费用大幅上涨，或本次募投项目实施后相关产品毛利率未达预期，或出现行业竞争格局、公司核心技术优势和持续创新能力、产品结构、产品成本及销售价格等因素发生重大不利变化，公司主营业务将面临毛利率下降的风险。

（九）与本次可转债相关的风险

1、本息兑付风险

本次发行可转债的存续期内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金。除此之外，在可转债触发回售条件时，公司还需承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等多种不可控因素的影响，公司的经营活动如未达到预期的回报，将可能使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

2、可转债到期未转股的风险

本次可转债在转股期限内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好及其对公司未来股价预期等因素。若本次可转债未能在转股期限内转股，公司则需对未转股的本次可转债支付利息并兑付本金，从而增加公司的财务费用和资金压力。

3、可转债二级市场价格波动的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、票面利率、债券剩余期限、转股价格、转股价格向下修正条款、上市公司股票价格走势、赎回条款、回售条款及投资者心理预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。本次发行的可转债在上市交易过程中，市场价格存在波动风险，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

4、本次转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次发行的可转债募集资金投资项目将在可转债存续期内逐渐产生收益，可转债进入转股期后，如果投资者在转股期内转股过快，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

5、信用评级变化的风险

上海新世纪对本次发行的可转债进行了评级，根据上海新世纪出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA-”，本次可转债信用等级为“AA-”，评级展望为稳定。上海新世纪将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，并出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，导致本次债券的信用评级级别发生变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

6、未提供担保的风险

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

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明.....	2
二、公司本次发行的可转换公司债券未提供担保.....	2
三、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级.....	2
四、公司股利分配政策及最近三年的利润分配情况.....	2
五、特别风险提示.....	6
目 录	15
第一节 释义	17
第二节 本次发行概况	21
一、发行人基本情况.....	21
二、本次发行的背景和目的.....	21
三、本次发行基本情况.....	23
四、本次发行募集资金投向及符合国家产业政策和板块定位的情况.....	36
五、本次发行的有关机构.....	37
六、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	40
第三节 发行人基本情况	41
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	41
二、控股股东和实际控制人的基本情况及上市以来的变化情况.....	42
第四节 财务会计信息与管理层分析	45
一、最近三年及一期财务报表审计情况.....	45
二、最近三年及一期财务报表.....	45
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及其变化情况.....	57
四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表.....	59
五、会计政策、会计估计及重大会计差错更正.....	61
六、财务状况分析.....	65
七、经营成果分析.....	104
八、现金流量分析.....	121
九、资本性支出分析.....	124
十、技术创新分析.....	125
十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	127
十二、本次发行的影响.....	128
第五节 本次募集资金运用	129

一、本次募集资金使用计划.....	129
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	129
三、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系.....	147
四、本次募集资金用于拓展新业务、新产品的相关说明.....	148
五、本次发行补充流动资金规模符合规定.....	149
六、本次发行对公司的影响分析.....	150
第六节 备查文件	152
一、备查文件内容.....	152
二、备查文件查询时间及地点.....	152

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

一、一般术语释义		
公司、本公司、发行人、科思股份	指	南京科思化学股份有限公司，原名南京科思工贸股份有限公司，系由原南京科思工贸有限公司整体变更设立而来
科思有限、南京碟界	指	南京科思工贸有限公司（曾用名南京碟界科技有限公司），科思股份的前身
募集说明书、《可转债募集说明书》	指	《南京科思化学股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要、本募集说明书摘要	指	《南京科思化学股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
《受托管理协议》	指	《南京科思化学股份有限公司可转换公司债券受托管理协议》
本次发行、本次向不特定对象发行、本次发行的可转换公司债券、本次可转债、本次发行的可转债、本期可转债	指	南京科思化学股份有限公司本次向不特定对象发行可转换公司债券
控股股东、科思投资	指	南京科思投资发展有限公司，为发行人之控股股东
丹阳盛宇	指	丹阳盛宇丹昇股权投资中心（有限合伙）
南京科投	指	南京科投企业管理中心（有限合伙）
南京科旭	指	南京科旭企业管理中心（有限合伙）
南京敏思	指	南京敏思企业管理中心（有限合伙）
宿迁科思	指	宿迁科思化学有限公司，为发行人之子公司
宿迁杰科	指	宿迁杰科化学有限公司，系报告期内宿迁科思之子公司，已于 2021 年注销
安徽圣诺贝	指	安徽圣诺贝化学科技有限公司，为发行人之子公司
马鞍山科思	指	马鞍山科思化学有限公司，为发行人之子公司
安庆科思	指	安庆科思化学有限公司，为发行人之子公司
科思技术	指	南京科思技术发展有限公司，为发行人之子公司
科思香港	指	COSMOS CHEMICAL COMPANY LIMITED（中文名称：科思化学（香港）有限责任公司），为发行人之子公司
帝斯曼、DSM	指	DSM NUTRITIONAL PRODUCTS LTD.及其子公司及附属公司，发行人之客户
奇华顿、Givaudan	指	GIVAUDAN S.A. 及其子公司及附属公司，发行人之客户
德之馨、Symrise	指	SYMRISE AG 及其子公司及附属公司，发行人之客户
芬美意、Firmenich	指	FIRMENICH SA 及其子公司及附属公司，发行人之客户

国际香精香料公司、IFF	指	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC. 及其子公司及附属公司，发行人之客户
亚什兰、Ashland	指	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC. 及其子公司及附属公司，发行人之客户
欧莱雅、L'OREAL	指	L'OREAL SA. 及其子公司及附属公司，发行人之客户
拜尔斯道夫、Beiersdorf	指	BEIERSDORF AG 及其子公司及附属公司，发行人之客户
高砂、TAKASAGO	指	TAKASAGO INTERNATIONAL CORPORATION 及其子公司及附属公司，发行人之客户
宝洁、P&G	指	PROCTER & GAMBLE COMPANY 及其子公司及附属公司，发行人之客户
高露洁、Colgate	指	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY, U.S.A. 及其子公司及附属公司，发行人之客户
默克、MERCK	指	MERCK KGAA 及其子公司及附属公司，发行人之客户
曼氏	指	V. MANE FILS SA 及其子公司及附属公司，发行人之客户
强生	指	JOHNSON AND JOHNSON 及其子公司及附属公司，发行人之客户
保荐人、中信证券、主承销商、受托管理人	指	中信证券股份有限公司
发行人律师、竞天公诚律师	指	北京市竞天公诚律师事务所
申报会计师、天衡会计师	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
评级公司、上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
工信部	指	国家工业和信息化部
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
董事会	指	南京科思化学股份有限公司董事会
监事会	指	南京科思化学股份有限公司监事会
股东大会	指	南京科思化学股份有限公司股东大会
《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	《南京科思化学股份有限公司章程》
报告期、最近三年及一期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
二、专业术语释义		
防晒剂	指	主要分为化学吸收剂（即紫外线吸收剂）和物理性屏蔽剂（即紫外线屏蔽剂），能吸收或屏蔽阳光及荧光光源中的紫外线，保护人体皮肤免受过量的紫外线辐射，广泛应用于各类化妆品、护肤品等日化用品中。

香料	指	一种能被嗅觉嗅出香气或味觉尝出香味的物质，是配制香精的原料。
香精	指	由香料和相应辅料构成的具有特定香气或香味的混合物。
阿伏苯宗、AVB	指	阿伏苯宗，又称丁基甲氧基二苯甲酰基甲烷，是一种主要的紫外线 UVA 防晒剂。
奥克立林、OCT	指	奥克立林是较为新型的防晒成分，在防晒霜中经常搭配其他防晒剂一起使用，能达到较高的 SPF 防晒指数。
对甲氧基肉桂酸异辛酯、OMC	指	对甲氧基肉桂酸异辛酯，又称甲氧基肉桂酸乙基己酯，是 UVB 区紫外线的良好吸收剂，属于化学防晒剂。
原膜散酯、HMS	指	原膜散酯，又称胡莫柳酯，是一种紫外线 UVB 防晒剂，属于化学防晒剂。
水杨酸异辛酯、OS	指	水杨酸异辛酯，又称水杨酸乙基己酯，是一种较弱的紫外线 UVB 防晒剂，属于化学防晒剂。
对甲氧基苯乙酮、MAP	指	对甲氧基苯乙酮常用于高级化妆品和皂用香精中，在肥皂中有很高的稳定性，亦可作果实食品香精和防晒剂阿伏苯宗的生产和有机合成。
对叔丁基苯甲酸甲酯、MBB	指	对叔丁基苯甲酸甲酯是一种重要的医药化工中间体及有机合成中间体，主要用途之一就是用来生产防晒剂阿伏苯宗。
对甲基苯甲烯基樟脑、MBC	指	对甲基苯甲烯基樟脑，又称 3-(4-甲基苯亚甲基)樟脑，是主要防御紫外线 UVB 的防晒剂，只需少量加入即可提高 SPF 值。
双-乙基己氧苯酚甲氧苯基三嗪、P-S	指	双-乙基己氧苯酚甲氧苯基三嗪是一种新型广谱紫外线吸收剂，能同时吸收 UVA 和 UVB，属于化学防晒剂。
亚甲基双-苯并三唑基四甲基丁基酚、P-M	指	亚甲基双-苯并三唑基四甲基丁基酚是一种较新的广谱防晒剂，能吸收紫外线 UVA 和 UVB。
铃兰醛、LLY	指	铃兰醛是一种无色或淡黄色油状液体，具有铃兰花香香味，香气纯正，幽雅柔和，留香时间长。
对叔丁基苯甲醛、TBB	指	对叔丁基苯甲醛具有醛类的特征香气，易于被空气氧化而变成对叔丁基苯甲酸，是药物、燃料、香料香精等精细化学品和电子化学品的重要原料。
对甲氧基苯甲醛、大茴香醛、PMOB	指	对甲氧基苯甲醛，又称大茴香醛，具有类似山楂的气味。主要用作香料，配制花香型香精，用于食品及化妆品、香皂等。
合成茴脑、反式大茴香脑、AT	指	合成茴脑，又称反式大茴香脑，带有甜味，具茴香的特殊香气。
2-萘乙酮、β-U80	指	2-萘乙酮是有机合成的原料，主要用以配制葡萄、草莓、柑橘和橙花等型香精。
对甲基苯乙酮、TAP	指	对甲基苯乙酮有强烈的山楂似香气及水果和花香，可用于配制金合欢型、紫丁香型等香精。
维生素 C 磷酸酯钠、C-50	指	维生素 C 磷酸酯钠是一种理化性质稳定的维生素 C 衍生物。
对叔丁基苯甲酸、BBA	指	对叔丁基苯甲酸具有芳香酸的特征气味，可用作塑料添加剂，还用于生产对叔丁基苯甲酸甲酯。
辛基三嗪酮、EHT	指	辛基三嗪酮，又称乙基己基三嗪酮，是近年来发展起来的

		一类新型广谱防晒剂，既可吸收 UVB 段紫外线，又可吸收 UVA 段紫外线，是目前市售 UVB 吸收能力最强的油性防晒剂。
二乙氨基羟苯甲酰基苯甲酸己酯、PA	指	二乙氨基羟苯甲酰基苯甲酸己酯是一种新型的 UVA 紫外线吸收剂，该产品的紫外吸收波段和传统的阿伏苯宗相近，而且光化学稳定性好，与其它油脂的复配性佳。
水杨酸苄酯、BS	指	水杨酸苄酯是一种用途广泛的合成香料，广泛用作花香型和非花香型香精的稀释剂和定香剂。
水杨酸戊酯、AS	指	水杨酸戊酯为水杨酸异戊酯和水杨酸正戊酯混合物，有一定的花香气味，具有定香作用。
水杨酸正己酯、NHS	指	水杨酸正己酯是日用香料的定香剂，也用作烟草香精，是配制素心兰、康乃馨、馥奇等花香型香精的修饰剂。
UVA	指	UVA 波段是紫外线波长划分的一部分，波长 320-400nm，又称为长波黑斑效应紫外线，具有很强的穿透力。
UVB	指	UVB 波段是紫外线波长划分的一部分，波长 280-320nm，又称为中波红斑效应紫外线，中等穿透力。
SPF	指	防晒指数 (Sun Protection Factor)，英文缩写为 SPF，是指在涂有防晒剂防护的皮肤上产生最小红斑所需能量，与未加任何防护的皮肤上产生相同程度红斑所需能量之比。
Euromonitor	指	欧睿信息咨询有限公司，总部位于英国伦敦，其提供的数据和分析辐射到全球范围且覆盖了上万种产品/服务品类。在全球消费品行业具有一定的知名度。
FDA	指	United States Food and Drug Administration，即美国食品药品监督管理局。
REACH 法规	指	“REGULATION concerning the Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals”的缩写，全称《关于化学品注册、评估、授权和限制规定》，是一部保证化学品安全进入欧盟市场并得以安全使用的法规。

注：本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：南京科思化学股份有限公司

英文名称：Nanjing Cosmos Chemical Co., Ltd.

注册地址：江苏省南京市江宁经济技术开发区苏源大道 19 号

股票简称：科思股份

股票代码：300856

股票上市地：深圳证券交易所

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、全球美妆及个护市场消费需求强劲增长，带动化妆品原料行业需求稳步提升

根据 Euromonitor 报告显示，2021 年全球化妆品市场明显回暖，行业规模增长至 5,249.1 亿美元，同比提升 8.4%，复苏势头强劲。同时，随着国内经济发展带动居民可支配收入水平的不断提高以及美妆消费意识的觉醒，我国化妆品市场规模近年来处于快速增长的过程中，增速远超全球化妆品市场规模增速。根据 Euromonitor 的统计数据显示，2021 年我国化妆品市场规模占据了全球 16.79% 的市场份额，化妆品行业市场规模达到 5,879.42 亿元，为全球第二，仅次于美国的 17.64% 市场份额。其中，中高端化妆品市场近五年来同比增速均在 20% 以上，市场份额占比由 2015 年的 22.7% 增长至 2021 年的 41.8%，消费升级的趋势较为明显。在化妆品整体消费需求不断增长的背景下，预计化妆品原料市场需求未来也将继续保持稳步增长态势。

2、“新国货”风潮助推消费理念升级，化妆品行业核心原料的重要地位愈发凸显

从化妆品行业的市场发展趋势来看，移动互联网和网络媒体的发展大幅降低了行业的信息不对称，消费者对美妆和个护产品的消费观念从品牌逐步转向原材料和功效，即更关注产品的原材料构成、实际功能和效果。国内市场近年来在“新国货”风潮的推动

下，消费者对化妆品的使用习惯和消费理念也更加理性和成熟，相比于早期对于品牌的注重，国内消费者当前更看中在安全无害的大前提下实现合理的功能。在此背景下，表面活性剂、性能和技术成分以及活性成分等化妆品原材料作为决定化妆品效能和使用体验的核心因素，成为化妆品行业技术和产品创新的主要领域，化妆品核心原材料在产业链中的重要地位愈发凸显。

3、防晒剂市场需求快速提升，是化妆品原料行业的高增长赛道

从下游消费需求的角度来看，防晒化妆品是近年来化妆品行业的发展热点。随着生活水平的提高，人们对防晒化妆品设计的要求从 UVB 防护发展到兼顾 UVA 的有机分子防护，防护概念也已经从面部的保护发展到对暴露于日光的人体其他部位的保护。同时，消费者观念逐渐从皮肤受损之后通过美白、祛斑、抗皱进行修补，发展到通过防晒化妆品进行事前预防。更加丰富的防晒消费人群与多样性的需求催生了更多细分防晒品类的发展，室内防晒、广谱防晒、儿童防晒、孕妇防晒、男士防晒等产品初具规模；另一方面，“防晒+”概念的兴起使人们更加注重护肤品的综合功效，具备广谱防晒及其他多重功效的产品逐渐占据更高市场份额，受其他功能护肤品增长的协同带动，防晒剂作为防晒化妆品的核心功效成分，也迎来了增量市场需求。

根据 Euromonitor 的研究数据，2020 年中国防晒终端市场达到了 144.4 亿元人民币的规模，2021 年继续增长至 167.14 亿元，2016 年至 2021 年的年均复合增长率达到 12.4%，显著高于全球水平。同时，随着 2021 年起各国经济形势的逐步稳定，全球防晒化妆品市场需求也实现了快速恢复。据 Euromonitor 预测，2021-2025 年全球防晒产品市场规模将稳步增长，年均复合增长率达到 6.88%，2025 年可达 155.4 亿美元。在防晒产品市场规模持续增长的情况下，防晒剂市场需求也将随之进一步提升。

（二）本次发行的目的

1、进一步丰富产品结构，增强公司核心竞争力和盈利能力

公司自成立以来一直专注于化妆品活性成分及其原料、合成香料的研发、生产和销售，通过不断的研发积累，公司逐步形成了自身的核心技术，并成长为全球主要的防晒剂制造商及铃兰醛等合成香料的主要生产商之一，在国际市场上积累了较强的品牌优势和产品竞争力。在此基础上，公司秉承“美化、美好人们生活”的使命，通过本次募投

项目的实施拓展自身在氨基酸表面活性剂和高分子增稠剂领域的业务布局,进一步围绕化妆品和个护原材料产业链打造综合竞争优势,提高自身核心竞争力和市场份额。

本次募投项目建成并顺利投产后,公司的产品结构将进一步丰富,整体业务规模也将显著提升。在国内化妆品和个护市场快速发展的背景下,募投项目预计将实现良好的经济效益,为公司未来发展增加新的利润增长点,进一步提高公司整体盈利能力和抗风险能力。

2、提高公司防晒剂产品市场占有率,巩固细分市场龙头地位

公司作为国内少数同时通过美国 FDA 审核和欧盟化妆品原料规范 (EFfCI) 认证的生产企业,凭借完善的产品布局和严格的品质管理成为全球最主要的防晒剂制造商之一。公司防晒剂产品覆盖目前市场上主要防晒剂品类,且涵盖 UVA、UVB 的所有波段,可为不同需求的下游客户提供其所需的产品。根据 Euromonitor 统计数据,报告期内公司防晒剂销量占全球市场份额比例已超过 20%。本次募投项目建成并顺利投产后,公司在新型防晒剂领域的产能规模和市场占有率将进一步提升,防晒剂业务整体市场竞争力大幅增强,公司在防晒剂领域的龙头地位将得到进一步巩固和提升。

三、本次发行基本情况

(一) 本次发行的基本条款

1、发行证券的种类

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

2、发行规模

根据相关法律法规及规范性文件的要求并结合公司的经营状况、财务状况和投资计划,本次可转债发行总额为人民币 72,491.78 万元。

3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币,按面值发行。

4、债券期限

本次可转债期限为发行之日起六年。

5、票面利率

第一年为 0.3%，第二年为 0.5%，第三年为 1.0%，第四年为 1.5%，第五年为 2.0%，第六年为 3.0%。

6、还本付息的期限和方式

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

(1) 计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：指可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

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

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

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债,公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日(2023年4月19日)满六个月后的第一个交易日(2023年10月19日)起至可转债到期日(2029年4月12日)止(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日;顺延期间付息款项不另计息)。

8、转股价格的确定及其依据、调整方式及计算方式

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为53.03元/股,不低于可转债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、除息等引起股价调整的情形,则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、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

在本次可转债发行之后,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),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 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， 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，并在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

9、转股价格向下修正条款

（1）修正条件及修正幅度

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

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

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债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者。

（2）修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将在符合中国证监会规定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间(如需)等有关信息。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、转换股票登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数的确定方式

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

V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额以及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，公司将以本次可转债的票面价值的 115%（含最后一期年度利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

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

1) 在转股期内，如果公司股票在任何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%）；若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算；

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元人民币时。

上述当期利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$ 。

IA：指当期应计利息

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

12、回售条款

（1）有条件回售条款

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

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。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”须从转股价格修正之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

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

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的

承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会或深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利（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）。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告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，自动丧失该附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2023 年 4 月 12 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行的方式进行。

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2023 年 4 月 12 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外），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）本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

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收市后登记在册的持有发行人 A 股普通股股份数按每股配售 4.2813 元可转债的比例，并按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位，不足 1 张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售 0.042813 张可转债。

发行人现有总股本 169,320,000 股，剔除发行人股票回购专用证券账户库存股 0 股后，享有原股东优先配售权的股本总数为 169,320,000 股。按本次发行优先配售比例计

算，原股东最多可优先认购约 7,249,097 张，约占本次发行的可转债总额 7,249,178 张的 99.9989%。由于不足 1 张部分按照中国结算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。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380856”，配售简称为“科思配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

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

16、债券持有人会议相关事项

(1) 债券持有人的权利

- 1) 依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- 2) 依照有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件（以下在本章节合称“法律法规”）和《南京科思化学股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- 3) 根据募集说明书约定的条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- 4) 根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- 5) 依照法律法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- 6) 依照法律法规及《公司章程》的规定获得有关信息；
- 7) 按募集说明书约定的期限和方式，要求公司偿付可转换公司债券本息；
- 8) 法律法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

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

（3）债券持有人会议的召开

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- 1) 公司拟变更募集说明书的约定；
- 2) 拟修改本次可转债持有人会议规则；
- 3) 公司未能按期支付本次可转债本息；
- 4) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；
- 5) 分立、解散、重整、申请破产或者依法进入破产程序；
- 6) 担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；
- 7) 拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人（如有）或拟变更受托管理协议（如有）的主要内容或拟解除受托管理协议（如有）；
- 8) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；
- 9) 发行人提出债务重组方案的；
- 10) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

11)根据法律法规及《南京科思化学股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》规定或募集说明书约定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

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

17、本次募集资金用途

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为人民币 72,491.78 万元，扣除发行费用后，将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）	64,474.20	52,590.86
2	安庆科思化学有限公司年产 2600 吨高端个人护理品项目	25,657.25	19,900.92
合计		90,131.45	72,491.78

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

18、评级事项

上海新世纪对本次发行的可转债进行了评级，根据上海新世纪出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA-”，本次可转债信用等级为“AA-”，评级展望为稳定。

在本次发行的可转债存续期间，上海新世纪将每年至少进行一次跟踪评级，并出具跟踪评级报告。

19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

20、募集资金存管

公司已经制订募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

21、本次方案的有效期限

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

（二）违约责任及争议解决机制

1、以下任一事件均构成公司在受托管理协议和本期可转债项下的违约事件

（1）在可转债到期时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

（2）公司不履行或违反受托管理协议项下的任何承诺或义务（第（1）项所述违约情形除外）且将对公司履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经可转债受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额 10%以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

（3）公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

（4）在可转债存续期间内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

（5）任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在受托管理协议或本期可转债项下义务的履行变得不合法；

（6）在可转债存续期间，公司发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、违约责任及其承担方式

上述违约事件发生时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向可转债持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就可转债受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

3、可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

本期可转债发行适用于中国法律并依其解释。本期可转债发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决；协商不成的，应在公司住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

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

（三）发行方式与发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2023年4月12日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行的方式进行。

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2023年4月12日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外），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）本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

（四）承销方式及承销期

本次发行的可转换公司债券由保荐人（主承销商）以余额包销的方式承销，对认购金额不足72,491.78万元的部分承担余额包销责任，包销基数为72,491.78万元。保荐人（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，包销比例原则上不

超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 217,475,340 元。当包销比例超过本次发行总额的 30%时，保荐人（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并由主承销商及时向深圳证券交易所报告。如果中止发行，将就中止发行的原因和后续安排进行信息披露，并在注册批文有效期内择机重启发行。

本次可转换公司债券的承销期为 2023 年 4 月 11 日至 2023 年 4 月 19 日。

（五）发行费用

单位：万元

项目	金额（不含税）
保荐及承销费用	650.00
发行人律师费用	75.47
会计师费用	75.47
资信评级费用	37.74
信息披露及发行手续等费用	19.88
合计	858.56

（六）承销期间的停牌、复牌及证券上市的时间安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排	停牌安排
2023 年 4 月 11 日 星期二	T-2 日	1、刊登《募集说明书》《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》等	正常交易
2023 年 4 月 12 日 星期三	T-1 日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演	正常交易
2023 年 4 月 13 日 星期四	T 日	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（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率	正常交易
2023 年 4 月 14 日 星期五	T+1 日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
2023 年 4 月 17 日 星期一	T+2 日	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 日日终有足额的转债认购资金）	正常交易
2023 年 4 月 18 日	T+3 日	1、保荐人（主承销商）根据网上资金到账情况	正常交易

日期	交易日	发行安排	停牌安排
星期二		确定最终配售结果和包销金额	
2023年4月19日 星期三	T+4日	1、刊登《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金	正常交易

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

（七）本次发行证券的上市流通

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

四、本次发行募集资金投向及符合国家产业政策和板块定位的情况

（一）本次发行募集资金投向

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为人民币 72,491.78 万元，扣除发行费用后，将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）	64,474.20	52,590.86
2	安庆科思化学有限公司年产2600吨高端个人护理品项目	25,657.25	19,900.92
合计		90,131.45	72,491.78

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（二）本次发行符合国家产业政策和板块定位

1、本次发行符合国家产业政策

公司主营业务为日用化学品原料的研发、生产和销售，产品包括防晒剂等化妆品活性成分、合成香料等，所处行业不属于限制类或淘汰类行业。本次募集资金投向安庆科

思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）和安庆科思化学有限公司年产 2600 吨高端个人护理品项目，主要产品均为行业内具有良好发展前景的高增长品类，有利于提高我国自主品牌在化妆品原料领域的市场份额提升，促进民族日化产业的持续发展，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

2、本次发行募集资金主要投向主业

本次募投项目中，安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）主要产品为氨基酸表面活性剂和高分子增稠剂卡波姆，与公司防晒剂产品属于化妆品原料的不同类型。通过实施本项目，公司将横向扩充现有产品体系，将化妆品原料板块的业务范围从防晒剂等活性成分延伸至表面活性剂和技术与性能成分领域，进一步增强公司在化妆品原料行业的综合竞争力。另一募投项目安庆科思化学有限公司年产 2600 吨高端个人护理品项目是公司现有防晒剂产品 P-S 的扩产项目，项目建成并顺利投产后，公司在 P-S 产品的产能将逐步提高至 2,000 吨/年，防晒剂业务规模将进一步扩大，公司在防晒剂领域的龙头地位将得到进一步巩固和提升。

因此，公司本次募投项目紧密围绕自身主营业务——化妆品和日用化学品原料领域开展，是对公司既有业务的进一步提升和有效补充，符合本次募集资金主要投向主业的相关规定。

五、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：南京科思化学股份有限公司

法定代表人：周旭明

住所：江苏省南京市江宁经济技术开发区苏源大道 19 号

联系人：曹晓如

联系电话：025-66699706

传真：025-66988766

(二) 保荐人和承销机构

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

保荐代表人：王风雷、艾华

项目协办人：田浩楠

经办人员：陈家伟、王艺博、刘诚、刘奕婷、黄凯、万宸豪、颜力

联系电话：021-20262000

传真：021-20262004

(三) 律师事务所

名称：北京市竞天公诚律师事务所

负责人：赵洋

住所：北京市朝阳区建国路77号华贸中心3号写字楼34层

经办律师：王峰、任为、冯曼

联系电话：010-58091000

传真：010-58091100

(四) 会计师事务所

名称：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：郭澳

住所：南京市建邺区江东中路106号万达广场商务楼B座20楼

签字注册会计师：罗顺华、赵晔

联系电话：025-74711188

传真：025-84724882

(五) 申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

(六) 收款银行

户名：中信证券股份有限公司

账号：7116810187000000121

开户行：中信银行北京瑞城中心支行

(七) 资信评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

住所：上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

经办评级人员：何婕妤、刘佳

联系电话：021-63501349

传真：021-63500872

(八) 登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限公司深圳分公司

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

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

六、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至 2022 年 9 月 30 日，中信证券自营账户持有发行人 53,708 股股份，中信证券重要子公司持有发行人 6,424,782 股股份，合计占发行人总股本比例为 3.83%。中信证券已建立并执行严格的信息隔离墙制度，上述情形不会影响中信证券公正履行保荐及承销责任。

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

第三节 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

(一) 发行人的股本结构

截至2022年9月30日，公司总股本为169,320,000股，股本结构情况如下：

单位：股

股份性质	数量	比例
一、有限售条件股份	110,340,000	65.17%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	110,340,000	65.17%
其中：境内非国有法人持股	93,090,000	54.98%
境内自然人持股	17,250,000	10.19%
4、外资持股	-	-
二、无限售条件股份	58,980,000	34.83%
1、人民币普通股	58,980,000	34.83%
三、股份总数	169,320,000	100.00%

(二) 发行人前十名股东持股情况

截至2022年9月30日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股数量	占总股本比例	持有有限售条件的股份数量
1	科思投资	境内非国有法人	88,350,000	52.18%	88,350,000
2	周久京	境内自然人	8,250,000	4.87%	8,250,000
3	周旭明	境内自然人	7,500,000	4.43%	7,500,000
4	南京科投	境内非国有法人	3,990,000	2.36%	3,990,000
5	高仕军	境内自然人	2,880,000	1.70%	-
6	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	境外法人	2,721,493	1.61%	-
7	中信里昂资产管理有限公司－客户资金	境外法人	2,494,581	1.47%	-
8	中国农业银行股份有限公司－富	其他	1,757,532	1.04%	-

序号	股东名称	股东性质	持股数量	占总股本比例	持有有限售条件的股份数量
	国创业板两年定期开放混合型证券投资基金				
9	南京科旭	境内非国有法人	1,595,100	0.94%	511,875
10	汇添富基金管理股份有限公司—社保基金 17022 组合	其他	1,571,656	0.93%	-
	合计		121,110,362	71.53%	108,601,875

二、控股股东和实际控制人的基本情况及上市以来的变化情况

（一）控股股东的基本情况

1、控股股东的基本情况

截至 2022 年 9 月 30 日，科思投资持有公司 8,835.00 万股股份，占总股本的 52.18%，为公司的控股股东，其基本情况如下：

公司全称	南京科思投资发展有限公司
成立日期	2011 年 11 月 18 日
注册资本	3,000 万元
主要业务	从事对外股权投资管理，为持股型投资公司
注册地址	南京市江宁区龙眠大道 568 号（江宁高新园）

2、控股股东的股权结构

截至本募集说明书摘要签署日，科思投资的股权结构如下：

序号	股东姓名	在发行人任职情况	出资额（万元）	出资比例（%）
1	周旭明	董事长	3,000.00	100.00
-	合计	-	3,000.00	100.00

3、控股股东主要财务数据

最近一年及一期，科思投资的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31
总资产	15,210.21	13,375.66
净资产	14,927.07	13,091.72
项目	2022 年 1-9 月	2021 年度

营业收入	-	-
净利润	1,756.08	910.56

注：2021年财务数据已经上海普道兢实会计师事务所审计，2022年1-9月/2022.9.30财务数据未经审计。

（二）实际控制人的基本情况

公司的实际控制人为周旭明和周久京。周旭明直接持有发行人4.43%的股份；持有科思投资100.00%股权，科思投资持有发行人52.18%股份；科思投资为南京科投执行事务合伙人，持有南京科投0.12%的出资比例，南京科投持有发行人2.36%股权。周久京直接持有发行人4.87%的股份。综上，公司实际控制人合计控制发行人63.84%的股权。

周久京，中国国籍，身份证号为32012119430425****，住所为南京市江宁区禄口街道****，无境外永久居留权。

周旭明，中国国籍，身份证号为32010619731119****，住所为南京市鼓楼区祁家桥****，无境外永久居留权。周旭明简历详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员基本情况”之“1、董事”的有关内容。

（三）发行人上市以来控股股东和实际控制人变动情况

发行人上市以来控股股东和实际控制人未发生过变化。

（四）控股股东和实际控制人的股权质押情况

报告期内，控股股东和实际控制人均不存在股份质押的情况。

（五）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

报告期内，控股股东和实际控制人控制的其他企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例
1	南京科投	852.20	企业管理及咨询。（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）	科思投资持股 0.1173% （并担任该合伙企业执行事务合伙人）
2	南京科圣企业管理咨询有限	836.00	企业管理咨询；商务信息咨询；企业营销策划。（依法须经批准的项目	周久京持股 100%

	公司（注）		目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	
--	-------	--	---------------------	--

注：南京科圣企业管理咨询有限公司已于 2020 年 11 月注销。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度经审计的财务报告以及公司披露的 2022 年第三季度报告，财务指标以上述财务报表为基础编制。投资者欲对公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，请阅读财务报告及审计报告全文。

本节与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准如下：财务状况方面主要分析占资产或负债总额 5%以上事项；经营成果方面主要分析影响利润总额 5%以上事项；其他方面分析主要考虑会对公司经营成果、财务状况、现金流量、流动性及持续经营能力造成重大影响以及可能会影响投资者投资判断的事项。

一、最近三年及一期财务报表审计情况

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报告进行了审计，并出具了“天衡审字（2020）00015 号”、“天衡审字（2021）00988 号”、“天衡审字（2022）00402 号”标准无保留意见的审计报告。公司 2022 年 1-9 月的财务报告未经审计。

以下财务数据若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：				
货币资金	418,685,682.63	212,428,123.73	122,055,877.94	90,464,642.02
交易性金融资产	90,174,621.54	330,186,869.99	492,428,811.57	-
衍生金融资产	-	-	298,400.00	-
应收账款	258,457,894.63	165,789,110.56	139,227,313.76	105,358,525.76
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	4,420,879.48	3,536,125.77	5,112,332.95	4,932,012.70

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
其他应收款	1,002,110.51	851,630.60	439,494.31	779,866.95
存货	428,186,842.78	336,375,420.33	250,876,962.75	282,214,674.99
其他流动资产	28,584,182.90	25,791,840.68	28,412,594.65	21,890,378.36
流动资产合计	1,229,512,214.47	1,074,959,121.66	1,038,851,787.93	505,640,100.78
非流动资产:				
其他非流动金融资产	9,174,669.13	8,965,039.63	-	-
固定资产	683,251,195.06	604,675,317.88	544,112,713.54	416,474,801.60
在建工程	32,079,668.39	60,606,759.55	16,709,651.98	28,482,074.17
使用权资产	3,563,174.83	5,166,679.18	-	-
无形资产	90,978,966.93	46,132,247.40	45,506,212.88	45,472,784.49
长期待摊费用	20,922,334.05	13,541,556.30	13,097,275.11	3,398,780.78
递延所得税资产	22,718,897.58	13,703,693.57	12,243,588.31	11,167,126.06
其他非流动资产	20,782,741.35	8,293,024.74	8,579,181.45	10,276,224.54
非流动资产合计	883,471,647.32	761,084,318.25	640,248,623.27	515,271,791.64
资产总计	2,112,983,861.79	1,836,043,439.91	1,679,100,411.20	1,020,911,892.42
流动负债:				
短期借款	-	-	-	247,430,569.00
衍生金融负债	-	-	-	1,689,000.00
应付账款	194,070,834.54	176,269,852.91	146,018,905.66	165,149,343.60
预收款项	-	261.00	-	2,758,031.76
合同负债	7,578,726.68	7,976,107.22	1,795,009.56	-
应付职工薪酬	38,113,531.64	32,285,177.21	26,766,965.84	24,508,359.62
应交税费	24,833,820.09	5,206,419.05	14,922,244.97	13,982,492.10
其他应付款	692,672.66	911,166.35	202,709.56	671,468.94
一年内到期的非流动负债	1,907,840.61	2,206,080.99	-	-
其他流动负债	18,000.22	232,237.01	83,953.43	-
流动负债合计	267,215,426.44	225,087,301.74	189,789,789.02	456,189,265.02
非流动负债:				
租赁负债	1,938,262.95	2,667,133.54	-	-
递延收益	10,473,613.80	11,217,552.45	12,494,470.65	13,771,388.52
递延所得税负债	19,721,106.12	7,411,253.12	1,421,952.85	5,875,348.05
非流动负债合计	32,132,982.87	21,295,939.11	13,916,423.50	19,646,736.57

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
负债合计	299,348,409.31	246,383,240.85	203,706,212.52	475,836,001.59
所有者权益：				
股本	169,320,000.00	112,880,000.00	112,880,000.00	84,660,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	823,261,920.13	879,701,920.13	879,701,920.13	122,790,846.92
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	4,816,679.84	1,966,641.90	2,145,072.65	2,501,219.33
专项储备	1,026,342.30	188,976.81	1,349,916.13	2,332,718.65
盈余公积	20,136,154.33	20,136,154.33	19,107,674.18	6,513,245.02
未分配利润	795,074,355.88	574,786,505.89	460,209,615.59	326,277,860.91
归属于母公司所有者权益合计	1,813,635,452.48	1,589,660,199.06	1,475,394,198.68	545,075,890.83
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	1,813,635,452.48	1,589,660,199.06	1,475,394,198.68	545,075,890.83
负债和所有者权益总计	2,112,983,861.79	1,836,043,439.91	1,679,100,411.20	1,020,911,892.42

2、合并利润表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	1,248,968,486.29	1,090,416,661.57	1,008,469,364.93	1,100,355,767.70
其中：营业收入	1,248,968,486.29	1,090,416,661.57	1,008,469,364.93	1,100,355,767.70
二、营业总成本	953,041,627.71	956,852,186.56	822,588,605.84	921,165,076.45
其中：营业成本	833,966,005.11	798,587,841.33	675,878,965.98	761,937,133.29
税金及附加	8,991,382.93	8,655,533.83	8,383,141.15	7,986,256.16
销售费用	11,571,442.93	12,850,909.36	9,209,537.50	36,008,346.42
管理费用	75,286,035.80	82,160,510.42	73,646,239.64	66,497,944.91
研发费用	53,647,437.04	45,310,853.20	38,865,771.05	34,182,050.63
财务费用	-30,420,676.10	9,286,538.42	16,604,950.52	14,553,345.04
其中：利息费用	1,359,706.09	949,370.14	6,469,692.46	14,242,742.66
利息收入	2,492,199.91	959,162.64	1,016,053.06	206,420.27
加：其他收益	6,827,993.32	8,869,737.19	5,336,273.09	2,605,385.12
投资收益（损失以	3,913,356.93	15,713,454.78	2,960,940.50	2,429,014.56

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
“-”号填列)				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列)	384,251.04	151,909.62	2,727,211.57	-1,689,000.00
信用减值损失（损失以“-”号填列)	-4,293,211.26	-1,416,081.85	-1,645,425.70	-99,708.43
资产减值损失（损失以“-”号填列)	-	-	-	-73,849.40
资产处置收益（损失以“-”号填列)	-1,229.26	15,689.32	-5,709.01	-409,662.50
三、营业利润（亏损以“-”号填列)	302,758,019.35	156,899,184.07	195,254,049.54	181,952,870.60
加：营业外收入	1,422,474.84	583,767.58	1,569,884.18	630,368.68
减：营业外支出	3,245,817.31	2,690,788.11	4,335,955.44	4,541,840.23
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	300,934,676.88	154,792,163.54	192,487,978.28	178,041,399.05
减：所得税费用	46,782,826.89	21,926,081.03	29,029,794.44	24,343,029.91
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	254,151,849.99	132,866,082.51	163,458,183.84	153,698,369.14
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列)	254,151,849.99	132,866,082.51	163,458,183.84	153,698,369.14
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列)	254,151,849.99	132,866,082.51	163,458,183.84	153,698,369.14
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	2,850,037.94	-178,430.75	-356,146.68	435,481.82
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,850,037.94	-178,430.75	-356,146.68	435,481.82
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	2,850,037.94	-178,430.75	-356,146.68	435,481.82
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	2,850,037.94	-178,430.75	-356,146.68	435,481.82
7.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	257,001,887.93	132,687,651.76	163,102,037.16	154,133,850.96
归属于母公司所有者的综合收益总额	257,001,887.93	132,687,651.76	163,102,037.16	154,133,850.96
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	1.50	1.18	1.70	1.82
(二)稀释每股收益	1.50	1.18	1.70	1.82

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量				

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,170,740,990.01	1,054,567,456.75	962,455,594.35	1,085,383,091.66
收到的税费返还	116,786,598.45	111,023,441.96	86,365,393.46	94,253,115.18
收到其他与经营活动有关的现金	11,774,681.49	9,889,564.41	7,324,287.67	5,534,713.88
经营活动现金流入小计	1,299,302,269.95	1,175,480,463.12	1,056,145,275.48	1,185,170,920.72
购买商品、接受劳务支付的现金	866,974,426.91	772,682,489.88	652,875,483.04	782,149,411.73
支付给职工以及为职工支付的现金	129,006,422.89	133,856,296.79	110,850,039.81	105,849,888.88
支付的各项税费	85,406,003.67	77,110,687.39	84,401,146.17	74,619,724.28
支付其他与经营活动有关的现金	47,320,212.10	39,776,429.47	41,736,195.29	64,989,686.49
经营活动现金流出小计	1,128,707,065.57	1,023,425,903.53	889,862,864.31	1,027,608,711.38
经营活动产生的现金流量净额	170,595,204.38	152,054,559.59	166,282,411.17	157,562,209.34
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	670,000,000.00	2,166,822,000.00	465,000,000.00	9,000,000.00
取得投资收益收到的现金	4,346,240.53	18,658,901.38	1,433,903.74	2,429,014.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	477,777.76	785,496.44	649,675.41	673,954.17
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	-	-	-	5,000,000.00
投资活动现金流入小计	674,824,018.29	2,186,266,397.82	467,083,579.15	17,102,968.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	187,111,718.93	210,238,675.16	159,139,682.70	82,842,838.40
投资支付的现金	430,000,000.00	2,015,000,000.00	955,000,000.00	9,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	5,000,000.00

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
投资活动现金流出小计	617,111,718.93	2,225,238,675.16	1,114,139,682.70	96,842,838.40
投资活动产生的现金流量净额	57,712,299.36	-38,972,277.34	-647,056,103.55	-79,739,869.67
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	862,403,200.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	93,500,000.00	261,849,134.90
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	955,903,200.00	261,849,134.90
偿还债务支付的现金	-	-	341,588,131.80	244,864,638.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,875,586.38	16,932,000.00	22,943,931.65	32,393,036.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,208,056.08	2,199,672.50	73,838,183.40	-
筹资活动现金流出小计	35,083,642.46	19,131,672.50	438,370,246.85	277,257,674.49
筹资活动产生的现金流量净额	-35,083,642.46	-19,131,672.50	517,532,953.15	-15,408,539.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	12,508,697.62	-3,247,131.08	-5,429,074.58	1,024,144.02
五、现金及现金等价物净增加额	205,732,558.90	90,703,478.67	31,330,186.19	63,437,944.10
加：期初现金及现金等价物余额	212,428,123.73	121,724,645.06	90,394,458.87	26,956,514.77
六、期末现金及现金等价物余额	418,160,682.63	212,428,123.73	121,724,645.06	90,394,458.87

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：				
货币资金	352,470,652.92	159,729,387.66	108,586,014.69	74,001,400.98
交易性金融资产	60,111,695.52	330,186,869.99	421,992,866.37	-
衍生金融资产	-	-	298,400.00	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	258,221,484.16	195,173,497.90	164,420,643.97	131,967,138.20
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	98,503,451.21	804,991.73	7,794,498.83	972,571.16
其他应收款	413,518.90	104,210,085.14	26,307,308.97	34,526,714.09
存货	58,412,566.61	58,330,171.51	71,048,752.69	74,273,285.36
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	15,263,234.01	18,143,616.29	20,391,227.18	17,720,532.63
流动资产合计	843,396,603.33	866,578,620.22	820,839,712.70	333,461,642.42
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	443,710,465.00	335,710,465.00	330,710,465.00	150,710,465.00
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	9,174,669.13	8,965,039.63	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	37,391,134.05	38,599,749.83	1,955,347.97	1,526,567.49
在建工程	-	-	-	-
无形资产	2,757,006.03	2,475,809.74	1,857,834.71	1,310,494.20
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	5,369,451.66	4,762,625.83	2,666,774.22	2,132,706.51
递延所得税资产	1,159,577.25	900,425.83	555,464.78	898,186.48
其他非流动资产	-	-	864,576.38	804,576.38
非流动资产合计	499,562,303.12	391,414,115.86	338,610,463.06	157,382,996.06

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产总计	1,342,958,906.45	1,257,992,736.08	1,159,450,175.76	490,844,638.48
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	-	-	-	112,530,569.00
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	1,689,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	209,682,460.99	128,910,354.68	23,668,177.76	137,813,174.34
预收款项	-	-	-	375,312.58
合同负债	1,851,162.33	2,957,014.56	1,056,975.07	-
应付职工薪酬	8,674,707.32	6,886,528.19	5,841,688.75	5,698,731.86
应交税费	5,967,209.80	172,071.68	2,903,389.92	1,222,358.50
其他应付款	0.80	187,946.80	0.80	251,730.14
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	8,957.06	72,174.27	-	-
流动负债合计	226,184,498.30	139,186,090.18	33,470,232.30	259,580,876.42
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	71,591.16	46,717.50	572,816.59	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	71,591.16	46,717.50	572,816.59	-
负债合计	226,256,089.46	139,232,807.68	34,043,048.89	259,580,876.42
所有者权益：	-	-	-	-
实收资本（或股本）	169,320,000.00	112,880,000.00	112,880,000.00	84,660,000.00
其他权益工具	-	-	-	-

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
其中:优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	823,972,385.13	880,412,385.13	880,412,385.13	123,501,311.92
减: 库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	20,136,154.33	20,136,154.33	19,107,674.18	6,513,245.02
未分配利润	103,274,277.53	105,331,388.94	113,007,067.56	16,589,205.12
所有者权益合计	1,116,702,816.99	1,118,759,928.40	1,125,407,126.87	231,263,762.06
负债和所有者权益总计	1,342,958,906.45	1,257,992,736.08	1,159,450,175.76	490,844,638.48

2、母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	1,128,468,918.75	989,107,964.13	884,289,893.92	993,834,732.03
其中：营业收入	1,128,468,918.75	989,107,964.13	884,289,893.92	993,834,732.03
二、营业总成本	1,088,729,094.88	993,365,191.66	849,206,295.63	988,590,997.30
其中：营业成本	1,083,442,893.50	950,443,153.10	806,942,506.15	946,029,143.48
税金及附加	584,737.05	360,412.69	483,824.17	350,383.09
销售费用	8,282,316.94	8,146,648.71	6,649,086.69	16,442,724.25
管理费用	22,670,695.59	24,287,572.04	24,951,064.18	21,428,608.09
研发费用	-	-	-	-
财务费用	-26,251,548.20	10,127,405.12	10,179,814.44	4,340,138.39
其中：利息费用	40,635.72	28,015.81	2,649,943.82	4,251,983.74
利息收入	2,379,681.69	889,039.13	941,102.31	64,755.03
加：其他收益	45,131.46	3,875,569.83	223,463.34	100,090.53
投资收益（损失以“-”号填列）	3,841,772.54	15,457,632.60	103,226,470.90	9,516,914.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	321,325.02	151,909.62	2,291,266.37	-1,689,000.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-826,385.24	-1,139,239.12	-94,581.29	232,874.91
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,229.26	15,689.32	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	43,120,438.39	14,104,334.72	140,730,217.61	13,404,614.73
加：营业外收入	900,280.00	281.57	1,150,280.11	1,280.00
减：营业外支出	296,619.33	168,017.05	269,438.07	121,336.36
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43,724,099.06	13,936,599.24	141,611,059.65	13,284,558.37
减：所得税费用	11,917,210.47	3,651,797.71	15,666,768.05	3,493,802.88
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	31,806,888.59	10,284,801.53	125,944,291.60	9,790,755.49
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	31,806,888.59	10,284,801.53	125,944,291.60	9,790,755.49
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
7.其他	-	-	-	-

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
七、综合收益总额	31,806,888.59	10,284,801.53	125,944,291.60	9,790,755.49

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-9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	1,043,451,027.72	907,678,794.24	842,595,093.76	967,312,610.05
收到的税费返还	107,872,402.89	96,932,354.68	80,224,004.27	94,253,115.18
收到其他与经营活动有关的现金	3,804,956.06	5,845,609.04	10,342,267.21	167,902.54
经营活动现金流入小计	1,155,128,386.67	1,010,456,757.96	933,161,365.24	1,061,733,627.77
购买商品、接受劳务支付的现金	1,066,141,366.25	873,961,436.96	998,594,145.97	963,741,066.44
支付给职工以及为职工支付的现金	17,952,658.80	18,043,597.86	17,952,229.52	16,081,736.69
支付的各项税费	6,280,919.30	8,440,583.13	13,728,647.96	4,076,752.20
支付其他与经营活动有关的现金	11,700,693.63	87,857,223.71	17,258,772.98	55,897,513.17
经营活动现金流出小计	1,102,075,637.98	988,302,841.66	1,047,533,796.43	1,039,797,068.50
经营活动产生的现金流量净额	53,052,748.69	22,153,916.30	-114,372,431.19	21,936,559.27
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	640,000,000.00	2,056,000,000.00	390,000,000.00	9,000,000.00
取得投资收益收到的现金	4,270,361.08	18,748,939.74	101,579,090.87	24,516,914.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	750.00	15,689.32	-	-
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	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	644,271,111.08	2,074,764,629.06	491,579,090.87	33,516,914.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,686,009.00	45,525,047.55	3,779,000.63	3,666,063.59
投资支付的现金	478,000,000.00	1,980,000,000.00	990,000,000.00	9,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
投资活动现金流出小计	480,686,009.00	2,025,525,047.55	993,779,000.63	12,666,063.59
投资活动产生的现金流量净额	163,585,102.08	49,239,581.51	-502,199,909.76	20,850,850.97
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	862,403,200.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	88,500,000.00	126,949,134.90
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	950,903,200.00	126,949,134.90
偿还债务支付的现金	-	-	201,688,131.80	87,964,638.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,875,586.38	16,932,000.00	19,795,007.83	25,196,000.86
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	73,838,183.40	-
筹资活动现金流出小计	33,875,586.38	16,932,000.00	295,321,323.03	113,160,638.86
筹资活动产生的现金流量净额	-33,875,586.38	-16,932,000.00	655,581,876.97	13,788,496.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,454,000.87	-2,986,891.96	-4,685,972.04	-130,028.61
五、现金及现金等价物净增加额	192,216,265.26	51,474,605.85	34,323,563.98	56,445,877.67
加：期初现金及现金等价物余额	159,729,387.66	108,254,781.81	73,931,217.83	17,485,340.16
六、期末现金及现金等价物余额	351,945,652.92	159,729,387.66	108,254,781.81	73,931,217.83

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及其变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则基本准则》和具体会计准则，以及颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括公司及公司的子公司（指被公司

控制的主体，包括企业、被投资单位中可分割部分、以及企业所控制的结构化主体等)。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

(三) 合并报表范围及其变化情况

截至 2022 年 9 月末，公司合并报表范围内的子公司情况如下：

公司名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
宿迁科思	宿迁	5,000 万元	100%	化妆品活性成分及其原料、合成香料的生产与销售
安徽圣诺贝	马鞍山	8,000 万元	100%	化妆品活性成分的生产与销售
马鞍山科思	马鞍山	20,000 万元	100%	化妆品活性成分和合成香料的生产与销售
安庆科思	安庆	50,000 万元	100%	化妆品和个人护理品原料的生产与销售
科思技术	南京	2,000 万美元	100%	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；日用化学产品制造；日用化学产品销售
科思香港	香港	1 万港元	100%	化妆品活性成分及其原料、合成香料等的销售

注：科思技术由公司及科思香港分别持股 50%。

1、2022 年 1-9 月合并范围的变化

本期合并范围无变化。

2、2021 年度合并范围的变化

(1) 合并范围增加

本期合并范围通过新设成立方式新增 2 家子公司，并于当期纳入合并报表范围。具体情况如下：

公司名称	变化情况	变更方式	权益比例
安庆科思	增加	新设成立	100.00%
科思技术	增加	新设成立	100.00%

注：科思技术由公司及其全资子公司科思香港分别持股 50%。

(2) 合并范围减少

本期合并范围通过注销方式减少 1 家子公司，不再纳入当期合并报表范围。具体情况如下：

公司名称	变化情况	变更方式	权益比例
------	------	------	------

公司名称	变化情况	变更方式	权益比例
宿迁杰科	减少	注销	100.00%

3、2020 年度合并范围的变化

本期合并范围无变化。

4、2019 年度合并范围的变化

本期合并范围无变化。

四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

财务指标	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率（倍）	4.60	4.78	5.47	1.11
速动比率（倍）	3.00	3.28	4.15	0.49
资产负债率（母公司）	16.85%	11.07%	2.94%	52.88%
资产负债率（合并）	14.17%	13.42%	12.13%	46.61%
财务指标	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	7.46	6.79	7.83	9.90
存货周转率（次）	2.91	2.72	2.54	3.10
每股经营活动现金流量（元）	1.01	1.35	1.47	1.86
每股净现金流量（元）	1.22	0.80	0.28	0.75
归属于公司普通股股东的净利润（万元）	25,415.18	13,286.61	16,345.82	15,369.84
归属于公司普通股股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	24,579.41	11,491.30	15,598.83	15,384.66
归属于公司普通股股东每股净资产（元/股）	10.71	14.08	13.07	6.44

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

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，2022 年 1-9 月应收账款周转率已年化处理；
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额，2022 年 1-9 月存货周转率已年化处理；
- 6、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数；
- 7、每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额；
- 8、归属于公司普通股股东的每股净资产=期末归属于公司普通股股东的所有者权益/期末股本总额。

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，公司最近三年及一期加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2022年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	14.92	1.50	1.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.43	1.45	1.45
2021年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.68	1.18	1.18
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.51	1.02	1.02
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.22	1.70	1.70
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.44	1.62	1.62
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	32.44	1.82	1.82
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.47	1.82	1.82

注：上述基本每股收益、稀释每股收益均以各期报告披露数据列示，不考虑资本公积转增股本对相关年度的追溯调整。

（三）非经常性损益明细表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-1,406,627.04	-1,539,542.09	-3,001,394.81	-3,706,986.82
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	7,727,993.32	8,822,031.39	7,012,195.81	2,539,672.77
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	99,502.45
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	5,769.90
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债取得的投资收益	4,297,607.97	15,865,364.40	5,688,152.07	734,244.66
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	205,438.43	248,834.22	-177,750.35	223,560.25

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	47,705.80	49,077.28	65,712.35
非经常损益合计	10,824,412.68	23,444,393.72	9,570,280.00	-38,524.44
减：企业所得税影响金额	2,466,672.39	5,491,273.71	2,100,410.13	109,682.43
扣除企业所得税及少数股东损益后的非经常性损益	8,357,740.29	17,953,120.01	7,469,869.87	-148,206.87

五、会计政策、会计估计及重大会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2019年会计政策变更

（1）财务报表列报科目变更

财政部于2019年4月30日发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），对企业财务报表格式进行相应调整，适用于执行企业会计准则的非金融企业2019年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表，将原“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”及“应收账款”；将原“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”及“应付账款”等。

（2）执行新金融工具准则

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移（2017年修订）》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计（2017年修订）》（财会〔2017〕9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2017年修订）》（财会〔2017〕14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整。

（3）执行修订后债务重组、非货币性资产交换准则

根据财会〔2019〕8号《关于印发修订〈企业会计准则第7号——非货币性资产交换〉的通知》和财会〔2019〕9号《关于印发修订〈企业会计准则第12号——债务重组〉的通知》，财政部修订了非货币性资产交换及债务重组的核算要求，相关修订适用于2019年1月1日之后的交易。

2、2020 年会计政策变更

(1) 执行新收入准则

根据财会〔2017〕22号《关于印发修订〈企业会计准则第14号——收入〉的通知》（以下简称“新收入准则”），财政部修订了收入的核算要求，相关修订适用于2020年1月1日之后的交易。

根据新收入准则的相关规定，公司对于首次执行该准则的累计影响数调整2020年年初财务报表相关项目金额，未对2019年度的比较财务报表进行调整。

①合并财务报表

单位：元

项目	2019.12.31	重分类	2020.1.1
负债：			
预收款项	2,758,031.76	-2,758,031.76	-
合同负债	-	2,738,597.25	2,738,597.25
其他流动负债	-	19,434.51	19,434.51

②母公司财务报表

单位：元

项目	2019.12.31	重分类	2020.1.1
负债：			
预收款项	375,312.58	-375,312.58	-
合同负债		375,312.58	375,312.58

执行新收入准则对2020年12月31日资产负债表及2020年度利润表相关项目的影响列示如下：

①合并财务报表

单位：元

项目	2020 年度		影响数
	旧准则	新准则	
营业成本	647,526,454.17	675,878,965.98	28,352,511.81
销售费用	37,562,049.31	9,209,537.50	-28,352,511.81

②母公司财务报表

单位：元

项目	2020 年度		影响数
	旧准则	新准则	
营业成本	795,899,803.80	806,942,506.15	11,042,702.35
销售费用	17,691,789.04	6,649,086.69	-11,042,702.35

3、2021 年会计政策变更

(1) 执行新租赁准则

根据财会〔2018〕35号《关于印发修订〈企业会计准则第21号——租赁〉的通知》（以下简称“新租赁准则”），财政部修订了租赁的核算要求，相关修订适用于2021年1月1日之后的交易。对首次执行日前已存在的合同，公司选择重新评估其是否为租赁或者包含租赁，对首次执行本准则的累积影响，调整2021年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

对于首次执行日前的经营租赁，公司自租赁期开始即采用新租赁的账面价值（采用首次执行日的承租人增量借款利率作为折现率）。

对首次执行日之前的经营租赁，公司采用以下简化处理：

- 1) 将于首次执行日后12个月内完成的租赁，作为短期租赁处理。
- 2) 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；使用权资产的计量不包含初始直接费用；
- 3) 存在续租选择权或终止租赁选择权的，根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- 4) 作为使用权资产减值测试的替代，根据《企业会计准则第13号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产。
- 5) 首次执行日前的租赁变更，根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，公司在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估，并按照新租赁准则的规定进行分类。按照新租赁准则重分类为融资租赁的，将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。

2020年末尚未支付的重大经营租赁承诺与2021年1月1日确认租赁负债的调节信息如下：

单位：元

项目	金额
2020年12月31日尚未支付的重大经营租赁最低租赁付款额	5,506,206.82
减：短期租赁（或剩余租赁期少于12个月的租赁）、低价值资产租赁、合同已签订但2021年1月1日租赁期尚未开始的	-
加：未在2020年12月31日确认但合理确定将行使续租选择权导致的租赁付款额的增加	-
合计	5,506,206.82
首次执行日加权平均增量借款利率	4.75%
执行新租赁准则确认的与原经营租赁相关的租赁负债	5,503,559.06
加：2020年12月31日应付融资租赁款（含一年内到期部分）	-
2021年1月1日租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	5,503,559.06

执行新租赁准则对本年年初资产负债表相关项目的影​​响列示如下：

①合并财务报表

单位：元

项目	2020.12.31	重新计量	2021.1.1
资产：			
预付账款	5,112,332.95	-251,252.95	4,861,080.00
其他流动资产	28,412,594.65	-80,267.29	28,332,327.36
使用权资产	-	5,056,367.24	5,056,367.24
负债：			
一年内到期的非流动负债	-	1,297,010.01	1,297,010.01
租赁负债	-	3,756,549.05	3,756,549.05
所有者权益：			
未分配利润	460,209,615.59	-328,712.06	459,880,903.53

4、2022年1-9月会计政策变更

2022年1-9月，公司无会计政策变更事项。

(二) 会计估计变更

报告期内，公司无会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

报告期内，公司无重大的会计差错更正事项。

六、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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	122,951.22	58.19%	107,495.91	58.55%	103,885.18	61.87%	50,564.01	49.53%
非流动资产	88,347.16	41.81%	76,108.43	41.45%	64,024.86	38.13%	51,527.18	50.47%
合计	211,298.39	100.00%	183,604.34	100.00%	167,910.04	100.00%	102,091.19	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司资产总额分别为 102,091.19 万元、167,910.04 万元、183,604.34 万元和 211,298.39 万元，整体呈持续增长趋势。2020 年末公司资产总额较 2019 年末增长 64.47%，主要是由于公司 2020 年完成首次公开发行且募集资金到位所致。2021 年末和 2022 年 9 月末，公司资产总额随着业务规模的扩大进一步增加。

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司流动资产分别为 50,564.01 万元、103,885.18 万元、107,495.91 万元和 122,951.22 万元，占各期末总资产比例分别为 49.53%、61.87%、58.55%和 58.19%。2020 年末公司流动资产占总资产比例较 2019 年末增加 12.34 个百分点，主要是 2020 年公司完成首次公开发行且募集资金到位后公司流动资产显著增长所致。

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司非流动资产分别为 51,527.18 万元、64,024.86 万元、76,108.43 万元和 88,347.16 万元，占各期末总资产比例分别为 50.47%、38.13%、41.45%和 41.81%。2020 年公司完成首次公开发行且募集资金到位后，非流动资产占总资产比例有所下降。随着首次公开发行募投项目的建设不断推进，公司固定资产规模有所增加，因此 2020 年至 2022 年 9 月末非流动资产占比有所提高。

整体来看，公司资产规模与结构的变化符合公司生产经营实际情况。

1、流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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	41,868.57	34.05%	21,242.81	19.76%	12,205.59	11.75%	9,046.46	17.89%
交易性金融资产	9,017.46	7.33%	33,018.69	30.72%	49,242.88	47.40%	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	29.84	0.03%	-	-
应收账款	25,845.79	21.02%	16,578.91	15.42%	13,922.73	13.40%	10,535.85	20.84%
预付款项	442.09	0.36%	353.61	0.33%	511.23	0.49%	493.20	0.98%
其他应收款	100.21	0.08%	85.16	0.08%	43.95	0.04%	77.99	0.15%
存货	42,818.68	34.83%	33,637.54	31.29%	25,087.70	24.15%	28,221.47	55.81%
其他流动资产	2,858.42	2.32%	2,579.18	2.40%	2,841.26	2.74%	2,189.04	4.33%
流动资产合计	122,951.22	100.00%	107,495.91	100.00%	103,885.18	100.00%	50,564.01	100.00%

报告期各期末，公司流动资产总额分别为 50,564.01 万元、103,885.18 万元、107,495.91 万和 122,951.22 万元，占资产总额的比例分别为 49.53%、61.87%、58.55% 和 58.19%。

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付款项、存货和其他流动资产构成，报告期各期末，上述资产占流动资产的比例合计分别为 99.85%、99.93%、99.92%和 99.92%。

报告期各期末，公司流动资产具体分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 9,046.46 万元、12,205.59 万元、21,242.81 万元和 41,868.57 万元，占流动资产的比例分别为 17.89%、11.75%、19.76%和 34.05%。

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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	10.77	0.03%	8.88	0.04%	12.83	0.11%	9.25	0.10%
银行存款	41,857.80	99.97%	21,233.93	99.96%	12,192.76	99.89%	9,030.20	99.82%

项目	2022.9.30		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
其他货币资金	-	-	-	-	-	-	7.02	0.08%
合计	41,868.57	100.00%	21,242.81	100.00%	12,205.59	100.00%	9,046.46	100.00%

报告期内，公司货币资金主要由库存现金与银行存款构成。报告期各期末，公司货币资金金额逐年增加，主要原因系随着公司经营规模的扩大，经营活动现金积累增加所致。2022年9月末，公司银行存款金额大幅增长，主要是由于部分银行理财产品到期赎回所致。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产余额分别为0万元、49,242.88万元、33,018.69万元和9,017.46万元，占流动资产的比例分别为0%、47.40%、30.72%和7.33%，均为报告期内公司购买的结构性存款等理财产品。

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	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,017.46	33,018.69	49,242.88	-
合计	9,017.46	33,018.69	49,242.88	-

2020年末，公司交易性金融资产余额较2019年末大幅增长的主要原因系公司2020年IPO募集资金到位后对部分暂时闲置募集资金实施现金管理，购买理财产品增加，导致2020年末交易性金融资产余额大幅增长。

(3) 衍生金融资产

报告期各期末，公司衍生金融资产余额分别为0万元、29.84万元、0万元和0万元，占流动资产的比例分别为0.00%、0.03%、0.00%和0.00%。2020年末公司衍生金融资产主要为远期外汇合约公允价值变动。

报告期各期末，公司衍生金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
远期外汇合约公允价值变动	-	-	29.84	-

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
合计	-	-	29.84	-

为应对汇率波动风险，2020 年公司与宁波银行南京江宁支行签署了《远期结售汇交易确认书》，公司可按约定交割汇率和交割日向上述银行进行美元结汇。截至 2020 年末，公司尚未结汇余额为 400 万美元，按照约定交割汇率 6.6348 和期末远期汇率 6.5602 计算的差额 29.84 万元同时确认公允价值变动收益和衍生金融资产。

(4) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 10,535.85 万元、13,922.73 万元、16,578.91 万元和 25,845.79 万元，占流动资产的比例分别为 20.84%、13.40%、15.42% 和 21.02%，具体情况如下：

1) 应收账款构成情况

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收账款余额	27,206.09	17,451.49	14,655.51	11,090.37
坏账准备	1,360.30	872.57	732.78	554.52
应收账款账面价值	25,845.79	16,578.91	13,922.73	10,535.85

报告期各期末，公司应收账款余额与营业收入的对比情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
应收账款余额	27,206.09	117.62%	17,451.49	19.08%	14,655.51	32.15%	11,090.37
营业收入	124,896.85	68.00%	109,041.67	8.13%	100,846.94	-8.35%	110,035.58
应收账款余额占营业收入的比例	21.78%		16.00%		14.53%		10.08%

注：2022 年 9 月末的应收账款余额及 2022 年 1-9 月营业收入增幅均为较去年同期增幅。

2019 年度至 2021 年度，公司应收账款余额呈持续增长趋势，应收账款余额占营业收入的比例亦有所上升。2020 年末和 2021 年末，公司应收账款余额分别较上期末增长 32.15% 和 19.08%，与当期营业收入变动幅度存在一定差异，主要是由于报告期内公司会根据自身资金状况和经营需要，承担一定贴现费用后对帝斯曼等部分客户的应收账款

通过供应链融资的方式提前收回，因此应收账款期末余额与公司实施供应链融资的时点较为相关。2019年末，公司对帝斯曼的应收账款通过供应链融资提前收回，故期末对帝斯曼的应收账款余额为0。2020年公司完成首次公开发行且募集资金到位后，资产负债率大幅下降，2020年末和2021年末公司整体资金情况良好，因此通过供应链融资方式提前收回应收账款的金额较小，导致公司对帝斯曼等客户的应收账款余额增加，因此应收账款变动幅度与收入变动幅度存在一定差异。2022年9月末，公司应收账款余额较上年同期增长117.62%，一方面系公司销售规模持续增长导致应收账款增加，另一方面公司9月份发货和销售较为集中，导致应收账款余额增幅相对较高。

报告期内，公司开展的供应链融资一般由客户提供银行作为供应链融资渠道，公司与客户及其指定的银行三方签署相关供应链融资协议。该协议约定银行买断发行人对客户的应收账款，发行人按协议约定向银行支付贴现利息。银行买断应收账款后，直接与客户结算，公司则以较低的融资成本获得较快的应收账款回款。报告期内，公司与供应链融资银行签订的《供应链融资协议》均明确约定了发行人应收账款转让为无追索权的转让。因此，公司在以供应链融资方式收回应收账款时终止对相关应收账款的确认，符合企业会计准则的规定。报告期内，公司主要对帝斯曼等大型客户的应收账款采用供应链融资的方式收款。

2) 应收账款账龄情况

报告期内，公司应收账款的账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	27,206.09	100%	17,451.49	100%	14,655.51	100%	11,090.37	100%
1至2年	-	-	-	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-	-	-	-	-
4至5年	-	-	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	27,206.09	100%	17,451.49	100%	14,655.51	100%	11,090.37	100%

报告期各期末，公司应收账款账龄均在1年以内。整体而言，报告期内公司应收账款账龄较短，整体账龄结构较为合理，应收账款质量较高，发生坏账的可能性较小。

3) 应收账款坏账准备计提情况

报告期内，公司采用按组合计提信用损失的坏账计提方法。报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

2022.9.30					
项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备的应收账款	27,206.09	100.00%	1,360.30	5.00%	25,845.79
合计	27,206.09	100.00%	1,360.30	5.00%	25,845.79
2021.12.31					
项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备的应收账款	17,451.49	100.00%	872.57	5.00%	16,578.91
合计	17,451.49	100.00%	872.57	5.00%	16,578.91
2020.12.31					
项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备的应收账款	14,655.51	100.00%	732.78	5.00%	13,922.73
合计	14,655.51	100.00%	732.78	5.00%	13,922.73
2019.12.31					
项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备的应收账款	11,090.37	100.00%	554.52	5.00%	10,535.85
合计	11,090.37	100.00%	554.52	5.00%	10,535.85

报告期各期末，公司计提的应收账款坏账准备分别为 554.52 万元、732.78 万元、872.57 万元和 1,360.30 万元，占应收账款余额的比例较低，主要系公司应收账款账龄均为一年以内，且公司应收账款客户多为长期合作伙伴，报告期内实际发生的坏账损失金额较低。公司客户大多为国际知名的专用化学品、化妆品和香料香精企业，资金实力雄厚、信誉良好，基于其在行业中的优势地位和业务量等，公司与其约定了积极的信用政策。报告期内公司对主要客户实施的信用期一般在 4 个月以内，信用期差异主要取决于公司的市场地位、客户的行业地位和经营实力、采购规模及合作时间等因素。

报告期内，公司所采用的坏账计提政策与其客户结构、业务模式、实际经营情况相

符，能够合理覆盖应收账款的坏账风险。公司应收账款坏账准备计提充分，不存在利用计提坏账准备操纵经营业绩的情形。

4) 应收账款前五名客户构成情况

报告期各期末，公司应收账款账面余额前五名客户（按同一控制合并口径）明细如下：

单位：万元

序号	单位名称	是否关联方	账面余额	占应收账款期末余额的比例
2022.9.30				
1	帝斯曼	否	6,919.26	25.43%
2	拜尔斯道夫	否	2,858.02	10.51%
3	Formulated Solutions, LLC	否	2,257.73	8.30%
4	欧莱雅	否	1,813.16	6.66%
5	Playtex Manufacturing Inc.	否	1,534.42	5.64%
	合计	-	15,382.59	56.54%
2021.12.31				
1	帝斯曼	否	3,482.78	19.96%
2	奇华顿	否	2,228.85	12.77%
3	拜尔斯道夫	否	1,506.55	8.63%
4	Playtex Manufacturing Inc.	否	1,322.47	7.58%
5	芬美意	否	1,266.62	7.26%
	合计	-	9,807.27	56.20%
2020.12.31				
1	帝斯曼	否	5,750.11	39.24%
2	奇华顿	否	1,732.02	11.82%
3	芬美意	否	1,084.72	7.40%
4	德之馨	否	1,025.22	7.00%
5	拜尔斯道夫	否	824.34	5.62%
	合计	-	10,416.42	71.08%
2019.12.31				
1	奇华顿	否	2,394.88	21.59%
2	亚什兰	否	1,515.30	13.66%
3	德之馨	否	1,327.34	11.97%

序号	单位名称	是否关联方	账面余额	占应收账款期末余额的比例
4	Sun Cel Inc.	否	1,119.89	10.10%
5	芬美意	否	1,065.76	9.61%
	合计	-	7,423.17	66.93%

报告期各期末，公司应收账款账面余额前五名客户合计占期末应收账款账面余额的比例分别为 66.93%、71.08%、56.20%和 56.54%，且账龄集中在一年以内，主要客户应收账款的账龄结构较为合理。

公司产品销售客户主要为国际知名的化妆品、日用化学品和香精香料企业，基于客户的良好信用以及公司与客户长期、稳定的合作关系，公司应收账款可回收性较高、发生坏账的可能性较小，公司已根据会计政策计提坏账准备。

5) 与可比公司应收账款账龄结构对比情况

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司与同行业可比上市公司的应收账款账龄结构对比如下：

报告期末	可比公司	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
2022.6.30	天赐材料	96.96%	0.96%	0.98%	1.09%
	赞宇科技	69.48%	11.50%	14.73%	4.29%
	扬帆新材	98.75%	1.25%	0.00%	0.00%
	爱普股份	96.36%	2.05%	0.49%	1.10%
	亚香股份	98.79%	0.97%	0.01%	0.23%
	公司	100.00%	-	-	-
2021.12.31	天赐材料	97.02%	0.67%	0.93%	1.38%
	赞宇科技	65.09%	10.65%	18.74%	5.51%
	扬帆新材	99.79%	0.21%	0.00%	0.00%
	爱普股份	97.63%	0.78%	0.58%	1.00%
	亚香股份	99.46%	0.26%	0.00%	0.27%
	公司	100.00%	-	-	-
2020.12.31	天赐材料	92.65%	3.84%	3.30%	0.21%
	赞宇科技	64.73%	24.57%	1.04%	9.66%
	扬帆新材	99.99%	0.01%	0.00%	0.00%
	爱普股份	97.07%	1.30%	0.19%	1.44%
	亚香股份	99.68%	0.00%	0.13%	0.19%

报告期末	可比公司	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
	公司	100.00%	-	-	-
2019.12.31	天赐材料	93.43%	5.66%	0.90%	0.02%
	赞宇科技	72.19%	13.09%	1.01%	13.72%
	扬帆新材	99.98%	0.02%	0.00%	0.00%
	爱普股份	95.77%	2.47%	0.77%	0.99%
	亚香股份	99.31%	0.33%	0.20%	0.15%
	公司	100.00%	-	-	-

注：数据来源于各可比上市公司定期报告。由于各可比上市公司 2022 年 3 季度报告未披露应收账款的账龄结构，因此以 2022 年 6 月末数据对比。

报告期各期末，公司应收账款账龄均为 1 年以内，与同行业可比上市公司相比，公司应收账款账龄较短，账龄结构合理，风险较低。

6) 与可比公司应收账款坏账计提比例对比情况

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司与同行业可比上市公司应收账款坏账准备计提比例对比情况如下：

可比公司	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
天赐材料	4.61%	4.48%	7.36%	6.32%
赞宇科技	10.94%	12.51%	10.83%	13.51%
扬帆新材	5.06%	5.01%	5.00%	5.00%
爱普股份	2.59%	2.00%	2.32%	3.12%
亚香股份	5.37%	5.30%	5.24%	5.29%
平均值	5.71%	5.86%	6.15%	6.65%
公司	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%

注：数据来源于各可比上市公司定期报告。由于各可比上市公司 2022 年 3 季度报告未披露应收账款坏账计提比例，因此以 2022 年 6 月末数据对比。

报告期各期末，公司应收账款账龄均为 1 年以内，因此坏账准备计提比例略低于同行业可比上市公司的平均值。公司坏账准备计提比例与同行业可比上市公司的坏账计提比例的平均值相比不存在重大差异，处于合理范围内。

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 493.20 万元、511.23 万元、353.61 万元和 442.09 万元，占流动资产的比例分别为 0.98%、0.49%、0.33%和 0.36%，金额和占比较小，主要为预付电费及部分原材料采购款等款项。

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预付款项	442.09	353.61	511.23	493.20

公司 2021 年末预付款项较 2020 年末出现一定下降，主要原因一方面系公司当期期末与部分供应商的结算较为及时，另一方面子公司宿迁科思 2021 年与当地电力公司结算方式有所调整，从预付电费调整为月中小额支付、次月结清，因此当期期末预付电费金额有所下降。报告期内，公司与主要供应商的采购模式未发生重大变化。

报告期各期末，公司预付款项账龄以 1 年以内为主，账龄结构如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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	440.80	99.71%	353.19	99.88%	511.23	100.00%	489.95	99.34%
1-2 年	1.29	0.29%	0.42	0.12%	-	-	3.25	0.66%
合计	442.09	100.00%	353.61	100.00%	511.23	100.00%	493.20	100.00%

报告期各期末，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	是否关联方	账面余额	占预付款项期末余额的比例
2022.9.30				
1	武汉有机实业有限公司	否	82.94	18.76%
2	宿迁中石油昆仑燃气有限公司	否	70.24	15.89%
3	国药励展展览有限责任公司	否	67.86	15.35%
4	SI Group-India Private Limited.	否	52.06	11.78%
5	南京汉铭机电设备有限公司	否	34.00	7.69%
	合计	-	307.10	69.47%
2021.12.31				
1	国药励展展览有限责任公司	否	67.86	19.19%
2	重庆长风化学工业有限公司	否	43.82	12.39%
3	宿迁中石油昆仑燃气有限公司	否	39.41	11.15%
4	山东昊拓新材料有限公司	否	33.56	9.49%
5	河北诚信九天医药化工有限公司	否	15.33	4.33%
	合计	-	199.98	56.55%

序号	单位名称	是否关联方	账面余额	占预付款项期末余额的比例
2020.12.31				
1	淮安洪阳化工有限公司	否	103.80	20.30%
2	国网江苏省电力有限公司宿迁供电分公司	否	92.98	18.19%
3	武汉有机实业有限公司	否	83.60	16.35%
4	宿迁中石油昆仑燃气有限公司	否	60.66	11.86%
5	南京瑞鸿生物科技发展有限公司	否	48.13	9.41%
合计		-	389.17	76.12%
2019.12.31				
1	国网江苏省电力有限公司宿迁供电分公司	否	181.17	36.73%
2	苏州优合科技有限公司	否	89.43	18.13%
3	宿迁中石油昆仑燃气有限公司	否	65.60	13.30%
4	武汉有机实业有限公司	否	50.89	10.32%
5	Reed Exhibitions Ltd.	否	22.23	4.51%
合计		-	409.34	83.00%

(6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 77.99 万元、43.95 万元、85.16 万元和 100.21 万元，占流动资产的比例分别为 0.15%、0.04%、0.08%和 0.08%，金额和占比较小。报告期内，公司其他应收款主要为押金及保证金、个人备用金及社保等。

(7) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 28,221.47 万元、25,087.70 万元、33,637.54 万元和 42,818.68 万元，占流动资产的比例分别为 55.81%、24.15%、31.29%和 34.83%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
存货	42,818.68	33,637.54	25,087.70	28,221.47

2020 年末公司存货账面价值较 2019 年末减少 3,133.77 万元，主要原因系当年受市场环境及原油价格下降的影响，主要原材料采购价格有所下降。2021 年末公司存货账面价值较 2020 年末增加 8,549.84 万元，增幅为 34.08%，一方面是由于 2021 年原油价格上涨带动上游原材料价格普遍有所提升，导致期末存货金额有所增加；另一方面，公

司首次公开发行募投项目自 2021 年起逐步投产，公司业务规模较 2020 年有所扩大，存货种类和规模也相应有所增加，因此 2021 年末存货金额较 2020 年出现显著提高。2022 年 1-9 月，随着公司首次公开发行募投项目效益进一步释放，公司业务规模和营收水平大幅提高，因此 2022 年 9 月末存货账面价值较 2021 年末进一步增长。

整体而言，报告期内公司存货规模的增长与公司经营情况的变动相符，具有合理性。

1) 存货构成情况

报告期各期末，公司存货构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2022.9.30			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	7,820.99	-	7,820.99	18.27%
在产品	3,945.28	-	3,945.28	9.21%
库存商品	21,628.87	-	21,628.87	50.51%
发出商品	1,934.66	-	1,934.66	4.52%
自制半成品	7,488.89	-	7,488.89	17.49%
合计	42,818.68	-	42,818.68	100.00%
项目	2021.12.31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	6,159.33	-	6,159.33	18.31%
在产品	3,446.07	-	3,446.07	10.24%
库存商品	20,007.67	-	20,007.67	59.48%
发出商品	945.20	-	945.20	2.81%
自制半成品	3,079.27	-	3,079.27	9.15%
合计	33,637.54	-	33,637.54	100.00%
项目	2020.12.31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	4,676.94	-	4,676.94	18.64%
在产品	3,047.47	-	3,047.47	12.15%
库存商品	12,353.25	-	12,353.25	49.24%
发出商品	787.48	-	787.48	3.14%
自制半成品	4,222.56	-	4,222.56	16.83%
合计	25,087.70	-	25,087.70	100.00%

项目	2019.12.31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	5,964.24	2.33	5,961.91	21.13%
在产品	4,743.29	-	4,743.29	16.81%
库存商品	11,451.04	2.99	11,448.05	40.57%
发出商品	1,982.67	-	1,982.67	7.03%
自制半成品	4,085.55	-	4,085.55	14.48%
合计	28,226.78	5.31	28,221.47	100.00%

报告期各期末，公司存货构成基本保持稳定，主要由原材料、在产品、库存商品、发出商品和自制半成品构成，其中原材料、在产品、库存商品和自制半成品占比相对较高，是存货的主要构成部分。

报告期各期末，公司库存商品账面余额较高的原因主要系公司每月末根据客户的采购订单汇总其下个月的供货量，为快速响应客户需求并及时供货，公司库存商品一般保留一定数量的安全库存量，导致期末库存商品余额较大。公司采取以销定产和合理安全库存相结合的生产模式，库存商品会随着客户的需求滚动实现销售，不会造成产品积压。报告期内，公司与主要客户之间一直保持着长期、稳定的合作关系，且公司主要客户均为行业内实力较强的知名企业，生产经营状况良好，对公司产品有比较稳定的需求，同时公司建立了较为完善的存货管理制度，库存商品滞销的风险较小。

报告期各期末，公司发出商品主要是公司已发出、客户尚未确认结算的产品。该部分产品在盘点时的状态分为在途和存放在客户仓库的寄售商品。报告期内，公司发出商品账面余额呈现一定波动，其中 2020 年末较 2019 年末减少 1,195.18 万元，主要原因系公司在 2019 年末时为了提高次年销售规模，保证对部分重点客户需求的及时响应，在 2019 年末增加了第三方仓储物流存货量，因此 2019 年末发出商品金额较高；在 2020 年末，公司下游客户的销售增长受宏观形势所拖累，因此公司适当降低了海外第三方仓储备货规模，导致 2020 年末发出商品金额较 2019 年末有所下降。2022 年 9 月末，公司发出商品金额较 2021 年末增长 989.46 万元，主要原因系 2022 年前三季度公司下游市场快速恢复，公司产品销售情况良好，自制半成品金额增长显著，同时 OCT、OMC、OS 等产品在途数量增长所致。

2) 存货规模情况

报告期内，公司存货账面余额与营业收入和成本变动情况对比如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
存货	42,818.68	41.07%	33,637.54	34.08%	25,087.70	-11.12%	28,226.78
营业收入	124,896.85	68.00%	109,041.67	8.13%	100,846.94	-8.35%	110,035.58
营业成本	83,396.60	59.83%	79,858.78	18.16%	67,587.90	-11.29%	76,193.71

注：2022年9月末的存货账面余额及2022年1-9月营业收入、营业成本增幅均为较去年同期增幅。

报告期内，公司存货账面余额的变动趋势与公司营业收入和营业成本的变动趋势基本相符。

3) 存货库龄情况

报告期各期末，公司的存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30				
	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上	合计
原材料	6,374.93	455.18	233.37	757.52	7,820.99
在产品	3,945.28	-	-	-	3,945.28
库存商品	21,522.58	106.28	-	-	21,628.87
发出商品	1,934.66	-	-	-	1,934.66
自制半成品	7,488.89	-	-	-	7,488.89
合计	41,266.34	561.46	233.37	757.52	42,818.68
项目	2021.12.31				
	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上	合计
原材料	4,717.02	445.70	243.35	753.26	6,159.33
在产品	3,446.07	-	-	-	3,446.07
库存商品	20,007.62	-	-	0.05	20,007.67
发出商品	945.20	-	-	-	945.20
自制半成品	3,079.27	-	-	-	3,079.27
合计	32,195.18	445.70	243.35	753.31	33,637.54
项目	2020.12.31				
	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上	合计
原材料	3,402.33	390.24	349.31	535.06	4,676.94
在产品	3,047.47	-	-	-	3,047.47

库存商品	12,317.51	35.69	0.05	-	12,353.25
发出商品	787.48	-	-	-	787.48
自制半成品	4,222.56	-	-	-	4,222.56
合计	2,3777.35	425.93	349.36	535.06	25,087.70
项目	2019.12.31				
	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上	合计
原材料	4,798.43	532.52	332.93	300.37	5,964.24
在产品	4,700.77	4.68	37.84	-	4,743.29
库存商品	11,441.49	6.56	-	2.99	11,451.04
发出商品	1,982.67	-	-	-	1,982.67
自制半成品	4,085.55	-	-	-	4,085.55
合计	27,008.90	543.76	370.76	303.35	28,226.78

报告期内，公司库龄1年以内的存货占比分别为95.69%、94.78%、95.71%和96.37%。公司存货库龄主要集中在1年以内，整体存货状态良好。报告期内，公司库龄1年以上的存货主要是原材料和少量库存商品，其中库龄1年以上的原材料主要为五金配件和备品备件，使用期限较长。

4) 存货跌价准备计提情况

报告期内，公司存货跌价准备计提依据为：按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

报告期各期末，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
存货账面余额	42,818.68	33,637.54	25,087.70	28,226.78
存货跌价准备	-	-	-	5.31
存货跌价准备占比	-	-	-	0.02%

报告期各期末，公司存货跌价准备分别为5.31万元、0万元、0万元和0万元，占存货余额的比例分别为0.02%、0%、0%和0%，存货整体质量良好。

2019年末公司计提存货跌价准备5.31万元，主要原因系公司对存货中的呆滞物超

过质保期或呆滞时间 2 年以上的存货（备品备件除外）全额计提跌价准备。2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司库存商品均系根据对应的销售订单或预计销售情况生产的正常备货库存商品，不存在长期积压的情况，相关产品毛利正常，不存在跌价迹象，因此未对存货计提跌价准备。

（8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产金额分别为 2,189.04 万元、2,841.26 万元、2,579.18 万元和 2,858.42 万元，占流动资产的比例分别为 4.33%、2.74%、2.40%和 2.32%，主要为增值税待抵扣税金、租赁费和其他等。

报告期各期末，公司其他流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
待抵扣税金	2,655.70	2,519.40	2,766.41	1,580.31
预缴税款	101.31	-	-	7.26
租赁费	5.04	9.44	33.58	-
其他	96.37	50.34	41.27	601.47
合计	2,858.42	2,579.18	2,841.26	2,189.04

2020 年末公司其他流动资产中的待抵扣税金较 2019 年末显著增加，一方面是公司 2020 年首次公开发行募投项目持续推进建设，因此马鞍山科思的增值税进项税待抵扣金额有所增加；另一方面公司主要产品出口退税率 2020 年有所提高，因此期末待抵扣增值税金额增加。

2019 年末，公司其他流动资产中的其他金额较高，其具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31
银行借款利息	215.06
借款相关不动产保险费	3.05
银行开立保函手续费	28.53
房租	6.72
IPO 申报费用	348.11
合计	601.47

2019 年末公司其他流动资产中的银行借款利息主要系公司与招商银行签署融资协

议时一次性扣除的利息；IPO 申报费用主要是公司在申报 IPO 过程中预付各中介机构的相关费用，上述费用计入其他流动资产，在后续发行股份时冲减资本溢价。

2、非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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
其他非流动金融资产	917.47	1.04%	896.50	1.18%	-	-	-	-
固定资产	68,325.12	77.34%	60,467.53	79.45%	54,411.27	84.98%	41,647.48	80.83%
在建工程	3,207.97	3.63%	6,060.68	7.96%	1,670.97	2.61%	2,848.21	5.53%
使用权资产	356.32	0.40%	516.67	0.68%	-	-	-	-
无形资产	9,097.90	10.30%	4,613.22	6.06%	4,550.62	7.11%	4,547.28	8.83%
长期待摊费用	2,092.23	2.37%	1,354.16	1.78%	1,309.73	2.05%	339.88	0.66%
递延所得税资产	2,271.89	2.57%	1,370.37	1.80%	1,224.36	1.91%	1,116.71	2.17%
其他非流动资产	2,078.27	2.35%	829.30	1.09%	857.92	1.34%	1,027.62	1.99%
非流动资产合计	88,347.16	100.00%	76,108.43	100.00%	64,024.86	100.00%	51,527.18	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产总额分别为 51,527.18 万元、64,024.86 万元、76,108.43 万和 88,347.16 万元，占资产总额的比例分别为 50.47%、38.13%、41.45%和 41.81%。

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产和其他非流动资产构成。报告期各期末，上述资产占非流动资产的比例合计分别为 100.00%、100.00%、98.14%和 98.56%。

报告期各期末，公司非流动资产具体分析如下：

(1) 其他非流动金融资产

报告期各期末，公司其他非流动金融资产账面价值分别为 0 万元、0 万元、896.50 万元和 917.47 万元，占非流动资产的比例分别为 0.00%、0.00%、1.18%和 1.04%，占比较低。

报告期各期末，公司其他非流动金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	917.47	896.50	-	-
其中：苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）投资	917.47	896.50	-	-
合计	917.47	896.50	-	-

报告期内，公司其他非流动金融资产主要系公司对苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）的投资款。

（2）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 41,647.48 万元、54,411.27 万元、60,467.53 万元和 68,325.12 万元，占非流动资产的比例分别为 80.83%、84.98%、79.45% 和 77.34%，占比较高，具体情况如下：

1) 固定资产构成情况

报告期各期末，公司固定资产账面价值及构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
房屋建筑物	24,694.85	36.14%	23,528.90	38.91%	19,675.65	36.16%	11,981.26	28.77%
机器设备	39,509.73	57.83%	33,083.00	54.71%	32,142.39	59.07%	28,457.44	68.33%
运输设备	424.59	0.62%	424.72	0.70%	317.34	0.58%	191.81	0.46%
其他设备	3,695.95	5.41%	3,430.91	5.67%	2,275.89	4.18%	1,016.97	2.44%
合计	68,325.12	100.00%	60,467.53	100.00%	54,411.27	100.00%	41,647.48	100.00%

公司固定资产主要由房屋建筑物、机器设备及其他设备构成。报告期各期末，上述资产合计占固定资产账面价值的比例分别为 99.54%、99.42%、99.30% 和 99.38%，占比保持稳定，符合公司所处行业特点。报告期内，公司固定资产账面价值呈逐年增长趋势，主要是由于公司通过子公司马鞍山科思实施的首次公开发行募投项目逐步建设完成并投产所致。

2) 固定资产成新率情况

截至 2022 年 9 月末，公司固定资产账面原值和成新率情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	33,120.25	8,425.40	-	24,694.85	74.56%
机器设备	68,305.83	28,796.10	-	39,509.73	57.84%
运输设备	1,147.37	722.78	-	424.59	37.01%
其他设备	7,246.39	3,550.44	-	3,695.95	51.00%
合计	109,819.84	41,494.72	-	68,325.12	62.22%

截至 2022 年 9 月末，公司固定资产的综合成新率为 62.22%，其中房屋建筑物和机器设备的成新率分别达到 74.56%和 57.84%，公司固定资产整体状态较好，为未来业务规模的持续扩大奠定了基础。

整体而言，公司固定资产综合成新率和运转情况良好，且报告期内主要产线的产能利用率均维持在正常水平，不存在长期闲置的固定资产。

3) 与可比公司固定资产折旧政策对比情况

报告期内公司与同行业可比公司的固定资产折旧政策对比如下：

单位：年

类别	公司	天赐材料	赞宇科技	扬帆新材	爱普股份	亚香股份
房屋建筑物	20	15-30	20-50	20	20	20
机器设备	8-15	3-10	3-25	3-10	5、10	5-10
运输设备	4-5	3-10	5-10	4-5	4-5	5
其他设备	3-5	3-10	5-10	3-10	3-5	3-5

注：数据来源于各可比上市公司定期报告。

报告期内，公司固定资产折旧政策与同行业上市公司相比不存在重大差异，折旧年限设置合理。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 2,848.21 万元、1,670.97 万元、6,060.68 万元和 3,207.97 万元，占非流动资产的比例分别为 5.53%、2.61%、7.96%和 3.63%，具体情况如下：

1) 在建工程构成情况

报告期各期末，公司在建工程账面价值及构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
在建工程	2,993.91	5,828.15	1,480.52	2,598.57
工程物资	214.05	232.53	190.44	249.63
合计	3,207.97	6,060.68	1,670.97	2,848.21

报告期各期末，公司在建工程不存在减值迹象，无须计提减值准备。

2) 主要在建工程变动情况

报告期各期末，公司主要在建工程项目的账面余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
马鞍山科思 2500t/a 日用化学品原料项目	-	3,771.23	-	-
马鞍山科思 25000t/a 高端日用香原料及防晒剂配套项目（一期工程）	-	1,321.46	802.06	2,255.23
马鞍山科思 14200t/a 防晒用系列产品项目	-	650.22	371.42	-
宿迁科思焚烧炉急冷塔改造项目	-	44.25	-	-
安庆科思个人护理品研发项目	32.74	16.58	-	-
马鞍山科思 2000t/a 防晒用二氧化钛项目	2,277.47	-	-	-
其他	683.70	24.42	307.04	343.34
合计	2,993.91	5,828.15	1,480.52	2,598.57

公司 2021 年末在建工程余额较 2020 年末增加了 4,347.63 万元，增幅为 293.66%，主要系马鞍山科思 2500t/a 日用化学品原料项目、马鞍山科思 25000t/a 高端日用香原料及防晒剂配套项目（一期工程）和马鞍山科思 14200t/a 防晒用系列产品项目持续推进建设，因此期末在建工程余额有所增加。2022 年 9 月末，随着上述项目和马鞍山科思 25000t/a 高端日用香原料及防晒剂配套项目（一期工程）等项目陆续达到可使用状态并结转固定资产，公司在建工程账面金额较 2021 年末大幅降低。

（4）使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产账面价值分别为 0 万元、0 万元、516.67 万元和 356.32 万元，占非流动资产的比例分别为 0%、0%、0.68%和 0.40%，主要系公司租赁房产形成的使用权资产，占比较低。

报告期各期末，公司使用权资产账面价值及构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
房屋建筑物	356.32	516.67	-	-
合计	356.32	516.67	-	-

2021 年末，公司使用权资产账面价值较 2020 年末有较大增幅，主要系公司 2021 年 1 月 1 日开始适用新租赁准则，将租赁期超过一年的房屋建筑物租赁在该科目核算所致。

(5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 4,547.28 万元、4,550.62 万元、4,613.22 万元和 9,097.90 万元，占非流动资产的比例分别为 8.83%、7.11%、6.06% 和 10.30%。报告期内，公司无形资产主要为土地使用权和软件。

报告期各期末，公司无形资产构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
土地使用权	8,626.04	94.81%	4,220.58	91.49%	4,318.40	94.90%	4,416.23	97.12%
专利权	-	-	-	-	-	-	-	-
非专利技术	64.72	0.71%	90.61	1.96%	-	-	-	-
软件	407.13	4.48%	302.03	6.55%	232.22	5.10%	131.05	2.88%
合计	9,097.90	100.00%	4,613.22	100.00%	4,550.62	100.00%	4,547.28	100.00%

报告期内公司无形资产整体有所增加，其中 2022 年 9 月末无形资产账面价值较 2021 年末增加 4,484.67 万元，增长 97.21%，主要系公司子公司安庆科思新增取得土地使用权所致。

(6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 339.88 万元、1,309.73 万元、1,354.16 万元和 2,092.23 万元，占非流动资产的比例分别为 0.66%、2.05%、1.78% 和 2.37%。

报告期各期末，公司长期待摊费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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

项目	2022.9.30		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
装修费	1,518.12	72.56%	864.77	63.86%	1,030.24	78.66%	84.55	24.88%
注册费	418.50	20.00%	432.07	31.91%	261.33	19.95%	238.97	70.31%
其他	155.61	7.44%	57.31	4.23%	18.16	1.39%	16.36	4.81%
合计	2,092.23	100.00%	1,354.16	100.00%	1,309.73	100.00%	339.88	100.00%

报告期内，公司长期待摊费用主要为装修费及欧盟 REACH 数据注册费。2020 年末，公司长期待摊费用中的装修费较 2019 年末有较大增幅，主要原因系公司为进一步增强研发实力，对研发中心的实验室等相关场所进行了装修和升级，导致期末装修费有所增长。

(7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 1,116.71 万元、1,224.36 万元、1,370.37 万元和 2,271.89 万元，占非流动资产的比例分别为 2.17%、1.91%、1.80%和 2.57%，占比较低。

报告期各期末，公司递延所得税资产具体如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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
资产减值准备	339.12	14.93%	205.90	15.03%	174.95	14.29%	135.45	12.13%
内部交易未实现利润	1,287.62	56.68%	662.56	48.35%	673.84	55.04%	572.57	51.27%
可抵扣亏损	275.17	12.11%	211.79	15.46%	89.15	7.28%	81.46	7.29%
应付职工薪酬	149.61	6.59%	119.18	8.70%	95.93	7.84%	70.11	6.28%
预提费用	63.27	2.78%	1.80	0.13%	3.08	0.25%	8.33	0.75%
递延收益	157.10	6.92%	168.26	12.28%	187.42	15.31%	206.57	18.50%
远期外汇合约公允价值变动	-	-	-	-	-	-	42.23	3.78%
其他非流动金融资产公允价值变动	-	-	0.87	0.06%	-	-	-	-
合计	2,271.89	100.00%	1,370.37	100.00%	1,224.36	100.00%	1,116.71	100.00%

报告期内，公司递延所得税资产主要由内部交易未实现利润、资产减值准备、递延收益、可抵扣亏损等构成。2022 年 9 月末公司递延所得税资产较 2021 年末显著增加，

主要是随着公司 2022 年 1-9 月收入 and 利润规模的大幅增长，公司和子公司内部交易未实现利润增长显著，导致期末递延所得税资产有所增加。

(8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面金额分别为 1,027.62 万元、857.92 万元、829.30 万元和 2,078.27 万元，占非流动资产的比例分别为 1.99%、1.34%、1.09%和 2.35%，占比较小。

报告期各期末，公司其他非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
与长期资产相关预付款	2,078.27	829.30	857.92	1,027.62
合计	2,078.27	829.30	857.92	1,027.62

报告期内，公司其他非流动资产主要为预付工程款、设备款等与长期资产相关的预付款。2022 年 9 月末，公司其他非流动资产账面金额较 2021 年末增加 1,248.97 万元，增幅为 150.61%，主要原因系子公司马鞍山科思新增了部分预付工程和设备款所致。

(二) 负债结构分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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	26,721.54	89.27%	22,508.73	91.36%	18,978.98	93.17%	45,618.93	95.87%
非流动负债	3,213.30	10.73%	2,129.59	8.64%	1,391.64	6.83%	1,964.67	4.13%
合计	29,934.84	100.00%	24,638.32	100.00%	20,370.62	100.00%	47,583.60	100.00%

报告期各期末，公司负债总计分别为 47,583.60 万元、20,370.62 万元、24,638.32 万元和 29,934.84 万元。报告期内，公司负债以流动负债为主，占负债总计比例分别为 95.87%、93.17%、91.36%和 89.27%。

1、流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	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	-	-	-	-	-	-	24,743.06	54.24%
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	168.90	0.37%
应付账款	19,407.08	72.63%	17,626.99	78.31%	14,601.89	76.94%	16,514.93	36.20%
预收款项	-	-	0.03	0.00%	-	-	275.80	0.60%
合同负债	757.87	2.84%	797.61	3.54%	179.50	0.95%	-	-
应付职工薪酬	3,811.35	14.26%	3,228.52	14.34%	2,676.70	14.10%	2,450.84	5.37%
应交税费	2,483.38	9.29%	520.64	2.31%	1,492.22	7.86%	1,398.25	3.07%
其他应付款	69.27	0.26%	91.12	0.40%	20.27	0.11%	67.15	0.15%
一年内到期的非流动负债	190.78	0.71%	220.61	0.98%	-	-	-	-
其他流动负债	1.80	0.01%	23.22	0.10%	8.40	0.04%	-	-
流动负债合计	26,721.54	100.00%	22,508.73	100.00%	18,978.98	100.00%	45,618.93	100.00%

报告期各期末，公司流动负债金额分别为 45,618.93 万元、18,978.98 万元、22,508.73 万元和 26,721.54 万元，主要由短期借款、应付账款、合同负债、应付职工薪酬和应交税费构成。报告期各期末，上述负债占流动负债的比例合计分别为 98.88%、99.85%、98.51% 和 99.02%。

报告期各期末，公司流动负债具体分析如下：

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 24,743.06 万元、0 万元、0 万元和 0 万元，占流动负债的比例分别为 54.24%、0.00%、0.00% 和 0.00%。

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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
保证借款	-	-	-	-	-	-	10,499.63	42.43%
保证、抵押借款	-	-	-	-	-	-	13,490.00	54.52%
保证、质押借款	-	-	-	-	-	-	753.43	3.05%
合计	-	-	-	-	-	-	24,743.06	100.00%

报告期各期末，公司仅在 2019 年末存在短期借款。2019 年末公司短期借款包括保证借款、保证抵押借款以及保证质押借款。2020 年度公司完成首次公开发行且募集资

金到位后，实施了偿还公司及子公司银行贷款的募投项目，因此 2020 年末短期借款本金额下降至 0。此外，公司报告期内经营活动现金流情况良好，经营活动产生的净现金流可覆盖自身的业务周转和发展需求，因此 2020 年末及之后公司短期借款各期末无余额。

(2) 衍生金融负债

报告期各期末，公司衍生金融负债余额分别为 168.90 万元、0 万元、0 万元和 0 万元，占流动资产的比例分别为 0.37%、0.00%、0.00%和 0.00%，主要为远期外汇合约公允价值变动。

报告期各期末，公司衍生金融负债情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
远期外汇合约公允价值变动	-	-	-	168.90
合计	-	-	-	168.90

报告期内，公司为应对汇率波动风险，与宁波银行南京江宁支行和工商银行南京分行签署了《远期结售汇交易确认书》，公司可按约定交割汇率和交割日向上述银行进行美元结汇。截至 2019 年末，公司尚未结汇余额为 1,000 万美元，按照约定交割汇率 6.7961 和期末远期汇率 6.9650 计算的差额 168.90 万元同时确认公允价值变动收益和衍生金融负债。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款的账面余额分别为 16,514.93 万元、14,601.89 万元、17,626.99 万元和 19,407.08 万元，占流动负债的比例分别为 36.20%、76.94%、78.31% 和 72.63%。

报告期各期末，公司应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应付材料采购	10,869.71	9,516.00	7,684.94	11,579.91
应付工程及设备采购	3,997.12	3,753.47	5,176.11	2,870.19
应付费	4,540.26	4,357.52	1,740.85	2,064.83
合计	19,407.08	17,626.99	14,601.89	16,514.93
应付账款增长率	60.53%	20.72%	-11.58%	-

注：2022年9月末的应付账款增长率为较去年同期增长率。

报告期内，公司应付账款主要为应支付给供应商的原辅材料采购款、工程和设备款和相关费用款项。

报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	是否关联方	账面余额	占应付账款期末余额的比例
2022.9.30				
1	Atul China LTD.	否	1,927.00	9.93%
2	镇江高鹏药业有限公司	否	1,370.46	7.06%
3	江苏栩益设备安装工程有限公司	否	734.84	3.79%
4	南京嘉翔国际货运代理有限公司	否	727.68	3.75%
5	ACT LOGISTICS	否	602.11	3.10%
	合计	-	5,362.09	27.63%
2021.12.31				
1	镇江高鹏药业有限公司	否	1,116.77	6.34%
2	山东隆信药业有限公司	否	923.73	5.24%
3	山东嘉虹化工有限公司	否	704.23	4.00%
4	南京嘉翔国际货运代理有限公司	否	692.47	3.93%
5	亿利洁能科技（宿迁）有限公司	否	597.65	3.39%
	合计	-	4,034.84	22.89%
2020.12.31				
1	马鞍山市欣新建筑装饰工程有限责任公司	否	1,395.86	9.56%
2	Atul China LTD.	否	1,286.62	8.81%
3	江苏栩益设备安装工程有限公司	否	1,097.78	7.52%
4	山东嘉虹化工有限公司	否	554.56	3.80%
5	镇江高鹏药业有限公司	否	496.05	3.40%
	合计	-	4,830.87	33.09%
2019.12.31				
1	Atul China LTD.	否	1,572.79	9.52%
2	江苏普源化工有限公司	否	1,224.83	7.42%
3	江苏煌博设备安装工程有限公司	否	929.59	5.63%
4	南京奥尔贸易有限公司	否	732.44	4.44%
5	镇江高鹏药业有限公司	否	608.68	3.69%

序号	单位名称	是否关联方	账面余额	占应付账款期末余额的比例
	合计	-	5,068.34	30.69%

报告期各期末，公司账龄超过 1 年的应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
南通恒盛钢结构有限公司	-	120.37	-	-
江苏栩益设备安装工程有限公司	-	-	124.68	-
合计	-	120.37	124.68	-

报告期内，公司账龄超过 1 年的应付账款主要为工程款，账龄超过 1 年的主要原因系截至当期末部分工程未到结算期或未完工决算等原因而未支付。上述账龄超过 1 年的应付账款均不存在纠纷或潜在纠纷。

(4) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 275.80 万元、0 万元、0.03 万元和 0 万元，占流动负债的比例分别为 0.60%、0%、0%和 0%，主要为预收客户支付的货款。

报告期各期末，公司预收款项构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预收货款	-	0.03	-	275.80
合计	-	0.03	-	275.80

报告期内，公司预收款项主要为预收客户货款。公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将部分原计入“预收款项”核算事项调整至“合同负债”核算，因此 2020 年末预收货款金额较 2019 年末显著下降。

(5) 合同负债

报告期各期末，公司合同负债余额分别为 0 万元、179.50 万元、797.61 万元和 757.87 万元，占流动负债的比例分别为 0.00%、0.95%、3.54%和 2.84%，主要系公司执行“新收入准则”后将预收客户支付的货款列报于本科目。

报告期各期末，公司合同负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预收货款	757.87	797.61	179.50	-
合计	757.87	797.61	179.50	-

报告期各期末，公司合同负债增长的主要原因系公司销售规模的扩大和销售结构的变化。公司合同负债 2021 年末较 2020 年末大幅增长，主要原因系 2021 年公司业务规模扩大，部分产品市场需求旺盛，为提高经营效率，回笼资金加快生产，公司及子公司科思香港对 2021 年部分新增的客户采用先款后货的方式，因此当期末合同负债较 2020 年末有所增加。

(6) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为 2,450.84 万元、2,676.70 万元、3,228.52 万元和 3,811.35 万元，占流动负债的比例分别为 5.37%、14.10%、14.34% 和 14.26%。

报告期各期末，公司应付职工薪酬构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、短期薪酬				
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,801.49	2,431.01	2,071.05	1,984.51
2、职工福利费	-	-	-	-
3、社会保险费	15.26	-	-	-
4、住房公积金	-	-	-	-
5、工会经费和职工教育经费	994.60	797.51	605.65	466.33
二、离职后福利-设定提存计划	-	-	-	-
合计	3,811.35	3,228.52	2,676.70	2,450.84

报告期内，公司应付职工薪酬主要由工资、奖金、津贴和补贴以及工会经费和职工教育经费等构成。报告期各期末，公司应付职工薪酬金额整体呈增长趋势，主要原因系报告期内公司业务快速发展，员工人数有所增加，同时公司为了进一步增强员工凝聚力，根据行业情况对员工薪酬进行了上调。

(7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费金额分别为 1,398.25 万元、1,492.23 万元、520.64 万元和 2,483.38 万元，占流动负债的比例分别为 3.07%、7.86%、2.31% 和 9.29%。

报告期各期末，公司应交税费构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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
增值税	705.54	28.41%	265.84	51.06%	658.73	44.14%	658.65	47.11%
企业所得税	1,461.72	58.86%	87.42	16.79%	616.93	41.34%	547.40	39.15%
个人所得税	38.07	1.53%	25.93	4.98%	31.15	2.09%	15.61	1.12%
城市维护建设税	47.78	1.92%	18.61	3.57%	46.11	3.09%	46.11	3.30%
房产税	63.38	2.55%	56.69	10.89%	61.02	4.09%	48.94	3.50%
土地使用税	30.68	1.24%	21.19	4.07%	26.31	1.76%	31.47	2.25%
教育费附加	34.13	1.37%	13.29	2.55%	32.94	2.21%	32.93	2.36%
其他	102.09	4.11%	31.67	6.09%	19.04	1.28%	17.13	1.23%
合计	2,483.38	100.00%	520.64	100.00%	1,492.23	100.00%	1,398.25	100.00%

报告期内，公司应交税费主要由应交增值税、企业所得税、房产税和土地使用税等构成。报告期各期末，上述税种合计占应交税费的比例分别为 92.01%、91.34%、82.81% 和 91.06%。

2021 年末，公司应交增值税较 2020 年末有所下降，主要是 2021 年下半年原材料价格上涨明显，公司子公司安徽圣诺贝等增值税进项税金额有所增加，因此期末应交增值税金额较 2020 年末存在一定下降。

报告期内，公司的企业所得税采用季度预缴和年末汇算清缴的方式缴纳，因此公司应交企业所得税的金额主要受公司当期最后一个季度的经营业绩影响。2021 年末公司应交企业所得税较 2020 年末有所下滑的主要原因系公司 2021 年第四季度由于海运费上涨等因素影响导致业绩有所下滑，因此公司 2021 年末应交企业所得税金额较小。2022 年 9 月末公司应交企业所得税大幅增长的主要原因系 2022 年前三季度经营业绩良好，因此公司期末应交企业所得税金额较高。

(8) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 67.15 万元、20.27 万元、91.12 万元和 69.27 万元，占流动负债的比例分别为 0.15%、0.11%、0.40% 和 0.26%。

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应付利息	-	-	-	33.98
押金及保证金	12.60	37.39	18.00	23.00
个人往来	56.67	53.72	2.27	10.17
合计	69.27	91.12	20.27	67.15

报告期内，公司其他应付款主要由应付利息、押金及保证金、个人往来等款项构成。

(9) 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余额分别为 0 万元、0 万元、220.61 万元和 190.78 万元，占流动负债的比例分别为 0%、0%、0.98%和 0.71%。

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一年内到期的租赁负债	190.78	220.61	-	-
合计	190.78	220.61	-	-

2021 年末、2022 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债主要系公司执行新租赁准则后确认的 1 年内到期的租赁负债。

(10) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债余额分别为 0 万元、8.40 万元、23.22 万元和 1.80 万元，占流动负债的比例分别为 0%、0.04%、0.10%和 0.01%，主要为待转销项税额。

报告期各期末，公司其他流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
待转销项税	1.80	23.22	8.40	-
合计	1.80	23.22	8.40	-

2、非流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2022.9.30		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

项目	2022.9.30		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
租赁负债	193.83	6.03%	266.71	12.52%	-	-	-	-
递延收益	1,047.36	32.59%	1,121.76	52.67%	1,249.45	89.78%	1,377.14	70.10%
递延所得税负债	1,972.11	61.37%	741.13	34.80%	142.20	10.22%	587.53	29.90%
合计	3,213.30	100.00%	2,129.59	100.00%	1,391.64	100.00%	1,964.67	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债分别为 1,964.67 万元、1,391.64 万元、2,129.59 万元和 3,213.30 万元，占负债总计的比例分别为 4.13%、6.83%、8.64% 和 10.73%。

报告期内，公司非流动负债主要由递延收益和递延所得税负债等构成。报告期各期末，上述负债占非流动负债的比例合计分别为 100.00%、100.00%、87.48% 和 93.97%。

报告期各期末，公司非流动负债具体分析如下：

(1) 租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债余额分别为 0 万元、0 万元、266.71 万元和 193.83 万元，占非流动负债的比例分别为 0.00%、0.00%、12.52% 和 6.03%。报告期内，公司租赁负债主要为长期应付租赁款折现金额。

(2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 1,377.14 万元、1,249.45 万元、1,121.76 万元和 1,047.36 万元，占非流动负债的比例分别为 70.10%、89.78%、52.67% 和 32.59%。

报告期各期末，公司递延收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
政府补助	1,047.36	1,121.76	1,249.45	1,377.14
合计	1,047.36	1,121.76	1,249.45	1,377.14

报告期内，公司的递延收益均为与资产相关的政府补助，报告期各期末涉及的政府补助项目情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	与资产相关/ 与收益相关
安徽圣诺贝一期年产 8,800 吨精细化学品项目	765.13	821.12	895.76	970.41	与资产相关

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	与资产相关/ 与收益相关
扶持资金（注1）					
宿迁科思年产500吨4,6-二（2',4'-二羟基苯基）-2（4'-甲氧基苯基）1,3,5-三嗪（RET）技术改造项目（注2）	43.87	51.61	61.93	72.26	与资产相关
危废焚烧余热回收利用节能减排项目（注3）	59.23	70.11	84.62	99.12	与资产相关
工业企业技术改造综合奖补项目（注4）	5.98	6.79	7.86	8.93	与资产相关
宿迁科思年产2500吨依托立林改造项目（注5）	141.75	160.79	186.18	211.57	与资产相关
2018年度创新券研发设备项目（注6）	10.02	11.34	13.10	14.85	与资产相关
2021年度市级科技创新券项目（注7）	21.38	-	-	-	与资产相关
合计	1,047.36	1,121.76	1,249.45	1,377.14	-

注1：2015年12月，马鞍山慈湖高新技术产业开发区管委会按照马慈开财【2016】2号《关于拨付安徽圣诺贝化学科技有限公司政府扶持资金的通知》拨付1,269万元；

注2：2018年2月，宿迁市生态化工科技产业园管理委员会财政审计局按照宿财工贸【2017】64号《关于下达2017年度市级产业发展引导资金（工业发展）第一批项目奖补资金的通知》拨付92.90万元；

注3：2019年4月，江苏省宿迁生态化工科技产业园管委会财政审计局按照宿财工贸【2019】1号《关于下达2018年度第二批省级工业和信息产业转型升级专项资金指标的通知》拨付110万元；

注4：2019年1月，江苏省宿迁生态化工科技产业园管委会财政审计局按照苏财工贸【2018】383号《关于下达2018年度第一批省级工业和信息产业转型升级专项资金指标的通知》拨付10万元；

注5：2019年11月，江苏省宿迁生态化工科技产业园管委会财政审计局按照宿豫财工贸【2019】11号《关于下达2018年度市级产业发展引导资金（工业发展）第一批项目奖补资金的通知》拨付215.80万元；

注6：2019年12月，宿迁市宿豫区国库支付中心按照宿财教【2019】77号《宿迁市财政局、宿迁市科学技术局关于兑现2018年度市级科技创新券的通知》拨付15万元。

注7：2022年5月，宿迁市宿豫区财政局按照宿豫财行【2021】115号《宿迁市财政局、宿迁市科学技术局关于下达2021年度第一批市级科技创新券奖补资金的通知》拨付22.5万元。

（3）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债余额分别为587.53万元、142.20万元、741.13万元和1,972.11万元，占非流动负债的比例分别为29.90%、10.22%、34.80%和61.37%。

报告期各期末，公司递延所得税负债情况如下：

单位：万元

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
下属境外香港公司产生的应纳税所得额	1,964.95	736.45	74.01	587.53
交易性金融资产公允价值变动	7.16	4.67	60.72	-

项目	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
远期外汇合约公允价值变动	-	-	7.46	-
其他非流动金融资产公允价值变动	-	-	-	-
合计	1,972.11	741.13	142.20	587.53

报告期内，公司递延所得税负债主要系子公司科思香港产生的应纳税所得额、交易性金融资产和远期外汇合约公允价值变动有关的递延所得税负债。

根据《香港特别行政区税务条例》有关规定：香港公司所得税为“利得税”，并根据地域来源性原则征收。即：当公司业务在香港本地发生，企业需按利润的16.5%缴税；若公司业务不在香港发生，所产生的利润无需交税。报告期内，科思香港经营业务不在香港本地发生，所产生利润无需交税。鉴于未来科思香港分回利润时需要在境内缴纳企业所得税，公司在合并报表层面预计了递延所得税负债。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期各期末，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率（倍）	4.60	4.78	5.47	1.11
速动比率（倍）	3.00	3.28	4.15	0.49
资产负债率（母公司）	16.85%	11.07%	2.94%	52.88%
资产负债率（合并）	14.17%	13.42%	12.13%	46.61%
财务指标	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
利息保障倍数（倍）	200.27	164.05	30.75	13.50

注：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=（负债总计/资产总额）×100%；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出。

1) 短期偿债能力

报告期各期末，公司的流动比率分别为1.11、5.47、4.78和4.60，速动比率分别为0.49、4.15、3.28和3.00，报告期内存在一定波动，主要是由于2020年公司完成首次公开发行且募集资金到位后流动资产规模显著增加，因此流动比率和速动比率也随之大幅提升。随着2021年公司首发募集资金逐步投入项目建设，同时业务规模增长带动应付

账款等流动负债有所提升，导致流动比率和速动比率略有下降。

从实际偿付能力的角度，公司整体信用情况良好，2020年起短期借款金额下降至0，且报告期内未发生债务违约或延期支付本息等情况。此外，公司流动资产整体结构较为合理，应收账款的账龄均为一年以内，坏账风险较小；公司存货多为安全库存量的库存商品和拥有成熟市场的化工材料和产品，存货周转率处于正常水平，滞销风险较小，因此流动资产的整体变现能力较强。综上，报告期内公司虽短期偿债指标存在一定波动，但整体短期偿债风险较小。

2) 长期偿债能力

报告期各期末，公司合并报表口径下的资产负债率分别为46.61%、12.13%、13.42%和14.17%。2020年公司完成首次公开发行且募集资金到位，随着补充流动资金项目和偿还公司及子公司银行贷款项目的实施，公司资产负债率大幅下降，并持续保持在较低水平。随着公司IPO募投项目逐步达产且效益释放，公司整体盈利能力将显著提升，进一步增强公司长期偿债能力。

此外，报告期内公司利息保障倍数分别为13.50倍、30.75倍、164.05倍和200.27倍，处于较高水平，公司息税前利润可有效覆盖有息负债的利息费用，实际偿债风险相对较小。

2、与可比公司主要偿债能力指标对比情况

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司的主要偿债能力指标对比如下：

财务指标	可比公司	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率 (倍)	天赐材料	1.97	1.51	1.35	1.09
	赞宇科技	1.20	1.40	1.03	0.85
	扬帆新材	0.80	0.75	0.98	0.96
	爱普股份	5.43	5.77	6.10	6.31
	亚香股份	6.85	2.09	1.87	2.00
	平均值	3.25	2.30	2.26	2.24
	公司	4.60	4.78	5.47	1.11
速动比率 (倍)	天赐材料	1.73	1.30	1.08	0.80
	赞宇科技	0.87	0.92	0.73	0.56
	扬帆新材	0.38	0.42	0.56	0.60

财务指标	可比公司	2022.9.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
	爱普股份	3.87	4.48	4.81	4.95
	亚香股份	4.82	1.02	0.89	1.02
	平均值	2.33	1.63	1.62	1.59
	公司	3.00	3.28	4.15	0.49
资产负债率 (合并)	天赐材料	52.11%	46.98%	41.17%	44.25%
	赞宇科技	55.61%	48.10%	52.78%	51.92%
	扬帆新材	43.96%	45.26%	38.30%	29.53%
	爱普股份	13.24%	13.22%	13.08%	12.82%
	亚香股份	11.04%	30.15%	34.05%	34.22%
	平均值	35.19%	36.74%	35.88%	34.55%
	公司	14.17%	13.42%	12.13%	46.61%

注：数据来源于各可比上市公司定期报告。

从上表可以看出，2019年公司流动比率、速动比率低于可比公司平均值，资产负债率高于平均值，主要是由于公司2019年尚未上市，融资渠道以银行借款为主，因此偿债指标弱于可比公司平均水平。自2020年起公司资产负债率水平相对较低，流动比率、速动比率相对较高，偿债能力指标优于同行业公司平均水平，主要原因系公司2020年完成首次公开发行融资，同时执行较为稳健的财务政策，保证正常的经营活动所需的营运资金前提下，控制财务风险，使得其资产负债率水平相对较低，流动比率、速动比率相对较高。

综上，相对于同行业可比上市公司，公司流动性保持在良好水平，偿债能力较强，财务风险较小。

（四）资产周转能力分析

1、资产周转能力指标

报告期内，公司的应收账款周转率和存货周转率情况如下：

财务指标	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	7.46	6.79	7.83	9.90
存货周转率（次）	2.91	2.72	2.54	3.10

注1：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，2022年1-9月应收账款周转率已年化处理；

注2：存货周转率=营业成本/存货平均余额，2022年1-9月存货周转率已年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率分别为9.90、7.83、6.79和7.46，存货周转率分别

为 3.10、2.54、2.72 和 2.91。

报告期内，公司 2019 年至 2021 年度应收账款周转率有所下降，主要是由于报告期内公司根据自身资金状况和经营需要对部分客户的应收账款通过供应链融资的方式提前收回，因此应收账款期末余额与公司实施供应链融资的时点较为相关。2020 年末和 2021 年末公司资金情况良好，通过供应链融资方式提前收回应收账款的金额较小，因此导致应收账款余额增加，周转率有所下降。整体来看，公司应收账款周转率保持在良好水平，周转能力较强。

报告期内，公司存货周转率整体较为稳定。2020 年存货周转率较 2019 年略有下降，主要是由于市场形势对物流等环节产生影响，库存商品数量增长所致，随着市场形势的稳定，2021 年和 2022 年 1-9 月存货周转率逐步回升。

综上，虽然公司报告期内应收账款周转率有所下滑、存货周转率存在一定波动，但该变动符合公司实际生产经营情况且处于合理范围内，公司应收账款周转率保持在合理水平，存货周转总体情况良好。

2、与可比公司资产周转能力指标对比情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司的资产周转能力指标对比如下：

财务指标	可比公司	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	天赐材料	5.48	4.69	3.67	3.38
	赞宇科技	14.40	15.72	12.42	11.84
	扬帆新材	10.75	10.29	9.56	15.03
	爱普股份	6.04	6.45	6.04	5.82
	亚香股份	3.60	3.48	3.93	4.57
	平均值	8.06	8.13	7.12	8.13
	公司	7.46	6.79	7.83	9.90
存货周转率（次）	天赐材料	8.27	8.01	4.65	3.15
	赞宇科技	9.63	8.51	7.18	5.73
	扬帆新材	3.20	3.45	2.75	2.66
	爱普股份	4.33	5.76	5.21	4.85
	亚香股份	1.41	1.38	1.43	1.40
	平均值	5.37	5.42	4.24	3.56
	公司	2.91	2.72	2.54	3.10

注：数据来源为各可比上市公司定期报告，可比公司应收账款周转率、存货周转率均以账面价值计算，2022年1-9月应收账款周转率、存货周转率已年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比上市平均水平较为接近，具有合理性。

报告期内，公司存货周转率略低于同行业上市公司平均水平，主要原因一方面系公司与上述公司在业务结构、产品类型和客户结构等方面均存在一定差异，因此从原材料投料到产成品的生产周期以及产成品完成对外销售的周期与同行业公司相比有所不同；另一方面公司主要客户均为全球日化品和香精香料行业巨头，生产设施多位于境外，公司针对部分客户在其生产经营地聘请专业仓储物流服务公司并进行一定数量的备货，以快速满足客户的供货需求，由于运输距离较远，也一定程度上降低了公司存货周转率。

综上，相比于同行业可比上市公司，公司应收账款周转良好，不存在重大回收风险，存货周转总体情况良好。

（五）财务性投资情况

1、财务性投资的认定依据

根据中国证监会于2023年2月发布的《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》的规定，“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等；（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资；（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表；（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径；（五）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）；（六）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露

投资意向或者签订投资协议等；（七）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。”

2、截至最近一期末，公司财务性投资的情况

截至 2022 年 9 月末，公司相关的会计科目情况如下：

单位：万元

科目	账面价值	其中：财务性投资
交易性金融资产	9,017.46	-
其他应收款	100.21	-
其他流动资产	2,858.42	-
其他非流动金融资产	917.47	917.47
合计	12,893.56	917.47

（1）交易性金融资产

截至 2022 年 9 月末，公司交易性金融资产账面价值为 9,017.46 万元，主要为公司购买的理财产品。截至 2022 年 9 月末，公司持有的理财产品情况如下：

单位：万元

机构	产品	风险等级	金额	产品成立日期	到期日期
平安银行	结构性存款	中低风险	1,500.00	2022年9月2日	2022年10月10日
平安银行	结构性存款	中低风险	1,500.00	2022年9月2日	2022年10月10日
平安银行	结构性存款	中低风险	3,000.00	2022年9月2日	2022年10月10日
中国工商银行	结构性存款	低风险	3,000.00	2022年7月19日	2022年10月19日
合计			9,000.00	-	-

如上所示，公司购买的理财产品均为保本型理财产品，相关产品具有持有周期短、收益稳定、流动性强的特点，不属于购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形，不属于财务性投资。

（2）其他应收款

截至 2022 年 9 月末，公司其他应收款账面价值为 100.21 万元，主要为押金及保证金、个人备用金及社保等，不属于财务性投资。

（3）其他流动资产

截至 2022 年 9 月末，公司其他流动资产账面价值为 2,858.42 万元，主要为待抵扣税金、租赁费等，不属于财务性投资。

（4）其他非流动金融资产

截至 2022 年 9 月末，公司其他非流动金融资产账面价值为 917.47 万元，主要系公司对苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）的股权投资。2021 年 7 月 16 日，公司第二届董事会第十五次会议和第二届监事会第十一次会议审议通过了《关于参与投资川流新材料基金二期暨关联交易的议案》，公司拟以自有资金认缴出资人民币 3,000.00 万元，认购苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）份额。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《公司章程》等相关规定，本次对外投资构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次对外投资暨关联交易事项在公司董事会审批权限范围内，无需提交股东大会审议。

公司投资上述产业基金，系基于公司战略发展需要，借助专业投资机构的经验与资源，拓宽在新材料行业的视野，把握行业发展的前沿与动态，寻找和培育新材料领域的合作伙伴。公司出资时间已经距离本次发行董事会议案公告日超过六个月，谨慎起见，将其列入财务性投资。

综上，公司截至 2022 年 9 月末账面财务性投资金额为 917.47 万元，占期末公司合并报表归属于母公司净资产的比例为 0.51%，不属于金额较大的财务性投资。

3、本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额已从本次募集资金总额中扣除

2022 年 9 月 9 日，公司召开第三届董事会第四次会议，审议通过了本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事宜。

公司于 2021 年 7 月 16 日作为有限合伙人与其他合伙人签署了《川流新材料基金二期合伙协议》，以自有资金认缴出资 3,000.00 万元，认购苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）份额，并于 2021 年度完成 900.00 万元实缴出资，后续尚需完成 2,100.00 万元实缴出资，属于拟投入的财务性投资。

根据公司 2022 年第二次临时股东大会的授权，2022 年 11 月 21 日公司召开第三届董事会第六次会议和第三届监事会第六次会议，审议通过《关于调减向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额暨调整发行方案的议案》等相关议案。公司出于谨慎性考虑，为确保本次向不特定对象发行可转债的顺利进行，将前述未来拟投入的财务性投资金额 2,100.00 万元连同公司前次募投项目节余募集资金用于永久补充流动资金的部分

8,208.22 万元从本次发行的募集资金总额中进行调减，调减金额合计 10,308.22 万元。调减后，公司本次发行募集资金总额为 72,491.78 万元。除上述财务性投资以外，自第三届董事会第四次会议决议日前六个月起至今，公司无其他新投入或拟投入的财务性投资。

七、经营成果分析

报告期内，公司整体经营情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	124,896.85	109,041.67	100,846.94	110,035.58
营业成本	83,396.60	79,858.78	67,587.90	76,193.71
营业利润	30,275.80	15,689.92	19,525.40	18,195.29
利润总额	30,093.47	15,479.22	19,248.80	17,804.14
净利润	25,415.18	13,286.61	16,345.82	15,369.84
归属于母公司所有者的净利润	25,415.18	13,286.61	16,345.82	15,369.84

（一）营业收入结构及趋势分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 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	123,990.16	99.27%	107,760.16	98.82%	99,829.31	98.99%	108,936.89	99.00%
其他业务收入	906.68	0.73%	1,281.51	1.18%	1,017.63	1.01%	1,098.68	1.00%
合计	124,896.85	100.00%	109,041.67	100.00%	100,846.94	100.00%	110,035.58	100.00%

公司营业收入均来自于精细化工行业，其中主营业务收入主要来自于化妆品活性成分和合成香料等产品的销售。报告期内，公司主营业务收入分别为 108,936.89 万元、99,829.31 万元、107,760.16 万元和 123,990.16 万元，占营业收入的比例分别为 99.00%、98.99%、98.82%和 99.27%，公司主营业务突出。报告期内，公司的其他业务收入主要为结晶氯化铝、丙酮、副产甲醇等副产品销售，占比较小。

2、主营业务收入产品构成及分析

报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-9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
化妆品活性成分及其原料	101,325.05	81.72%	73,092.93	67.83%	65,164.81	65.28%	80,852.04	74.22%
合成香料	20,890.03	16.85%	32,279.34	29.95%	31,700.16	31.75%	24,246.26	22.26%
其他	1,775.08	1.43%	2,387.89	2.22%	2,964.34	2.97%	3,838.60	3.52%
合计	123,990.16	100.00%	107,760.16	100.00%	99,829.31	100.00%	108,936.89	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于化妆品活性成分及其原料和合成香料的销售，合计占比超过95%。除上述两类产品外，公司主营业务收入中还包括对叔丁基苯甲酸（BBA）、邻氨基苯甲酰胺等其他产品的销售收入，报告期内占比较小。

（1）化妆品活性成分及其原料

公司化妆品活性成分及其原料主要为防晒剂，广泛用于防晒膏、霜、乳液等化妆品中，细分产品主要为阿伏苯宗（AVB）、双-乙基己氧苯酚甲氧苯基三嗪（P-S）、对甲氧基肉桂酸异辛酯（OMC）、奥克立林（OCT）、原膜散酯（HMS）等。

报告期内，公司化妆品活性成分及其原料的营业收入分别为80,852.04万元、65,164.81万元、73,092.93万元及101,325.05万元，收入呈现一定的波动。

2020年度，公司化妆品活性成分及其原料收入较2019年减少15,687.23万元，降幅为19.40%，主要原因系：1）下游消费需求下滑，人员出行受阻降低了对防晒护肤品的消费需求，导致2020年度公司防晒相关产品销量出现下降；2）2020年公司化妆品活性成分业务的客户亚什兰因自身发展战略开始逐渐退出防晒相关产品业务，导致公司对亚什兰销售收入减少10,294.24万元。

2021年度，公司化妆品活性成分及其原料收入较2020年度增加7,928.12万元，增幅为12.17%，主要原因系随着2021年各国形势的稳定，防晒产品下游需求逐步恢复，公司对Playtex Manufacturing Inc.、欧莱雅等客户的奥克立林（OCT）销量增长，对帝斯曼的双-乙基己氧苯酚甲氧苯基三嗪（P-S）销量增长。

2022年1-9月，公司化妆品活性成分及其原料收入较去年同期增长52,696.81万元，

增幅为 108.37%，占主营业务收入比例较去年同期增长 15.54 个百分点，主要原因系：1) 下游市场持续快速恢复，国外旅游出行恢复正常带来防晒产品需求量大幅提升，导致奥克立林（OCT）、原膜散酯（HMS）及对甲氧基肉桂酸异辛酯（OMC）等产品的销量和产品单价均出现一定幅度的提高；2) 公司首次公开发行募投项目逐步投产并释放效益，阿伏苯宗（AVB）及辛基三嗪酮（EHT）等产品的销售收入提升。

（2）合成香料

合成香料是通过化学合成方法生产的香料，公司合成香料产品主要包括铃兰醛（LLY）、合成茴脑（AT）等，主要在配制成各类香精后用于化妆品、洗涤用品、口腔护理品等日化用品中。

报告期内，公司合成香料的营业收入分别为 24,246.26 万元、31,700.16 万元、32,279.34 万元和 20,890.03 万元，2019 年-2021 年呈上升趋势，主要是由于全球对洗涤、消毒杀菌类日用化学品的消费需求显著提高，促进了公司合成香料类产品的销售；2022 年起随着各国经济形势的逐步稳定和洗涤、消毒杀菌类市场需求的回落，公司铃兰醛（LLY）、合成茴脑（AT）等合成香料类产品销量有所下降，因此 2022 年 1-9 月合成香料收入较上年同期有所降低。

3、主营业务收入按区域分类

报告期内，公司主营业务收入按区域分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 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
境外	109,469.07	88.29%	89,598.50	83.15%	88,656.22	88.81%	98,191.57	90.14%
境内	14,521.09	11.71%	18,161.65	16.85%	11,173.08	11.19%	10,745.32	9.86%
合计	123,990.16	100.00%	107,760.16	100.00%	99,829.31	100.00%	108,936.89	100.00%

报告期内，公司以境外销售为主，其中防晒剂等化妆品活性成分主要客户包括帝斯曼、拜尔斯道夫、宝洁、欧莱雅、默克、强生等大型跨国化妆品公司和专用化学品公司；合成香料主要客户包括奇华顿、芬美意、IFF、德之馨、高砂、曼氏、高露洁等全球知名香料香精公司和口腔护理品公司。

4、主营业务收入按销售模式分类

报告期内，公司主营业务收入按销售模式分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-9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
直销	111,379.72	89.83%	90,235.74	83.74%	83,156.63	83.30%	93,194.46	85.55%
经销	12,610.44	10.17%	17,524.42	16.26%	16,672.67	16.70%	15,742.43	14.45%
合计	123,990.16	100.00%	107,760.16	100.00%	99,829.31	100.00%	108,936.89	100.00%

报告期内，公司以直销模式为主、经销模式为辅，直销收入占比较高。2019年至2021年，公司直销模式收入占主营业务收入比例基本稳定，2022年1-9月公司化妆品活性成分及其原料业务受下游需求增长以及公司产能增加带动收入增长显著，该业务主要客户以直销模式为主，导致直销收入占比有所增加。

5、营业收入季节性分析

报告期内，公司营业收入按季度分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-9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
第一季度	41,298.77	33.07%	25,873.51	23.73%	30,207.07	29.95%	30,643.94	27.85%
第二季度	40,739.69	32.62%	24,989.41	22.92%	26,628.34	26.40%	26,457.44	24.04%
第三季度	42,858.38	34.32%	23,480.55	21.53%	19,321.05	19.16%	23,152.85	21.04%
第四季度	-	-	34,698.19	31.82%	24,690.48	24.48%	29,781.35	27.07%
合计	124,896.85	100.00%	109,041.67	100.00%	100,846.94	100.00%	110,035.58	100.00%

公司化妆品活性成分行业的季节性取决于其对应的下游产品的季节性，如防晒类产品销售旺季一般为春夏季，而作为国际大型化妆品生产商需要留下充足的时间来安排生产备货，所以对于防晒剂供应商而言，冬季和春季为销售旺季，同理夏季和秋季相对为销售淡季。由于公司防晒剂产品客户覆盖欧洲、澳洲、美洲、亚太等全球多个国家和地区，因此就公司而言，防晒剂产品季节性影响有限。

公司合成香料产品主要是在配制成各类香精后用于化妆品、洗涤用品、口腔护理品等日化用品中，不存在明显的季节性特征。

综合上述因素，报告期内公司第一季度及第四季度营业收入占比整体略高于第二季度及第三季度，但程度不明显，公司营业收入不存在明显的季节性特征。

（二）营业成本构成及趋势分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9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	82,389.95	98.79%	77,855.00	97.49%	66,020.50	97.68%	74,815.40	98.19%
其他业务成本	1,006.65	1.21%	2,003.79	2.51%	1,567.40	2.32%	1,378.32	1.81%
合计	83,396.60	100.00%	79,858.78	100.00%	67,587.90	100.00%	76,193.71	100.00%

报告期内，公司主营业务成本分别为 74,815.40 万元、66,020.50 万元、77,855.00 万元和 82,389.95 万元，占营业成本的比例分别为 98.19%、97.68%、97.49%和 98.79%，占比较高，与当期主营业务收入占营业收入的比例基本匹配。

2、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-9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	53,504.44	64.94%	48,776.07	62.65%	42,316.94	64.10%	54,330.94	72.62%
直接人工	3,286.77	3.99%	3,941.68	5.06%	3,788.56	5.74%	4,114.85	5.50%
制造费用	19,834.36	24.07%	19,682.28	25.28%	17,079.75	25.87%	16,369.61	21.88%
其他	5,764.37	7.00%	5,454.97	7.01%	2,835.25	4.29%	-	-
小计	82,389.95	100.00%	77,855.00	100.00%	66,020.50	100.00%	74,815.40	100.00%

报告期内，公司主营业务成本按产品分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-9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
化妆品活性成分及其原料	64,801.85	78.65%	52,284.10	67.16%	42,109.13	63.78%	54,978.45	73.49%
合成香料	15,950.61	19.36%	23,454.66	30.13%	21,801.50	33.02%	17,000.00	22.72%
其他	1,637.49	1.99%	2,116.23	2.72%	2,109.86	3.20%	2,836.95	3.79%
合计	82,389.95	100.00%	77,855.00	100.00%	66,020.50	100.00%	74,815.40	100.00%

报告期内，公司主营业务成本构成与其主营业务收入构成基本一致，变动趋势基本

匹配。

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成及变动分析

报告期内，公司毛利整体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9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	41,600.22	100.24%	29,905.16	102.48%	33,808.81	101.65%	34,121.50	100.83%
其他业务毛利	-99.97	-0.24%	-722.28	-2.48%	-549.77	-1.65%	-279.64	-0.83%
合计	41,500.25	100.00%	29,182.88	100.00%	33,259.04	100.00%	33,841.86	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利分别为 34,121.50 万元、33,808.81 万元、29,905.16 万元和 41,600.22 万元，占公司营业毛利的比例分别为 100.83%、101.65%、102.48%和 100.24%；其他业务毛利为负原因主要系公司生产过程中产生的三氯化铝母液等直接作为废料进行处置的成本较高，因此公司将其处理后以副产盐酸和结晶氯化铝等产品的方式对外销售，虽然处理成本仍然较高导致毛利为负，但相比于直接作为废料处理仍具有经济性。

2、主营业务毛利产品构成分析

报告期内，公司主营业务毛利结构如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
化妆品活性成分及其原料	36,523.21	87.80%	20,808.82	69.58%	23,055.68	68.19%	25,873.59	75.83%
其中：AVB	5,442.91	13.08%	4,446.98	14.87%	6,923.34	20.48%	6,882.81	20.17%
P-S	5,149.74	12.38%	6,849.73	22.90%	4,695.34	13.89%	2,627.84	7.70%
OMC	2,969.99	7.14%	1,596.80	5.34%	2,446.41	7.24%	4,016.28	11.77%
OCT	8,940.97	21.49%	2,201.30	7.36%	2,402.87	7.11%	2,688.15	7.88%
HMS	5,118.30	12.30%	2,454.67	8.21%	2,965.46	8.77%	5,044.06	14.78%
合成香料	4,939.41	11.87%	8,824.68	29.51%	9,898.66	29.28%	7,246.26	21.24%
其中：LLY	1,437.47	3.46%	4,433.88	14.83%	4,928.75	14.58%	3,990.82	11.70%
AT	1,006.11	2.42%	2,517.10	8.42%	2,572.06	7.61%	1,161.17	3.40%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
其他	137.59	0.33%	271.66	0.91%	854.47	2.53%	1,001.65	2.94%
合计	41,600.22	100.00%	29,905.16	100.00%	33,808.81	100.00%	34,121.50	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于化妆品活性成分及其原料，以及合成香料业务。2022年1-9月，公司化妆品活性成分及其原料业务下游市场需求持续恢复和公司市场地位稳步提升的带动下实现大幅增长，同时公司首次公开发行的募投项目逐步投产并释放效益，因此公司化妆品活性成分及其原料中的阿伏苯宗(AVB)、奥克立林(OCT)、原膜散酯(HMS)等产品毛利增长显著。

合成香料业务2020年实现毛利9,898.66万元，较2019年增长36.60%，主要是由于2020年洗护和消毒产品市场需求大幅提升，带动公司合成香料业务的收入和毛利均实现显著增长。2021年起随着经济形势的逐步稳定和行业产能规模的扩大，市场竞争有所增加，因此毛利水平回落。

3、主营业务毛利率情况分析

报告期内，公司主营业务毛利率及毛利占比情况如下表所示：

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利率	毛利占比	毛利率	毛利占比	毛利率	毛利占比	毛利率	毛利占比
化妆品活性成分及其原料	36.05%	87.80%	28.47%	69.58%	35.38%	68.19%	32.00%	75.83%
合成香料	23.64%	11.87%	27.34%	29.51%	31.23%	29.28%	29.89%	21.24%
其他	7.75%	0.33%	11.38%	0.91%	28.83%	2.53%	26.09%	2.94%
合计	33.55%	100.00%	27.75%	100.00%	33.87%	100.00%	31.32%	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为31.32%、33.87%、27.75%和33.55%，存在小幅波动，主要是受上游原材料价格波动及公司产品销售价格变化的双重影响。

报告期内，公司主要产品的毛利率变动情况如下：

产品名称	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度
	毛利率	增减幅度	毛利率	增减幅度	毛利率	增减幅度	毛利率
化妆品活性成分及其原料	36.05%	7.58%	28.47%	-6.91%	35.38%	3.38%	32.00%
其中：AVB	31.04%	1.72%	29.32%	-9.83%	39.15%	2.56%	36.60%

产品名称	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度
	毛利率	增减幅度	毛利率	增减幅度	毛利率	增减幅度	毛利率
P-S	43.61%	2.88%	40.73%	3.96%	36.78%	7.11%	29.66%
OMC	20.01%	4.93%	15.08%	-10.15%	25.23%	-1.39%	26.63%
OCT	39.15%	19.53%	19.61%	-15.77%	35.38%	9.96%	25.42%
HMS	36.52%	10.09%	26.43%	-6.11%	32.53%	-3.12%	35.65%
合成香料	23.64%	-3.69%	27.34%	-3.89%	31.23%	1.34%	29.89%
其中：LLY	28.04%	-11.25%	39.29%	-2.73%	42.02%	1.16%	40.87%
AT	20.70%	-1.88%	22.59%	-1.26%	23.84%	7.04%	16.80%

2020年度，公司主营业务毛利率较2019年度上升2.54个百分点，主要原因系：1）公司主要原材料采购价格受上游原油价格下降出现不同程度的降低，主要产品单位成本的下降幅度高于销售单价的下降幅度；2）产品结构中双-乙基己氧苯酚甲氧苯基三嗪（P-S）、铃兰醛（LLY）等毛利率相对较高的产品毛利占比有所增加。

2021年度，公司主营业务毛利率较2020年度下降6.12个百分点，主要原因系：1）用于生产阿伏苯宗（AVB）、对甲氧基肉桂酸异辛酯（OMC）及奥克利林（OCT）等产品的主要原材料二苯甲酮、异辛醇、三氯化铝及甲苯在2021年采购价格涨幅较大，相关产品单位成本增幅较高，而单价增幅较小，导致相关产品毛利率出现下降；2）2021年由于出口物流费用大幅上涨，导致公司成本中的运输费用较2020年大幅增加。

2022年1-9月，公司主营业务毛利率较2021年度增长5.80个百分点，主要原因系各国经济逐步恢复增长，同时出行需求反弹带动防晒剂产品市场需求大幅增长，在此基础上公司自2021年四季度以来基于原材料和海运费价格上涨采取的价格上调措施逐步落地，带动公司化妆品活性成分业务的毛利率有所恢复。此外，公司整体产能利用率的提升和新产品产能的逐步释放等因素进一步助力了公司主营业务毛利率的提升。

4、同行业可比公司毛利率对比

报告期内，公司综合毛利率与可比公司对比情况如下：

公司名称	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
天赐材料	40.50%	34.98%	34.97%	25.64%
赞宇科技	5.48%	14.80%	15.82%	16.34%
扬帆新材	19.40%	18.77%	26.71%	40.36%
爱普股份	14.99%	16.02%	16.88%	20.36%

公司名称	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
亚香股份	34.43%	33.95%	33.01%	37.02%
平均值	22.96%	23.70%	25.48%	27.94%
公司	33.23%	26.76%	32.98%	30.76%

报告期内，公司综合毛利率高于同行业可比公司平均水平，主要是由于公司与可比公司的业务和产品结构存在差异。具体而言，天赐材料主要从事锂离子电池材料、日化材料及特种化学品业务，其锂离子电池材料业务毛利率相对较高；赞宇科技主要从事两性表面活性剂及油脂化学品业务，毛利率水平相对较低；扬帆新材主要从事光引发剂和中间体业务，其光引发剂业务毛利率水平相对较低；爱普股份主要从事香料、香精和食品配料业务，其食品配料业务毛利率水平相对较低；亚香股份主要从事天然香料、合成香料及凉味剂，与公司业务较为接近，但其合成香料等产品与公司存在一定差异，故其综合毛利率相对略高。整体而言，公司毛利率水平处于同行业公司正常范围之内。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,157.14	0.93%	1,285.09	1.18%	920.95	0.91%	3,600.83	3.27%
管理费用	7,528.60	6.03%	8,216.05	7.53%	7,364.62	7.30%	6,649.79	6.04%
研发费用	5,364.74	4.30%	4,531.09	4.16%	3,886.58	3.85%	3,418.21	3.11%
财务费用	-3,042.07	-2.44%	928.65	0.85%	1,660.50	1.65%	1,455.33	1.32%
合计	11,008.42	8.81%	14,960.88	13.72%	13,832.65	13.72%	15,124.17	13.74%

报告期内，公司期间费用合计分别为 15,124.17 万元、13,832.65 万元、14,960.88 万元和 11,008.42 万元，期间费用占营业收入的比例分别为 13.74%、13.72%、13.72%和 8.81%，2019-2021 年，期间费用占营业收入的比例整体较为稳定；2022 年 1-9 月，受益于公司经营规模扩大和汇兑收益，期间费用占比有所下降。

1、销售费用

报告期内，发行人销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9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	529.58	45.77%	467.23	36.36%	361.88	39.29%	357.93	9.94%
交通差旅费	18.77	1.62%	33.32	2.59%	31.24	3.39%	156.33	4.34%
港杂费	-	-	-	-	-	-	233.87	6.49%
会展费	16.94	1.46%	35.66	2.78%	22.23	2.41%	90.38	2.51%
服务费	52.65	4.55%	31.44	2.45%	26.97	2.93%	53.16	1.48%
运输费	-	-	-	-	-	-	1,530.79	42.51%
保险费	29.38	2.54%	29.96	2.33%	32.38	3.52%	43.15	1.20%
佣金	299.06	25.84%	422.55	32.88%	277.87	30.17%	145.78	4.05%
包装费	-	-	-	-	-	-	742.27	20.61%
仓储费	-	-	-	-	-	-	91.82	2.55%
注册费	106.47	9.20%	118.00	9.18%	62.52	6.79%	80.06	2.22%
宣传费	-	-	-	-	46.94	5.10%	-	-
咨询费	-	-	67.91	5.28%	-	-	13.78	0.38%
其他	104.30	9.01%	79.03	6.15%	58.93	6.40%	61.51	1.71%
合计	1,157.14	100.00%	1,285.09	100.00%	920.95	100.00%	3,600.83	100.00%

报告期内，公司销售费用分别为3,600.83万元、920.95万元、1,285.09万元和1,157.14万元，销售费用率分别为3.27%、0.91%、1.18%和0.93%。报告期内，发行人销售费用主要由职工薪酬、佣金、运输费和包装费等构成。

公司2020年起销售费用较2019年度下降幅度较大，主要系公司自2020年起执行新收入准则，运输费、港杂费、包装费和仓储费作为合同履行成本计入营业成本，因此2020年度、2021年度及2022年1-9月公司销售费用中不再包含运输费、港杂费、包装费和仓储费。

报告期内，公司职工薪酬分别为357.93万元、361.88万元、467.23万元和529.58万元，占销售费用比例分别为9.94%、39.29%、36.36%和45.77%，主要为销售人员的工资、奖金及其他福利等。其中，2021年度和2022年1-9月职工薪酬较2020年度有所增长，主要原因系公司为支持业务规模的扩大，在2021年和2022年1-9月招聘多名外贸业务员及出口专员，以及销售人员调薪影响。

公司销售费用中的佣金为公司针对部分通过居间方介绍取得的销售业务，按照约定

向居间方支付销售佣金，报告期内金额分别为 145.78 万元、277.87 万元、422.55 万元和 299.06 万元，其中 2021 年度佣金较 2020 年度增长 52.07%，主要系佣金对应销售额增长及佣金比率提升。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 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	4,168.90	55.37%	4,130.42	50.27%	3,656.75	49.65%	3,410.10	51.28%
折旧费	822.03	10.92%	807.43	9.83%	418.51	5.68%	387.79	5.83%
无形资产摊销	259.04	3.44%	239.95	2.92%	155.33	2.11%	101.98	1.53%
业务招待费	342.92	4.55%	388.25	4.73%	437.31	5.94%	336.97	5.07%
行政办公费	250.19	3.32%	303.11	3.69%	252.23	3.42%	226.98	3.41%
差旅交通费	15.55	0.21%	27.32	0.33%	38.56	0.52%	60.61	0.91%
修理费	30.34	0.40%	240.07	2.92%	246.05	3.34%	352.22	5.30%
安全生产费	980.84	13.03%	1,176.88	14.32%	1,335.28	18.13%	1,127.23	16.95%
通讯费	28.10	0.37%	53.88	0.66%	60.79	0.83%	59.16	0.89%
车辆使用费	63.50	0.84%	92.62	1.13%	60.86	0.83%	76.12	1.14%
租赁物业费	181.66	2.41%	201.74	2.46%	182.10	2.47%	139.55	2.10%
中介机构费用	228.80	3.04%	319.63	3.89%	214.35	2.91%	243.37	3.66%
其他	156.73	2.08%	234.74	2.86%	306.51	4.16%	127.69	1.92%
合计	7,528.60	100.00%	8,216.05	100.00%	7,364.62	100.00%	6,649.79	100.00%

报告期内，公司管理费用分别为 6,649.79 万元、7,364.62 万元、8,216.05 万元和 7,528.60 万元，管理费用率分别为 6.04%、7.30%、7.53%和 6.03%，主要由职工薪酬、折旧费和安全生产费等组成。

报告期内，公司管理费用呈逐年上升的趋势。2020 年度公司管理费用较 2019 年度增长 10.75%，2021 年度公司管理费用较 2020 年度增长 11.56%，主要原因系随公司业务发展和人员数量增加，计入管理费用的职工薪酬及折旧费等科目金额增加。

3、研发费用

报告期内，发行人研发费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9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	2,670.10	49.77%	2,359.40	52.07%	1,625.27	41.82%	1,610.77	47.12%
折旧摊销费	925.13	17.24%	412.70	9.11%	252.20	6.49%	246.27	7.20%
物料消耗	1,096.94	20.45%	774.44	17.09%	1,206.23	31.04%	1,208.76	35.36%
租赁费、装修费摊销	-	-	238.23	5.26%	285.26	7.34%	128.33	3.75%
使用权资产折旧	-	-	152.76	3.37%	-	-	-	-
其他	672.57	12.54%	593.56	13.10%	517.62	13.32%	224.07	6.56%
合计	5,364.74	100.00%	4,531.09	100.00%	3,886.58	100.00%	3,418.21	100.00%

注：2022年1-9月的租赁费、装修费摊销及使用权资产折旧归集在“其他”科目。

报告期内，公司研发费用分别为 3,418.21 万元、3,886.58 万元、4,531.09 万元和 5,364.74 万元，占营业收入的比例分别为 3.11%、3.85%、4.16%和 4.30%，主要包括职工薪酬、折旧摊销费和物料消耗等。

报告期内，公司持续加大研发投入，不断提升研发中心的人才梯队建设和研发实力。研发中心密切关注行业技术发展趋势和市场动态，并围绕公司主营业务发展方向和未来发展战路，结合行业内新技术、新工艺实施了多项新产品研发项目，并进行了多层次的技术储备，为公司未来的可持续发展提供了技术保障。

4、财务费用

报告期内，发行人财务费用明细情况如下：

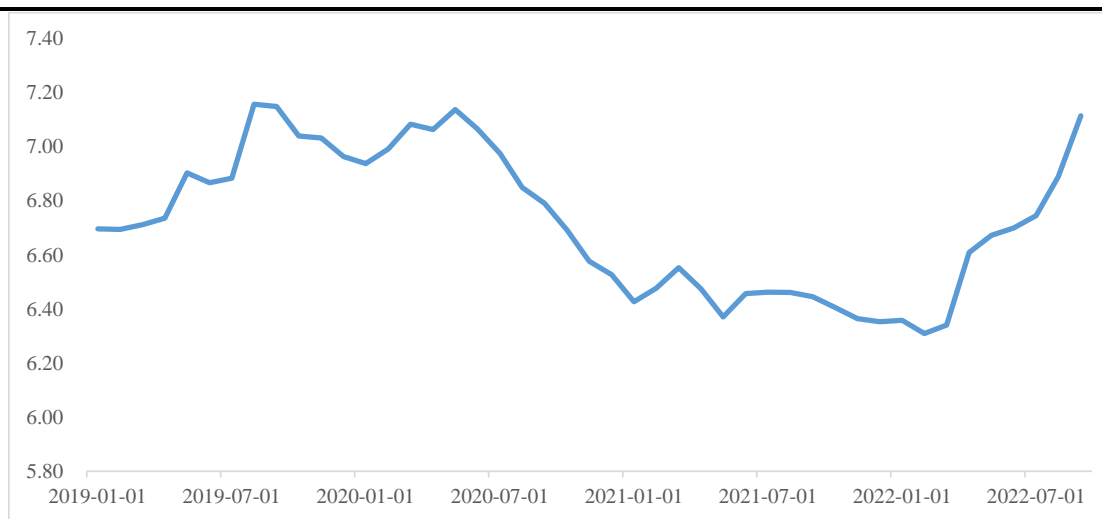
单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	151.02	94.94	646.97	1,424.27
减：利息收入	249.22	95.92	101.61	20.64
汇兑损失	-2,982.44	881.36	1,035.70	-76.14
手续费	38.57	48.27	79.43	127.84
合计	-3,042.07	928.65	1,660.50	1,455.33

报告期各期，公司财务费用分别为 1,455.33 万元、1,660.50 万元、928.65 万元和 -3,042.07 万元，主要为汇兑损益及利息支出。公司 2020 年首次公开发行且募集资金到位，随着偿还公司及子公司银行贷款项目的实施，公司 2021 年度利息支出显著下降。

公司出口收入占比较高，出口产品主要采用美元及欧元计价，因此存在一定汇兑损益。报告期内，公司汇兑损益变动与美元兑人民币汇率波动趋势相匹配。

图表：2019-2022年9月美元兑人民币汇率



数据来源：Wind

2022年1-9月，美元兑人民币汇率呈上升趋势，公司对外销售所形成的应收账款在美元兑人民币汇率升高时会形成汇兑收益，导致2022年1-9月公司产生汇兑收益2,982.44万元。

5、同行业上市公司期间费用率情况

指标	公司名称	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销售费用率 (%)	天赐材料	0.66	0.68	1.62	4.67
	赞宇科技	0.56	0.63	3.25	3.36
	扬帆新材	0.89	0.94	1.14	2.13
	爱普股份	3.00	3.18	3.17	5.83
	亚香股份	0.73	0.76	0.93	2.98
	平均数	1.17	1.24	2.02	3.79
	公司	0.93	1.18	0.91	3.27
管理费用率 (%)	天赐材料	2.65	3.20	5.87	7.54
	赞宇科技	1.61	1.79	2.32	2.90
	扬帆新材	8.66	8.50	10.39	10.91
	爱普股份	4.17	4.37	4.54	5.60
	亚香股份	9.50	9.48	9.84	9.57
	平均数	5.32	5.47	6.59	7.30

指标	公司名称	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
	公司	6.03	7.53	7.30	6.04
研发费用率（%）	天赐材料	4.50	3.41	4.09	4.57
	赞宇科技	1.11	1.25	1.76	1.76
	扬帆新材	5.46	3.95	5.74	5.06
	爱普股份	1.23	1.19	1.28	1.33
	亚香股份	5.32	5.57	4.25	3.91
	平均数	3.53	3.08	3.42	3.33
	公司	4.30	4.16	3.85	3.11
财务费用率（%）	天赐材料	-0.08	0.35	1.77	2.52
	赞宇科技	0.54	0.62	1.23	1.30
	扬帆新材	1.77	2.41	2.48	0.02
	爱普股份	-0.31	0.05	-0.16	-0.65
	亚香股份	-2.06	1.90	2.81	0.20
	平均数	-0.03	1.07	1.63	0.68
	公司	-2.44	0.85	1.65	1.32

注：上述数据来源于可比公司定期报告。

报告期内，公司销售费用率及管理费用率整体与同行业公司相比差异不大，其中2020年度公司销售费用率偏低主要系运输费、港杂费、包装费和仓储费从销售费用转为计入营业成本，公司以境外销售为主，相关费用金额较大，故与同行业公司相比当年剔除相关费用后降幅较大。亚香股份与公司产品结构较为类似，销售费用率与公司较为相近。

报告期内，公司研发费用率整体高于同行业公司水平，主要原因系公司持续加大研发投入，完善创新体系建设。

报告期内，公司财务费用率处于同行业公司区间范围内。公司2020年首次公开发行且募集资金到位，随着偿还公司及子公司银行贷款项目的实施，公司利息支出下降幅度较大；2022年1-9月由于受美元对人民币汇率上升影响，公司汇兑收益金增幅较大，故财务费用率为-2.44%，与境外业务收入占比较高的亚香股份相比较为接近。

（五）其他项目分析

1、其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
政府补助	682.80	882.20	528.72	253.97
其他	-	4.77	4.91	6.57
合计	682.80	886.97	533.63	260.54

报告期内，公司其他收益分别为 260.54 万元、533.63 万元、886.97 万元及 682.80 万元，占营业收入的比例分别为 0.24%、0.53%、0.81%和 0.55%，占比较低，主要为政府补助。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
理财产品投资收益	391.34	1,489.15	96.96	0.58
衍生金融工具投资收益	-	82.20	199.13	242.32
合计	391.34	1,571.35	296.09	242.90

报告期内，公司投资收益分别为 242.90 万元、296.09 万元、1,571.35 万元和 391.34 万元，占营业收入的比例分别为 0.22%、0.29%、1.44%和 0.31%，占比较低，均为理财产品投资收益及衍生金融工具投资收益，对公司业绩不构成重大影响。其中 2021 年度投资收益中公司理财产品投资收益金额较高，主要原因系当年使用闲置募集资金和闲置自有资金进行现金管理的金额较高。

3、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益情况如下：

单位：万元

产生公允价值变动收益的来源	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	38.43	15.19	242.88	-
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	29.84	-168.90

合计	38.43	15.19	272.72	-168.90
----	-------	-------	--------	---------

报告期内，公司公允价值变动收益主要来源于理财产品、远期结售汇业务及对苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）的投资，金额较小。

4、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
其他应收款坏账损失	-10.93	7.30	20.67	-14.35
应收账款坏账损失	-418.39	-148.91	-185.21	4.38
合计	-429.32	-141.61	-164.54	-9.97

报告期内，公司信用减值损失主要为当期计提、收回或转回的应收款项坏账准备。

5、资产减值损失

2019年度，公司资产减值损失为-7.38万元，为存货跌价损失及合同履约成本减值损失。2020年度、2021年度及2022年1-9月，公司资产减值损失金额为0。

6、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
固定资产处置收益	-0.12	1.57	-0.57	-40.97
合计	-0.12	1.57	-0.57	-40.97

报告期内，公司资产处置收益均来自固定资产处置收益，金额较小。

7、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况见下表：

单位：万元

项目	2022年1-9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
政府补助	90.00	63.27%	-	-	120.00	76.44%	-	-
非流动资产报废收益	1.33	0.94%	16.23	27.81%	0.18	0.12%	23.90	37.91%
其他	50.91	35.79%	42.14	72.19%	36.80	23.44%	39.14	62.09%

合计	142.25	100.00%	58.38	100.00%	156.99	100.00%	63.04	100.00%
----	--------	---------	-------	---------	--------	---------	-------	---------

报告期内，发行人营业外收入金额分别为 63.04 万元、156.99 万元、58.38 万元和 142.25 万元，占营业收入比重分别为 0.06%、0.16%、0.05% 和 0.11%，其中 2020 年度及 2022 年 1-9 月金额相对较大，主要原因系 2020 年收到企业挂牌上市奖励资金 115.00 万元，2022 年 1-9 月收到 2020 年下半年资本市场融资奖励资金 90.00 万元。

8、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况见下表：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 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
非流动资产报废损失	141.87	43.71%	171.76	63.83%	299.75	69.13%	353.63	77.86%
各项基金	152.34	46.93%	80.06	29.75%	79.26	18.28%	83.77	18.44%
其他	30.37	9.36%	17.26	6.41%	54.58	12.59%	16.78	3.69%
合计	324.58	100.00%	269.08	100.00%	433.60	100.00%	454.18	100.00%

报告期内，发行人营业外支出金额分别为 454.18 万元、433.60 万元、269.08 万元和 324.58 万元，主要为处置丧失使用功能的机器和电子设备等报废固定资产所产生的损失。

（六）非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

明细项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	-140.66	-153.95	-300.14	-370.70
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	772.80	882.20	701.22	253.97
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	9.95
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	0.58
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金	429.76	1,586.54	568.82	73.42

明细项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
融资产交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	20.54	24.88	-17.78	22.36
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	4.77	4.91	6.57
减：所得税影响额	246.67	549.13	210.04	10.97
非经常性损益净额	835.77	1,795.31	746.99	-14.82
归属于母公司股东的净利润	25,415.18	13,286.61	16,345.82	15,369.84
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	24,579.41	11,491.30	15,598.83	15,384.66

报告期内，公司发生的扣除所得税影响额后的非经常性损益分别为-14.82万元、746.99万元、1,795.31万元和835.77万元，占归属于母公司股东的净利润的比例分别为-0.10%、4.57%、13.51%和3.29%，其中2021年度非经常性损益金额较大主要系当年理财产品投资收益较高。

报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润金额分别为15,384.66万元、15,598.83元、11,491.30万元和24,579.41万元，公司归属于母公司净利润扣除非经常性损益后仍具备较强的盈利能力，非经常性损益不会对公司盈利能力的稳定性产生重大影响。

八、现金流量分析

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	117,074.10	105,456.75	96,245.56	108,538.31
收到的税费返还	11,678.66	11,102.34	8,636.54	9,425.31
收到其他与经营活动有关的现金	1,177.47	988.96	732.43	553.47
经营活动现金流入小计	129,930.23	117,548.05	105,614.53	118,517.09
购买商品、接受劳务支付的现金	86,697.44	77,268.25	65,287.55	78,214.94
支付给职工以及为职工支付的现金	12,900.64	13,385.63	11,085.00	10,584.99
支付的各项税费	8,540.60	7,711.07	8,440.11	7,461.97

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
支付其他与经营活动有关的现金	4,732.02	3,977.64	4,173.62	6,498.97
经营活动现金流出小计	112,870.71	102,342.59	88,986.29	102,760.87
经营活动产生的现金流量净额	17,059.52	15,205.46	16,628.24	15,756.22

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 15,756.22 万元、16,628.24 万元、15,205.46 万元和 17,059.52 万元，变动较小。公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，以及公司收到的税费返还。公司主要的经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金，以及支付给职工以及为职工支付的现金。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到现金和营业总收入对比如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	117,074.10	105,456.75	96,245.56	108,538.31
营业总收入	124,896.85	109,041.67	100,846.94	110,035.58

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到现金分别为 108,538.31 万元、96,245.56 万元、105,456.75 万元和 117,074.10 万元，与营业收入变化趋势一致，差异较小。

报告期内，公司净利润与经营活动现金流量净额差异较小，将净利润调节为经营活动现金流量净额的具体情况如下：

单位：万元

将净利润调节为经营活动现金流量：	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
净利润	25,415.18	13,286.61	16,345.82	15,369.84
加：资产减值准备	429.32	141.61	164.54	17.36
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	6,042.98	6,693.55	4,840.67	4,883.72
使用权资产折旧	160.35	152.76	0.00	0.00
无形资产摊销	328.31	289.95	173.19	101.98
长期待摊费用摊销	530.26	422.69	287.81	163.56
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）	0.12	-1.57	0.57	40.97
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	140.54	155.52	299.57	329.73
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-38.43	-15.19	-272.72	168.90
财务费用（收益以“-”号填列）	-946.45	314.80	1,121.46	1,056.87
投资损失（收益以“-”号填列）	-391.34	-1,571.35	-296.09	-242.90
递延所得税资产减少（增加以“-”号填	-901.52	-148.58	-111.39	209.98

将净利润调节为经营活动现金流量：	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
列)				
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	1,230.99	606.96	-429.75	-314.39
存货的减少（增加以“-”号填列）	-9,181.14	-8,549.85	3,133.77	-7,292.53
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-9,649.64	-2,844.65	-5,223.19	92.70
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	3,889.98	6,272.19	-3,406.02	1,170.43
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	17,059.52	15,205.46	16,628.24	15,756.22

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	67,000.00	216,682.20	46,500.00	900.00
取得投资收益收到的现金	434.62	1,865.89	143.39	242.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	47.78	78.55	64.97	67.40
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	500.00
投资活动现金流入小计	67,482.40	218,626.64	46,708.36	1,710.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,711.17	21,023.87	15,913.97	8,284.28
投资支付的现金	43,000.00	201,500.00	95,500.00	900.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	500.00
投资活动现金流出小计	61,711.17	222,523.87	111,413.97	9,684.28
投资活动产生的现金流量净额	5,771.23	-3,897.23	-64,705.61	-7,973.99

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-7,973.99万元、-64,705.61万元、-3,897.23万元和5,771.23万元，变动主要受当期购买及赎回银行理财产品的时间和金额大小影响。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	-	-	86,240.32	-

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	9,350.00	26,184.91
筹资活动现金流入小计	-	-	95,590.32	26,184.91
偿还债务支付的现金	-	-	34,158.81	24,486.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,387.56	1,693.20	2,294.39	3,239.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	120.81	219.97	7,383.82	-
筹资活动现金流出小计	3,508.36	1,913.17	43,837.02	27,725.77
筹资活动产生的现金流量净额	-3,508.36	-1,913.17	51,753.30	-1,540.85

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,540.85万元、51,753.30万元、-1,913.17万元和-3,508.36万元，其中2020年度金额较大的原因主要系当年公司首次公开发行股票募集资金到账。公司2021年度及2022年1-9月均无筹资活动现金流入，筹资活动现金流出主要为利润分配支付的现金。

综上，报告期内，公司现金流量整体保持稳定，变动情况与公司的经营状况基本相符，公司经营活动产生的现金流量维持在较高水平，公司上市后坚持利润分配，较好地实现了对投资者的合理、稳定回报。

九、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为8,284.28万元、15,913.97万元、21,023.87万元和18,711.17万元，公司的资本性支出主要用于马鞍山科思化学有限公司25000t/a高端日用香原料及防晒剂配套项目（一期工程）等前次募集资金投资项目，主要围绕主营业务进行。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及需要资金量

公司未来可预见的资本性支出项目主要为公司前次募集资金投资项目的继续投入以及本次募集资金计划投资的项目，具体内容参见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”及“第八节 历次募集资金运用”。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司以技术创新为基础，实行“前沿技术研究、在研产品开发、在产持续优化”的产品研发策略，研发中心密切关注行业技术发展趋势和市场动态，并围绕公司主营业务发展方向和未来发展战路，结合行业内新技术、新工艺实施了多项新产品研发项目，并进行了多层次的技术储备，为公司未来的可持续发展提供了技术保障。

公司作为国内少数同时通过美国 FDA 审核和欧盟化妆品原料规范 (EFfCI) 认证的生产企业，凭借完善的产品布局和严格的品质管理成为全球最主要的防晒剂制造商之一。经过多年的技术研发和生产技术积累，公司已经形成了自己的核心技术和特色生产工艺，如脱色-薄膜蒸馏纯化技术、高效循环节能技术、高选择性加氢技术、绿色氧化反应技术、相界面反应技术、Friedel-Crafts 烷基化/酰基化反应技术、纳米研磨技术、纳米包覆技术等。截至 2022 年 9 月 30 日，公司及子公司共拥有 162 项专利，其中发明专利 35 项，涵盖公司大部分产品如对甲氧基苯甲醛、铃兰醛、阿伏苯宗、原膜散酯等的制备工艺和生产设备，完成了多个项目的工艺改进，提升了企业的核心竞争力。公司研发和生产的多个防晒剂产品被马鞍山市科学技术局认定为高新技术产品，多个产品被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品。公司研发的“铃兰醛及中间体绿色工艺的研发及产业化”项目分别荣获宿迁市科学技术一等奖、江苏省科学技术三等奖。公司开发的防晒剂产品阿伏苯宗获马鞍山市“小巨人计划”资助 200 万元等。另外，宿迁科思荣获国家工信部认定的第三批国家级专精特新“小巨人”企业。

（二）正在从事的研发项目及进展情况

公司正在从事的研发项目及进展情况参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十、公司的核心技术及研发情况”之“（五）公司在研项目情况”。

（三）保持持续技术创新的机制和安排

1、研发机构设置

公司一直视技术创新为企业发展的核心，坚持自主开发与技术引进并重的研发理念，紧跟国际同行业技术前沿，不断开发新技术、新工艺，并注意汲取国外先进的制造工艺和加工方法。目前公司及其子公司已经掌握了多种防晒剂和合成香料的前沿工艺技术及

制造方法，研发水平处于行业领先地位。

公司设置有专门的研究院，同时在子公司宿迁科思设立了“宿迁市香料中间体开发工程技术研究中心”，致力于香原料产品的研发；在子公司安徽圣诺贝设立了“马鞍山市防晒剂工程技术研究中心”，致力于防晒剂产品的研发；在子公司安庆科思设立了“安庆科思个人护理品技术研究中心”，致力于个人护理品原料的研发。报告期内，公司研发梯队建设不断加强，截至 2022 年 9 月末公司研发人员总数达到 276 人，占公司员工总数的 22.57%，其中多数来自国内一流 211 和 985 大学，具有扎实的技术背景，为公司整体研发实力的不断提升奠定了基础。

2、研发设施配置

公司研发中心拥有完善的反应仪器和检测、分析设备用以进行新产品、新工艺的研发，如微通道反应器、分子蒸馏设备、固定床反应设备、氧氛炉等，同时配备了先进的检测仪器如气相色谱-质谱连用仪、高效液相色谱仪（DAD 检测器、VWD 检测器、ELSD 检测器）、气相色谱仪、顶空气相色谱仪、离子色谱仪、紫外分光光度计等，为公司研发项目提供精确、高效的软硬件支持。

3、研发实施方式及激励机制

（1）研发实施方式

公司研发项目的来源有两个方面，一是根据行业发展方向，公司自主从事的前瞻性研究，包括新产品的研发和新工艺的研发；二是与科研机构或国际主流专用化学品公司进行合作开发。

公司合作研发主要有以下两种方式：①与国内知名高校，如南京大学等签订产学研合作协议，合作开发新产品、新工艺等。②与国际知名公司如帝斯曼签订合作开发协议，共同开发新技术、新产品。

在研发组织实施上，公司按质量管理体系中的要求制定了《新产品新工艺开发规程》，以研发中心为核心配合营销中心、生产部门、质检部门等部门共同协作，完成新产品的开发。

为保证研发项目高效有序的进行，研究院内部设立了项目跟进体系，及时发现项目研发过程中存在的问题并提出措施和解决方案，保证项目研发过程中始终处于正常的状

态。同时，研究院内部设立了研发项目评价体系，由董事长、总裁、研究院院长、研发工程师、营销中心人员、工厂项目组等跨部门人员组成，对项目从成本、市场、质量、安全、环保、设备等多方面进行评价，确保对项目后续阶段的运作作出正确的决策。

(2) 研发人员激励机制

目前，公司已建立了一支经验丰富的高素质、高效率的技术研发队伍。为了提高研发人员的积极性，加强项目管理，公司制定了《新产品开发激励制度》、《专利申报和管理制度》，新产品开发完成后对项目组、专利发明人和有技术创新贡献的人员给予不同程度的奖励，激发了研发人员的技术创新热情。公司研究院具有单独的绩效考核制度，有效激发了研发工作人员的工作热情和创新能力。

公司注重培养有实践经验的实用型研发技术人才，给予研发技术人员充分的学习机会、良好的提升空间及合理的报酬。公司制定并实施了保密规定，与研发人员签订了保密协议。

4、技术创新情况

报告期内公司技术创新情况参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十、公司的核心技术及研发情况”之“（三）公司核心技术及其应用情况”。

十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

(一) 重大担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大对外担保事项。

(二) 重大仲裁、诉讼事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大诉讼、仲裁事项。

(三) 其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在需要披露的其他或有事项。

(四) 重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在需要披露的重大期后事项。

十二、本次发行的影响

（一）本次发行完成后，公司业务及资产的变动或整合计划

公司本次募集资金净额将用于安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）和安庆科思化学有限公司年产 2600 吨高端个人护理品项目，其中安庆科思化学有限公司年产 2600 吨高端个人护理品项目将进一步扩大公司 P-S 产品的产能，提升整体防晒业务规模，提高公司盈利能力，巩固并进一步提升公司在防晒领域的龙头地位；安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）旨在围绕化妆品和个护原材料产业链打造综合竞争优势，丰富产品结构，完成高增长品类的前瞻性布局，提升公司在化妆品原料行业的综合市场竞争力和持续盈利能力。

公司本次募集资金投资项目均符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的建设是公司实施发展战略的需要，有利于增强公司在化妆品原料领域的业务规模和竞争优势，进一步丰富公司产品结构，从而提升公司盈利能力和综合竞争力。

（二）本次发行完成后，公司新旧产业融合情况

本次募集资金投资项目与现有业务密切相关，本次发行完成后，公司的主营业务将保持不变，不存在公司新旧产业融合的情况。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化情况

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为人民币 72,491.78 万元，扣除发行费用后，将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）	64,474.20	52,590.86
2	安庆科思化学有限公司年产2600吨高端个人护理品项目	25,657.25	19,900.92
合计		90,131.45	72,491.78

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）

1、项目概况

本项目由公司全资子公司安庆科思实施，实施地址为安徽省安庆市高新技术产业开发区山口片区。项目总投资额 64,474.20 万元，项目拟以增资和借款的方式投入募集资金 52,590.86 万元。本项目建成达产后，可年产 14,800.00 吨高端个人护理品原料，主要产品及产能情况如下：

序号	产品类型	产品名称	单位	产能规模
1	氨基酸表面活性剂	椰油酰甘氨酸钠	吨/年	5,500.00
2		椰油酰甘氨酸钾	吨/年	3,000.00
3		甲基椰油酰基牛磺酸钠	吨/年	4,300.00
4	高分子增稠剂	卡波姆	吨/年	2,000.00

2、项目必要性分析

(1) 积极把握美妆及个护市场发展机遇，战略布局氨基酸表面活性剂等高增长赛道

根据 Euromonitor 报告显示，2021 年全球化妆品市场明显回暖，行业规模增长至 5,249.1 亿美元，同比提升 8.4%，复苏势头强劲。同时，随着国内经济发展带动居民可支配收入水平的不断提高以及美妆消费意识的觉醒，我国美妆及个护消费需求亦强势增长，2015 年至 2021 年中国美妆及个护行业市场规模由 3,188 亿元增长至 5,726 亿元，年均复合增长率为 10.3%，远高于全球同期增速 2.7%。其中，中高端化妆品市场近五年来同比增速均在 20%以上，市场份额占比由 2015 年的 22.7%增长至 2021 年的 41.8%，消费升级的趋势较为明显。从市场发展趋势来看，移动互联网和网络媒体的发展大幅降低了美妆行业的信息不对称，消费者对美妆和个护产品的消费观念从品牌逐步转向原材料和功效，即更关注产品的原材料构成、实际功能和效果。在此背景下，化妆品行业上游原材料企业需要充分把握下游市场需求变化和行业技术发展趋势，对高增长品类进行前瞻性布局，不断增强市场竞争力和产业链地位。

本项目主要用于生产氨基酸表面活性剂和高分子增稠剂，建成后公司氨基酸表面活性剂产能规模将位居国内前列。表面活性剂是化妆品和个护产品原材料的重要类型，主要起到清洁、润湿、乳化、分散、发泡、增溶等作用。从消耗量来看，表面活性剂在化妆品原材料中仅次于基质，消耗量高于技术和性能成分，在化妆品和个护原材料领域市场空间巨大。目前，用于化妆品和个护市场的表面活性剂多为含有硫酸盐成分的阴离子型表面活性剂，在对皮肤刺激性、易降解性和残留物等方面存在一定缺陷。氨基酸表面活性剂是以生物物质为基础的表面活性剂，具有优良表面活性、皮肤刺激性小、生物降解性好、抗菌性好等特点，可广泛应用于护肤和高端洗护产品。随着下游化妆品和个护市场对于原料健康、绿色、安全等方面的要求不断提高，氨基酸表面活性剂的渗透率将不断提升，并在化妆品和高端个护领域对含硫酸盐成分的传统表面活性剂形成替代，成为市场未来的重要发展方向。根据 Euromonitor 报告显示，2016 年至 2021 年中国氨基酸衍生物类表面活性剂消耗量的复合增速达到 23.9%，大幅高于表面活性剂的整体水平。

本项目另一主要产品卡波姆是一种高分子水溶性增稠剂，通常用来调节液体的黏度、改善凝胶体系的触变性能和提高成品的稳定性，主要应用于高端个人护理品等领域。在世界范围内，卡波姆被少数精细化工企业垄断，其中美国路博润占全球卡波姆的绝大多

数市场份额，国内目前仅天赐材料等企业有一定生产规模，导致国内市场对进口卡波姆产品需求量较大、价格较高，一定程度上限制了卡波姆在国内个护领域渗透率的提升。因此，本项目的实施将有助于缓解国内卡波姆产能紧张情况，进一步激发国内个护市场对卡波姆的需求。据 QY Research 统计，2020 年个人护理及化妆品行业对于卡波姆的消费量达到卡波姆总消费量的 67.76%，美妆及个护消费的强势增长将进一步推升卡波姆的消费需求。此外，卡波姆作为流变改良剂能够添加于乙醇中生产乙醇凝胶产品，由于全球范围内乙醇凝胶类防疫产品需求大幅上升，卡波姆销量也因此增加，2020 年增速达到 8.90%，未来公共卫生领域市场需求的提升将进一步带动卡波姆市场规模的增长。

因此，公司通过实施本次募投项目完成对氨基酸表面活性剂和高分子增稠剂等高增长赛道的战略布局，充分把握国内化妆品和个护市场的发展机遇，进一步提高公司的行业地位和市场竞争力，具有必要性。

（2）进一步丰富产品结构，增强公司核心竞争力，打造新的利润增长点

公司自成立以来一直专注于化妆品活性成分及其原料、合成香料的研发、生产和销售，通过不断的研发积累，公司逐步形成了自身的核心技术，并成长为全球主要的防晒剂制造商及铃兰醛等合成香料的主要生产商之一，在国际市场上积累了较强的品牌优势和产品竞争力。在此基础上，公司秉承“美化、美好人们生活”的使命，通过实施本项目拓展自身在氨基酸表面活性剂和高分子增稠剂领域的业务布局，进一步围绕化妆品和个护原材料产业链打造综合竞争优势，提高自身核心竞争力和市场份额。

本项目建成并顺利投产后，公司的产品结构将进一步丰富，整体业务规模也将显著提升。在国内化妆品和个护市场快速发展的背景下，本项目预计将实现良好的经济效益，为公司未来发展增加新的利润增长点，进一步提高公司整体盈利能力和抗风险能力。

3、项目可行性分析

（1）快速增长的下游需求为项目实施创造了良好的市场环境

凭借庞大的人口基数，中国化妆品和日化行业在全球市场占据了较高份额。根据 Euromonitor 的统计数据，2021 年我国化妆品和日化市场规模占据全球的 16.79%，仅次于美国。同时，受益于国民收入水平的不断提高以及美妆和日化产品渗透率的不断提升，中国化妆品和日化行业持续保持良好的增长态势，市场规模增速大幅高于全球整体水平。据 Euromonitor 预测，中国化妆品和日化行业将在未来几年继续保持稳定增长，预计 2022

年至 2026 年的年均复合增长率可达 7.8%。下游化妆品和日化行业市场规模的快速增长将带来对上游化妆品原料需求的持续提升。

本项目的主要产品氨基酸表面活性剂和高分子增稠剂均属于化妆品和日化产品原料中的重要成分，未来市场成长空间巨大。其中，氨基酸表面活性剂在化妆品和个护领域的消耗量仍远低于传统的阴离子型表面活性剂，大量的中低端洗护用品仍然采用含有硫酸盐成分的表面活性剂。随着近年来美妆和个护领域市场消费习惯的转变，消费者对于品牌和广告的认可逐步转向对于产品原料和构成的关注，同时对于原料安全性和功能性的要求不断提高。因此，氨基酸表面活性剂凭借温和、无毒、可降解、无残留等优良特性，在化妆品和个护领域的市场渗透率不断上升，未来具有良好的市场前景。

此外，本项目产品卡波姆是个人护理品领域重要的技术和性能成分。与常用的增稠剂相比，卡波姆具有更好的安全性、稳定性、防腐性和流变性，因此主要应用于高端个人护理品。本项目实施后公司将在该产品领域对国外产品形成有力竞争，在国内个护产品消费升级的大趋势下进一步提高本项目的市场前景。

（2）经验丰富的核心技术团队和长期的技术积累为项目实施提供了有力支撑

公司长期重视产品和技术研发以及工艺改进工作，并在经营过程中培养、引进了一批理论功底深厚、实践经验丰富的技术人才。公司的核心技术团队均在精细化工和化妆品行业拥有多年研发和从业经验，对行业发展的现状、未来趋势以及企业的经营管理有着全面的认识和深刻的理解，并通过对行业发展趋势的把握以及核心技术的积累，形成了较强的技术研发优势。

经过多年的技术研发和工艺积累，公司形成了完整的核心技术和特色生产工艺，如脱色-薄膜蒸馏纯化技术、高效循环节能技术、高选择性加氢技术、绿色氧化反应技术、相界面反应技术、Friedel-Crafts 烷基化/酰基化反应技术、自由基聚合技术等。截至 2022 年 9 月末，公司及子公司共拥有 162 项专利，其中发明专利 35 项。同时，通过前瞻性的研发和工艺论证，公司在本项目所涉领域已经完成了充分的技术和工艺储备，为本项目的顺利实施提供了技术和研发支持。

（3）强大的客户资源和成熟的销售渠道为项目效益释放奠定了坚实基础

经过多年的业务开发和拓展，公司在化妆品活性成分和合成香料领域积累了强大的客户资源和成熟的销售渠道。公司化妆品活性成分及其原料的主要客户包括帝斯曼、拜

尔斯道夫、宝洁、欧莱雅、默克、强生等大型跨国化妆品公司和个人护理品企业；合成香料主要客户包括奇华顿、芬美意、IFF、高砂、德之馨、曼氏、高露洁等全球知名的香料香精公司和口腔护理品公司。强大的客户资源既是公司产品市场竞争力的体现，也是公司业务持续稳步增长的重要因素。本项目主要产品氨基酸表面活性剂与高分子增稠剂主要应用于化妆品和个护领域，主要应用场景和下游客户与公司现有业务的重合度较高。因此，公司在化妆品活性成分及合成香料领域多年来的业务发展积累的大量优质客户和成熟的销售渠道也将为本项目的顺利实施和效益释放提供重要的市场保障。公司可充分利用现有的营销网络和渠道，持续扩大公司产品在国内外市场的覆盖面，从而提升公司整体竞争优势。

（4）严格的生产与质量管理体系为项目实施提供了重要保障

近年来，国家与各地方先后出台了一系列法规和产业政策，对化妆品及原料行业的规范发展提出了更高的要求。2021年1月开始实施的《化妆品监督管理条例》对化妆品原料按风险高低分别实行注册和备案管理，一方面简化了低风险原料的许可流程，保证了新原料的快速上市；另一方面更为强调化妆品原料及其生产使用过程的安全性，对化妆品原料生产企业的质量管控制度和体系要求更为严格。在上述政策环境下，以公司为代表的行业内规模较大、具有规范化生产管理制度和严格质量控制体系的原料龙头企业市场集中度预计将进一步提高。

公司深耕化妆品和香料香精行业多年，在与诸多大型跨国公司长期合作过程中，不断满足客户对公司生产、质量、安全、环保、社会责任各方面的要求，生产和质量管理体系获得持续提升，并积累了丰富的经验。目前，公司已建立符合原料药GMP标准的生产与质量管理体系，并通过了美国FDA的现场审核，获得了质量管理体系、环境管理体系、职业健康安全管理体系、社会责任体系（SA 8000: 2014）以及欧盟化妆品原料规范（EFfCI）的认证。通过切实执行和不断提升质量保证（QA）和质量控制（QC）体系，以及与生产操作相关的工艺规程和岗位标准操作规程（SOP），公司产品能够在全生产流程中持续保证符合国内外的规范标准，同时满足客户对高标准和个性化产品的品质管控要求。因此，公司规范的生产管理制度和严格的质量管理体系为项目实施提供了重要保障。

4、项目建设周期及进度安排

本项目建设期为 2.5 年，主要包括项目前期准备工作、土建施工、设备采购、安装工程、产线调试及试生产、竣工验收投产等环节。

本项目实施进度具体情况如下：

项目	T+1				T+2				T+3	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
项目前期准备工作	△	△	△							
土建施工				△	△					
设备采购				△	△					
安装工程						△	△	△		
试生产									△	△
竣工投产										△

本次募集资金不含董事会前投入的资金。

5、项目投资概算

本项目投资总额为64,474.20万元，主要包括建筑工程费、设备购置费、主材及安装工程费等建设投资以及铺底流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	占比	募集资金投入金额
1	建设投资	59,445.44	92.20%	48,188.15
1.1	建筑工程费	20,816.28	32.29%	18,224.75
1.2	设备购置费	14,068.24	21.82%	12,316.81
1.3	主材及安装工程费	12,254.20	19.01%	10,728.61
1.4	土地购置费	4,405.00	6.83%	-
1.5	其他工程建设费用	3,825.24	5.93%	3,349.02
1.6	基本预备费	4,076.48	6.32%	3,568.97
2	铺底流动资金	5,028.76	7.80%	4,402.70
	合计	64,474.20	100.00%	52,590.86

6、募投项目效益测算的过程及谨慎性分析

本项目达产后，项目投资内部收益率（税后）为13.44%，静态投资回收期（含建设期）为7.98年，项目投资回报情况良好。本项目建设期为2.5年，故效益测算首年为第3.5年。本项目的效益测算如下表所示：

单位：万元

项目 \ 年份	第 3.5 年	第 4.5 年	第 5.5 年	第 6.5 年	第 7.5 年	第 8.5 年	第 9.5 年	第 10.5 年	第 11.5 年	第 12.5 年
营业收入	15,901.69	23,852.54	31,803.38	39,754.23	39,754.23	39,754.23	39,754.23	39,754.23	39,754.23	39,754.23
营业税金及附加	-	-	26.82	375.35	375.35	375.35	375.35	375.35	375.35	375.35
总成本费用	14,629.32	18,365.82	22,102.32	25,838.82	25,838.82	25,838.82	25,838.82	25,838.82	25,838.82	25,838.82
利润总额	1,272.38	5,486.72	9,674.24	13,540.06	13,540.06	13,540.06	13,540.06	13,540.06	13,540.06	13,540.06
应纳税所得额	1,272.38	5,486.72	9,674.24	13,540.06	13,540.06	13,540.06	13,540.06	13,540.06	13,540.06	13,540.06
所得税	318.09	1,371.68	2,418.56	3,385.02	3,385.02	3,385.02	3,385.02	3,385.02	3,385.02	3,385.02
税后净利润	954.28	4,115.04	7,255.68	10,155.05	10,155.05	10,155.05	10,155.05	10,155.05	10,155.05	10,155.05

其中：

(1) 营业收入测算

本项目的销售收入是根据产品销售价格乘以当年预计销量进行测算。根据项目计划进度和谨慎性考虑，假设项目投产第1年达产率为40%，投产第2年达产率为60%，投产第3年达产率为80%，投产第4年后完全达产。产品销售价格是公司基于对相关产品市场价格的把握，结合历史的整体价格情况，并充分考虑该领域未来市场的发展趋势后，谨慎确定相关产品价格，并在预测期内保持平稳。具体收入预测情况如下：

单位：万元

产品名称	第 3.5 年	第 4.5 年	第 5.5 年	第 6.5 年	第 7.5 年	第 8.5 年	第 9.5 年	第 10.5 年	第 11.5 年	第 12.5 年
达产率	40%	60%	80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

产品名称	第 3.5 年	第 4.5 年	第 5.5 年	第 6.5 年	第 7.5 年	第 8.5 年	第 9.5 年	第 10.5 年	第 11.5 年	第 12.5 年
椰油酰甘氨酸钠	4,035.40	6,053.10	8,070.80	10,088.50	10,088.50	10,088.50	10,088.50	10,088.50	10,088.50	10,088.50
椰油酰甘氨酸钾	2,442.48	3,663.72	4,884.96	6,106.19	6,106.19	6,106.19	6,106.19	6,106.19	6,106.19	6,106.19
甲基椰油酰基牛磺酸钠	3,709.36	5,564.05	7,418.73	9,273.41	9,273.41	9,273.41	9,273.41	9,273.41	9,273.41	9,273.41
卡波姆	5,663.72	8,495.58	11,327.43	14,159.29	14,159.29	14,159.29	14,159.29	14,159.29	14,159.29	14,159.29
副产品	50.73	76.10	101.47	126.84	126.84	126.84	126.84	126.84	126.84	126.84
收入合计	15,901.69	23,852.54	31,803.38	39,754.23	39,754.23	39,754.23	39,754.23	39,754.23	39,754.23	39,754.23

(2) 营业成本及费用测算

单位：万元

项目 \ 年份	第 3.5 年	第 4.5 年	第 5.5 年	第 6.5 年	第 7.5 年	第 8.5 年	第 9.5 年	第 10.5 年	第 11.5 年	第 12.5 年
外购原材料	5,947.07	8,920.60	11,894.13	14,867.67	14,867.67	14,867.67	14,867.67	14,867.67	14,867.67	14,867.67
外购燃料	21.88	32.82	43.75	54.69	54.69	54.69	54.69	54.69	54.69	54.69
外购动力	390.94	586.41	781.88	977.35	977.35	977.35	977.35	977.35	977.35	977.35
人员薪酬	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00
修理费	1,614.98	1,614.98	1,614.98	1,614.98	1,614.98	1,614.98	1,614.98	1,614.98	1,614.98	1,614.98
折旧费	3,921.25	3,921.25	3,921.25	3,921.25	3,921.25	3,921.25	3,921.25	3,921.25	3,921.25	3,921.25
摊销费	20.59	20.59	20.59	20.59	20.59	20.59	20.59	20.59	20.59	20.59
销售费用	636.07	954.10	1,272.14	1,590.17	1,590.17	1,590.17	1,590.17	1,590.17	1,590.17	1,590.17

项目 \ 年份	第 3.5 年	第 4.5 年	第 5.5 年	第 6.5 年	第 7.5 年	第 8.5 年	第 9.5 年	第 10.5 年	第 11.5 年	第 12.5 年
制造费用	807.49	807.49	807.49	807.49	807.49	807.49	807.49	807.49	807.49	807.49
管理费用（含安全生产费）	477.05	715.58	954.10	1,192.63	1,192.63	1,192.63	1,192.63	1,192.63	1,192.63	1,192.63
总成本费用	14,629.32	18,365.82	22,102.32	25,838.82	25,838.82	25,838.82	25,838.82	25,838.82	25,838.82	25,838.82

本项目营业成本主要包括外购原材料、外购燃料、外购动力、人员薪酬、修理费、制造费用、折旧和摊销；营业费用主要包括管理费用和销售费用。其中：

1) 外购原材料、外购燃料、外购动力

原材料和外购燃料、动力按照各产品的BOM表和消耗定额计算实际耗用量，并结合市场价格测算得出。

2) 人员薪酬

根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算工资总额。本项目定员72人，各年薪酬取792万元，折合人均薪酬11万元/年，与公司目前平均薪酬水平相比不存在重大差异。

3) 修理费和制造费用

修理费按照《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》的计算方法并结合公司实际情况，按扣除建设期贷款利息后的固定资产原值的3%计取，制造费用按修理费的50%计算。

4) 折旧和摊销

本项目产生的折旧和摊销中，建筑工程按直线法分20年折旧，残值率按5%计取；除建筑工程以外的设备和安装费、预备费等按直线法分10年折旧，残值率按5%计取；土地费用按50年摊销，除土地购置以外的固定资产其他费用按10年摊销。上述折旧和摊销政策与公司现行会计政策不存在重大差异。

5) 营业费用

营业费用中，销售费用按当年销售收入的4%估算，管理费用按当年销售收入的3%计算，两者合计占营业收入的比例为7%。公司2020年和2021年度销售费用和管理费用合计占营业收入的比例分别为8.21%和8.71%，与本项目预测水平相比差异不大。

(3) 税费测算

本项目增值税销项税税率按照13%测算，进项税税率按采购内容不同分为9%和13%；城市维护建设费按照7%测算；教育费附加及地方教育费附加按照5%测

算；企业所得税率按25%测算。

（4）本项目与公司或同行业公司同类项目效益对比情况

本项目内部收益率（税后）为13.44%，静态投资回收期（含建设期）为7.98年。同行业公司天赐材料2020年非公开发行股票募投项目中亦包含部分氨基酸表面活性剂产能，与本项目存在一定相似性。根据天赐材料公开披露信息，其同类型项目内部收益率（税后）为17.70%，静态投资回收期为8.1年。公司本次项目内部收益率指标略低于天赐材料同类项目，静态投资回收期基本相当，效益测算较为谨慎，具有合理性。

7、项目用地及相关审批事项

本项目建设地点位于安徽省安庆市高新技术产业开发区山口片区。截至本募集说明书摘要签署日，安庆科思已取得项目建设用地的土地使用权（皖（2022）安庆市不动产权第0006620号）。

本项目已取得安庆高新技术产业开发区经济发展局项目备案表（项目代码：2205-340877-04-01-856581），并取得安庆市生态环境局出具的《安庆市生态环境局关于安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）环境影响报告书的批复》（宜环建函[2022]48号）。

（二）安庆科思化学有限公司年产2600吨高端个人护理品项目

1、项目概况

本项目由公司全资子公司安庆科思实施，实施地址为安徽省安庆市高新技术产业开发区山口片区。项目总投资额25,657.25万元，拟以增资和借款的方式投入募集资金19,900.92万元。项目建成达产后，可年产1,000吨双-乙基己氧苯酚甲氧苯基三嗪（P-S）和1,600吨P-S中间体RET。

2、项目必要性分析

（1）积极把握防晒剂市场快速发展机遇，紧跟行业发展新趋势

随着国内化妆品市场消费观念的成熟和防晒护肤理念的日趋深化，国内防晒化妆品市场规模快速增长。根据Euromonitor的研究数据，即使在2020年，中国防晒终端市场依然达到了144.4亿元人民币的规模，2021年继续增长至167.14

亿元，2016年至2021年的年均复合增长率达到12.4%，显著高于全球水平。在市场规模持续增长的背景下，国内防晒类化妆品市场呈现一定的新发展趋势。一方面，更加丰富的防晒消费人群与多样性的需求催生了更多细分防晒品类的发展，室内防晒、广谱防晒、儿童防晒、孕妇防晒、男士防晒等产品市场初具规模；另一方面，“防晒+”概念的兴起使人们更加注重护肤品的综合功效，具备广谱防晒及其他多重功效的产品逐渐占据更高市场份额，受其他功能护肤品增长的协同带动，化妆品防晒剂也迎来增量市场需求。

本项目产品双-乙基己氧苯酚甲氧苯基三嗪(P-S)作为一种新型广谱防晒剂，是为数不多能够全面防护UVA、UVB波段的防晒剂品种，具有良好的脂溶性和较高的光稳定性，可以与其他化学防晒剂搭配使用并显著增加其SPF值。P-S的优越特性充分契合了目前化妆品防晒剂市场的发展趋势，使其成为增速最快的防晒剂类型之一。据Euromonitor研究数据，2019年至2021年P-S防晒剂消耗量的年均复合增速以10%位居所有防晒剂品类的前三位，具备广阔的市场空间。

(2) 进一步提高公司防晒剂产品市场占有率，巩固细分市场龙头地位

公司作为国内少数同时通过美国FDA审核和欧盟化妆品原料规范(EFfCI)认证的生产企业，凭借完善的产品布局和严格的品质管理成为全球最主要的防晒剂制造商之一。公司防晒剂产品覆盖目前市场上主要防晒剂品类，且涵盖UVA、UVB的所有波段，可为不同需求的下游客户提供其所需的产品。根据Euromonitor统计数据，报告期内公司防晒剂销量占全球市场份额比例已超过20%。本项目建成并顺利投产后，公司P-S产品的产能将扩大至2,000吨/年，防晒剂业务规模将进一步放大，公司在防晒剂领域的龙头地位将得到进一步巩固和提升。同时，本项目投产后预计将实现良好的经济效益，将有效提高公司收入水平和盈利能力。

3、项目可行性分析

经过多年的技术研发和工艺积累，公司已完全掌握生产P-S防晒剂的技术和核心工艺，并具备丰富的产线配置经验，成为全球目前少数具备P-S规模化生产能力的企业。未来随着具有广谱防晒效果的化妆品市场规模快速增长以及P-S防晒剂渗透率的持续提升，公司下游客户对P-S防晒剂的需求也将进一步提高。2021年度，公司P-S产品的产能已达满产满销状态，现有的P-S产能已不足以

应对未来客户需求的进一步增长。本项目实施后，公司 P-S 防晒剂产能将逐步提升至 2,000 吨/年，在下游客户需求不断增长的情况下，本项目的新增产能消化将得到有效保障。

此外，公司凭借经验丰富的核心技术团队和在技术研发领域的长期积累、强大的客户资源和成熟的销售渠道以及严格的生产和质量管理体系，将为本项目的顺利实施提供有力保障，具体情况可参见本节“二、本次募集资金投资项目的具体情况/(一)安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目(一期)/3、项目可行性分析”。

4、项目建设周期及进度安排

本项目建设期为 2 年，主要包括项目前期准备工作、土建施工、设备采购、安装工程、产线调试及试生产、竣工验收投产等环节。

本项目实施进度具体情况如下：

项目	T+1				T+2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目前期准备工作	△	△	△					
土建施工			△	△				
设备采购				△				
安装工程					△			
试生产						△	△	
竣工投产							△	△

本次募集资金不含董事会前投入的资金。

5、项目投资概算

本项目投资总额为25,657.25万元，主要包括建筑工程费、设备购置费、主材及安装工程费等建设投资以及铺底流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	占比	募集资金投入金额
1	建设投资	20,061.14	78.19%	17,563.62
1.1	建筑工程费	2,503.21	9.76%	2,191.57
1.2	设备购置费	9,216.45	35.92%	8,069.05

序号	项目名称	投资额	占比	募集资金投入金额
1.3	主材及安装工程费	5,656.94	22.05%	4,952.68
1.4	其他工程建设费用	1,199.26	4.67%	1,049.96
1.5	基本预备费	1,485.27	5.79%	1,300.36
2	铺底流动资金	5,596.11	21.81%	2,337.30
	合计	25,657.25	100.00%	19,900.92

6、募投项目效益测算的过程及谨慎性分析

本项目达产后，项目投资内部收益率（税后）为15.59%，静态（税后）投资回收期（含建设期）为7.3年，项目投资回报情况良好。本项目建设期为2年，故效益测算首年为第3年。本项目的效益测算如下表所示：

单位：万元

项目 \ 年份	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
营业收入	14,942.33	22,413.49	29,884.65	37,355.82	37,355.82	37,355.82	37,355.82	37,355.82	37,355.82	37,355.82
营业税金及附加	-	-	90.13	183.55	183.55	183.55	183.55	183.55	183.55	183.55
总成本费用	14,355.25	20,024.42	25,693.59	31,362.77	31,362.77	31,362.77	31,362.77	31,362.77	31,362.77	31,362.77
利润总额	587.08	2,389.07	4,100.93	5,809.50	5,809.50	5,809.50	5,809.50	5,809.50	5,809.50	5,809.50
应纳税所得额	587.08	2,389.07	4,100.93	5,809.50	5,809.50	5,809.50	5,809.50	5,809.50	5,809.50	5,809.50
所得税	146.77	597.27	1,025.23	1,452.38	1,452.38	1,452.38	1,452.38	1,452.38	1,452.38	1,452.38
税后净利润	440.31	1,791.80	3,075.70	4,357.13	4,357.13	4,357.13	4,357.13	4,357.13	4,357.13	4,357.13

其中：

(1) 营业收入测算

本项目的销售收入是根据产品销售价格乘以当年预计销量进行测算。根据项目计划进度和谨慎性考虑，假设项目投产第1年达产率为40%，投产第2年达产率为60%，投产第3年达产率为80%，投产第4年后完全达产。销售价格是基于公司对产品市场价格的把握，结合历史的整体价格情况，并充分考虑该领域未来市场发展趋势后，谨慎确定相关产品价格，并在预测期内保持平稳。具体如下：

单位：万元

产品名称	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
达产率	40%	60%	80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
RET	4,454.40	6,681.60	8,908.80	11,136.00	11,136.00	11,136.00	11,136.00	11,136.00	11,136.00	11,136.00

产品名称	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
P-S	10,400.00	15,600.00	20,800.00	26,000.00	26,000.00	26,000.00	26,000.00	26,000.00	26,000.00	26,000.00
副产品	87.93	131.89	175.85	219.82	219.82	219.82	219.82	219.82	219.82	219.82
收入合计	14,942.33	22,413.49	29,884.65	37,355.82	37,355.82	37,355.82	37,355.82	37,355.82	37,355.82	37,355.82

注：本项目年产 1,600 吨 RET 中，1000 吨用于生产 P-S，其余可用于出售，因此效益测算中 RET 达产后产量为 600 吨。

(2) 营业成本及费用测算

单位：万元

项目 \ 年份	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
外购原材料	9,852.35	14,778.52	19,704.69	24,630.87	24,630.87	24,630.87	24,630.87	24,630.87	24,630.87	24,630.87
外购燃料	10.57	15.85	21.14	26.42	26.42	26.42	26.42	26.42	26.42	26.42
外购动力	429.47	644.20	858.94	1,073.67	1,073.67	1,073.67	1,073.67	1,073.67	1,073.67	1,073.67
人员薪酬	596.00	596.00	596.00	596.00	596.00	596.00	596.00	596.00	596.00	596.00
修理费	539.07	539.07	539.07	539.07	539.07	539.07	539.07	539.07	539.07	539.07
折旧费	1,603.30	1,603.30	1,603.30	1,603.30	1,603.30	1,603.30	1,603.30	1,603.30	1,603.30	1,603.30
摊销费	8.99	8.99	8.99	8.99	8.99	8.99	8.99	8.99	8.99	8.99
销售费用	597.69	896.54	1,195.39	1,494.23	1,494.23	1,494.23	1,494.23	1,494.23	1,494.23	1,494.23
制造费用	269.54	269.54	269.54	269.54	269.54	269.54	269.54	269.54	269.54	269.54
管理费用（含安全生产费）	448.27	672.40	896.54	1,120.67	1,120.67	1,120.67	1,120.67	1,120.67	1,120.67	1,120.67

项目 \ 年份	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
总成本费用	14,355.25	20,024.42	25,693.59	31,362.77	31,362.77	31,362.77	31,362.77	31,362.77	31,362.77	31,362.77

本项目营业成本主要包括外购原材料、外购燃料、外购动力、人员薪酬、修理费、制造费用、折旧和摊销；营业费用主要包括管理费用和销售费用。其中：

1) 外购原材料、外购燃料、外购动力

原材料和外购燃料、动力按照各产品的BOM表和消耗定额计算实际耗用量，并结合市场价格测算得出。

2) 人员薪酬

根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算工资总额。本项目定员56人，各年薪酬取596万元，折合人均薪酬10.64万元/年，与公司目前平均薪酬水平相比不存在重大差异。

3) 修理费和制造费用

修理费按照《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》的计算方法并结合公司实际情况，按扣除建设期贷款利息后的固定资产原值的3%计取，制造费用按修理费的50%计算。

4) 折旧和摊销

本项目产生的折旧和摊销中，建筑工程按直线法分20年折旧，残值率按5%计取；除建筑工程以外的设备和安装费、预备费等按直线法分10年折旧，残值率按5%计取；固定资产其他费用按10年摊销。上述折旧和摊销政策与公司现行会计政策不存在重大差异。

5) 营业费用

营业费用中，销售费用按当年销售收入的4%估算，管理费用按当年销售收入的3%计算，两者合计占营业收入的比例为7%。公司2020年和2021年度销售费用和管理费用合计占营业收入的比例分别为8.21%和8.71%，与本项目预测水平相比差异不大。

(3) 税费测算

本项目增值税销项税税率按照13%测算，进项税税率按采购内容不同分为9%和13%；城市维护建设费按照7%测算；教育费附加及地方教育费附加按照5%测算；企业所得税

率按25%测算。

(4) 本项目与公司或同行业公司同类项目效益对比情况

目前国内仅公司拥有规模化P-S产能，截至2022年9月末公司P-S产能为500吨/年，2022年1-9月销量326.5吨，实现收入11,809.07万元。本项目达产后可增加1,000吨/年P-S产能，同时还可新增600吨RET对外出售，因此，从收入水平来看本项目达产后预计年收入37,355.82万元具有合理性。

7、项目用地及审批事项

本项目建设地点位于安徽省安庆市高新技术产业开发区山口片区。截至本募集说明书摘要签署日，安庆科思已取得项目建设用地的土地使用权（皖（2022）安庆市不动产权第0006620号）。

本项目已取得安庆高新技术产业开发区经济发展局项目备案表（项目代码：2209-340877-04-01-684169），并取得安庆市生态环境局出具的《安庆市生态环境局关于年产2600吨高端个人护理品项目环境影响报告书的批复》（宜环建函[2022]49号）。

三、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

从原料类型而言，化妆品和个护产品的原材料主要可分为基质、表面活性剂、性能和技术成分以及活性成分四大类。其中，基质是指化妆品的主体，构成化妆品的形态，主要包括油质、粉质和溶剂等；表面活性剂是指能使目标溶液表面张力显著下降的物质，在化妆品中起到清洁、润湿、乳化、分散、发泡、增溶等作用；性能和技术成分是对化妆品的性能和感官形态产生作用的成分，如润肤剂、乳化剂、增稠剂等；活性成分指的是对人体皮肤产生作用的成分，如保湿剂、防晒剂、美白剂、除臭剂、去角质等。报告期内，公司深耕化妆品原料和合成香料业务，其中化妆品原料板块产品以防晒剂为主，经过多年积累，公司已成为全球防晒剂领域的龙头企业。2020年公司完成首次公开发行并上市，募集资金主要投向马鞍山科思化学有限公司25000t/a高端日用香原料及防晒剂配套项目的一期和二期工程、马鞍山科思化学有限公司14200t/a防晒用系列产品项目、马鞍山科思化学有限公司年产2500吨日用化学品原料项目以及安徽圣诺贝化学科技有限公司年产500吨防晒系列产品扩建项目等项目，主要产品包括防晒剂类的阿伏苯宗（AVB）、辛基三嗪酮（EHT）、P-S以及合成香料类的水杨酸苄酯、水杨酸正己酯、水

杨酸戊酯等产品。前次募投项目的实施显著提升了公司原有化妆品活性成分和合成香料业务的市场规模，随着各国经济形势的稳定以及下游市场需求的快速恢复，公司前次募投项目效益也快速释放，进一步带动了报告期内公司业绩的提升。

本次募投项目中，安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）主要产品为氨基酸表面活性剂和高分子增稠剂，其中表面活性剂是化妆品和个护产品原材料的重要类型，在化妆品原材料中消耗量仅次于基质，高于技术和性能成分以及活性成分，在化妆品和个护原材料领域市场空间巨大；而卡波姆是一种性能优良的高分子增稠剂，主要应用于高端个人护理品。因此，该募投项目主要产品与公司防晒剂产品属于化妆品原料的不同类型。通过实施本项目，公司将横向扩充现有产品体系，将化妆品原料板块的业务范围从防晒剂等活性成分延伸至表面活性剂和技术与性能成分领域，进一步增强公司在化妆品原料行业的综合竞争力。

本次募投项目中，安庆科思化学有限公司年产 2600 吨高端个人护理品项目是公司现有防晒剂产品 P-S 的扩产项目，项目建成并顺利投产后，公司在 P-S 产品的产能将逐步提高至 2,000 吨，防晒剂业务规模将进一步扩大，公司在防晒剂领域的龙头地位将得到进一步巩固和提升。

综上所述，公司本次募投项目紧密围绕自身主营业务——化妆品和日用化学品原料领域开展，是对公司既有业务的进一步提升和有效补充。通过实施本次募投项目，公司将充分把握行业最新发展趋势，战略性布局行业高增长赛道，进一步丰富公司现有产品体系，提高自身综合竞争实力和持续盈利能力。

四、本次募集资金用于拓展新业务、新产品的相关说明

（一）拓展新业务的原因，新业务与既有业务的发展安排

公司经过多年发展，已经在化妆品活性成分领域尤其是防晒剂市场取得了较为领先的市场份额和行业地位。为了进一步提升公司未来发展潜力，增强持续盈利能力，公司秉承“美化、美好人们生活”的使命，围绕化妆品和日用化学品原料领域挖掘具有良好发展前景的高增长赛道，并结合自身业务基础和优势，战略布局氨基酸表面活性剂和卡波姆产品，充分把握国内化妆品和个护市场的发展机遇，进一步提高公司的行业地位和市场竞争力。

公司本次募投项目均通过全资子公司安庆科思实施，项目顺利投产后将融入公司整体业务体系，并借助公司长期积累的深厚客户资源加快项目效益释放，强化与公司现有的化妆品活性成分业务及合成香料业务的协同效应，助力公司在化妆品和日用化学品原料领域市场规模的持续提升。

（二）建成之后的营运模式、盈利模式，是否需要持续的大额资金投入

公司自成立以来一直专注于化妆品活性成分及其原料、合成香料的研发、生产和销售，通过不断的研发积累，公司逐步形成了自身的核心技术，并成长为全球主要的防晒剂制造商及铃兰醛等合成香料的主要生产商之一，在国际市场上积累了较强的品牌优势和产品竞争力。本次募投项目作为公司围绕化妆品和日用化学品原料领域进行的延伸布局，建成并投产后与公司现有的营运模式和盈利模式不存在重大差异。此外，本次募投项目具有良好的经济效益，项目建成后无需持续的大额资金投入，公司仅需投入与设备维护、运营相关的必要支出。

（三）公司在开展新业务所需的技术、人员、市场方面储备情况

为了本次募投项目的顺利实施，公司已在技术、人员和市场等方面进行了较为充分的准备，为本项目的顺利实施提供有力保障。具体情况可参见本节“二、本次募集资金投资项目的具体情况/（一）安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）/3、项目可行性分析”。

五、本次发行补充流动资金规模符合规定

公司本次募集资金投资项目中不包含补充流动资金项目。各建设项目中包含的预备费和铺底流动资金等非资本性支出金额及占募集资金总额的比例情况如下：

单位：万元

项目名称	总投资金额	拟投入募集资金金额	非资本性支出类型	非资本性支出金额	非资本性支出占募集资金的比例
安庆科思化学有限公司高端个人护理品及合成香料项目（一期）	64,474.20	52,590.86	预备费	3,568.97	6.79%
			铺底流动资金	4,402.70	8.37%
安庆科思化学有限公司年产 2600 吨高端个人护理品项目	25,657.25	19,900.92	预备费	1,300.36	6.53%
			铺底流动资金	2,337.30	11.74%

合计	90,131.45	72,491.78	-	11,609.33	16.01%
----	-----------	-----------	---	-----------	--------

公司本次募集资金总额为 72,491.78 万元，其中非资本性支出主要为建设项目实施过程中所需的预备费和铺底流动资金，金额合计 11,609.33 万元，占本次发行募集资金总额的比例为 16.01%，未超过募集资金总额的 30%，符合《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》的要求。

六、本次发行对公司的影响分析

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的建设是公司实施发展战略的需要，有利于增强公司在化妆品原料领域的业务规模和竞争优势，进一步丰富公司产品结构，从而提升公司盈利能力和综合竞争力。本次募集资金的运用计划合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产、净资产规模均将有所增加，有助于增强公司资金实力，为公司后续发展提供了有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善。

（三）对关联交易及同业竞争的影响

本次募集资金投资项目的实施预计不会导致公司新增与主要股东及其关联人之间的关联交易。如产生其他关联交易，公司将按照中国证监会、深圳证券交易所及其他有关法律、法规要求履行相应的审批程序，并进行相应的信息披露。

本次发行完成后，公司与控股股东及其关联人在业务关系和管理关系等方面不会产生变化。公司与控股股东及其关联人之间不存在同业竞争。公司也不会因本次发行或募投资项目的实施而与控股股东、实际控制人及其关联人之间产生同业竞争。

（四）本次发行完成后的累计债券余额情况

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 72,491.78 万元。本次发行完成后，公司累计债券余额不超过 72,491.78 万元，占截至 2022 年 9 月末公司合并口径净资产 181,363.55 万元的比例不超过 39.97%，未超过 50%，符合《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》的相关要求。为保证公司累计债券余额占最近一期末净资产比例持续符合上述规定，公司已出具相关承诺，具体参见募集说明书之“第四节 发行人基本情况/四、承诺事项履行情况/（二）本次发行相关的承诺事项”。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查询时间及地点

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

(一) 发行人：南京科思化学股份有限公司

办公地址：南京市江宁经济技术开发区苏源大道 19 号

联系人：曹晓如

电话：025-66699706

传真：025-66988766

(二) 保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 8 层

联系人：王风雷、艾华

电话：021-20262057

传真：021-20262344

投资者亦可在公司的指定信息披露网站（<http://www.szse.cn>）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《南京科思化学股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

南京科思化学股份有限公司

2023年4月10日