

(上接 A23 版)

公司偿债能力的主要财务指标如下: 资产负债表 2019.12.31 2018.12.31 2017.12.31

2017年末、2018年末和2019年末,公司流动比率分别为1.58、1.26和1.24,速动比率为1.09、0.85和0.90,流动比率、速动比率受公司资产结构、负债结构、资产负债率水平共同影响。

2018年末流动比率、速动比率较年初下降,主要系当年银行借款、应付账款及存货余额增加,应收账款余额减少所致。从资产分布结构分析,公司非流动资产高于流动资产,2019年末非流动资产占总资产的57.32%,从资金来源分析,公司所有者权益及非流动负债占比提高,2019年末公司所有者权益及非流动负债占总资产的比例达到65.60%。

2017年末、2018年末和2019年末,公司流动资产周转率分别为1.58、1.26和1.24,速动比率为1.09、0.85和0.90,流动比率、速动比率受公司资产结构、负债结构、资产负债率水平共同影响。

资产负债表 2019年度 2018年度 2017年度

2017年、2018年和2019年,公司应收账款周转率分别为7.95、11.34和19.04,公司客户下游应用领域涵盖通用工业、民用、细分领域包括纺织、地毯、工程、汽车内饰等,不同客户群体回款速度存在差异,例如工程、汽车领域客户回款相对较慢,公司通过执行严格的货款回收政策,应收账款周转率整体保持稳定,不存在回款回收风险。

报告期内,公司加强销售、生产、库存的管控,关注存货管理,同时,根据下游客户个性化需求,有效安排公司生产经营,2017年、2018年和2019年,公司存货周转率分别为7.63、6.64和9.63,存货周转率逐年下降,主要原因为随着业务规模增长存货余额逐年增长。

2019年,公司主营业务收入中包含少量PET切片销售收入,系公司销售为调整聚酯装置产能,保证连续生产所产生的PET切片所产生的收入。

公司营业收入构成情况如下: 单位:万元

报告期内,公司主营业务收入占营业收入的比例接近100%,公司主营业务突出,再生重大客户主营业务为涤纶短纤及其制品的研发、生产、销售,报告期内,公司主营业务收入来自再生有色涤纶短纤产品,低熔点纤维产品,涤纶非织造布等,具体如下:

营业收入构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

2019年、2018年和2019年,公司主营业务收入毛利润率分别为19.64%、14.92%和11.28%,其中,主营业务收入毛利润率构成情况如下:

主营业务收入毛利润率构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

2017年、2018年和2019年,公司主营业务收入毛利润率分别为19.64%、14.92%和11.28%,其中,主营业务收入毛利润率构成情况如下:

主营业务收入毛利润率构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

2017年、2018年和2019年,公司主营业务收入毛利润率分别为19.64%、14.92%和11.28%,其中,主营业务收入毛利润率构成情况如下:

主营业务收入毛利润率构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

2017年、2018年和2019年,公司主营业务收入毛利润率分别为19.64%、14.92%和11.28%,其中,主营业务收入毛利润率构成情况如下:

主营业务收入毛利润率构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

2017年、2018年和2019年,公司主营业务收入毛利润率分别为19.64%、14.92%和11.28%,其中,主营业务收入毛利润率构成情况如下:

主营业务收入毛利润率构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

2017年、2018年和2019年,公司主营业务收入毛利润率分别为19.64%、14.92%和11.28%,其中,主营业务收入毛利润率构成情况如下:

主营业务收入毛利润率构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

2017年、2018年和2019年,公司主营业务收入毛利润率分别为19.64%、14.92%和11.28%,其中,主营业务收入毛利润率构成情况如下:

主营业务收入毛利润率构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

2017年、2018年和2019年,公司主营业务收入毛利润率分别为19.64%、14.92%和11.28%,其中,主营业务收入毛利润率构成情况如下:

主营业务收入毛利润率构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

2017年、2018年和2019年,公司主营业务收入毛利润率分别为19.64%、14.92%和11.28%,其中,主营业务收入毛利润率构成情况如下:

主营业务收入毛利润率构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

2017年、2018年和2019年,公司主营业务收入毛利润率分别为19.64%、14.92%和11.28%,其中,主营业务收入毛利润率构成情况如下:

主营业务收入毛利润率构成情况表 2019年度 2018年度 2017年度

26,000平方米,并购置一系列研发、检测设备和展示设施,旨在打造再生有色纤维行业内一流的研发科研机构,提升中试和产业化能力。

项目总投入10,000.00万元,具体构成明细如下: 单位:万元

项目投入构成表 序号 项目 投资金额 占比

(三)项目经济效益分析 项目直接经济效益:项目建成后,将形成行业内领先的研究中心,为今后研发技术提供可靠的数据支撑及研发平台,有利于推动公司的新技术、新工艺、新产品的研发,提高发行人研发实力和竞争力,进而促进公司的可持续发展。

(二)募集资金补充营运资金的测算 假设在公司主营业务、经营业绩等各项资产负债情况稳定,未来不发生较大变化的情况下,公司各项经营性资产、负债与各项资产保持稳定的比例关系,利用销售百分比法测算未来营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化,进而测算发行人的流动资金缺口,测算过程如下: 单位:万元

流动资金缺口测算表 项目 2019年12月31日 2018年12月31日 2017年12月31日

直接材料占再生涤纶短纤产品单位成本的重达75%左右,其金额变化对单位成本的影响较大。2019年下半年,公司低熔点纤维单位成本较2019年上半年下降1,444.42元/吨,其中单价直接材料成本下降1,320.56元/吨,主要原因是低熔点纤维的主要原材料PTA、MEG和IPA受石油价格和石油需求影响,其价格在2019年呈现整体震荡下降趋势。

低熔点纤维单位成本构成表 2019年1-12月 2019年1-6月

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

26,000平方米,并购置一系列研发、检测设备和展示设施,旨在打造再生有色纤维行业内一流的研发科研机构,提升中试和产业化能力。

项目总投入10,000.00万元,具体构成明细如下: 单位:万元

项目投入构成表 序号 项目 投资金额 占比

(三)项目经济效益分析 项目直接经济效益:项目建成后,将形成行业内领先的研究中心,为今后研发技术提供可靠的数据支撑及研发平台,有利于推动公司的新技术、新工艺、新产品的研发,提高发行人研发实力和竞争力,进而促进公司的可持续发展。

(二)募集资金补充营运资金的测算 假设在公司主营业务、经营业绩等各项资产负债情况稳定,未来不发生较大变化的情况下,公司各项经营性资产、负债与各项资产保持稳定的比例关系,利用销售百分比法测算未来营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化,进而测算发行人的流动资金缺口,测算过程如下: 单位:万元

流动资金缺口测算表 项目 2019年12月31日 2018年12月31日 2017年12月31日

直接材料占再生涤纶短纤产品单位成本的重达75%左右,其金额变化对单位成本的影响较大。2019年下半年,公司低熔点纤维单位成本较2019年上半年下降1,444.42元/吨,其中单价直接材料成本下降1,320.56元/吨,主要原因是低熔点纤维的主要原材料PTA、MEG和IPA受石油价格和石油需求影响,其价格在2019年呈现整体震荡下降趋势。

低熔点纤维单位成本构成表 2019年1-12月 2019年1-6月

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

注:预计项目达产后的收入=2018年销售收入+年增产22万吨吨型复合低熔点纤维项目全部达产后新增销售收入。

对正常生产经营产生不利影响。(十)业绩下滑风险 报告期内,公司营业收入规模保持逐年稳步上升,经营业绩具体如下: 单位:万元

营业收入构成表 项目 2019年度 2018年度 2017年度

公司主营业务盈利能力较强,主要得益于宏观经济环境、市场环境、工艺技术、原材料价格波动等因素影响,若未来宏观经济环境下行,产品需求增加价格大幅下跌,原成本大幅上涨,发生重大安全事故,新接设备环境改造延后且持续较长时间等不利事项,公司将可能出现营业收入下滑50%甚至亏损的风险。

(十一)经营业绩存在一定季节性波动风险 涤纶短纤产品下游广泛应用于服装、家纺、汽车内饰、地毯等多个领域,一季度受春节假期、下游客户消化库存、存货减少等因素影响,公司通常每年的一季度销售收入占比相对较低且较低,根据往年经验,预计2020年上半年销售收入占比将低于下半年,三、四季度收入占比高,盈利情况显著优于上半年。

整体而言,公司上半年经营业绩一般低于下半年,2017年、2018年和2019年,发行人营业收入分别为90,192.92万元、108,193.64万元和173,813.74万元,公司实现的净利润(扣除非经常性损益前税后)分别为6,944.42万元、7,341.96万元和8,307.70万元,2017年、2018年和2019年公司主营业务营业收入占全年营业收入比例分别为44.13%、48.00%和47.33%,实现的净利润(扣除非经常性损益前税后)占同期全年实现的净利润(扣除非经常性损益前税后)比例分别为41.25%、32.91%和16.25%,因此,公司的经营业绩存在一定的季节性波动风险。

(十二)其他重要事项 截至本招股意向书签署日,本公司已签署、正在履行的交易金额在500万元以上或者交易金额虽未超过500万元,但对公司生产经营状况、未来发展或财务状况具有重要影响的重大商务合同如下: 1.采购合同 截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的重大采购合同如下: 单位:万元

重大采购合同表 序号 供应商名称 货物名称 单价/数量/金额 合同期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的重大销售合同如下: 单位:万元

重大销售合同表 序号 客户名称 货物名称 单价/数量/金额 合同期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元

借款合同及担保合同表 序号 借款/担保方 借款人 金额 期限

截至本招股意向书签署日,发行人正在履行的借款合同及担保合同如下: 单位:万元