

股票代码：600810

股票简称：神马股份



神马实业股份有限公司



向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司

CITIC Securities Company Limited

2023年3月

声 明

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

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

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

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

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于（<http://www.cninfo.com.cn>）网站。

重大事项提示

一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

远东资信为公司本次发行出具了《神马实业股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本次发行的可转换公司债券信用等级为 AAA。在可转换公司债券存续期内，远东资信将每年至少进行一次跟踪评级。

二、公司本次发行可转换公司债券的担保事项

公司控股股东中国平煤神马集团为本次发行的可转换公司债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。

三、关于本公司的股利分配情况及分配政策

（一）公司近三年利润分配情况

公司最近三年的利润分配情况如下：

单位：万元

分红实施年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
2020 年度	2019 年度	以公司 2019 年年末总股本 574,964,000 股为基数，每股派发现金红利 0.22 元（含税），共计派发现金红利 12,649.21 万元（含税）。	12,649.21
2021 年度	2020 年度	拟以公司 2020 年年末总股本 837,375,757 股为基数，每股派发现金红利 0.22 元（含税），共计派发现金红利 18,389.10 万元；实施时以利润分配方案披露之日总股本 919,455,100 股为基数，每股派发现金股利 0.20 元（含税），共计派发现金红利 18,389.10 万元。	18,389.10
2021 年度	2021 年度	以截至 2021 年 6 月 30 日公司总股本 919,455,100 股为基数，每股派发现金红利 0.48 元（含税）共计派发现金红利 44,133.84 万元。因公司非公开发行的“神马定 01”、“神马定 02”可转债分别于 2021 年 9 月 22 日、2021 年 9 月 24 日进入转股期，导致公司总股本发生变动。截至实施 2021 年半年度权益分派股权登记日 2021 年 10 月 28 日，登记的公司总股本为 1,032,120,507 股。公司 2021 年半年度利润分配方案调整如下：每股现金红利调整为 0.43 元（含税），利润分配总额为 44,381.18	44,381.18

分红实施年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额(含税)
		万元(利润分配总额差异系每股现金红利的尾数调整所致)。	
2022年度	2021年度	以公司2021年年末总股本1,044,175,738股为基数,每股派发现金红利0.60元(含税),合计派发62,650.54万元。	62,650.54

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润为138,070.03万元,占最近三年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润97,798.01万元的比例为141.18%,具体分红实施情况如下:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
现金分红金额(含税)	107,031.72	18,389.10	12,649.21
归属母公司所有者的净利润	214,418.27	37,060.77	41,914.98 ^注
累计未分配利润(母公司)	133,331.36	30,322.79	33,906.16
现金分红/归属母公司所有者的净利润	49.92%	49.62%	30.18%
现金分红/累计未分配利润	80.27%	60.64%	37.31%
最近三年累计现金分红金额			138,070.03
最近三年年均归属于母公司所有者的净利润			97,798.01
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归属于母公司所有者的净利润			141.18%

注:2019年归属母公司所有者的净利润来源于追溯调整前的数据。

(二) 公司利润分配政策

根据《公司章程》,发行人利润分配相关政策如下:

1、公司利润分配政策的基本原则:

(1) 公司充分考虑对投资者的回报,每年按当年实现的合并报表可供分配利润的规定比例向股东分配股利;

(2) 公司的利润分配政策保持连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展;

(3) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2、公司利润分配具体政策如下:

(1) 利润分配的形式:公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式

分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

(2) 公司现金分红的具体条件和比例：除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于累计未分配利润的 10%。

(3) 公司发放股票股利的具体条件：

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

3、公司利润分配决策程序和机制：

(1) 公司的利润分配方案由公司相关职能部门拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。股东大会对现金分红利润分配政策和董事会提交的利润分配预案进行审议前，公司应通过多种渠道主动与中小股东进行沟通和交流，通过股东热线电话、投资者关系平台等方式听取中小股东意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题，并做好书面记录。

(2) 公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

(3) 如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

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

(5) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

四、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险。

（一）宏观经济周期波动风险

公司所处行业为尼龙 66 行业，下游客户主要集中于汽车、电子电气和轨道交通等行业，其经营业绩、财务状况和发展前景在很大程度上受国内外宏观经济形势、经济政策和产业结构调整的影响，具有较强的周期性特征。宏观经济的波动会影响客户需求，进而影响公司的盈利能力和财务状况。

（二）原材料供应及价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料包括己二腈、纯苯、氢气等，目前全球只有英威达等少数公司对外出售己二腈，虽然公司正在建设年产 5 万吨己二腈项目，但在项目投产前，依然存在原材料集中供应风险。此外，公司主要原材料的市场价格受国际石油与国内原煤价格走势变动、市场供需变化和国际贸易摩擦等因素的影响。未来，若主要原材料价格大幅波动，且公司产品价格调整等经营措施不能及时应对原材料价格大幅波动对成本的影响，则公司可能面临盈利水平受到重大影响的风险。

（三）资产负债率较高和债务结构风险

报告期内，公司业务规模相对稳健，为满足日常经营过程中的资金需求，公司借款规模相对较大。报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 69.23%、72.34%、67.80%和 65.30%，且公司债务结构以短期借款为主，总的来看，公司存在一定的短期债务压力。若公司的自身经营或融资、信贷环境发生不利变化，公司将可能面临一定的短期偿债风险，进而对公司的正常经营带来不利影响。

（四）毛利率下滑风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 21.77%、18.09%、34.84%和 23.09%，2021 年毛利率高于报告期平均水平，主要受公司主要产品平均销售单价提高等因素影响。

若未来宏观经济及行业周期波动，或市场竞争加剧导致产品销售价格下降，原材料价格上升导致产品成本大幅上升，或未能及时推出新的技术领先产品有效

参与市场竞争，公司毛利率将存在下降的风险，从而对公司盈利能力造成负面影响。

2022年1-6月，公司主营业务毛利率为23.09%，较2021年毛利率34.84%有所下滑，主要是因为受地缘政治等因素影响，石油、煤炭等能源价格大幅上涨，导致上游主要原材料己二腈、苯、氢气等价格同比大幅提高。2022年7月后，公司主要产品价格有所下滑，主要原材料己二腈、苯、氢气等价格仍处于高位。毛利率受公司产品价格、原材料采购价格波动影响较大。因此，2022年全年毛利率存在大幅下滑的风险。

（五）应收票据和应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收票据及应收账款融资合计余额分别为92,237.51万元、200,259.21万元、194,695.00万元、103,435.09万元，票据主要为银行承兑汇票；应收账款余额分别为92,166.41万元、107,717.52万元、117,955.70万元、160,043.47万元。尽管公司主要客户均为实力强、信誉好的优质客户，且历史上主要客户回款状况良好，但若未来主要客户信用状况发生不利变化，则可能导致应收账款不能及时收回或无法收回，将对公司经营业绩及经营活动产生的现金流造成不利影响，从而影响公司未来的盈利水平。

（六）2022年全年净利润下滑50%以上的风险

报告期内，公司净利润分别为65,080.80万元、38,230.56万元、216,325.57万元和56,696.19万元；主营业务毛利率分别为21.77%、18.09%、34.84%和23.09%。2021年度公司的净利润和毛利率较高，主要原因是2021年下游市场复苏以及部分海外地区化工生产装置因不可抗力停车，公司主要产品平均销售单价增长幅度超过单位成本增长幅度。

化工行业具有周期性的特点，2022年，公司产品尼龙66切片市场价格出现下滑，其他产品价格也可能有所下滑。成本方面，公司主要原材料己二腈、纯苯、氢气的采购价格均出现不同程度的上涨。

如果未来公司主要产品的价格降幅较大，主要原材料价格持续上涨，公司未能有效控制产品成本，或公司新生产线投产及销售不及预期，无法及时有效地寻求其他利润增长点，公司可能出现营业收入和净利润下滑的风险。

根据公司《2022年年度业绩预减公告》，发行人预计2022年度实现归属于上市公司股东的净利润为32,000万元到42,000万元，同比下降85.08%到80.41%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为30,000万元到40,000万元，同比下降85.76%到81.02%。发行人2022年全年净利润存在较上年下滑50%以上的风险。

（七）贸易摩擦风险

报告期内发行人主营业务境外收入占比分别为 20.34%、17.44%、19.20%和 21.44%。美国于 2018 年 9 月起对公司有关产品加征惩罚性关税，除美国外，其他主要进口国家未对公司主要产品采取明确的贸易壁垒，交易价格是由交易双方根据产品用途、服务性质、生产成本等因素具体协商确定。但随着公司经营规模扩张和进出口贸易业务量的逐步增加，国际贸易摩擦有可能对公司的进出口业务产生影响，对公司管理模式和营销运行机制提出了更高要求，如果不能进行及时调整以适应上述变化，公司将存在一定的经营风险。

（八）募投项目无法达到预计经济效益的风险

虽然公司对本次募集资金投资项目进行了谨慎、充分的可行性研究论证，项目本身具有较好的市场前景，且预期能够产生较好的经济效益，但前述论证均为基于现阶段宏观经济环境、国家产业政策、市场环境和技术水平等现有状况基础上进行的合理预测。由于募集资金投资项目的实施存在一定周期，在募投项目实施过程中，如果前述因素及工程进度、投资成本等出现不利变化，将可能导致项目建设周期延长、项目实施效果低于预期、新增产能无法消化、产品市场价格大幅低于预期等风险，存在募投项目实际盈利水平达不到预期的可能性，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

（九）发行完成后短期内即期回报摊薄的风险

本次发行募集资金到位且可转换公司债券全部转股后，公司净资产规模和总股本规模将有所提高，但募集资金投资项目存在一定建设周期，在募投项目实施过程中及完成后，新增折旧和摊销费用较目前有一定程度提高，而募集资金投资项目的经济效益逐步释放，因此，本次可转换公司债券发行完成后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，提请投资者关注公司可能面临的每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

五、本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施

为有效防范本次向不特定对象发行可转换公司债券可能带来的即期回报被摊薄的风险，公司拟采取以下具体措施，保证此次募集资金的有效使用，提升公司经营业绩，实现公司业务的可持续发展和对股东的合理投资回报：

（一）落实公司发展战略，持续壮大主营业务

发行人将深入贯彻落实新发展理念，继续实施一体化战略，纵向延伸大尼龙产业链，横向扩大优势产业规模，依托区位优势与丰富的煤炭、焦化等资源优势，利用尼龙产业优势市场地位和长期积累的技术优势，加大科技创新，加快结构调整，发展低碳经济、循环经济，在稳步推进产能扩张、上下游整合的同时，推动高端化、差异化、规模化发展，构建高技术、高质量、高附加值的尼龙 66 及特种尼龙相关产业体系，努力实现产业链更完整、价值链更高端，建设国内一流、世界领先的尼龙新材料产业基地。

本次募集资金投资项目聚焦公司主业，符合国家有关产业政策和行业发展趋势，落实公司发展战略，有利于完善产能布局，增强技术实力，提升公司产业竞争力和盈利能力，实现可持续发展。

（二）加强募集资金管理，提高资金使用效率

本次募集资金到位后，公司将加强资金统筹管理、归还部分贷款，减少财务费用、降低资产负债率，改善资本结构。与此同时，公司还将继续加快业务的发展与开拓，进一步提高市场占有率及公司整体竞争实力，提升公司盈利能力。

（三）加强经营管理和内部控制，为公司发展提供制度保障

公司将进一步提高经营和管理水平，加强内部控制，发挥企业管控效能；推进全面预算管理，加强成本管理，强化预算执行监督，在严控各项费用的基础上，提升经营和管理效率、控制经营和管理风险。同时，公司将不断完善治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律法规和公司章程的规定行使职权，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供坚实的制度保障，优化预算管理流程，降低运营成本，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升整体经营效率和盈利能力。

（四）不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制

为进一步完善公司利润分配政策，为股东提供持续、稳定、合理的投资回报，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红（2022年修订）》及《公司章程》等相关文件的要求，结合公司制定的《神马实业股份有限公司未来三年（2022-2024年）股东分红回报规划》，本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司将继续严格执行公司分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极给予投资者合理回报，确保公司股东特别是中小股东的利益得到切实保障。

六、关于符合向不特定对象发行可转换公司债券的发行条件的承诺

根据公司《2022年年度业绩预减公告》，发行人预计2022年度实现归属于上市公司股东的净利润为32,000万元到42,000万元，同比下降85.08%到80.41%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为30,000万元到40,000万元，同比下降85.76%到81.02%。根据业绩预计公告及目前情况所作的合理预计，公司2022年年报披露后，2020年、2021年及2022年相关数据仍然符合向不特定对象发行可转换公司债券的发行条件。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	2
一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级.....	2
二、公司本次发行可转换公司债券的担保事项.....	2
三、关于本公司的股利分配情况及分配政策.....	2
四、公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险。	5
五、本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施.....	8
目 录.....	10
第一章 释 义	12
一、普通术语.....	12
二、专业术语.....	14
第二章 本次发行概况	16
一、发行人基本情况.....	16
二、本次发行的基本情况.....	16
三、本次发行的有关机构.....	16
第三章 发行人基本情况	39
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	39
二、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	40
第四章 财务会计信息	43
一、报告期财务报表审计情况.....	43
二、报告期财务报表.....	43
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	68
四、报告期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	69
第五章 管理层讨论与分析	72
一、财务状况分析.....	72
二、盈利能力分析.....	96
三、现金流量分析.....	111

四、资本性支出.....	116
五、报告期会计政策和会计估计变更情况.....	116
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	122
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	124
第六章 本次募集资金运用	126
一、本次募集资金使用计划.....	126
二、本次募集资金投资项目情况.....	127
三、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系.....	143
四、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响.....	144
第七章 备查文件	145

第一章 释 义

一、普通术语

公司、本公司、神马股份、发行人、上市公司	指	神马实业股份有限公司
本次发行、本次向不特定对象发行	指	本次向不特定对象发行可转换公司债券
可转债	指	可转换为公司股票的公司债券
募集说明书	指	神马实业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
保荐机构（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	指	北京浩天（上海）律师事务所
立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、远东资信	指	远东资信评估有限公司
中国平煤神马集团、控股股东	指	中国平煤神马控股集团有限公司，曾用名为中国平煤神马能源化工集团有限责任公司，于 2022 年 6 月更名为中国平煤神马控股集团有限公司
中国神马集团	指	中国神马集团有限责任公司，由中国神马帘子布（集团）公司改制设立，2009 年 10 月中国平煤神马集团吸收合并平煤集团和中国神马集团后，中国神马集团注销
平煤集团	指	平顶山煤业（集团）有限责任公司，2009 年 10 月中国平煤神马集团吸收合并平煤集团和中国神马集团后，平煤集团注销
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
河南省国资委、实际控制人	指	河南省国有资产监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
尼龙化工	指	河南神马尼龙化工有限责任公司，发行人控股子公司
化纤织造	指	平顶山神马化纤织造有限责任公司，尼龙化工全资子公司
氢化学公司	指	河南神马氢化学有限责任公司，尼龙化工全资子公司
银龙科技	指	平顶山市银龙科技有限公司，尼龙化工全资子公司
艾迪安	指	河南神马艾迪安化工有限公司，发行人全资子公司
神马（遂平）公司	指	河南平煤神马尼龙材料（遂平）有限公司，发行人全资子公司
尼龙投资	指	河南平煤神马尼龙投资管理有限公司，发行人全资子公司

尼龙新材	指	河南神马尼龙新材有限责任公司，发行人全资子公司
鹰材包装	指	平顶山神马鹰材包装有限责任公司，尼龙新材全资子公司
帘子布发展公司	指	平顶山神马帘子布发展有限公司，发行人控股子公司
工程塑料发展公司	指	平顶山神马工程塑料科技发展有限公司，发行人全资子公司
聚碳材料公司	指	河南平煤神马聚碳材料有限责任公司，发行人控股子公司
工程塑料公司	指	平顶山神马工程塑料有限责任公司，发行人全资子公司
华威股份	指	河南神马华威塑胶股份有限公司，工程塑料公司控股子公司
锦纶科技	指	河南神马锦纶科技有限公司，发行人控股子公司
上海工程塑料公司	指	上海神马工程塑料有限公司，发行人控股子公司；2021年12月3日，经公司第十届董事会决议，公司拟收购中国平煤神马集团持有上海工程塑料公司49%的股权；本次交易完成后，上海工程塑料公司将成为公司全资子公司；截至2022年6月30日，上海工程塑料公司正在就上述收购事宜办理股东变更登记
神马博列麦（平顶山）公司	指	神马博列麦（平顶山）气囊丝制造有限公司，发行人控股子公司
神马芳纶公司	指	河南神马芳纶技术开发有限公司，发行人全资子公司
神马江苏公司	指	中平神马江苏新材料科技有限公司，发行人控股子公司
神马（福建）公司	指	中平神马（福建）科技发展有限公司，发行人控股子公司
神马印染公司	指	河南神马印染有限公司，发行人控股子公司
国际贸易公司	指	中国平煤神马集团国际贸易有限公司
尼龙科技	指	中国平煤神马集团尼龙科技有限公司
普利材料公司	指	河南神马普利材料有限公司
永通新材	指	江苏永通新材料科技有限公司
福建申马	指	福建申马新材料有限公司
万里化工	指	平顶山市神马万里化工股份有限公司
首恒新材料公司	指	河南首恒新材料有限公司
集团财务公司	指	中国平煤神马集团财务有限责任公司
金石基金	指	金石制造业转型升级新材料基金（有限合伙）
平煤神马集团转型基金	指	河南平煤神马集团产业转型发展基金（有限合伙）
催化科技	指	河南神马催化科技股份有限公司
润寅公司	指	润寅实业股份有限公司
英威达	指	Invista S.A.R.L, 是全球最大的综合纤维和聚合物公司之一
英威达（中国）	指	英威达尼龙化工（中国）有限公司，是英威达在中国布局尼龙化工生产、销售的公司

杜邦	指	杜邦公司（DuPoint），是一家基于全球研究和技术的科技公司。
奥升德	指	Ascend Performance Materials LLC，奥升德高性能材料有限公司，是一家全球优质塑料、纤维和化工供应商，也是全球最大的一体化尼龙 66 树脂生产商之一
巴斯夫	指	BASF AG，巴斯夫集团，是一家德国的化工企业，也是世界最大的化工厂之一
兰蒂奇	指	Radici Group，兰蒂奇集团，聚酰胺、合成纤维和高性能塑料全球性生产商
旭化成	指	旭化成株式会社，日本综合化学厂商
华峰集团	指	华峰集团有限公司
华峰化学	指	华峰化学股份有限公司
美达股份	指	广东新会美达锦纶股份有限公司
中国化学	指	中国化学工程股份有限公司
华洋尼龙	指	江苏华洋尼龙有限公司
兴家化工	指	辽阳兴家化工新材料有限公司
天辰齐翔	指	天辰齐翔新材料有限公司
恒天海龙	指	恒天海龙股份有限公司
海利得	指	浙江海利得新材料股份有限公司
上交所	指	上海证券交易所
A 股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
《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》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
公司章程	指	《神马实业股份有限公司章程》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期内、最近三年一期	指	2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月
报告期各期末	指	2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末
募投项目	指	募集资金投资项目
年产 24 万吨双酚 A 项目（二期）	指	河南平煤神马聚碳材料有限责任公司年产 24 万吨双酚 A 项目

二、专业术语

合成纤维	指	以石油、天然气、煤及农副产品等为原料，经一系列的化学反应，制成合成高分子化合物，再经加工而制得的纤维
聚酰胺、尼龙、锦纶	指	大分子主链含有酰胺基团（-CO-NH-）重复结构单元的一类聚合物，英文名称 Polyamide（简称 PA），由内酸

		胺开环聚合制得，也可由二元胺与二元酸缩聚等制得
聚氨酯	指	主链含有氨基甲酸酯基(-NHCOO-)重复结构单元的一类聚合物，英文名 Polyurethane (简称 PU)，由异氰酸酯(单体)与羟基化合物聚合而成，是一种新型高分子材料
尼龙 66	指	尼龙的主要品种之一，又称聚己二酰己二胺，由己二酸和己二胺聚合而成，含有两组 6 个碳原子，常用化纤原料聚合物的一种
尼龙 66 切片	指	尼龙 66 切片即尼龙 66 生产中使用切粒方法所得片状造粒产品，可用作进一步生产尼龙 66 制品
尼龙 66 盐	指	又称己二酸己二胺盐，是生产尼龙 66 聚合物的单体
KA 油	指	环己醇和环己酮的混合物
己二酸	指	又称肥酸，是一种重要的有机二元酸，能够发生成盐反应、酯化反应、酰胺化反应等，并能与二元胺或二元醇缩聚成高分子聚合物等
中间体	指	由化学原料合成化工产品过程中生产出的中间产物
单体	指	能与同种或他种分子发生聚合反应而成高分子化合物的低分子化合物的统称
VOCs	指	挥发性有机化合物
PC	指	分子链中含有通式为 $[-O-R-OCO-]$ 链节的高分子化合物以及以它为基质而制得的各种材料的总称
BOPP 薄膜	指	双向拉伸聚丙烯薄膜
BOPET 薄膜	指	双向拉伸聚酯薄膜

本募集说明书摘要部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成的。

第二章 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：神马实业股份有限公司

统一社会信用代码：91410000169972489Q

注册资本：1,044,175,874 元

法定代表人：李本斌

成立日期：1993 年 12 月 16 日

公司住所：河南省平顶山市建设路 63 号

股票代码：600810

股票简称：神马股份

股票上市地点：上海证券交易所

二、本次发行的基本情况

（一）核准情况

本次发行已经公司 2022 年 4 月 1 日召开的第十届董事会第三十六次会议审议通过，并经公司 2022 年 4 月 18 日召开的 2022 年第三次临时股东大会审议通过。

本次发行已于 2022 年 4 月 18 日取得中国平煤神马集团批复。

本次发行已于 2023 年 1 月 16 日通过中国证券监督管理委员会发审会的审核，并于 2023 年 2 月 15 日获得中国证券监督管理委员会证监许可〔2023〕338 号文核准。

（二）本次发行的方案要点

1、本次发行证券的种类

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

2、发行规模

本次发行 A 股可转换公司债券募集资金总额为人民币 300,000.00 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

本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即自 2023 年 3 月 16 日至 2029 年 3 月 15 日。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.20%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。到期赎回价为 107.00 元（含最后一期利息）。

6、付息的期限和方式

本次可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金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”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次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本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

（2）付息方式

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

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, 则顺延至下一个交易日, 顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。转股年度有关利息和股利的归属等事项, 由公司董事会或董事会授权人士根据相关法律、法规及上海证券交易所的规定确定。

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 A 股股票的可转债, 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) 在本次发行的可转换公司债券到期日之后的五个交易日内, 公司将偿还所有到期未转股的可转换公司债券本金及最后一年利息。

5) 本次发行的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

本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 8.38 元/股, 不低于募集说明书公告日前二十个交易日神马股份股票交易均价(若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形, 则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算)和前一个交易日神马股份股票交易均价, 且不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$

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

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， 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，将依此进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整方法及暂停转股时期（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会有权

提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间（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，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

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

其中： Q 指转股数量； V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次发行的可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次发行的可转换公司债券持有人申请转股后，转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司等机构的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券余额及该余额对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按照债券面值的107%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，如果下述两种情形的任意一种出现时，神马股份有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债：

1) 神马股份股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

2) 当本次可转债未转股余额不足人民币3,000万元时。

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

I_A ：指当期应计利息；

B ：指本次可转债持有人持有的将赎回的本次可转债票面总金额；

i ：指本次可转债当年票面利率；

t ：指计息天数，首个付息日前，指从计息起始日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）；首个付息日后，指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）。

本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内，如果神马股份股票收盘价在任何连续三

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

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。

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

若本次可转债募集资金运用的实施情况与神马股份在募集说明书中的承诺相比出现重大变化,且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的,本次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部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下,本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售,本次回售申报期内不实施回售的,自动丧失该回售权。当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容。

13、转股年度有关股利的归属

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

14、发行方式

本次发行可转债向在股权登记日（2023 年 3 月 15 日, T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的公司原股东优先配售,原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先

配售的部分) 通过上海证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的神马转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有神马股份的股份数量按每股配售 2.873 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额, 再按 1,000 元/手的比例转换为手数, 每 1 手 (10 张) 为一个申购单位, 即每股配售 0.002873 手可转债。

发行人现有总股本 1,044,175,874 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 1,044,175,874 股。按本次发行优先配售比例计算, 原股东可优先认购的可转债上限总额为 3,000,000 手。

16、本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额人民币 300,000 万元 (含本数), 扣除发行费用后, 募集资金净额拟投入以下项目, 并不超过以下项目的募集资金投资额:

单位: 万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	尼龙化工产业配套氢氨项目	230,066.56	110,000.00
2	年产 24 万吨双酚 A 项目 (二期)	120,000.00	100,000.00
3	补充流动资金及偿还银行贷款	90,000.00	90,000.00
	合计	440,066.56	300,000.00

注: “年产 24 万吨双酚 A 项目 (二期)” 为 “河南平煤神马聚碳材料有限责任公司年产 24 万吨双酚 A 项目” 的简称

本次发行募集资金到位前, 公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入, 并在募集资金到位之后予以置换。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述拟投入项目的募集资金投资额, 公司将通过银行贷款和自有资金予以解决。

17、担保事项

公司控股股东中国平煤神马集团为本次发行的可转换公司债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保, 担保范围包括债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。

截至 2021 年 12 月 31 日, 中国平煤神马集团的累计对外担保余额为 3.33 亿

元，净资产为 579.14 亿元，最近一年经审计的净资产不低于其累计对外担保金额。

18、评级事项

远东资信为公司本次发行出具了《神马实业股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本次发行的可转换公司债券信用等级为 AAA。

19、募集资金存管

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

20、本次发行方案的有效期

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

21、承销方式

承销方式：余额包销。

22、发行费用

单位：万元

项目	金额
保荐及承销费	3,396.23
会计师费用	0.00
律师费用	50.47
资信评级费用	0.00
用于本次发行的信息披露费	169.81
发行手续费	18.77
合计	3,635.28

注：以上金额均为不含税金额，各费用明细加总与费用总额不等系四舍五入所致；各项费用根据发行结果可能会有调整。

23、本次发行的时间安排

（1）承销期间的停牌、复牌及与本次发行有关的时间安排

交易日	发行安排	停复牌安排
T-2	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1	网上申购准备；网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T	刊登发行提示性公告；原股东优先配售日；网上申购日	正常交易
T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2	刊登《网上中签结果公告》、网上中签缴款日	正常交易
T+3	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	正常交易
T+4	刊登《发行结果公告》；募集资金划至发行人账户	正常交易

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

（2）本次发行证券上市的时间安排和申请上市证券交易所

本次发行结束后，公司将尽快向上交所申请本次发行的可转换公司债券上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

24、本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均不设持有期限限制，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所挂牌上市交易。

（三）债券持有人会议相关事项

公司已制定公平、合理的《债券持有人会议规则》，对债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围，债券持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项进行了明确，详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《神马实业股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》。

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并

行使表决权；

②根据约定条件将所持有的可转债转为公司 A 股股票；

③根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

⑦法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

①遵守公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

（1）当公司提出变更《募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；

（2）当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和保证人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

（3）当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当担保人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

(8) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召开情形

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

①公司拟变更《募集说明书》的约定；

②公司未能按期支付本次可转换公司债券本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑤拟修订债券持有人会议规则；

⑥发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑦发生根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

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中国证监会规定的其他机构或人士。

（四）受托管理事项

1、受托管理协议签订情况

2022年6月，发行人与受托管理人签订了《神马实业股份有限公司可转换公司债券受托管理协议》。

2、受托管理协议的主要内容

以下仅列明受托管理协议的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《神马实业股份有限公司可转换公司债券受托管理协议》的全文。

（1）发行人（甲方）的权利和义务

“3.1 甲方应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次可转债的利息和本金。

3.2 甲方应当为本次可转债的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3.3 本次可转债存续期内，甲方应当根据法律法规，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。甲方在决定是否行使赎回权或者对转股价格进行调整、修正时，应当遵守诚实信用的原则，不得误导投资者或者损害投资者的合法权益。

3.4 本次可转债存续期内，发生以下任何事项，甲方应当在三个工作日内书面通知乙方，并根据乙方要求持续书面通知事件进展和结果：

（1）甲方经营方针、经营范围、股权结构或生产经营外部条件等发生重大变化；

（2）甲方主体评级或甲方发行的债券信用评级发生变化；

（3）甲方及其合并范围内子公司主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押、出售、转让、报废或者发生重大资产重组等；

（4）甲方及其合并范围内子公司发生或预计发生未能清偿到期债务的违约情况，以及发行人发行的公司债券违约；

（5）甲方及其合并范围内子公司当年累计新增借款或者对外提供担保超过

上年末净资产的百分之二十；

(6) 甲方及其合并范围内子公司放弃债权或财产、出售或转让资产，资产金额超过上年末净资产的百分之十；

(7) 甲方及其合并范围内子公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

(8) 甲方分配股利，甲方及其主要子公司作出减资、合并、分立、分拆、解散的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；

(9) 甲方及其合并范围内子公司涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；

(10) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；担保人发生重大资产变动、重大诉讼、合并、分立等情况；

(11) 甲方情况发生重大变化导致可能不符合可转换公司债券上市条件；

(12) 甲方及其主要子公司、甲方的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或者甲方的控股股东、实际控制人发生变更，甲方董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施或涉嫌重大违法违纪被有权机关调查的，或上述相关人员违法失信、无法履行职责、发生变更或涉及重大变动；

(13) 甲方拟变更募集说明书的约定；

(14) 甲方不能按期支付本息；

(15) 甲方管理层不能正常履行职责，以及甲方董事长或者总经理、三分之一以上董事、三分之二以上监事发生变动的；

(16) 甲方及其主要子公司提出债务重组方案的；发行人及其主要子公司在日常经营活动之外购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，导致其业务、资产、收入发生重大变化，达到下列标准之一的：购买、出售的资产总额占发行人最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的 50% 以上；购买、出售的资产在最近一个会计年度的营业收入占发行人同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50% 以上；购买、出售的资产净额占发行人最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50% 以上；

(17) 本次可转债可能被暂停或者终止提供交易或转让服务、债券停牌的，以及债券暂停上市后恢复上市的、债券停牌后复牌的；

(18) 甲方及其主要子公司涉及需要说明的市场传闻；

(19) 甲方的偿债能力、信用状况、经营与财务状况发生重大变化，甲方遭遇自然灾害、发生生产安全事故，可能影响如期偿还本次可转债本息的或其他偿债保障措施发生重大变化；

(20) 甲方聘请的会计师事务所发生变更的，甲方为本次可转债聘请的债券受托管理人、保荐机构、资信评级机构发生变更的；

(21) 发生《证券法》第八十条第二款、第八十一条第二款规定的重大事件；

(22) 因配股、增发、送股、派息、分立、减资及其他原因引起发行人股份变动，需要调整转股价格，或者依据募集说明书约定的转股价格向下修正条款修正转股价格；

(23) 募集说明书约定的赎回条件触发，发行人决定赎回或者不赎回；

(24) 本次可转债转换为股票的数额累计达到可转债开始转股前公司已发行股票总额的百分之十；

(25) 未转换的可转债总额少于三千万元；

(26) 甲方董事会提出本次可转债换股价格调整方案；

(27) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；

(28) 发生其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；

(29) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者中国证监会、证券交易所要求的其他事项。

就上述事件通知乙方同时，甲方应就该等事项是否影响本次可转债本息安全向乙方作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

发行人应当及时披露重大事项的进展及其对发行人偿债能力可能产生的影响。发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。

3.5 在本次可转债存续期内，发行人应当持续关注赎回条件是否满足，预计可能满足赎回条件的，应当在赎回条件满足的五个交易日前及时披露，向市场充分提示风险。

发行人应当在赎回条件满足后及时披露，明确说明是否行使赎回权。发行人决定行使赎回权的，应当披露赎回公告，明确赎回的期间、程序、价格等内容，并在赎回期结束后披露赎回结果公告。发行人决定行使或者不行使赎回权的，还应当充分披露其实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事、高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况，上述主体应当予以配合。

3.6 在本次可转债存续期内，发行人应当在回售条件满足后披露回售公告，明确回售的期间、程序、价格等内容，并在回售期结束后披露回售结果公告。

3.7 甲方应当协助乙方在债券持有人会议召开前或者在乙方认为有必要时取得债权登记日的本次可转债持有人名册，并承担相应费用。

3.8 甲方及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、保荐机构、承销机构、增信机构及其他专业机构应当履行债券持有人会议决议项下相关各方应当履行的各项职责和义务，配合受托管理人履行受托管理职责，及时向乙方通报与本次可转债相关的信息，积极提供受托管理所需的资料、信息和相关情况，为乙方履行职责提供必要的条件和便利，充分保护债券持有人的各项权益。

3.9 预计不能偿还债务时，甲方应当按照乙方基于债券持有人会议决议的要求及法定机关的裁决追加担保。

3.10 甲方无法按时偿付本次可转债本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知乙方和债券持有人。

3.11 甲方应对乙方履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。甲方应指定专人负责与本次可转债相关的事务，并确保与乙方能够有效沟通。在不违反应遵守的法律规定的的前提下，于每个会计期间结束且甲方年度报告已公布后一个月内，尽可能快地向乙方提供经审计的会计报告；于公布半年度报告和/或季度报告后一个月内，应尽快向乙方提供半年度和/或季度财务报表；根据乙方的合理需要，向其提供与经

审计的会计报告相关的其他必要的证明文件。

3.12 受托管理人变更时，甲方应当配合乙方及新任受托管理人完成乙方工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向乙方履行的各项义务。

3.13 在本次可转债存续期内，甲方应尽最大合理努力维持债券上市交易。如果本次可转债停牌，发行人应当至少每五个交易日披露一次未能复牌的原因、相关事件的进展情况等。如果本次可转债终止上市，发行人将委托乙方提供终止上市后债券的托管、登记等相关服务。

3.14 甲方应维持现有的办公场所，若其必须变更现有办公场所，则其必须以本协议约定的通知方式及时通知乙方。

3.15 甲方应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于：（1）就依据适用法律和甲方公司章程的规定应当提交甲方董事会和/或股东大会审议的关联交易，甲方应严格依法提交其董事会和/或股东大会审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及对甲方全体股东是否公平发表独立意见；和（2）就依据适用法律和甲方公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，甲方应严格依法履行信息披露义务。

3.16 一旦发生本协议 3.4 约定的事项时，甲方应立即书面通知乙方，同时附带甲方高级管理人员（为避免疑问，本协议中甲方的高级管理人员指甲方的总经理、副总经理、董事会秘书或财务负责人中的任何一位）就该等事项签署的说明文件，对该等事项进行详细说明和解释并提出拟采取的措施。

3.17 甲方应按照本次可转债条款的约定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项。在本次可转债任何一笔应付款到期日前甲方应按照本次可转债兑付代理人的相关要求，将应付款项划付至兑付代理人指定账户，并通知乙方。

3.18 甲方应当根据本协议第 4.14 条的规定向乙方支付本次可转债受托管理报酬和乙方履行受托管理人职责产生的额外费用。

3.19 甲方不得怠于行使或放弃权利，致使对本次可转债的还本付息能力产生实质不利影响。

3.20 甲方应当根据本协议相关规定向乙方支付本次可转债受托管理费和乙方履行受托管理人职责产生的额外费用。甲方追加担保或其他偿债保障措施的费用应由甲方承担。此外，在中国法律允许的范围内，且在必要、合理的情况下，乙方在履行本协议项下债券受托管理人责任时发生的以下费用，由甲方承担：

（1）因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、律师费等合理费用，且该等费用符合市场公平价格；

（2）乙方基于合理且必要的原则聘用第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构等）提供专业服务而发生的费用；

（3）因甲方未履行本协议和募集说明书项下的义务而导致乙方额外支出的费用。

如需发生上述（1）、（2）项下的费用，由甲方直接支付，但乙方应事先告知甲方上述费用合理估计的最大金额，并获得甲方同意，但甲方不得以不合理的理由拒绝同意。

甲方同意补偿乙方行使本协议项下债券受托管理职责而发生的上述（1）、（2）、（3）项下的合理费用，直至一切未偿还的本次可转债均已根据其条款得到兑付、转股或成为无效。甲方应首先补偿乙方上述费用，再偿付本次可转债的到期本息。

3.21 甲方应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。”

（2）受托管理人（乙方）的权利和义务

“4.1 乙方为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4.2 乙方应当持续关注甲方和保证人（如有）的资信状况、担保物状况、增信机制及偿债保障措施的实施情况，在出现可能影响债券持有人重大权益的事项时，召集债券持有人会议。

4.3 乙方应当在债券存续期内对甲方专项账户募集资金使用情况进行监督。

4.4 乙方应当在债券存续期内持续督导甲方履行信息披露义务。

4.5 乙方应当对甲方的偿债能力和增信措施的有效性进行全面调查和持续关注。

4.6 乙方预计甲方不能偿还债务时，有权根据债券持有人会议决议要求甲方追加担保，并可以依照上述决议依法申请法定机关采取财产保全措施。

4.7 本次可转债存续期内，乙方应当勤勉处理债券持有人与甲方之间的谈判或者诉讼事务。

4.8 甲方为本次可转债设定担保的，乙方应当在本次可转债发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

4.9 甲方不能按期兑付债券本息或出现募集说明书约定的其他违约事件的，乙方可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起、参加民事诉讼或者破产等法律程序，或者代表债券持有人申请处置抵质押物。

4.10 乙方对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的甲方商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对本次可转债持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

4.11 对于乙方因依赖其合理认为是真实且经甲方签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失，乙方应得到保护且不应对此承担责任。

4.12 除上述各项外，乙方还应当履行以下职责：

- (1) 债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- (2) 募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

4.13 乙方在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

4.14 除本协议约定应由甲方或可转债持有人承担的有关费用或支出外，乙方履行本期可转债受托管理人责任的报酬包含在承销费用中一并收取。

4.15 乙方应当根据法律、法规和规则、本协议的规定召集债券持有人会议。在乙方应当召集而未召集债券持有人会议时，发行人、单独或合计持有本次可转

债总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

4.16 乙方有权行使本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他权利，应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。”

(3) 受托管理事务报告

“5.1 乙方应当按照法律、法规及规范性文件的规定公告受托管理事务报告。”

(4) 利益冲突的风险防范机制

“6.1 乙方在履行受托管理职责时可能存在以下利益冲突情形：

(1) 乙方通过本人或代理人，在全球广泛涉及投资银行活动（包括投资顾问、财务顾问、资产管理、研究、证券发行、交易和经纪等）可能会与乙方履行本协议之受托管理职责产生利益冲突。

(2) 乙方其他业务部门或关联方可以在任何时候（a）向任何其他客户提供服务，或者（b）从事与甲方或与甲方属同一集团的任何成员有关的任何交易，或者（c）为与其利益可能与甲方或与甲方属同一集团的其他成员的利益相对立的人的相关事宜行事，并可为自身利益保留任何相关的报酬或利润。

为防范相关风险，乙方已根据监管要求建立完善的内部信息隔离墙制度，保证：（1）乙方承担本协议职责的雇员不受冲突利益的影响；（2）乙方承担本协议职责的雇员持有的保密信息不会披露给与本协议无关的任何其他人；（3）相关保密信息不被乙方用于本协议之外的其他目的；（4）防止与本协议有关的敏感信息不适当流动，对潜在的利益冲突进行有效管理。

6.2 乙方不得为本次可转债提供担保，且乙方承诺，其与甲方发生的任何交易或者其对甲方采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

6.3 甲方或乙方任何一方违反本协议利益冲突防范机制，对协议另一方或债券持有人产生任何诉讼、权利要求、损害、支出和费用（包括合理的律师费用）的，应负责赔偿受损方的直接损失。”

（五）违约责任及争议解决机制

1、违约的情形

发行人未能按期支付本次可转债的本金或者利息，以及本募集说明书、《债券持有人会议规则》《受托管理协议》或其他相适用法律法规规定的其他违约事项。

2、违约责任的承担方式

发生违约情形时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息。对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息。其他违约事项及具体法律救济方式请参照《债券持有人会议规则》以及《受托管理协议》相关约定。

3、争议解决机制

本次可转债发行和存续期间所产生的争议或纠纷，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《受托管理协议》《债券持有人会议规则》等约定，向发行人住所地有管辖权人民法院提起诉讼或仲裁。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人：神马股份

法定代表人	李本斌
住所	河南省平顶山市建设路 63 号
联系电话	0375-3921231
传真	0375-3921500

（二）担保人：中国平煤神马集团

法定代表人	李毛
住所	河南省平顶山市矿工中路 21 号院
联系电话	0375-2724763
传真	0375-2800077

（三）保荐人、主承销商、受托管理人：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	王寒冰、程宣启
项目协办人	付玉召
项目组其他成员	孟夏、陈源、赵晓雪、徐利成、王滋楠、王列辉
电话	010-60837212
传真	010-60836960

(四) 律师事务所：北京浩天（上海）律师事务所

负责人	徐强
住所	上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 12 层
经办律师	朱峰、闵亮
电话	021-50680028
传真	021-50680029

(五) 审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人	杨志国
住所	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
签字会计师	杨东升、李花
电话	021-23280000
传真	021-63214250

(六) 评级机构：远东资信评估有限公司

机构负责人	杨秋岭
住所	北京市东城区东直门南大街 11 号中汇广场 B 座 11 层
签字评级人员	谢红芹、冉芮、童一方、任玲玉
电话	010-57277666
传真	010-57277666

(七) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所	上海市浦东新区杨高南路 188 号
电话	021- 58708888
传真	021- 58899400

(八) 申请上市证券交易所：上海证券交易所

住所	上海市浦东新区杨高南路 388 号
电话	021-68808888
传真	021-68804868

(九) 保荐人、主承销商收款银行：中信银行股份有限公司

开户银行	中信银行股份有限公司
------	------------

第三章 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

(一) 发行人的股本结构

截至 2022 年 6 月 30 日，公司的总股本为 104,417.59 万股，其中有限售条件股份 33,014.47 万股，无限售条件股份 71,403.12 万股。具体情况如下：

类别	股份数量（万股）	占总股本比例
一、有限售条件股份	33,014.47	31.62%
1、国家持股	0	0
2、国有法人持股	33,014.47	31.62%
3、其他内资持股	0	0
其中：境内法人持股	0	0
高管持股	0	0
境内自然人持股	0	0
4、外资持股	0	0
其中：境外自然人持股	0	0
二、无限售条件股份	71,403.12	68.38%
其中：人民币普通股（A 股）	71,403.12	68.38%
三、股份总数	104,417.59	100.00%

(二) 发行人前十名股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司前 10 名股东持股情况如下：

前十名股东持股情况						
股东名称	期末持股数量（万股）	比例（%）	持有有限售条件股份数量（万股）	已办理登记的质押、标记或冻结情况		股东性质
				股份状态	数量（万股）	
中国平煤神马集团	61,346.20	58.75	33,014.45	质押	27,286.45	国有法人
何慧玲	474.91	0.45	0	0	0	境内自然人
杨永政	423.00	0.41	0	0	0	境内自然人
解凤贤	411.74	0.39	0	0	0	境内自然人
中国民生银行股份有限公司-东方红创新趋势混合型证券投资基金	359.74	0.34	0	0	0	其他

前十名股东持股情况						
股东名称	期末持股数量 (万股)	比例 (%)	持有有限 售条件股 份数量 (万股)	已办理登记的质押、 标记或冻结情况		股东 性质
				股份 状态	数量 (万股)	
林云方	290.00	0.28	0	0	0	境内自然人
王丽人	273.60	0.26	0	0	0	境内自然人
财通基金-徐桂芹-财 通基金玉泉 893 号单 一资产管理计划	273.60	0.26	0	0	0	其他
无锡厚石投资有限公 司	260.00	0.25	0	0	0	其他
李茜	190.91	0.18	0	0	0	境内自然人
合计	64,303.69	61.57	33,014.45	0	27,286.45	-

二、公司控股股东和实际控制人基本情况

(一) 控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东为中国平煤神马集团，实际控制人为河南省国资委。截至 2022 年 6 月 30 日，中国平煤神马集团的股权结构如下：

股东名称	实收资本（万元）	持股比例（%）
河南省人民政府国有资产监督管理委员会	1,266,003.50	65.15
武汉钢铁有限公司	225,786.00	11.62
中国华融资产管理股份有限公司	108,632.00	5.59
武钢集团有限公司	107,084.00	5.51
中国建设银行股份有限公司河南省分行	72,006.00	3.71
华能煤业有限公司	53,542.00	2.76
中国信达资产管理股份有限公司	53,534.00	2.75
河南铁路投资有限责任公司	38,773.50	1.99
安阳钢铁股份有限公司	17,848.00	0.92
合计	1,943,209.00	100.00

截至 2022 年 6 月 30 日，中国平煤神马集团的基本情况如下：

企业名称	中国平煤神马控股集团有限公司
企业性质	其他有限责任公司
注册地址	平顶山市矿工中路 21 号院
办公地址	平顶山市矿工中路 21 号院

法定代表人	李毛
注册资本	1,943,209 万元
统一社会信用代码	914100006831742526
成立日期	2008 年 12 月 3 日
经营范围	原煤开采和洗选；铁路运输；物资储运；建筑业；电力、热力、自来水生产和供应；电力、通信工程施工；管道安装与维修；环境监测；招标代理；租赁和商业服务业；专业技术管理与咨询服务；电梯安装及维修；信息传输服务；有线电视安装；电影放映；剧场营业与服务；环保设备生产及施工；物业管理；机电设备修理；承包境外工程；设计、制作、发布广告；煤矿安全仪器仪表的设计安装；进出口业务（国家限定或禁止进出口的商品及技术除外）；汽车销售；木材采伐；苗木花卉种植及销售；住宿、餐饮；旅行社；居民服务业；生产、销售：帘子布、工业及民用丝、地毯丝、塑料及橡胶制品、化工产品（不含易燃易爆及化学危险品）、机电产品及配件、矿灯、轻（新）型建材、金属、非金属管道及配件、防爆电器、矿用通风安全产品、金属构件、水泥、粉煤灰；批发、零售：焦炭、机动车配件、金属材料、建筑材料、劳保用品、电子产品、五金交电、皮带、木材、办公机具及配件、观赏鱼及渔具、农产品、食品、预包装食品、保健品、工艺品、日用百货、服装、饮料、酒；卷烟、雪茄烟零售（限分支机构）。

中国平煤神马集团最近一年的主要财务数据如下：

单位：亿元

项目	2021 年 12 月 31 日
资产总额	2,141.33
负债总额	1,562.19
所有者权益总额	579.14
项目	2021 年度
营业收入	1,473.80
净利润	62.84

注：上述数据业经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“亚会审字（2022）第 01220304 号”《审计报告》审计。

（二）控股股东及实际控制人持有本公司的股份是否存在质押或其他有争议情况

截至 2022 年 6 月 30 日，控股股东中国平煤神马集团将其持有发行人股份之质押情况如下：

序号	质押数量 (股)	占上市公司股本比例	占自身所持股份比例	质押权人	质押期限	是否设置预警线或平仓线
1	141,648,000	13.57%	23.09%	平煤神马集团转型基金	2018 年 12 月 27 日-2023 年 12 月 21 日	无
2	131,216,544	12.57%	21.39%	中国金谷	2020 年 12 月 18 日	无

				国际信托 有限责任 公司	日-2023年5月 26日	
合计	272,864,544	26.14%	44.48%	-	-	-

2018年12月，中国平煤神马集团与平煤神马集团转型基金签署协议，根据该协议中国平煤神马集团将其持有发行人108,960,000股股票质押给平煤神马集团转型基金。2019年6月，发行人召开2018年年度股东大会审议并通过了《关于公司2018年度利润分配方案》，决定以资本公积向全体股东每10股转增3股，中国平煤神马集团质押给平煤神马转型基金的108,960,000股股份转增后的质押股份总数为141,648,000股。本次质押未设置预警线及平仓线。

2020年12月，中国平煤神马集团与中国金谷国际信托有限责任公司签署协议，根据该协议中国平煤神马集团将其持有发行人131,216,544股股票质押给中国金谷国际信托有限责任公司，为中国平煤神马集团、河南神马氯碱发展有限责任公司、国际贸易公司及河南平煤神马首山化工科技有限公司的信托贷款提供增信。上述信托贷款融资所获资金用途为相关主体的正常生产经营，未设置预警线及平仓线。

2021年9月7日，中国平煤神马集团出具承诺，如上述质押出现风险，将采取各种措施保持上市公司控股股东地位稳定，确保上市公司股权结构不发生重大不利变化。

根据亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）于2022年4月7日出具的编号为“亚会审字（2022）第01220304号”的《审计报告》，截至2021年12月31日，中国平煤神马集团总资产2,141.33亿元、负债总额1,562.19亿元、净资产579.14亿元。根据中国平煤神马集团公开披露的财务报表，截至2022年6月30日，中国平煤神马集团总资产2,348.43亿元、负债总额1,730.36亿元、净资产618.06亿元，对上述股权质押事项之主债权具有清偿能力，控股股东将其持有上市公司股份进行质押事项不会导致上市公司控制权发生变更，不会对上市公司生产经营、公司治理等方面产生不利影响。

第四章 财务会计信息

一、报告期财务报表审计情况

公司 2019 年、2020 年和 2021 年财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了信会师报字[2020]第 ZB10382 号、信会师报字[2021]第 ZB10555 号和信会师报字[2022]第 ZB10135 号标准无保留意见审计报告。

公司于 2020 年同一控制下企业合并中国平煤神马集团控股的尼龙化工、聚碳材料公司，于 2019 年同一控制下企业合并中国平煤神马集团控股的尼龙新材。立信会计师对公司因同一控制下企业合并追溯调整的 2019 年合并财务报表进行了审阅，并出具了信会师报字[2021]第 ZB10150 号无保留结论的审阅报告。

本募集说明书所列示的 2022 年 1-6 月的财务数据来源于未经审计的 2022 年 1-6 月财务报表，2021 年、2020 年的财务数据分别来源于 2021 年、2020 年经审计的年度报告，2019 年经追溯调整后的财务数据来源于 2019 年审阅报告。

二、报告期财务报表

（一）报告期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,059,638.01	975,050.77	664,014.62	518,607.17
应收票据	1,916.50	220.00	28,948.32	34,002.48
应收账款	148,546.33	106,611.82	97,585.54	83,339.48
应收款项融资	101,518.59	194,475.00	171,310.89	58,235.03
预付款项	13,675.40	16,272.64	23,694.08	26,461.43
其他应收款	1,463.81	722.05	1,673.62	404,458.86
存货	146,497.80	107,906.42	96,331.79	137,992.11
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	41,821.32	40,584.87	15,944.09	11,581.35
流动资产合计	1,515,077.75	1,441,843.57	1,099,502.95	1,274,677.91

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	1,800.00	1,800.00	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	112,512.46	113,469.40	121,332.30	90,446.68
其他权益工具投资	1,392.83	1,392.83	1,392.83	33,461.97
固定资产	487,758.73	510,015.84	476,211.75	465,496.21
在建工程	422,577.60	373,375.26	141,292.48	76,974.37
使用权资产	5,469.03	6,000.18	-	-
无形资产	85,064.76	84,613.77	59,326.44	40,959.43
开发支出	-	35.61	-	-
长期待摊费用	558.74	746.76	761.64	904.48
递延所得税资产	11,303.46	8,742.75	2,763.27	3,651.36
其他非流动资产	84,217.52	47,616.17	105,314.82	58,593.00
非流动资产合计	1,212,655.14	1,147,808.56	908,395.52	770,487.50
资产总计	2,727,732.90	2,589,652.14	2,007,898.47	2,045,165.41
流动负债：				
短期借款	775,457.00	695,039.82	587,701.81	583,716.33
应付票据	92,830.60	128,286.95	280,343.59	400,715.00
应付账款	111,772.77	119,126.04	62,632.32	79,757.50
预收账款	-	-	-	21,247.21
合同负债	16,179.96	24,988.55	25,122.38	-
应付职工薪酬	8,278.84	6,854.13	7,082.26	7,430.54
应交税费	10,793.81	23,051.31	6,676.22	7,008.49
其他应付款	21,092.41	142,041.90	23,065.74	78,483.91
一年内到期的非流动负债	107,386.84	144,853.63	69,000.00	54,071.49
其他流动负债	3,829.34	3,304.85	3,264.77	-
流动负债合计	1,147,621.57	1,287,547.19	1,064,889.09	1,232,430.46
非流动负债：				
长期借款	584,498.47	442,775.70	341,458.63	143,440.00
应付债券	-	0.06	32,412.07	-
租赁负债	4,910.03	5,302.03	-	-

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
长期应付款	27,118.70	2,484.77	4,484.77	29,857.74
预计负债	2,305.00	2,305.00	-	-
递延收益	11,731.52	12,231.23	8,122.54	8,971.26
递延所得税负债	2,991.94	3,104.38	1,145.61	1,240.10
非流动负债合计	633,555.65	468,203.17	387,623.61	183,509.10
负债合计	1,781,177.22	1,755,750.35	1,452,512.71	1,415,939.56
所有者权益：				
股本	104,417.59	104,417.57	83,737.58	57,496.40
其他权益工具	-	0.02	9,330.06	-
资本公积	270,281.07	270,281.01	153,341.73	247,688.08
其它综合收益	-	-	-	-
专项储备	922.29	-	-	-
盈余公积	46,349.66	46,349.66	27,929.78	26,922.47
未分配利润	340,188.12	350,192.87	216,964.75	193,560.50
归属于母公司所有者权益合计	762,158.73	771,241.12	491,303.90	525,667.45
少数股东权益	184,396.95	62,660.66	64,081.86	103,558.40
所有者权益合计	946,555.68	833,901.78	555,385.76	629,225.85
负债和所有者权益总计	2,727,732.90	2,589,652.14	2,007,898.47	2,045,165.41

2、合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
营业收入	759,945.41	1,341,514.32	891,200.01	1,104,829.77
营业成本	607,799.41	942,390.37	736,353.73	903,483.94
利息支出	-	-	-	-
税金及附加	5,372.89	12,447.40	7,954.21	8,251.94
销售费用	4,006.59	7,858.77	6,775.56	18,004.61
管理费用	27,095.93	50,003.66	45,077.06	53,358.73
研发费用	27,083.07	49,461.85	35,247.98	41,347.79
财务费用	18,637.49	37,021.96	25,688.94	32,825.34
加：其他收益	1,102.23	4,339.80	9,500.62	3,874.71
投资收益	-94.62	6,739.72	2,613.51	4,199.90

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
公允价值变动收益	-	-	-	-
信用减值损失	-2,301.88	-3,437.88	-1,279.26	18,859.04
资产减值损失	-4,555.31	-2,581.41	-163.87	-525.78
资产处置收益	-88.00	-4.51	9.06	23.75
营业利润	64,012.44	247,386.03	44,782.59	73,989.01
加：营业外收入	547.23	263.98	258.70	4,370.31
减：营业外支出	76.77	1,625.97	1,793.03	1,483.93
利润总额	64,482.90	246,024.04	43,248.26	76,875.40
减：所得税	7,786.71	29,698.46	5,017.70	11,794.60
净利润	56,696.19	216,325.57	38,230.56	65,080.80
持续经营净利润	56,696.19	216,325.57	38,230.56	65,080.80
减：少数股东损益	4,050.39	1,907.30	1,169.79	-57.87
归属于母公司所有者的净利润	52,645.80	214,418.27	37,060.77	65,138.67
加：其他综合收益	-	-	-	-
综合收益总额	56,696.19	216,325.57	38,230.56	65,080.80
减：归属于少数股东的综合收益总额	4,050.39	1,907.30	1,169.79	-57.87
归属于母公司普通股股东综合收益总额	52,645.80	214,418.27	37,060.77	65,138.67

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	780,025.71	1,135,471.56	798,342.84	1,029,493.70
收到的税费返还	19,302.87	11,232.55	22,394.46	13,118.75
收到其他与经营活动有关的现金	11,640.81	23,580.48	28,346.62	151,335.49
经营活动现金流入小计	810,969.39	1,170,284.59	849,083.91	1,193,947.94
购买商品、接受劳务支付的现金	587,199.55	838,550.52	628,888.55	798,938.06
支付给职工以及为职工支付的现金	54,803.83	102,609.99	86,868.57	92,799.58

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
支付的各项税费	47,464.83	73,687.14	30,356.41	38,525.12
支付其他与经营活动有关的现金	15,333.11	25,519.58	74,060.08	59,761.92
经营活动现金流出小计	704,801.32	1,040,367.23	820,173.61	990,024.67
经营活动产生的现金流量净额	106,168.07	129,917.36	28,910.30	203,923.27
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	12,787.73	-	-
取得投资收益收到的现金	133.12	3,299.05	2,324.09	1,715.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	90.86	56.05	1.31	377.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	414.82	6,398.48	70,833.94	16,041.95
投资活动现金流入小计	638.81	22,541.32	73,159.35	18,134.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	94,129.80	226,478.70	180,661.91	73,548.11
投资支付的现金	2,000.00	34,957.91	124,753.66	44,174.84
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	282.15	2,189.24	335.51	11,177.83
投资活动现金流出小计	96,411.95	263,625.85	305,751.08	128,900.78
投资活动产生的现金流量净额	-95,773.14	-241,084.53	-232,591.73	-110,766.65
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	113,263.21	13,440.00	21,528.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	15,150.00	13,440.00	21,528.00
取得借款收到的现金	684,475.74	913,472.22	900,578.43	776,266.11
收到其他与筹资活动有关的现金	44,912.18	226,684.12	457,079.72	200,637.66
筹资活动现金流入小计	729,387.92	1,253,419.55	1,371,098.15	998,431.77
偿还债务支付的现金	442,395.94	599,337.00	779,286.19	576,500.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	91,473.25	108,426.11	45,356.33	54,395.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,400.00	189.16	1,200.00	2,378.31

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
支付其他与筹资活动有关的现金	127,229.90	188,440.21	164,576.70	374,877.61
筹资活动现金流出小计	661,099.09	896,203.32	989,219.23	1,005,773.73
筹资活动产生的现金流量净额	68,288.84	357,216.23	381,878.92	-7,341.96
汇率变动对现金的影响	2,245.61	-2,462.96	-476.54	-938.10
现金及现金等价物净增加额	80,929.37	243,586.09	177,720.96	84,876.57
期初现金及现金等价物余额	682,811.88	439,225.79	261,504.83	176,628.26
期末现金及现金等价物余额	763,741.25	682,811.88	439,225.79	261,504.83

4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2022年1-6月												少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益													
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	104,417.57	-	-	0.02	270,281.01	-	-	-	46,349.66	-	350,192.87	771,241.12	62,660.66	833,901.78
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	104,417.57	-	-	0.02	270,281.01	-	-	-	46,349.66	-	350,192.87	771,241.12	62,660.66	833,901.78
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	0.01	-	-	-0.02	0.06	-	-	922.29	-	-	-10,004.74	-9,082.40	121,736.29	112,653.89
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52,645.80	52,645.80	4,050.39	56,696.19
(二) 股东投入和减少资本	0.01	-	-	-0.02	0.06	-	-	-	-	-	-	0.06	120,000.00	120,000.06
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120,000.00	120,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	0.01	-	-	-0.02	0.06	-	-	-	-	-	-	0.06	-	0.06
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-62,650.54	-62,650.54	-2,400.00	-65,050.54
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2022年1-6月													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
	优先股	永续债	其他											
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-62,650.54	-62,650.54	-2,400.00	-65,050.54
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	922.29	-	-	-	922.29	85.90	1,008.19
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	1,241.74	-	-	-	1,241.74	85.90	1,327.64
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	319.45	-	-	-	319.45	-	319.45
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	104,417.59	-	-	-	270,281.07	-	-	922.29	46,349.66	-	340,188.12	762,158.73	184,396.95	946,555.68

单位：万元

项目	2021年													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	83,737.58	-	-	9,330.06	153,341.73	-	-	-	27,929.78	-	216,964.75	491,303.90	64,081.86	555,385.76
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	83,737.58	-	-	9,330.06	153,341.73	-	-	-	27,929.78	-	216,964.75	491,303.90	64,081.86	555,385.76
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	20,680.00	-	-	-9,330.05	116,939.28	-	-	-	18,419.87	-	133,228.12	279,937.22	-1,421.20	278,516.02
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	214,418.27	214,418.27	1,907.30	216,325.57
(二) 股东投入和减少资本	20,680.00	-	-	-9,330.05	116,939.28	-	-	-	-	-	-	128,289.23	-3,139.35	125,149.89
1、所有者投入的普通股	8,207.93	-	-	-	50,522.06	-	-	-	-	-	-	58,729.99	15,150.00	73,879.99
2、其他权益工具持有者投入资本	12,472.06	-	-	-9,330.05	71,029.26	-	-	-	-	-	-	74,171.28	-	74,171.28
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-4,612.04	-	-	-	-	-	-	-4,612.04	-18,289.35	-22,901.39
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	18,419.87	-	-81,190.16	-62,770.28	-189.16	-62,959.44
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	18,419.87	-	-18,419.87	-	-	-

项目	2021年												少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益													
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
优先股		永续债	其他											
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-62,770.28	-62,770.28	-189.16	-62,959.44	
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	1,288.92	-	-	-	1,288.92	-	1,288.92	
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	1,288.92	-	-	-	1,288.92	-	1,288.92	
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本年年末余额	104,417.57	-	-	0.02	270,281.01	-	-	-	46,349.66	-	350,192.87	771,241.12	62,660.66	833,901.78

单位：万元

项目	2020年													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
优先股		永续债	其他											
一、上年年末余额	57,496.40	-	-	-	247,688.08	-	-	-	26,922.47	-	193,560.50	525,667.45	103,558.40	629,225.85
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	57,496.40	-	-	-	247,688.08	-	-	-	26,922.47	-	193,560.50	525,667.45	103,558.40	629,225.85
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	26,241.18	-	-	9,330.06	-94,346.35	-	-	-	1,007.32	-	23,404.25	-34,363.55	-39,476.54	-73,840.09
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,060.77	37,060.77	1,169.79	38,230.56
(二) 股东投入和减少资本	26,241.18	-	-	9,330.06	138,833.98	-	-	-	-	-	-	174,405.21	-39,026.33	135,378.89
1、所有者投入的普通股	26,241.18	-	-	-	138,833.98	-	-	-	-	-	-	165,075.15	13,440.00	178,515.15
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	9,330.06	-	-	-	-	-	-	-	9,330.06	-	9,330.06
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-52,466.33	-52,466.33
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,007.32	-	-13,656.52	-12,649.21	-1,620.00	-14,269.21
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,007.32	-	-1,007.32	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020年													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
优先股		永续债	其他											
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,649.21	-12,649.21	-1,620.00	-14,269.21
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-233,180.33	-	-	-	-	-	-	-233,180.33	-	-233,180.33
四、本年年末余额	83,737.58	-	-	9,330.06	153,341.73	-	-	-	27,929.78	-	216,964.75	491,303.90	64,081.86	555,385.76

单位：万元

项目	2019年													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	44,228.00	-	-	-	266,613.95	-	-	-	23,823.10	-	152,618.17	487,283.23	86,710.57	573,993.80
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,194.37	-1,194.37	-	-1,194.37
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	44,228.00	-	-	-	266,613.95	-	-	-	23,823.10	-	151,423.80	486,088.86	86,710.57	572,799.43
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	13,268.40	-	-	-	-18,925.87	-	-	-	3,099.37	-	42,136.70	39,578.59	16,847.82	56,426.42
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65,138.67	65,138.67	-57.87	65,080.80
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,284.00	19,284.00
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,528.00	21,528.00
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,244.00	-2,244.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,099.37	-	-23,001.97	-19,902.60	-2,378.31	-22,280.91
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,099.37	-	-3,099.37	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019年													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
	优先股	永续债	其他											
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,902.60	-19,902.60	-2,378.31	-22,280.91
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	13,268.40	-	-	-	-13,268.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	13,268.40	-	-	-	-13,268.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-5,657.47	-	-	-	-	-	-	-5,657.47	-	-5,657.47
四、本年年末余额	57,496.40	-	-	-	247,688.08	-	-	-	26,922.47	-	193,560.50	525,667.45	103,558.40	629,225.85

(二) 报告期母公司财务报表**1、母公司资产负债表**

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动资产：				
货币资金	713,562.31	621,033.20	327,734.58	366,616.87
应收票据	-	-	31,784.32	33,490.23
应收账款	136,245.80	102,083.40	92,882.56	81,867.84
应收款项融资	83,320.14	172,034.72	111,807.88	22,806.46
预付款项	3,239.02	9,615.99	13,604.93	16,553.86
其他应收款	88,951.08	89,940.39	52,849.26	59,549.60
存货	31,727.40	18,223.47	25,801.73	55,522.93
其他流动资产	5,550.21	482.47	1,197.89	1,778.75
流动资产合计	1,062,595.95	1,013,413.64	657,663.15	638,186.54
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	957,972.99	943,279.07	784,832.61	383,837.65
其他权益工具投资	1,242.83	1,242.83	1,242.83	1,242.83
固定资产	51,221.01	54,683.35	60,014.64	63,936.25
在建工程	2,836.97	2,479.22	1,585.72	5,099.14
使用权资产	959.80	1,067.16	-	-
无形资产	6,511.05	6,790.08	7,189.02	8,129.18
递延所得税资产	6,512.89	5,383.27	-	-
其他非流动资产	22,348.08	13,302.20	9,370.79	16,015.19
非流动资产合计	1,049,605.61	1,028,227.19	864,235.62	478,260.25
资产总计	2,112,201.57	2,041,640.82	1,521,898.77	1,116,446.79
流动负债：				
短期借款	578,759.69	524,403.02	540,451.81	379,226.61
应付票据	221,490.00	153,990.00	201,333.00	286,000.00
应付账款	142,912.50	185,592.17	44,022.72	10,588.34
预收款项	-	-	-	52,164.34
合同负债	93,242.81	109,990.70	69,459.65	-

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
应付职工薪酬	3,328.03	3,073.65	2,696.20	4,014.68
应交税费	755.89	1,185.95	1,652.70	469.85
其他应付款	6,237.71	6,409.54	24,200.77	7,061.41
一年内到期的非流动负债	80,207.50	60,109.58	60,000.00	31,195.00
其他流动负债	12,121.57	14,298.79	9,029.75	-
流动负债合计	1,139,055.70	1,059,053.40	952,846.61	770,720.24
非流动负债：				
长期借款	205,201.30	158,690.65	89,574.70	60,000.00
应付债券	-	0.06	32,412.07	-
租赁负债	904.60	887.38	-	-
长期应付款	21,858.04	21,230.21	3,236.16	24.61
递延收益	639.92	732.70	937.34	1,145.92
递延所得税负债	218.33	218.33	-	-
非流动负债合计	228,822.20	181,759.32	126,160.27	61,170.54
负债合计	1,367,877.90	1,240,812.73	1,079,006.88	831,890.77
所有者权益：				
股本	104,417.59	104,417.57	83,737.58	57,496.40
其他权益工具	-	0.02	9,330.06	-
资本公积金	517,259.11	517,259.05	292,101.23	166,760.54
盈余公积金	45,820.10	45,820.10	27,400.23	26,392.91
未分配利润	76,826.88	133,331.36	30,322.79	33,906.16
所有者权益合计	744,323.67	800,828.10	442,891.89	284,556.01
负债和所有者权益总计	2,112,201.57	2,041,640.82	1,521,898.77	1,116,446.79

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
营业收入	978,574.72	1,748,837.18	1,168,476.52	1,446,508.54
营业成本	940,114.44	1,674,681.66	1,130,709.58	1,393,919.28
税金及附加	1,360.90	3,596.95	3,116.39	2,967.40
销售费用	2,412.20	4,957.15	4,298.20	7,577.26
管理费用	9,999.74	19,570.06	18,289.26	18,718.05

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
研发费用	5,410.12	6,532.18	3,248.92	3,664.28
财务费用	11,404.48	26,370.60	15,440.03	19,844.08
加：其他收益	259.10	505.31	5,218.18	917.50
投资收益	2,663.87	170,356.19	16,277.23	26,143.38
公允价值变动收益	-	-	-	-
信用减值损失	-4,136.74	-3,154.53	-3,790.01	584.02
资产减值损失	-374.43	-372.76	-106.63	87.34
资产处置收益	-	26.97	9.06	2.95
营业利润	6,284.64	180,489.75	10,981.95	27,553.38
加：营业外收入	20.89	61.10	59.13	3,883.58
减：营业外支出	3.99	391.13	967.92	443.30
利润总额	6,301.54	180,159.72	10,073.16	30,993.67
减：所得税费用	155.48	-4,039.00	-	-
净利润	6,146.06	184,198.72	10,073.16	30,993.67
综合收益总额	6,146.06	184,198.72	10,073.16	30,993.67

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	529,862.04	908,001.46	686,118.66	985,367.15
收到的税费返还	9,343.15	10,998.52	18,859.81	13,108.37
收到其他与经营活动有关的现金	7,644.78	8,083.59	45,650.06	7,606.97
经营活动现金流入小计	546,849.97	927,083.57	750,628.52	1,006,082.49
购买商品、接受劳务支付的现金	407,350.58	767,766.27	560,298.92	796,723.54
支付给职工以及为职工支付的现金	21,074.56	41,641.87	36,527.75	39,963.97
支付的各项税费	5,869.55	5,951.98	3,748.22	2,679.60
支付其他与经营活动有关的现金	9,654.54	16,037.68	76,069.33	13,976.44
经营活动现金流出小计	443,949.23	831,397.79	676,644.22	853,343.55
经营活动产生的现金流量净额	102,900.74	95,685.77	73,984.31	152,738.94
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	12,787.73	-	-
取得投资收益收到的现金	4,398.67	153,199.38	2,324.00	1,714.54

项目	2022年 1-6月	2021年	2020年	2019年
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9.86	52.75	1.06	377.01
收到其他与投资活动有关的现金	-	249.15	-	1,904.22
投资活动现金流入小计	4,408.53	166,289.01	2,325.06	3,995.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,957.80	4,964.97	1,679.34	5,802.49
投资支付的现金	14,932.40	75,509.91	193,622.70	53,174.39
支付其他与投资活动有关的现金	10,331.11	13,624.38	-	-
投资活动现金流出小计	29,221.31	94,099.26	195,302.04	58,976.88
投资活动产生的现金流量净额	-24,812.78	72,189.75	-192,976.99	-54,981.10
筹资活动产生的现金流量：	-			
吸收投资收到的现金	-	98,113.21	-	-
取得借款收到的现金	452,956.03	649,611.94	646,474.50	508,196.39
收到其他与筹资活动有关的现金	9,866.64	46,433.16	68,706.54	115,139.72
筹资活动现金流入小计	462,822.66	794,158.30	715,181.04	623,336.11
偿还债务支付的现金	332,387.94	529,300.00	533,946.47	357,605.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	77,418.96	88,296.27	33,004.46	39,782.87
支付其他与筹资活动有关的现金	58,742.12	105,194.89	61,542.93	176,501.65
筹资活动现金流出小计	468,549.03	722,791.16	628,493.86	573,890.03
筹资活动产生的现金流量净额	-5,726.36	71,367.14	86,687.17	49,446.09
汇率变动对现金的影响	2,080.74	-2,416.57	-418.30	-953.79
现金及现金等价物净增加额	74,442.34	236,826.09	-32,723.81	146,250.13
期初现金及现金等价物余额	427,153.58	190,327.49	223,051.30	76,801.17
期末现金及现金等价物余额	501,595.92	427,153.58	190,327.49	223,051.30

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2022年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	104,417.57	-	-	0.02	517,259.05	-	-	-	45,820.10	133,331.36	-	800,828.10
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	104,417.57	-	-	0.02	517,259.05	-	-	-	45,820.10	133,331.36	-	800,828.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	0.01	-	-	-0.02	0.06	-	-	-	-56,504.48	-	-	-56,504.42
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	6,146.06	-	-	6,146.06
（二）股东投入和减少资本	0.01	-	-	-0.02	0.06	-	-	-	-	-	-	0.06
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	0.01	-	-	-0.02	0.06	-	-	-	-	-	-	0.06
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-62,650.54	-	-	-62,650.54
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-62,650.54	-	-	-62,650.54
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2022年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	104,417.59	-	-	-	517,259.11	-	-	-	45,820.10	76,826.88	-	744,323.67

单位：万元

项目	2021年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	83,737.58			9,330.06	292,101.23				27,400.23	30,322.79		442,891.89
加：会计政策变更												
前期差错更正												

项目	2021年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
其他												
二、本年年初余额	83,737.58			9,330.06	292,101.23				27,400.23	30,322.79		442,891.89
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	20,680.00			-9,330.05	225,157.82				18,419.87	103,008.56		357,936.21
(一) 综合收益总额										184,198.72		184,198.72
(二) 股东投入和减少资本	20,680.00			-9,330.05	225,157.82							236,507.77
1、所有者投入的普通股	8,207.93				50,522.06							58,729.99
2、其他权益工具持有者投入资本	12,472.06			-9,330.05	71,029.26							74,171.28
3、股份支付计入所有者权益的金额												
4、其他					103,606.50							103,606.50
(三) 利润分配									18,419.87	-81,190.16		-62,770.28
1、提取盈余公积									18,419.87	-18,419.87		
2、对所有者(或股东)的分配										-62,770.28		-62,770.28
3、其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1、资本公积转增资本(或股本)												
2、盈余公积转增资本(或股本)												
3、盈余公积弥补亏损												
4、设定受益计划变动额结转留存收益												

项目	2021年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
5、其他综合收益结转留存收益												
6、其他												
(五) 专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六) 其他												
四、本年年末余额	104,417.57			0.02	517,259.05				45,820.10	133,331.36		800,828.10

单位：万元

项目	2020年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	57,496.40				166,760.54				26,392.91	33,906.16		284,556.01
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	57,496.40				166,760.54				26,392.91	33,906.16		284,556.01
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	26,241.18			9,330.06	125,340.69				1,007.32	-3,583.37		158,335.87
(一) 综合收益总额										10,073.16		10,073.16

项目	2020年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(二) 股东投入和减少资本	26,241.18			9,330.06	138,833.98							174,405.21
1、所有者投入的普通股	26,241.18				138,833.98							165,075.15
2、其他权益工具持有者投入资本				9,330.06								9,330.06
3、股份支付计入所有者权益的金额												
4、其他												
(三) 利润分配									1,007.32	-13,656.52		-12,649.21
1、提取盈余公积									1,007.32	-1,007.32		
2、对所有者（或股东）的分配										-12,649.21		-12,649.21
3、其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1、资本公积转增资本（或股本）												
2、盈余公积转增资本（或股本）												
3、盈余公积弥补亏损												
4、设定受益计划变动额结转留存收益												
5、其他综合收益结转留存收益												
6、其他												
(五) 专项储备												
1、本期提取												

项目	2020年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
2、本期使用												
(六) 其他					-13,493.29							-13,493.29
四、本年年末余额	83,737.58			9,330.06	292,101.23				27,400.23	30,322.79		442,891.89

单位：万元

项目	2019年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	44,228.00				181,710.40				23,293.55	27,108.83		276,340.78
加：会计政策变更										-1,194.37		-1,194.37
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	44,228.00				181,710.40				23,293.55	25,914.46		275,146.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	13,268.40				-14,949.86				3,099.37	7,991.70		9,409.61
(一) 综合收益总额										30,993.67		30,993.67
(二) 股东投入和减少资本												
1、所有者投入的普通股												
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入所有者权益的金额												

项目	2019年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
4、其他												
(三) 利润分配								3,099.37	-23,001.97			-19,902.60
1、提取盈余公积								3,099.37	-3,099.37			-
2、对所有者（或股东）的分配									-19,902.60			-19,902.60
3、其他												
(四) 所有者权益内部结转	13,268.40				-13,268.40							
1、资本公积转增资本（或股本）	13,268.40				-13,268.40							
2、盈余公积转增资本（或股本）												
3、盈余公积弥补亏损												
4、设定受益计划变动额结转留存收益												
5、其他综合收益结转留存收益												
6、其他												
(五) 专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六) 其他					-1,681.46							-1,681.46
四、本年年末余额	57,496.40				166,760.54			26,392.91	33,906.16			284,556.01

三、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 截至 2022 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的企业范围

序号	公司名称
1	平顶山神马工程塑料有限责任公司
2	中平神马江苏新材料科技有限公司
3	中平神马（福建）科技发展有限公司
4	河南神马华威塑胶股份有限公司
5	神马博列麦（平顶山）气囊丝制造有限公司
6	平顶山神马帘子布发展有限公司
7	上海神马工程塑料有限公司
8	平顶山神马工程塑料科技发展有限公司
9	河南平煤神马尼龙投资管理有限公司
10	河南神马锦纶科技有限公司
11	河南神马尼龙化工有限责任公司
12	平顶山神马化纤织造有限责任公司
13	平顶山市银龙科技有限公司
14	河南神马氢化学有限责任公司
15	河南平煤神马聚碳材料有限责任公司
16	河南平煤神马尼龙材料（遂平）有限公司
17	河南神马艾迪安化工有限公司
18	河南神马尼龙新材有限责任公司
19	平顶山神马鹰材包装有限责任公司
20	河南神马芳纶技术开发有限公司
21	河南神马印染有限公司

注：河南神马印染有限公司无经营业务。

(二) 公司报告期内合并财务报表范围变化情况说明

1、2022 年 1-6 月合并报表范围变动

2022 年 1-6 月，公司合并报表范围新增神马芳纶公司。

2、2021 年合并报表范围变动

2021 年，公司合并范围未发生变更。

3、2020 年合并报表范围变动

2020 年 2 月，公司同一控制下合并聚碳材料，该公司自购买之日起纳入合并报表范围。

2020 年 9 月，公司同一控制下合并尼龙化工，尼龙化工及其控股子公司平顶山神马化纤织造有限责任公司、平顶山市银龙科技有限公司、河南神马氢化学有限责任公司自购买之日起纳入合并报表范围。

2020 年，公司合并报表范围因新设立公司，新增河南神马艾迪安化工有限公司、河南平煤神马尼龙材料（遂平）有限公司。

4、2019 年合并报表范围变动

2019 年 1 月，公司同一控制下合并尼龙新材，尼龙新材及其控股子公司平顶山神马鹰材包装有限责任公司自购买之日起纳入合并报表范围。

四、报告期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

项目	2022/06/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
流动比率（倍）	1.32	1.12	1.03	1.03
速动比率（倍）	1.19	1.04	0.94	0.92
资产负债率（合并）	65.30%	67.80%	72.34%	69.23%
资产负债率（母公司）	64.76%	60.78%	70.90%	74.51%
项目	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
应收账款周转率（次/年）	11.91	13.14	9.85	10.72
存货周转率（次）	9.56	9.23	6.28	6.82
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.02	1.24	0.35	3.55
每股净现金流量（元/股）	0.78	2.33	2.12	1.48
研发费用占营业收入的比例（合并）	3.56%	3.69%	3.96%	3.74%

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=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货）
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]，2022 年 1-6 月为年化

后数据

5、存货周转率=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]，2022年1-6月为年化后数据

6、每股经营活动产生的现金流量=全年经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

7、每股净现金流量=全年现金及现金等价物净增加额/期末总股本

8、研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入×100%

（二）公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

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

项目	期间	净资产收益率 (加权平均)	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2022年1-6月	6.78%	0.50	0.50
	2021年	33.22%	2.30	2.30
	2020年	6.47%	0.58	0.57
	2019年	12.77%	1.13	1.13
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2022年1-6月	6.64%	0.49	0.49
	2021年	32.65%	2.26	2.26
	2020年	2.20%	0.20	0.20
	2019年	8.03%	0.71	0.71

（三）公司非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的规定，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
非流动资产处置损益	-34.51	2,373.68	-109.98	-114.11
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,061.59	4,315.45	20,105.09	3,884.71
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	656.57	1,962.98
债务重组损益	-	-	-	123.76
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-575.40	-

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	13,816.86	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	30.97	225.00	-	19,112.92
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	416.98	-1,012.93	-1,442.76	2,890.49
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
所得税影响额	-260.94	-1,176.71	-7,702.38	-3,662.98
少数股东权益影响额	-116.07	-1,040.48	-267.26	4.74
合计	1,098.01	3,684.01	24,480.74	24,202.51

第五章 管理层讨论与分析

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

如无特别说明，本节引用的 2022 年 1-6 月财务数据来源于未经审计的 2022 年 1-6 月财务报表，2020 年、2021 年的财务数据来源于 2020 年、2021 年经审计的年度报告，2019 年经追溯调整后的财务数据来源于 2019 年审阅报告。

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

报告期内，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/06/30		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	1,059,638.01	38.85%	975,050.77	37.65%	664,014.62	33.07%	518,607.17	25.36%
应收票据	1,916.50	0.07%	220.00	0.01%	28,948.32	1.44%	34,002.48	1.66%
应收账款	148,546.33	5.45%	106,611.82	4.12%	97,585.54	4.86%	83,339.48	4.07%
应收款项融资	101,518.59	3.72%	194,475.00	7.51%	171,310.89	8.53%	58,235.03	2.85%
预付款项	13,675.40	0.50%	16,272.64	0.63%	23,694.08	1.18%	26,461.43	1.29%
其他应收款	1,463.81	0.05%	722.05	0.03%	1,673.62	0.08%	404,458.86	19.78%
存货	146,497.80	5.37%	107,906.42	4.17%	96,331.79	4.80%	137,992.11	6.75%
其他流动资产	41,821.32	1.53%	40,584.87	1.57%	15,944.09	0.79%	11,581.35	0.57%
流动资产合计	1,515,077.75	55.54%	1,441,843.57	55.68%	1,099,502.95	54.76%	1,274,677.91	62.33%
其他债权投资	1,800.00	0.07%	1,800.00	0.07%	-	-	-	-
长期股权投资	112,512.46	4.12%	113,469.40	4.38%	121,332.30	6.04%	90,446.68	4.42%
其他权益工具投资	1,392.83	0.05%	1,392.83	0.05%	1,392.83	0.07%	33,461.97	1.64%
固定资产	487,758.73	17.88%	510,015.84	19.69%	476,211.75	23.72%	465,496.21	22.76%
在建工程	422,577.60	15.49%	373,375.26	14.42%	141,292.48	7.04%	76,974.37	3.76%
使用权资	5,469.03	0.20%	6,000.18	0.23%	-	-	-	-

项目	2022/06/30		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
产								
无形资产	85,064.76	3.12%	84,613.77	3.27%	59,326.44	2.95%	40,959.43	2.00%
开发支出	0.00	0.00%	35.61	0.00%	-	-	-	-
长期待摊费用	558.74	0.02%	746.76	0.03%	761.64	0.04%	904.48	0.04%
递延所得税资产	11,303.46	0.41%	8,742.75	0.34%	2,763.27	0.14%	3,651.36	0.18%
其他非流动资产	84,217.52	3.09%	47,616.17	1.84%	105,314.82	5.25%	58,593.00	2.86%
非流动资产合计	1,212,655.14	44.46%	1,147,808.56	44.32%	908,395.52	45.24%	770,487.50	37.67%
资产总计	2,727,732.90	100.00%	2,589,652.14	100.00%	2,007,898.47	100.00%	2,045,165.41	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为 2,045,165.41 万元、2,007,898.47 万元、2,589,652.14 万元及 2,727,732.90 万元。报告期内，公司资产总额整体呈现上升趋势。

报告期各期末，公司流动资产分别为 1,274,677.91 万元、1,099,502.95 万元、1,441,843.57 万元及 1,515,077.75 万元，占资产总额的比例分别为 62.33%、54.76%、55.68%及 55.54%。公司流动资产以货币资金、应收账款、应收款项融资和存货为主。

报告期各期末，公司非流动资产分别为 770,487.50 万元、908,395.52 万元、1,147,808.56 万元及 1,212,655.14 万元，占资产总额的比例分别为 37.67%、45.24%、44.32%及 44.46%。公司非流动资产以固定资产、在建工程、长期股权投资、无形资产和其他非流动资产为主。

1、流动资产结构分析

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 518,607.17 万元、664,014.62 万元、975,050.77 万元和 1,059,638.01 万元，占当期总资产的比例分别为 25.36%、33.07%、37.65%和 38.85%。公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，主要构成如下：

单位：万元

项目	2022/06/30		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
现金	-	-	-	-	0.24	0.00%	0.12	0.00%
银行存款	763,741.25	72.08%	682,806.38	70.03%	439,219.96	66.15%	261,503.90	50.42%
其他货币资金	295,896.76	27.92%	292,244.39	29.97%	224,794.43	33.85%	257,103.15	49.58%
合计	1,059,638.01	100.00%	975,050.77	100.00%	664,014.62	100.00%	518,607.17	100.00%

公司其他货币资金主要为开具银行承兑汇票、信用证、保函缴纳的保证金，还包括履约保证金、用于担保的定期存款或通知存款等，具体如下：

单位：万元

项目	2022/06/30		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
银行承兑汇票保证金	143,514.82	48.50%	133,064.53	45.53%	152,225.99	67.72%	195,560.77	76.06%
信用证保证金	106,637.94	36.04%	109,399.01	37.43%	71,430.60	31.78%	35,634.72	13.86%
保函业务保证金	15,980.89	5.40%	16,893.17	5.78%	1,048.42	0.47%	900.00	0.35%
小计	266,133.65	89.94%	259,356.71	88.74%	224,705.01	99.97%	232,095.49	90.27%
其他货币资金	295,896.76	100.00%	292,244.39	100.00%	224,794.43	100.00%	257,103.15	100.00%

2020年末货币资金同比增长28.04%，主要是因为尼龙化工收回被收购前应收关联方的款项；2021年末货币资金同比增长46.84%，主要是因为1）2021年行业整体景气度高，公司主要产品市场价格大幅上涨，引起营业收入大幅增长，经营活动产生的现金流量净额相应增加；2）子公司尼龙化工引入投资机构金石基金，于2021年12月收到金石基金12.00亿元增资款诚意金。2022年6月末，公司货币资金余额基本稳定。

(2) 应收票据和应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据、应收款项融资及其占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022/06/30		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	1,916.50	0.07%	220.00	0.01%	28,948.32	1.44%	34,002.48	1.66%
应收款项融资	101,518.59	3.72%	194,475.00	7.51%	171,310.89	8.53%	58,235.03	2.85%
合计	103,435.09	3.79%	194,695.00	7.52%	200,259.21	9.97%	92,237.51	4.51%

报告期内，公司加强对票据收取范围的管理，以收取高信用等级票据为主，应收款项融资的比例较高。2020年末，应收票据、应收款项融资余额合计同比增加，主要是因为：（1）该年下游客户经营受到较大冲击，为降低资金压力，相较于转账结算，客户使用票据等敞口结算工具意愿增加；（2）公司原材料采购减少，对上游供应商背书票据减少，期末应收款项融资余额有所增加。2021年末，应收票据、应收款项融资余额合计基本稳定。2022年6月末，应收票据、应收款项融资余额合计有所下降，主要是因为2022年上半年石油、煤炭等能源价格大幅上涨，导致公司已二腈、纯苯、氢气等主要原材料价格上涨，公司原材料采购金额增加，公司将票据背书给上游供应商的规模增加，票据余额相应下降。

(3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为83,339.48万元、97,585.54万元、106,611.82万元和148,546.33万元，占总资产的比例分别为4.07%、4.86%、4.12%和5.45%。报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2022/06/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
应收账款余额	160,043.47	117,955.70	107,717.52	92,166.41
坏账准备/预期信用损失	11,497.14	11,343.89	10,131.98	8,826.93
应收账款账面价值	148,546.33	106,611.82	97,585.54	83,339.48

①应收账款变动情况

报告期内，公司应收账款变动分析如下：

单位：万元

项目	2022/06/30/ 2022年6月末	2021/12/31/ 2021年	2020/12/31// 2020年	2019/12/31/ 2019年
应收账款余额	160,043.47	117,955.70	107,717.52	92,166.41
营业收入	759,945.41	1,341,514.32	891,200.01	1,104,829.77
应收账款余额/营业收入	10.53%	8.79%	12.09%	8.34%

注：2022年6月末应收账款余额/营业收入数额系经年化处理，即应收账款余额/（营业收入*2）

报告期各期末，公司应收账款余额分别为92,166.41万元、107,717.52万元、117,955.70万元、160,043.47万元，主要随公司业务规模和营业收入的增长而增长。

报告期各期末，应收账款余额占营业收入的比例分别为8.34%、12.09%、8.79%和10.53%，其中，2019年末和2021年末应收账款余额占当期营业收入的比例基本相当，而2020年末应收账款余额占当期营业收入的比例相对较高，主要是因为发行人下游汽车、电子电气、轨道交通等行业部分客户停工停产，导致公司客户回款有所放缓。2022年6月末，公司应收账款余额占当期营业收入的比例小幅增长，主要是因为2022年6月末公司部分应收款项未达账期，应收账款有所增加。

②应收账款减值准备

A、应收账款坏账准备计提情况

报告期内，公司以预期信用损失为基础，对应收账款进行减值会计处理并确认损失准备，公司应收账款余额及坏账准备的情况如下：

单位：万元

类别	2022年6月30日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	4,887.21	3.05%	4,852.61	99.29%	34.60
其中：					
单项金额重大但单独计提坏账准备的应收账款	1,007.49	0.63%	1,007.49	100.00%	
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	3,879.72	2.42%	3,845.12	99.11%	34.60

按组合计提坏账准备	155,156.26	96.95%	6,644.53	4.28%	148,511.73
其中：					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	155,156.26	96.95%	6,644.53	4.28%	148,511.73
合计	160,043.47	100.00%	11,497.14		148,546.33
类别	2021年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	5,103.33	4.33%	5,068.73	99.32%	34.60
其中：					
单项金额重大但单独计提坏账准备的应收账款	1,011.41	0.86%	1,011.41	100%	0.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	4,091.92	3.47%	4,057.32	99.15%	34.60
按组合计提坏账准备	112,852.38	95.67%	6,275.16	5.56%	106,577.22
其中：					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	112,852.38	95.67%	6,275.16	5.56%	106,577.22
合计	117,955.70	100%	11,343.89	-	106,611.82
类别	2020年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	8,388.57	7.79%	3,961.81	47.23%	4,426.75
其中：					
单项金额重大但单独计提坏账准备的应收账款	4,426.75	4.11%	-		4,426.75
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	3,961.81	3.68%	3,961.81	100.00%	-
按组合计提坏账准备	99,328.95	92.21%	6,170.17	6.21%	93,158.78
其中：					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	99,328.95	92.21%	6,170.17	6.21%	93,158.78
合计	107,717.52	100.00%	10,131.98	-	97,585.54
类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	4,031.10	4.37%	4,031.10	100.00%	-
其中：					

单项金额重大但单独计提坏账准备的应收账款	-		-		-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	4,031.10	4.37%	4,031.10	100.00%	-
按组合计提坏账准备	88,135.31	95.63%	4,795.83	5.44%	83,339.48
其中：					
账龄组合	33,769.42	36.64%	4,795.83	14.20%	28,973.59
低风险组合	54,365.88	58.99%	-		54,365.88
合计	92,166.41	100.00%	8,826.93	-	83,339.48

注：账龄组合以应收账款的账龄作为信用风险特征，根据各账龄段的预期信用损失计提坏账准备。

2019年，公司的低风险组合为“对外贸易及国内三资业务组合”，对外贸易皆采用信用证结算，国内三资业务采用信用证及合同约定，回款期较短，以前年度实际损失率为0，故2019年此类业务不计提坏账准备。

其中，采用信用风险组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

名称	2022年6月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	147,299.30	1,721.34	1.17%
1至2年	3,043.39	530.85	17.44%
2至3年	558.50	231.93	41.54%
3至4年	158.75	74.52	46.94%
4至5年	25.42	14.98	58.95%
5年以上	4,070.90	4,070.90	100.00%
合计	155,156.26	6,644.53	
名称	2021年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	104,448.10	1,165.34	1.12%
1至2年	3,786.75	740.36	19.55%
2至3年	521.99	299.46	57.37%
3至4年	37.30	19.79	53.06%
4至5年	63.22	55.19	87.29%
5年以上	3,995.02	3,995.02	100.00%
合计	112,852.38	6,275.16	-
名称	2020年12月31日		

	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	91,569.63	1,077.94	1.18%
1至2年	3,227.74	613.67	19.01%
2至3年	41.08	10.91	26.56%
3至4年	64.66	55.19	85.35%
4至5年	591.07	577.69	97.74%
5年以上	3,834.77	3,834.77	100.00%
合计	99,328.95	6,170.17	-
名称	2019年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	24,427.52	488.55	2.00%
1至2年	4,828.89	289.73	6.00%
2至3年	43.05	5.17	12.00%
3至4年	588.40	147.10	25.00%
4至5年	32.56	16.28	50.00%
5年以上	3,849.00	3,849.00	100.00%
合计	33,769.42	4,795.83	-

B、坏账准备与同行业上市公司对比分析

报告期各期末，同行业可比上市公司应收账款按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款预期信用损失率情况如下：

单位：万元

项目	2022/06/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
华峰化学	5.09%	5.09%	5.14%	5.23%
恒天海龙	5.04%	5.10%	5.08%	5.06%
海利得	5.15%	5.14%	5.11%	5.07%
可比公司均值	5.09%	5.11%	5.11%	5.12%
公司	4.28%	5.56%	6.21%	5.44%

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款预期信用损失率的均值分别为 5.44%、6.21%、5.56%和 4.28%，与可比公司平均水平不存在重大差异。

③应收账款前五大客户情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司应收账款前五大客户情况如下：

单位：万元

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款合计数的比例
中国平煤神马集团国际贸易有限公司	22,603.82	14.12%
英威达尼龙化工（中国）有限公司	7,939.06	4.96%
米其林	7,784.85	4.86%
博列麦神马气囊丝贸易（上海）有限公司	5,592.36	3.49%
葡萄牙 ITA	3,854.33	2.41%
合计	47,774.41	29.84%

（4）预付款项

公司预付款项主要为预付的原材料采购款。报告期各期末，公司预付款项账面余额分别为 26,461.43 万元、23,694.08 万元、16,272.64 万元和 13,675.40 万元，占总资产比例分别为 1.29%、1.18%、0.63% 和 0.50%。

截至 2022 年 6 月末，公司预付款项余额前五名情况如下：

单位：万元

预付对象	期末余额	占预付款项期末余额的比例
利华益维远化学股份有限公司	2,167.08	15.85%
河南天通电力有限公司	2,114.55	15.46%
中国平煤神马能源化工集团有限责任公司	1,416.10	10.36%
南通化工轻工股份有限公司	1,200.09	8.78%
中国平煤神马集团国际贸易有限公司	1,182.95	8.65%
合计	8,080.76	59.10%

（5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款（含应收利息）账面价值分别为 404,458.86 万元、1,673.62 万元、722.05 万元和 1,463.81 万元，占总资产比例分别为 19.78%、0.08%、0.03% 和 0.05%。报告期各期末，公司其他应收款主要包括备用金、保证金、抵押金、往来款、所得税返还等。

报告期各期末，公司其他应收款（不含应收利息）账面余额及坏账准备情况如下：

单位：万元

类别	2022年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	138.91	2.63%	138.91	100.00%	-
按组合计提坏账准备	5,138.82	97.37%	3,811.01	74.16%	1,327.81
其中：信用风险组合	4,864.82	92.18%	3,811.01	78.34%	1,053.81
低风险组合	274.00	5.19%	-	0.00%	274.00
合计	5,277.73	100.00%	3,949.92	74.84%	1,327.81
类别	2021年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	196.69	4.31%	196.69	100.00%	-
按组合计提坏账准备	4,361.63	95.69%	3,713.59	85.14%	648.05
其中：信用风险组合	4,154.86	91.15%	3,713.59	89.38%	441.27
低风险组合	206.77	4.54%	-	-	206.77
合计	4,558.32	100%	3,910.28	-	648.05
类别	2020年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	220.76	4.56%	220.76	100.00%	-
按组合计提坏账准备	4,617.64	95.44%	2,944.01	63.76%	1,673.62
其中：信用风险组合	4,411.32	91.17%	2,944.01	66.74%	1,467.30
低风险组合	206.32	4.27%	-	-	206.32
合计	4,838.39	100.00%	3,164.77	-	1,673.62
类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	299.52	0.07%	299.52	100.00%	-
按组合计提坏账准备	407,377.10	99.93%	2,918.24	0.72%	404,458.86
其中：账龄组合	3,997.12	0.98%	2,918.24	73.01%	1,078.88
低风险组合	403,379.98	98.95%	-	-	403,379.98
合计	407,676.62	100.00%	3,217.76	-	404,458.86

2019 年末，其他应收款金额较大，主要为追溯调整的统一控制下被合并方尼龙化工应收关联方的款项，上述款项已于公司完成对尼龙化工的收购前全部收回。尼龙化工在被公司收购前，其他应收关联方的款项余额及形成原因、时间如下：

单位：万元

名称	尼龙化工其他应收关联方款项	形成原因	形成时间
中国平煤神马集团蓝天化工股份有限公司	48,970.48	中国平煤神马集团内部借款	2016 年开始发生
中国平煤神马集团飞行化工有限公司	2,309.74	中国平煤神马集团内部借款	2013 年开始发生
中国平煤神马集团	311,107.83	垫付研发经费 5,475 万元，其他为集团借款	2016 年开始发生
中国神马集团橡胶轮胎有限责任公司	13,386.95	主要为代付日常经营款	2012 年开始发生
河南神马氯碱发展有限责任公司	7,140.00	代付担保款	2012 年以前
中国平煤神马国际贸易有限公司	20,351.79	短期过桥资金	2018 年开始发生
合计	403,266.79	-	-

(6) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 137,992.11 万元、96,331.79 万元、107,906.42 万元和 146,497.80 万元，占总资产的比例分别为 6.75%、4.80%、4.17% 和 5.37%，主要为原材料、库存商品和在产品。2020 年末，主要受下游市场开工不足影响，需求下降，公司根据订单及市场情况，减少了期末库存商品及原材料规模。报告期各期末，公司存货分类明细如下：

单位：万元

项目	2022/06/30		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	55,625.34	37.97%	48,587.06	45.03%	36,958.37	38.37%	41,177.06	29.84%
周转材料	1,380.07	0.94%	3,714.53	3.44%	595.01	0.62%	777.91	0.56%
在产品	17,558.86	11.99%	21,202.33	19.65%	11,755.25	12.20%	15,985.54	11.58%
库存商品	70,691.85	48.25%	33,623.23	31.16%	46,900.12	48.69%	80,051.61	58.01%
委托加工物资	254.99	0.17%	107.81	0.10%	-	-	-	-
发出商品	986.69	0.67%	671.47	0.62%	123.04	0.13%	-	-

项目	2022/06/30		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
合计	146,497.80	100.00%	107,906.42	100.00%	96,331.79	100.00%	137,992.11	100.00%

报告期内，公司各期存货跌价准备情况如下：

① 2022年1-6月存货跌价准备及合同履约成本减值准备

单位：万元

项目	上年年末余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	675.33	-	-	-	-	675.33
在产品	40.91	-	-	-	-	40.91
库存商品	2,459.07	3,823.78	-	-	-	6,282.85
周转材料	-	-	-	-	-	-
发出商品	-	2.42	-	-	-	2.42
合计	3,175.32	3,826.20	-	-	-	7,001.52

②2021 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

单位：万元

项目	上年年末余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	286.13	394.69	-	5.48	-	675.33
在产品	5.40	40.91	-	5.40	-	40.91
库存商品	1,740.96	1,211.95	-	493.84	-	2,459.07
周转材料	219.81	-	-	219.81	-	-
合计	2,252.29	1,647.55	-	724.52	-	3,175.32

③2020 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

单位：万元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	679.01	77.33	-	470.22	-	286.13
在产品	-	5.40	-	-	-	5.40
库存商品	2,068.36	286.69	-	614.08	-	1,740.96
周转材料	219.81	-	-	-	-	219.81

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
合计	2,967.18	369.41	-	1,084.30	-	2,252.29

④2019 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

单位：万元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	601.69	77.32	-	-	-	679.01
库存商品	1,677.18	780.68	-	389.51	-	2,068.36
周转材料	241.96	-	-	22.15	-	219.81
合计	2,520.84	858.00	-	411.66	-	2,967.18

(7) 其他流动资产

单位：万元

项目	2022/06/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
留抵增值税	39,275.73	37,897.97	13,971.41	9,774.94
其他	2,545.59	2,686.91	1,972.68	1,806.41
合计	41,821.32	40,584.87	15,944.09	11,581.35

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 11,581.35 万元、15,944.09 万元、40,584.87 万元和 41,821.32 万元，占总资产的比例分别为 0.57%、0.79%、1.57%和 1.53%，主要为留抵增值税。2021 年末，公司其他流动资产较 2020 年增加较多，主要是因为公司 2021 年在建工程项目建设较多，留抵增值税增长较大。

2、非流动资产结构分析

(1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 90,446.68 万元、121,332.30 万元、113,469.40 万元和 112,512.46 万元，占总资产的比例为 4.42%、6.04%、4.38%和 4.12%。

2020 年末，公司长期股权投资账面价值同比增加 30,885.62 万元，主要是因为公司将尼龙科技的持股重分类至长期股权投资，长期股权投资账面价值增加。2021 年末，公司长期股权投资账面价值同比减少 7,862.91 万元，主要是因为公

司公开挂牌转让参股公司福建申马的股权。

截至 2022 年 6 月末，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	期末余额
中国平煤神马集团财务有限责任公司	46,363.80
中国平煤神马集团尼龙科技有限公司	33,227.53
河南首恒新材料有限公司	18,195.25
平顶山市神马万里化工股份有限公司	9,577.47
华神新材料（宁波）有限公司	2,440.00
博列麦神马气囊丝贸易（上海）有限公司	1,808.08
河南神马泰极纸业有限责任公司	608.34
河南神马隆腾新材料有限公司	292.00
合计	112,512.46

（2）其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资账面价值分别为 33,461.97 万元、1,392.83 万元、1,392.83 万元和 1,392.83 万元，占总资产的比例为 1.64%、0.07%、0.05%和 0.05%。2020 年末，公司其他权益工具投资减少主要是因为 2020 年 11 月公司派出董事参与尼龙科技管理，因此将尼龙科技的持股重分类至长期股权投资。

单位：万元

项目	2022/06/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
普利材料公司	1,242.83	1,242.83	1,242.83	1,242.83
河南神马氯碱发展有限责任公司	150.00	150.00	150.00	150.00
中国平煤神马集团尼龙科技有限公司	-	-	-	32,069.14
合计	1,392.83	1,392.83	1,392.83	33,461.97

（3）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 465,496.21 万元、476,211.75 万元、510,015.84 万元和 487,758.73 万元，占总资产的比例分别为 22.76%、23.72%、19.69%和 17.88%。公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备构成。2019 年、2020 年，公司固定资产规模基本保持稳定。2021 年公司固定资产增长

较多，主要是 4 万吨/年尼龙 6 民用丝项目（一期）和三万吨尼龙 66 熔体直纺切片等项目转固。

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
固定资产	487,501.52	509,760.89	475,752.20	465,012.91
固定资产清理	257.21	254.95	459.55	483.30
合计	487,758.73	510,015.84	476,211.75	465,496.21

其中固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
房屋及建筑物	153,180.71	31.42%	157,446.34	30.89%	139,692.30	29.36%	125,534.63	27.00%
机器设备	326,712.59	67.02%	345,145.92	67.71%	329,852.17	69.33%	333,019.57	71.62%
运输设备	4,601.67	0.94%	4,140.51	0.81%	3,902.26	0.82%	4,092.72	0.88%
电子设备及其他	3,006.55	0.62%	3,028.12	0.59%	2,305.47	0.48%	2,365.99	0.51%
合计	487,501.52	100.00%	509,760.89	100.00%	475,752.20	100.00%	465,012.91	100.00%

（4）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 76,974.37 万元、141,292.48 万元、373,375.26 万元和 422,577.60 万元，占总资产的比例分别为 3.76%、7.04%、14.42%和 15.49%，在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2022/06/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
在建工程	422,455.62	372,770.38	140,130.78	76,510.45
工程物资	121.98	604.88	1,161.70	463.92
合计	422,577.60	373,375.26	141,292.48	76,974.37

2020 年末，公司在建工程增加 64,318.11 万元，主要是公司持续建设年产 10 万吨聚碳酸酯项目（一期）、4 万吨/年尼龙 6 民用丝项目（一期）、芳纶纤维项目、年产 13 万吨双酚 A 项目（一期）、1 万吨/年 BOPA 薄膜项目（一期）。2021 年末，公司在建工程增加 232,082.78 万元，主要是公司持续建设年产 10 万吨聚碳酸酯

项目（一期）、年产 13 万吨双酚 A 项目（一期）、1 万吨/年 BOPA 薄膜项目（一期）。

报告期各期末，公司主要在建工程项目明细如下：

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
年产 10 万吨聚碳酸酯项目（一期）	234,404.30	227,734.77	54,272.01	7,655.60
年产 13 万吨双酚 A 项目（一期）	86,523.03	79,275.92	3,835.37	215.76
1 万吨/年 BOPA 薄膜项目（一期）	30,712.60	26,306.76	3,435.72	-
尼龙化工产业配套氢氨项目	23,446.30	6,331.74	349.14	-
芳纶纤维项目	5,072.61	5,072.61	4,901.39	255.02
5 万吨己二腈项目	11,434.49	1,923.46		
4 万吨/年尼龙 6 民用丝项目（一期）	-		43,415.19	15,093.64
三万吨尼龙 66 熔体直纺切片项目	-		11,042.68	9,244.83
2 万吨/年帘子布发展尼龙 66 差异化工业丝项目（一期）	-		-	25,525.56
小计	391,593.34	346,645.26	121,251.50	57,990.41
其他项目	30,862.28	26,125.12	18,879.28	18,520.04
合计	422,455.62	372,770.38	140,130.78	76,510.45

（5）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 40,959.43 万元、59,326.44 万元、84,613.77 万元和 85,064.76 万元，占总资产的比例分别为 2.00%、2.95%、3.27%和 3.12%。公司无形资产主要由土地使用权和非专利技术构成，2020 年末无形资产的增长主要是子公司聚碳材料公司新取得土地使用权；2021 年末无形资产的增长主要是尼龙化工氢氨项目、艾迪安己二腈项目、上海工程塑料 2 万吨特品尼龙项目新取得土地使用权。无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
土地使用权	71,989.04	84.63%	72,831.14	86.07%	51,649.93	87.06%	32,095.25	78.36%
专利权	147.25	0.17%	148.00	0.17%	149.50	0.25%	183.40	0.45%
非专利技术	12,138.16	14.27%	11,031.09	13.04%	7,473.32	12.60%	8,609.73	21.02%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
软件	790.32	0.93%	603.54	0.71%	53.69	0.09%	71.05	0.17%
合计	85,064.76	100.00%	84,613.77	100.00%	59,326.44	100.00%	40,959.43	100.00%

(6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 58,593.00 万元、105,314.82 万元、47,616.17 万元和 84,217.52 万元，占总资产的比例分别为 2.86%、5.25%、1.84% 和 3.09%，主要为预付设备款、预付工程款、技术许可使用费。其他非流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预付设备款	15,988.14	5,919.60	58,660.60	41,883.58
预付工程款	36,359.36	14,960.49	5,555.78	7,988.00
职工补偿款	5,598.18	7,464.24	8,863.79	8,721.42
技术许可使用费	14,026.98	14,026.98	20,345.66	-
长期借款保证金	12,244.86	5,244.86	-	-
土地出让金	-	-	11,889.00	-
合计	84,217.52	47,616.17	105,314.82	58,593.00

2019 年末、2020 年末，公司预付设备款、预付工程款主要为子公司聚碳材料公司建设年产 10 万吨聚碳酸酯项目（一期）、年产 13 万吨双酚 A 项目（一期）支付的预付设备款、工程款。2021 年，随着聚碳材料公司购置设备逐步到厂，预付设备款减少。2021 年末、2022 年 6 月末，公司预付工程款增长较多，主要为公司建设尼龙化工配套氢氨项目预付的工程款。

2020 年末、2021 年末，公司技术许可使用费分别为 20,345.66 万元、14,026.98 万元，分别为子公司聚碳材料公司建设项目的专有技术使用费、艾迪安建设己二腈项目预付的技术所有权转让款。

2021 年末、2022 年 6 月末，公司保证金为 5,244.86 万元、12,244.86 万元，为公司长期借款的保证金，该金额随着公司长期借款增加而增加。

(二) 负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司各类负债及占总负债的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年06月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	775,457.00	43.54%	695,039.82	39.59%	587,701.81	40.46%	583,716.33	41.22%
应付票据	92,830.60	5.21%	128,286.95	7.31%	280,343.59	19.30%	400,715.00	28.30%
应付账款	111,772.77	6.28%	119,126.04	6.78%	62,632.32	4.31%	79,757.50	5.63%
预收账款		0.00%	-	-	-	-	21,247.21	1.50%
合同负债	16,179.96	0.91%	24,988.55	1.42%	25,122.38	1.73%	-	-
应付职工薪酬	8,278.84	0.46%	6,854.13	0.39%	7,082.26	0.49%	7,430.54	0.52%
应交税费	10,793.81	0.61%	23,051.31	1.31%	6,676.22	0.46%	7,008.49	0.49%
其他应付款	21,092.41	1.18%	142,041.90	8.09%	23,065.74	1.59%	78,483.91	5.54%
一年内到期的非流动负债	107,386.84	6.03%	144,853.63	8.25%	69,000.00	4.75%	54,071.49	3.82%
其他流动负债	3,829.34	0.21%	3,304.85	0.19%	3,264.77	0.22%	-	-
流动负债合计	1,147,621.57	64.43%	1,287,547.19	73.33%	1,064,889.09	73.31%	1,232,430.46	87.04%
长期借款	584,498.47	32.82%	442,775.70	25.22%	341,458.63	23.51%	143,440.00	10.13%
应付债券	-	-	0.06	0.00%	32,412.07	2.23%	-	-
长期应付款	27,118.70	1.52%	2,484.77	0.14%	4,484.77	0.31%	29,857.74	2.11%
预计负债	2,305.00	0.13%	2,305.00	0.13%	-	-	-	-
租赁负债	4,910.03	0.28%	5,302.03	0.30%	-	-	-	-
递延所得税负债	2,991.94	0.17%	3,104.38	0.18%	1,145.61	0.08%	1,240.10	0.09%
递延收益	11,731.52	0.66%	12,231.23	0.70%	8,122.54	0.56%	8,971.26	0.63%
非流动负债合计	633,555.65	35.57%	468,203.17	26.67%	387,623.61	26.69%	183,509.10	12.96%
负债合计	1,781,177.22	100.00%	1,755,750.35	100.00%	1,452,512.71	100.00%	1,415,939.56	100.00%

报告期各期末，公司的总负债分别为 1,415,939.56 万元、1,452,512.71 万元、1,755,750.35 万元和 1,781,177.22 万元，公司负债总额整体呈现上升趋势。

报告期各期末，公司流动负债分别为 1,232,430.46 万元、1,064,889.09 万元、1,287,547.19 万元和 1,147,621.57 万元，占负债总额的比例分别为 87.04%、

73.31%、73.33%和 64.43%。公司负债以流动负债为主，流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。

报告期各期末，公司非流动负债分别为 183,509.10 万元、387,623.61 万元、468,203.17 万元和 633,555.65 万元，占负债总额的比例分别为 12.96%、26.69%、26.67%和 35.57%。公司非流动负债主要由长期借款、预计负债构成。

1、流动负债结构分析

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 583,716.33 万元、587,701.81 万元、695,039.82 万元和 775,457.00 万元，占总负债的比重分别为 41.22%、40.46%、39.59%和 43.54%。2021 年末、2022 年 6 月末短期借款有所增加，主要是公司营业收入、营业成本增长，为满足日常经营需要增加了短期借款。公司短期借款主要为信用借款，短期借款按类别情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	40,217.40	5.19%	-	-	156,750.00	26.67%	58,800.00	10.07%
抵押借款	265,282.00	34.21%	278,620.00	40.09%	4,900.00	0.83%	4,900.00	0.84%
保证借款	60,037.49	7.74%	100,736.79	14.49%	37,350.00	6.36%	175,589.72	30.08%
信用借款	409,920.11	52.86%	315,683.02	45.42%	388,701.81	66.14%	344,426.61	59.01%
合计	775,457.00	100.00%	695,039.82	100.00%	587,701.81	100.00%	583,716.33	100.00%

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 400,715.00 万元、280,343.59 万元、128,286.95 万元和 92,830.60 万元，占总负债的比重分别为 28.30%、19.30%、7.31%和 5.21%。公司应付票据主要为向供应商采购开具的银行承兑汇票和信用证。公司应付票据按类别情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	92,830.60	100.00%	128,286.95	100.00%	220,343.59	78.60%	307,315.00	76.69%
信用证	-	-	-	-	60,000.00	21.40%	93,400.00	23.31%
合计	92,830.60	100.00%	128,286.95	100.00%	280,343.59	100.00%	400,715.00	100.00%

2020年末，应付票据同比减少30.04%，主要是下游需求下降，公司相应减少材料采购规模，因此期末应付票据下降。2021年末、2022年6月末，应付票据较前一年末分别下降54.24%、27.64%，主要是因为：1）随着公司营业收入增长，应收票据及经营活动现金流入增加，公司较多采用以银行存款和应收票据背书支付供应商款项，减少了应付票据的签发；2）公司内部交易开具了部分信用证并使用福费廷业务进行了贴现，2021年公司在合并报表层面将该部分信用证重分类至短期借款列报。

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为79,757.50万元、62,632.32万元、119,126.04万元和111,772.77万元，占总负债的比重分别为5.63%、4.31%、6.78%和6.28%。2020年末，公司应付账款同比减少21.47%，主要是下游需求下降，公司材料采购减少所致；2021年末，公司应付账款余额同比增加90.20%，主要是因为：1）子公司聚碳材料公司应付项目建设款增多；2）材料采购同比增加较多。

（4）合同负债、预收账款

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
合同负债-预收货款	16,179.96	24,988.55	25,122.38	-
预收款项	-	-	-	21,247.21
合计	16,179.96	24,988.55	25,122.38	21,247.21

报告期各期末，公司预收款项/合同负债余额较为稳定。

（5）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为78,483.91万元、23,065.74万元、

142,041.90 万元和 21,092.41 万元，占总负债的比重分别为 5.54%、1.59%、8.09% 和 1.18%，主要由应付利息、应付股利及其他应付款项构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付利息	258.63	1.23%	258.63	0.18%	148.93	0.65%	41.12	0.05%
应付股利	-	-	120.00	0.08%	420.00	1.82%	-	-
其他应付款	20,833.77	98.77%	141,663.26	99.73%	22,496.81	97.53%	78,442.79	99.95%
合计	21,092.41	100.00%	142,041.90	100.00%	23,065.74	100.00%	78,483.91	100.00%

2019 年末，其他应付款余额主要为公司拟收购尼龙化工股权的股权回购款 4.9 亿元。2020 年末，其他应付款余额同比减少 70.61%，主要是因为公司完成对尼龙化工的收购，应付股权回购款相应减少。2021 年末，其他应付款余额同比增加 515.81%，主要是子公司尼龙化工引入投资机构金石基金，于 2021 年 12 月收到金石基金 12.00 亿元增资款诚意金，由于增资协议约定了款项交割先决条件，截至 2021 年末条件尚未满足，前述诚意金仍属于共管状态，尼龙化工将 12.00 亿元诚意金暂作为“其他应付款”核算。截至 2022 年 6 月末，尼龙化工上述增资已完成，相关诚意金不再在其他应付款核算。

(6) 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 54,071.49 万元、69,000.00 万元、144,853.63 万元和 107,386.84 万元，占总负债的比重分别为 3.82%、4.75%、8.25% 和 6.03%，主要为一年内到期的长期借款和长期应付款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年内到期的长期借款	95,858.21	89.26%	141,865.98	97.94%	69,000.00	100.00%	46,635.00	86.25%
1 年内到期的长期应付款	10,513.54	9.79%	2,000.00	1.38%	-	-	7,436.49	13.75%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延收益	-	-	-	-	-	-	-	-
一年内到期的租赁负债	1,015.10	0.95%	987.66	0.68%	-	-	-	-
合计	107,386.84	100.00%	144,853.63	100.00%	69,000.00	100.00%	54,071.49	100.00%

2019年末，公司1年内到期的长期应付款主要为子公司尼龙化工的应付融资租赁款。

2021年末，公司1年内到期的长期应付款为一年内应付国开发展基金有限公司的股权回购款，具体详见本募集说明书“第七章 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（二）负债结构与负债质量分析”之“2、非流动负债结构分析”之“（3）长期应付款”。2022年6月末，公司1年内到期的长期应付款主要为1年内到期的融资租赁款。

2、非流动负债结构分析

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为143,440.00万元、341,458.63万元、442,775.70万元和584,498.47万元，占总负债的比重分别为10.13%、23.51%、25.22%和32.82%，主要包括保证借款和信用借款。公司长期借款按类别情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	133,379.66	22.82%	105,714.26	23.88%	89,153.93	26.11%	-	-
抵押借款	57,520.79	9.84%	59,603.79	13.46%	8,000.00	2.34%	12,000.00	8.37%
保证借款	303,396.72	51.91%	148,767.00	33.60%	175,030.00	51.26%	61,540.00	42.90%
信用借款	90,201.30	15.43%	128,690.65	29.06%	69,274.70	20.29%	69,900.00	48.73%
合计	584,498.47	100.00%	442,775.70	100.00%	341,458.63	100.00%	143,440.00	100.00%

2020年末，长期借款同比增长138.05%，主要是因为公司增加政策借款及项目建设借款；2021年末，长期借款同比增长29.67%，2022年6月末，长期借款

较 2021 年末增长 32.01%，主要是随着公司在建工程规模扩大，增加了项目借款。

（2）应付债券

2019 年末，公司无应付债券余额。2020 年末，公司应付债券余额为 32,412.07 万元，主要是公司对外发行的定向可转换公司债券。2021 年末，公司应付债券余额为 0.06 万元，余额大幅减少，主要是因为上述可转债转股。2022 年 6 月末，公司无应付债券余额。

（3）长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 29,857.74 万元、4,484.77 万元、2,484.77 万元和 27,118.70 万元，分别占总负债的 2.11%、0.31%、0.14%和 1.52%，主要包括应付融资租赁款、应付股权回购款。公司长期应付款按类别情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付融资租赁款	24,486.46	90.29%	-	-	-	-	25,608.35	85.77%
股权回购款	2,000.00	7.37%	2,000.00	80.49%	4,000.00	89.19%	4,000.00	13.40%
专项应付款	632.23	2.33%	484.77	19.51%	484.77	10.81%	249.39	0.84%
合计	27,118.70	100.00%	2,484.77	100.00%	4,484.77	100.00%	29,857.74	100.00%

2019 年末的应付融资租赁款是子公司尼龙化工通过售后回租的方式进行融资形成，2020 年，尼龙化工偿还完毕上述融资租赁款，相关融资租赁合同终止，长期应付款余额清零。2022 年 6 月末的应付融资租赁款是子公司聚碳材料通过售后回租的方式进行融资形成。

报告期内，公司长期应付款中的股权回购款是 2015 年 12 月 29 日国开发展基金有限公司、公司、子公司帘子布发展公司与中国平煤神马集团签订投资合同，国开发展基金有限公司以现金 6,000.00 万元对帘子布发展公司东厂区“退城进园”搬迁项目进行投资，项目建设期届满后，由中国平煤神马集团回购股权；2019 年，经中国平煤神马集团、国开发展基金有限公司、公司协商达成一致意见，中国平煤神马集团放弃回购国开发展基金有限公司的股权，转由公司按照原约定期限分期回购，2019 年公司已回购 2,000.00 万元，剩余 4,000.00 万元预计分别于

2022年5月、2025年12月各回购2,000.00万元，截至2022年6月末该笔款项尚有2,000万元余额。

（三）偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

单位：倍

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率	1.32	1.12	1.03	1.03
速动比率	1.19	1.04	0.94	0.92
资产负债率（合并）	65.30%	67.80%	72.34%	69.23%
资产负债率（母公司）	64.76%	60.78%	70.90%	74.51%
利息保障倍数（倍）	3.97	6.42	1.93	2.80

注：（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）利息保障倍数=（利润总额+财务费用）/利息费用

报告期各期末，公司流动比率和速动比率呈小幅上升趋势，公司短期偿债能力有所提高。

2019年、2020年，公司为满足日常生产经营的资金需要，银行借款规模较高；2020年，公司为进行同一控制下合并尼龙化工发行可转换公司债券，应付债券增加。因此，2019年末、2020年末资产负债率维持在较高水平。2021年，公司盈利能力大幅提升，期末未分配利润有所增加；公司向特定投资者非公开发行股票、可转换公司债券转股，资本实力进一步增强；因此2021年末资产负债率有所下降。

2020年，下游市场开工不足，需求下降，利润总额相应降低，利息保障倍数有所下降；2021年，公司主营产品帘子布、工业丝、切片价格较同期大幅上升，导致利润较同期相比大幅增加，利息保障倍数大幅提升。2022年1-6月，公司利息保障倍数保持在较高水平。

（四）资产周转能力指标分析

报告期内，公司资产周转能力有关财务指标如下：

财务指标	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
------	-----------	-------	-------	-------

财务指标	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
应收账款周转率（次/年）	11.91	13.14	9.85	10.72
存货周转率（次/年）	9.56	9.23	6.28	6.82
总资产周转率（次/年）	0.57	0.58	0.44	0.58

注：2022年1-6月为年化后数据

报告期内，公司应收账款周转率分别为 10.72、9.85、13.14 和 11.91。报告期内，公司应收账款周转率变化趋势与营业收入基本一致。

报告期内，公司存货周转率分别为 6.82、6.28、9.23 和 9.56。2020 年，公司存货与营业成本变化趋势较为一致，公司存货周转率较 2019 年相对稳定；2021 年、2022 年 1-6 月，由于行业整体景气度高，存货周转加快，存货周转率较高。

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.58、0.44、0.58 和 0.57。2020 年，公司资产规模较 2019 年相对稳定，营业收入有所下滑，因此 2020 年总资产周转率变化趋势与营业收入基本一致，较 2019 年有所下降；2021 年、2022 年 1-6 月，由于行业整体景气度高，公司营业收入规模大幅提升，导致总资产周转率有所上升。

二、盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
营业收入	759,945.41	1,341,514.32	891,200.01	1,104,829.77
营业成本	607,799.41	942,390.37	736,353.73	903,483.94
营业利润	64,012.44	247,386.03	44,782.59	73,989.01
利润总额	64,482.90	246,024.04	43,248.26	76,875.40
净利润	56,696.19	216,325.57	38,230.56	65,080.80
归属于母公司所有者的净利润	52,645.80	214,418.27	37,060.77	65,138.67

（一）营业收入结构分析

1、营业收入的构成及比例

报告期各期，公司的营业收入分别为 1,104,829.77 万元、891,200.01 万元、1,341,514.32 万元和 759,945.41 万元，其中主营业务收入占比分别为 77.85%、84.41%、81.71%和 82.13%。报告期内公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	624,113.59	82.13%	1,096,107.40	81.71%	752,300.99	84.41%	860,078.84	77.85%
其他业务收入	135,831.81	17.87%	245,406.92	18.29%	138,899.02	15.59%	244,750.92	22.15%
合计	759,945.41	100.00%	1,341,514.32	100.00%	891,200.01	100.00%	1,104,829.77	100.00%

2、主营业务收入产品构成情况

报告期内，公司主营业务收入主要由尼龙 66 帘子布、工业丝、切片、精己二酸收入构成，具体构成情况如下：

单位：万元

产品	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	624,113.59	100.00%	1,096,107.40	100.00%	752,300.99	100.00%	860,078.84	100.00%
其中：尼龙 66 帘子布	174,351.33	27.94%	313,060.82	28.56%	202,466.70	26.91%	219,169.82	25.48%
工业丝	114,854.00	18.40%	187,261.22	17.08%	122,486.38	16.28%	144,964.64	16.85%
切片	142,204.19	22.78%	395,974.26	36.13%	240,606.91	31.98%	310,471.22	36.10%
精己二酸	89,977.79	14.42%	152,353.35	13.90%	78,747.07	10.47%	104,264.49	12.12%

报告期内，公司尼龙 66 帘子布、工业丝、切片、精己二酸的合计收入分别为 778,870.17 万元、644,307.06 万元、1,048,649.65 万元和 521,387.31 万元，占主营业务收入的比例分别为 90.55%、85.64%、95.67%和 83.54%。主营业务中的其他收入主要为中间体产品、包装物等。

2020 年，公司主营业务收入同比下滑 12.53%，主要是因为下游市场开工不足，国内外市场需求下降，相关产品的整体市场价格相应降低，导致公司主要产品尼龙 66 帘子布、工业丝、切片、精己二酸收入均同比有所下滑。

2021 年，公司主营业务收入同比上升 45.70%，主要是因为下游市场需求好转，行业景气度上升；同时，全球尼龙 66 产品主要生产商英威达、奥升德、兰帝奇的部分生产装置因不可抗力停车，形成尼龙 66 相关产品供应紧张的局面，公司主要产品尼龙 66 帘子布、工业丝、切片及精己二酸价格较同期有大幅上升。

2022年1-6月，公司主营业务收入同比上升19.18%，主要是因为公司尼龙66帘子布、工业丝、精己二酸平均价格同比有所提高。此外，2022年上半年双酚A产品试生产产生收入4.97亿元，主营业务收入进一步增加。

3、主营业务收入按地区划分构成情况

报告期内，公司主营业务收入按境内外划分具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	624,113.59	100.00%	1,096,107.40	100.00%	752,300.99	100.00%	860,078.84	100.00%
境内	490,274.18	78.56%	885,671.54	80.80%	621,112.50	82.56%	685,160.85	79.66%
境外	133,839.41	21.44%	210,435.86	19.20%	131,188.49	17.44%	174,917.99	20.34%

报告期内，公司主营业务收入主要来自境内，境内外收入占比较为稳定。

(二) 营业成本构成与变动分析

1、营业成本的构成及比例

报告期内，公司营业成本构成如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	480,031.38	78.98%	714,210.22	75.79%	616,219.94	83.69%	672,846.50	74.47%
其他业务成本	127,768.04	21.02%	228,180.15	24.21%	120,133.79	16.31%	230,637.44	25.53%
合计	607,799.41	100.00%	942,390.37	100.00%	736,353.73	100.00%	903,483.94	100.00%

与营业收入结构相对应，公司营业成本以主营业务成本为主，报告期内主营业务成本占营业成本的比重分别为74.47%、83.69%、75.79%和78.98%。

2、主营业务成本产品构成情况

报告期内，公司主营业务成本按产品类别的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	480,031.38	100.00%	714,210.22	100.00%	616,219.94	100.00%	672,846.50	100.00%
其中：尼龙66帘子布	123,795.89	25.79%	219,696.74	30.76%	158,365.39	25.70%	186,508.62	27.72%
工业丝	78,187.65	16.29%	116,171.27	16.27%	93,181.25	15.12%	103,506.86	15.38%
切片	107,918.51	22.48%	215,631.78	30.19%	185,512.90	30.10%	228,969.70	34.03%
精己二酸	72,171.08	15.03%	133,611.66	18.71%	75,890.52	12.32%	92,366.08	13.73%

公司主营业务成本分产品构成情况与产品收入构成情况基本一致。

（三）毛利和毛利率分析

1、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利按产品的构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
主营业务毛利	144,082.21	100.00%	381,897.18	100.00%	136,081.05	100.00%	187,232.34	100.00%
其中：尼龙66帘子布	50,555.44	35.09%	93,364.08	24.45%	44,101.31	32.41%	32,661.20	17.44%
工业丝	36,666.35	25.45%	71,089.95	18.61%	29,305.14	21.54%	41,457.78	22.14%
切片	34,285.68	23.80%	180,342.48	47.22%	55,094.01	40.49%	81,501.52	43.53%
精己二酸	17,806.71	12.36%	18,741.69	4.91%	2,856.55	2.10%	11,898.41	6.35%

2020年，公司主营业务毛利随主营业务收入的下降而降低。2021年，主营业务毛利大幅上升，主要是因为下游市场需求好转，行业景气度上升，主要产品市场销售价格均有所提高。

2、主营业务毛利率构成分析

报告期内，公司主营业务毛利率分别为21.77%、18.09%、34.84%、23.09%，主要随各主要产品毛利率变动而变动。公司各主要产品的毛利率水平如下：

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年
	毛利率	毛利率变动值	毛利率	毛利率变动值	毛利率	毛利率变动值	毛利率
主营业务毛利率	23.09%	-11.75%	34.84%	16.75%	18.09%	-3.68%	21.77%
其中：尼龙66帘子布	29.00%	-0.82%	29.82%	8.04%	21.78%	6.88%	14.90%
工业丝	31.92%	-6.04%	37.96%	14.04%	23.93%	-4.67%	28.60%
切片	24.11%	-21.43%	45.54%	22.65%	22.90%	-3.35%	26.25%
精己二酸	19.79%	7.49%	12.30%	8.67%	3.63%	-7.78%	11.41%

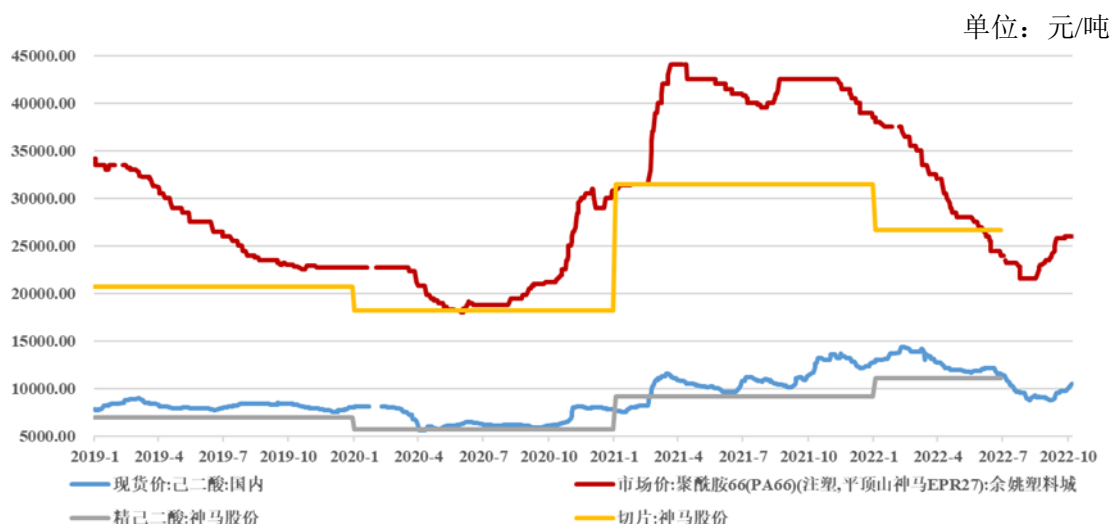
2020年，公司主营业务毛利率同比有所下降，主要是因为该年下游客户需求降低，引起产品市场价格大幅下降，主要产品中，除帘子布外，工业丝、切片、精己二酸毛利率均有所下滑；此外，公司2020年重点开发国内客户，由于相对于出口销售，国内销售毛利率较低，拉低了主营业务整体的毛利率水平。

2021年，公司主营业务毛利率同比大幅提高，主要是因为该年产业链下游复苏带动尼龙66下游气囊丝、帘子布以及汽车相关的工程塑料需求的快速增长，同时全球尼龙66产品主要生产商英威达、奥升德、兰帝奇的部分生产装置因不可抗力停车，导致全球尼龙66相关产品供应紧张，使主要产品尼龙66帘子布、工业丝、切片、精己二酸平均销售单价增长幅度超过单位成本增长幅度，毛利率均大幅提高。

2022年1-6月，公司主营业务毛利率较2021年的水平有所下滑，主要是因为受地缘政治等因素影响，石油、煤炭等能源价格大幅上涨，导致上游原材料己二腈、纯苯、氢气等价格同比大幅提高。主要产品中，精己二酸价格整体有所提高，销售单价涨幅大于单位成本变动，毛利率较2021年有所上升；尼龙66帘子布、工业丝单位成本增幅大于销售单价变动，毛利率有所下滑；切片的销售单价有所下降，叠加单位成本增加，毛利率下滑幅度较大。尼龙66帘子布、工业丝、切片毛利率的下滑拉低了主营业务整体的毛利率水平。

3、发行人主要产品价格与市场价格对比分析

尼龙66帘子布、工业丝无公开市场价格，公司尼龙66切片及己二酸的销售均价及市场价格情况如下：



注：数据来源于 wind，上述价格为含税价格

由上图可知，考虑增值税影响后，发行人尼龙 66 切片、己二酸的平均销售单价及变动趋势与公开市场价格基本一致，2021 年高毛利率具有合理性。

4、与可比上市公司毛利率对比分析

公司是亚洲最大的尼龙 66 产品生产企业，主要产品为尼龙 66 帘子布、工业丝、切片、精己二酸，目前国内尚没有其他已上市的同行业公司大规模外销尼龙 66 切片、尼龙 66 工业丝，因此无法对尼龙 66 切片、尼龙 66 工业丝产品毛利率进行对比。对于帘子布，选取与公司帘子布用途相似的上市公司恒天海龙的帘帆布、海利得的轮胎帘子布进行比较；对于精己二酸，选取与公司产品相似的上市公司华峰化学的基础化工产品进行比较。

公司的毛利率与同行业上市公司毛利率变动趋势基本一致，2019 年、2020 年，公司和同行业上市公司毛利率均在较低的水平；2021 年，产业链下游复苏带动化工新材料产品需求的快速增长，公司和同行业上市公司毛利率均大幅提高；2022 年 1-6 月，受上游原材料价格上升影响，公司和同行业上市公司毛利率均有所下滑。

指标	股票代码	公司简称	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
综合毛利率	000677.SZ	恒天海龙	24.71%	29.56%	14.92%	15.76%
	002064.SH	华峰化学	25.58%	38.70%	24.84%	24.02%
	002206.SZ	海利得	17.90%	21.39%	20.72%	19.37%
	平均值		22.73%	29.88%	20.16%	19.72%
	公司		20.02%	29.75%	17.38%	18.22%

(1) 帘子布

报告期内，公司帘子布毛利率与同行业可比公司相似产品对比情况如下：

公司名称	产品名称	毛利率（%）			
		2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
恒天海龙	帘帆布	23.78	28.67	13.80	13.75
海利得	轮胎帘子布	28.16	35.22	21.33	19.76
公司	帘子布	29.00	29.82	21.78	14.90

恒天海龙的帘帆布产品分类包括帘子布和帆布，帘子布的下游产品主要是用作轮胎骨架材料，帆布的下游产品主要是用作输送带的骨架材料，主导产品为高性能涤纶帘子布、帆布，还包括部分锦纶、芳纶以及混合织物产品；恒天海龙帘帆布中部分产品需向发行人等外部供应商外购原材料。海利得的轮胎帘子布主要为涤纶帘子布，是以其自产的工业丝为原料，通过捻织、浸胶等一系列的加工工序，生产成涤纶帘子布。

发行人的帘子布与恒天海龙的帘帆布、海利得的轮胎帘子布虽然因原材料不同、产业链一体化程度不同导致毛利率水平有所差异，但下游应用领域相似，恒天海龙、海利得的涤纶帘子布主要用于半钢子午胎、发行人的尼龙 66 帘子布主要用于半钢子午胎、工程胎、航空胎，均受下游汽车及轮胎行业需求变化影响较大。2020 年，下游客户需求降低，原材料采购价格与产品市场价格均有所下滑，单位成本下降幅度大于单位售价，发行人与恒天海龙、海利得帘子布的毛利率均有所上升。2021 年，产业链下游汽车、轮胎行业复苏带动帘子布需求快速增长；且国内行业恢复态势好于预期，帘子布行业出现供不应求，产销两旺的局面，2021 年发行人与恒天海龙、海利得帘子布的毛利率均大幅提高。发行人的帘子布毛利率与同行业可比公司相似产品毛利率变动趋势一致。2022 年 1-6 月，受上游原材料价格上涨影响，发行人的帘子布毛利率与同行业可比公司相似产品毛利率均有所下滑，变动趋势一致。

(2) 精己二酸

报告期内，公司精己二酸毛利率与同行业可比公司相似产品对比情况如下：

公司名称	产品名称	毛利率（%）			
		2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
华峰化学	基础化工产品	33.17	33.99	20.32	24.52
公司	精己二酸	19.79	12.30	3.63	11.41

华峰化学基础化工产品分类主要为己二酸。发行人精己二酸的毛利率低于同行业可比公司，主要是发行人生产己二酸的原材料氢气主要通过市场采购，而华峰化学可以自行生产部分氢气，原材料成本较低。2019年至2021年，发行人与华峰化学己二酸毛利率波动主要是由于己二酸产品价格的波动导致，发行人己二酸毛利率的波动与华峰化学基本一致。2022年1-6月，发行人己二酸毛利率有所提升，而华峰化学与去年持平，主要是由于发行人年初己二酸高价行情时销量较高。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用合计分别为 145,536.47 万元、112,789.54 万元、144,346.24 万元和 76,823.08 万元，占营业收入比例为 13.17%、12.66%、10.76% 和 10.11%。

报告期各期，公司期间费用明细及占营业收入比例如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	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	4,006.59	0.53%	7,858.77	0.59%	6,775.56	0.76%	18,004.61	1.63%
管理费用	27,095.93	3.57%	50,003.66	3.73%	45,077.06	5.06%	53,358.73	4.83%
研发费用	27,083.07	3.56%	49,461.85	3.69%	35,247.98	3.96%	41,347.79	3.74%
财务费用	18,637.49	2.45%	37,021.96	2.76%	25,688.94	2.88%	32,825.34	2.97%
期间费用合计	76,823.08	10.11%	144,346.24	10.76%	112,789.54	12.66%	145,536.47	13.17%

报告期内，公司期间费用率分别为 13.17%、12.66%、10.76% 和 10.11%。

1、销售费用

公司销售费用主要由职工薪酬、销售服务及代理费、运输装卸费构成，具体销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,331.74	33.24%	2,556.29	32.53%	1,632.05	24.09%	1,702.49	9.46%
销售服务及代理费	1,113.98	27.80%	2,202.05	28.02%	1,551.65	22.90%	1,637.88	9.10%
运输装卸费	691.02	17.25%	1,244.76	15.84%	1,313.67	19.39%	12,777.88	70.97%
会议及差旅费	131.84	3.29%	482.72	6.14%	333.77	4.93%	433.68	2.41%
材料及低值易耗品	137.97	3.44%	262.69	3.34%	235.26	3.47%	332.22	1.85%
办公费及修理费	125.33	3.13%	336.50	4.28%	702.90	10.37%	321.50	1.79%
广告宣传费用	1.47	0.04%	25.84	0.33%	85.88	1.27%	99.00	0.55%
其他	473.25	11.81%	747.92	9.52%	920.36	13.58%	699.97	3.89%
合计	4,006.59	100.00%	7,858.77	100.00%	6,775.56	100.00%	18,004.61	100.00%

2020年，销售费用同比减少62.37%，主要是根据企业会计准则要求，2020年起将原计入销售费用中与销售直接相关的运输装卸费调整至主营业务成本。

2021年销售费用同比增长15.99%，主要是公司2021年营业收入大幅提升、业务规模扩大，一方面销售人员数量及人均薪酬均有所增加，另一方面出口销售支付的销售服务及代理费相应有所增加。2022年1-6月，公司销售费用同比增长15.36%，主要是因为公司2022年1-6月营业收入同比增长20.84%，与营业收入正相关的职工薪酬、销售服务及代理费、运输装卸费等相应增加。

2、管理费用

公司管理费用主要由职工薪酬、修理费、折旧摊销构成，具体管理费用如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	15,961.71	58.91%	24,376.08	48.75%	24,050.97	53.36%	22,811.88	42.75%
修理费	3,189.49	11.77%	8,618.19	17.24%	6,830.91	15.15%	6,902.06	12.94%
折旧摊销	2,181.75	8.05%	4,256.97	8.51%	3,223.61	7.15%	3,188.71	5.98%
业务招待费	1,003.66	3.70%	2,133.85	4.27%	1,561.07	3.46%	1,782.95	3.34%
固废及污水处理费	794.56	2.93%	1,267.96	2.54%	1,282.33	2.84%	1,277.23	2.39%

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料及低值易耗品	532.19	1.96%	1,180.79	2.36%	857.15	1.90%	851.98	1.60%
办公及会议费	211.22	0.78%	340.59	0.68%	838.17	1.86%	1,176.05	2.20%
租赁费	213.08	0.79%	501.09	1.00%	778.59	1.73%	731.61	1.37%
车辆使用及保险费	428.10	1.58%	849.62	1.70%	745.27	1.65%	1,129.74	2.12%
中介服务费	637.43	2.35%	1,162.78	2.33%	645.64	1.43%	703.05	1.32%
综合服务费	-	0.00%	-	-	-	-	9,267.54	17.37%
安全及警卫消防费	227.17	0.84%	523.76	1.05%	319.76	0.71%	287.89	0.54%
差旅费	48.01	0.18%	458.79	0.92%	277.27	0.62%	-	-
宣传费	247.12	0.91%	467.06	0.93%	276.50	0.61%	187.97	0.35%
残疾人再就业保险金	5.60	0.02%	258.10	0.52%	264.69	0.59%	-	-
技术使用费	189.10	0.70%	442.46	0.88%	230.61	0.51%	172.61	0.32%
信息系统费用	29.76	0.11%	259.79	0.52%	136.39	0.30%	162.68	0.30%
检测费	54.11	0.20%	85.79	0.17%	100.00	0.22%	170.79	0.32%
水电费	92.61	0.34%	195.87	0.39%	67.85	0.15%	105.67	0.20%
其他	1,049.27	3.87%	2,624.11	5.25%	2,590.29	5.75%	2,448.32	4.59%
合计	27,095.93	100.00%	50,003.66	100.00%	45,077.06	100.00%	53,358.73	100.00%

2019年管理费用中综合服务费较高，主要是追溯调整的尼龙化工在被收购前支付中国平煤神马集团的内部审计、财务预决算费用。公司完成对尼龙化工的收购后，公司作为控股平台对尼龙化工进行统一管理，尼龙化工不再承担该项费用。因此，2020年管理费用同比下降15.52%。

2021年，公司管理费用同比上升10.93%，主要是因为：1）部分产线于2021年维修，修理费较同期增加；2）固定资产规模2021年增幅较大，折旧摊销费用较同期增加。

2022年1-6月，公司管理费用同比增长23.62%，主要是因为2021年公司业绩较好，公司2022年工资指标有所提高，职工薪酬有所增加。

3、研发费用

公司研发费用主要由研发材料、职工薪酬构成。报告期内，公司持续投入研发费用，具体如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发材料	17,996.19	66.45%	32,792.41	66.30%	20,382.50	57.83%	26,561.21	64.24%
职工薪酬	7,113.35	26.26%	13,122.44	26.53%	10,327.51	29.30%	10,766.12	26.04%
折旧摊销费	597.86	2.21%	1,099.84	2.22%	870.20	2.47%	842.43	2.04%
水电费	567.09	2.09%	400.11	0.81%	218.47	0.62%	234.89	0.57%
开发试验费	9.83	0.04%	409.96	0.83%	352.46	1.00%	358.22	0.87%
其他	798.76	2.95%	1,637.09	3.31%	3,096.84	8.79%	2,584.92	6.25%
合计	27,083.07	100.00%	49,461.85	100.00%	35,247.98	100.00%	41,347.79	100.00%

4、财务费用

公司财务费用主要为利息费用，具体如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息费用	20,934.36	112.32%	44,112.36	119.15%	35,776.70	139.27%	39,156.67	119.29%
减：利息收入	-5,736.50	-30.78%	-9,970.69	-26.93%	-10,293.02	-40.07%	-11,805.41	-35.96%
汇兑损益	1,290.86	6.93%	1,237.75	3.34%	-2,604.21	-10.14%	1,087.45	3.31%
手续费及其他	2,148.77	11.53%	1,642.54	4.44%	2,809.48	10.94%	4,386.64	13.36%
合计	18,637.49	100.00%	37,021.96	100.00%	25,688.94	100.00%	32,825.34	100.00%

2020年，公司财务费用有所减少，一方面是银行整体贷款利率下行；另一方面是汇兑损益差异引起。2021年，公司财务费用增加了44.12%，主要是新增借款较多，利息费用增加。

（五）其他收益

2019年、2020年、2021年及2022年1-6月，公司其他收益分别为3,874.71万元、9,500.62万元、4,339.80万元和1,102.23万元，主要为与经营相关的政府补助，具体如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府补助	1,061.59	96.31%	4,315.45	99.44%	9,468.09	99.66%	3,872.07	99.93%
代扣个人所得税手续费	40.64	3.69%	24.35	0.56%	32.53	0.34%	2.64	0.07%
合计	1,102.23	100.00%	4,339.80	100.00%	9,500.62	100.00%	3,874.71	100.00%

其中，大额政府补助明细如下：

单位：万元

补助项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
稳岗补贴	12.57	2,183.47	5,544.36	188.55
非煤产业转型升级专项资金	107.14	214.29	428.57	428.57
研发补助	115.75	441.00	619.00	-
搬迁入园政策奖补资金	6.34	233.46	690.91	-
东厂区搬迁专项资金	107.14	214.29	-	-
锅炉超低排放技术储备及改造	62.98	125.96	125.96	4.00
重大专项科研经费	50.00	100.00	-	100.00
废水治理项目	21.43	73.67	73.67	125.96
以工代训补贴	-	64.78	333.60	-
失业金补助款	-	5.43	39.11	-
先进制造业发展专项资金	-	-	351.50	-
退城进园政府补助	-	-	570.19	871.54
2018年省企业研发财政补助	-	-	-	271.00
平顶山市科技局2018年度重大科技专项项目经费	-	-	-	350.00
平顶山市高新技术产业开发区财政国库支付中心研发补助资金	-	-	-	356.00
2019年研发财政补助省级资金	-	-	-	200.00
平顶山市财政局补助款（专项资金贷款贴息）	200.00	-	-	-
4万吨民用丝项目	70.92	-	-	-
中国科学院长春应用化学研究所财政专项经费	60.00	-	-	-
中原技能大师	60.00	-	-	-
小计	874.27	3,656.35	8,776.87	2,895.62

补助项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
其他项目	187.32	659.1	691.2	976.5
合计	1,061.59	4,315.45	9,468.09	3,872.07

(六) 投资收益

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
权益法核算的长期股权投资收益	821.86	5,100.24	2,613.51	4,199.90
处置长期股权投资产生的投资收益	-	2,795.36	-	-
其他债权投资持有期间取得的利息收入	72.00	164.95	-	-
票据贴现的利息费用	-697.65	-880.83	-	-
其他	-290.83	-440.00	-	-
合计	-94.62	6,739.72	2,613.51	4,199.90

2019年、2020年、2021年和2022年1-6月，公司投资收益分别为4,199.90万元、2,613.51万元、6,739.72万元和-94.62万元。公司投资收益主要为权益法核算的长期股权投资确认的投资收益。2021年，公司联营企业万里化工、集团财务公司等经营效益较好，权益法核算的投资收益金额较大；公司处置长期股权投资产生的投资收益为2,795.36万元，主要是处置福建申马公司股权。

(七) 减值损失分析

报告期内，公司信用减值损失及资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
信用减值损失	2,301.88	3,437.88	1,279.26	-18,859.04
资产减值损失	4,555.31	2,581.41	163.87	525.78
其中：存货跌价损失及合同履约成本减值损失	4,055.31	1,521.22	163.87	635.28
其他资产减值损失	500.00	1,060.19	-	-109.50

报告期内，公司信用减值损失主要为应收账款减值损失和其他应收款减值损失。2019年，公司信用减值损失为-18,859.04万元，主要是追溯调整的同一下被合并方尼龙化工转回了前期对其他应收关联方借款的坏账准备计提。

报告期内，公司资产减值损失主要为存货跌价损失。2019年的资产减值损

失中的“其他”主要为冲回对河南神马氯碱发展有限责任公司投资的减值准备109.5万元；2021年、2022年1-6月的资产减值损失中的“其他”主要为公司熔喷布生产线减值导致的固定资产减值损失。

（八）营业外收支分析

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
非流动资产处置利得合计	53.52	12.10	7.38	1.44
政府补助	-	-	60.00	10.00
罚没利得	9.58	47.47	66.05	36.45
拆迁补偿款	-	-	-	3,846.44
其他	484.12	204.41	125.26	475.98
合计	547.23	263.98	258.70	4,370.31

2019年营业外收入中拆迁补偿款为公司涤纶丝厂拆迁补偿，该项目拆迁补偿款为9,780.35万元，拆迁设备形成处置损失5,933.91万元，结余金额3,846.44万元用于弥补拆迁前期形成的停工损失，计入2019年的营业外收入。2022年1-6月，其他营业外收入较大，主要为核销了部分其他应付款。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出主要包括非流动资产处置损失、对外捐赠等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
非流动资产处置损失	0.04	361.17	126.42	565.28
债务重组损失	-	-	-	-
对外捐赠	11.52	175.83	114.00	300.83
诉讼赔偿款	-	134.40	823.24	8.72
滞纳金及罚款支出	14.56	176.52	552.06	35.61
扶贫资金	-	-	33.65	347.00
盘亏损失	-	-	-	10.79
购买碳排放指标	-	717.38	-	-

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
其他	50.65	60.67	143.66	215.70
合计	76.77	1,625.97	1,793.03	1,483.93

2020年，公司滞纳金及罚款支出552.06万元主要是税务滞纳金和社保滞纳金；诉讼赔偿款823.24万元主要是股民诉讼赔偿。2021年，公司根据环保治理要求，购买碳排放指标717.38万元。

（九）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
非流动资产处置损益	-34.51	2,373.68	-109.98	-114.11
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,061.59	4,315.45	20,105.09	3,884.71
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	656.57	1,962.98
债务重组损益	-	-	-	123.76
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-575.40	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	13,816.86	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	30.97	225.00	-	19,112.92
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	416.98	-1,012.93	-1,442.76	2,890.49
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
所得税影响额	-260.94	-1,176.71	-7,702.38	-3,662.98

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
少数股东权益影响额	-116.07	-1,040.48	-267.26	4.74
合计	1,098.01	3,684.01	24,480.74	24,202.51

报告期内，公司非经常性损益合计分别为 24,202.51 万元、24,480.74 万元、3,684.01 万元和 1,098.01 万元，占各期归母净利润的比例分别为 37.16%、66.06%、1.72% 和 2.09%。报告期内，公司非经常性损益的主要内容为计入当期损益的政府补助、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回。

2019 年非经常性损益为 24,202.51 万元，主要为：1) 公司涤纶丝厂拆迁补偿款，该项目拆迁补偿款为 9,780.35 万元，拆迁设备形成处置损失 5,933.91 万元，结余金额 3,846.44 万元用于弥补拆迁前期形成的停工损失，计入 2019 年的营业外收入；2) 追溯调整的同时控制下被合并方尼龙化工转回了前期对其他应收关联方借款的坏账准备计提。

2020 年非经常性损益为 24,480.74 万元，主要为：1) 因加征关税退税、稳岗补贴、园区搬迁等引起政府补助增加；2) 公司同一控制下企业合并尼龙化工及聚碳材料公司，引起同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益增加。

2021 年非经常性损益为 3,684.01 万元，主要为处置福建申马的股权收益。2021 年非经常性损益金额较小，主要是计入当期损益的政府补助减少。

2022 年 1-6 月非经常性损益为 1,098.01 万元，主要为计入当期损益的政府补助。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	780,025.71	1,135,471.56	798,342.84	1,029,493.70
收到的税费返还	19,302.87	11,232.55	22,394.46	13,118.75
收到其他与经营活动有关的现	11,640.81	23,580.48	28,346.62	151,335.49

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
金				
经营活动现金流入小计	810,969.39	1,170,284.59	849,083.91	1,193,947.94
购买商品、接受劳务支付的现金	587,199.55	838,550.52	628,888.55	798,938.06
支付给职工以及为职工支付的现金	54,803.83	102,609.99	86,868.57	92,799.58
支付的各项税费	47,464.83	73,687.14	30,356.41	38,525.12
支付其他与经营活动有关的现金	15,333.11	25,519.58	74,060.08	59,761.92
经营活动现金流出小计	704,801.32	1,040,367.23	820,173.61	990,024.67
经营活动产生的现金流量净额	106,168.07	129,917.36	28,910.30	203,923.27
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	12,787.73	-	-
取得投资收益收到的现金	133.12	3,299.05	2,324.09	1,715.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	90.86	56.05	1.31	377.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	414.82	6,398.48	70,833.94	16,041.95
投资活动现金流入小计	638.81	22,541.32	73,159.35	18,134.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	94,129.80	226,478.70	180,661.91	73,548.11
投资支付的现金	2,000.00	34,957.91	124,753.66	44,174.84
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	282.15	2,189.24	335.51	11,177.83
投资活动现金流出小计	96,411.95	263,625.85	305,751.08	128,900.78
投资活动产生的现金流量净额	-95,773.14	-241,084.53	-232,591.73	-110,766.65
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	113,263.21	13,440.00	21,528.00
取得借款收到的现金	684,475.74	913,472.22	900,578.43	776,266.11
收到其他与筹资活动有关的现金	44,912.18	226,684.12	457,079.72	200,637.66
筹资活动现金流入小计	729,387.92	1,253,419.55	1,371,098.15	998,431.77
偿还债务支付的现金	442,395.94	599,337.00	779,286.19	576,500.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	91,473.25	108,426.11	45,356.33	54,395.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,400.00	189.16	1,200.00	2,378.31

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
支付其他与筹资活动有关的现金	127,229.90	188,440.21	164,576.70	374,877.61
筹资活动现金流出小计	661,099.09	896,203.32	989,219.23	1,005,773.73
筹资活动产生的现金流量净额	68,288.84	357,216.23	381,878.92	-7,341.96
汇率变动对现金的影响	2,245.61	-2,462.96	-476.54	-938.10
现金及现金等价物净增加额	80,929.37	243,586.09	177,720.96	84,876.57
期初现金及现金等价物余额	682,811.88	439,225.79	261,504.83	176,628.26
期末现金及现金等价物余额	763,741.25	682,811.88	439,225.79	261,504.83

(一) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
销售商品、提供劳务收到的现金	780,025.71	1,135,471.56	798,342.84	1,029,493.70
收到的税费返还	19,302.87	11,232.55	22,394.46	13,118.75
收到其他与经营活动有关的现金	11,640.81	23,580.48	28,346.62	151,335.49
经营活动现金流入小计	810,969.39	1,170,284.59	849,083.91	1,193,947.94
购买商品、接受劳务支付的现金	587,199.55	838,550.52	628,888.55	798,938.06
支付给职工以及为职工支付的现金	54,803.83	102,609.99	86,868.57	92,799.58
支付的各项税费	47,464.83	73,687.14	30,356.41	38,525.12
支付其他与经营活动有关的现金	15,333.11	25,519.58	74,060.08	59,761.92
经营活动现金流出小计	704,801.32	1,040,367.23	820,173.61	990,024.67
经营活动产生的现金流量净额	106,168.07	129,917.36	28,910.30	203,923.27

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
销售商品、提供劳务收到的现金	780,025.71	1,135,471.56	798,342.84	1,029,493.70
营业收入	759,945.41	1,341,514.32	891,200.01	1,104,829.77
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例	102.64%	84.64%	89.58%	93.18%

2019年、2020年、2021年、2022年1-6月，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为93.18%、89.58%、84.64%及102.64%，2021年比例较低，主要是因为该年客户使用票据结算较多。

报告期内，将净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
净利润	56,696.19	216,325.57	38,230.56	65,080.80
加：资产减值准备	4,555.31	2,581.41	163.87	525.78
信用减值损失	2,301.88	3,437.88	1,279.26	-18,859.04
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	23,057.72	43,113.53	40,356.51	39,826.27
使用权资产摊销	531.15	971.20	-	-
无形资产摊销	1,800.56	3,267.87	2,087.56	2,084.74
长期待摊费用摊销	188.02	212.22	210.37	209.51
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）	88.00	4.51	-9.06	6.09
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-53.49	361.17	118.73	-3,071.27
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	22,225.22	15,430.87	33,172.48	40,244.11
投资损失（收益以“-”号填列）	-603.03	-6,739.72	-2,613.51	-4,199.90
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-2,560.72	-5,979.48	888.09	3,130.25
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-112.44	1,958.77	-94.49	-92.54
存货的减少（增加以“-”号填列）	-42,417.58	11,574.63	42,375.21	-3,527.36
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	51,049.98	-2,510.50	282,032.78	-193,762.75
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-10,578.71	-154,092.59	-409,288.06	276,325.87
其他	-	-	-	2.69
经营活动产生的现金流量净额	106,168.07	129,917.36	28,910.30	203,923.27

（二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
收回投资收到的现金	-	12,787.73	-	-
取得投资收益收到的现金	133.12	3,299.05	2,324.09	1,715.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	90.86	56.05	1.31	377.10

项目	2022年 1-6月	2021年	2020年	2019年
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	414.82	6,398.48	70,833.94	16,041.95
投资活动现金流入小计	638.81	22,541.32	73,159.35	18,134.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	94,129.80	226,478.70	180,661.91	73,548.11
投资支付的现金	2,000.00	34,957.91	124,753.66	44,174.84
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	282.15	2,189.24	335.51	11,177.83
投资活动现金流出小计	96,411.95	263,625.85	305,751.08	128,900.78
投资活动产生的现金流量净额	-95,773.14	-241,084.53	-232,591.73	-110,766.65

报告期内，公司投资活动所产生的现金流量净额分别为-110,766.65万元、-232,591.73万元、-241,084.53万元和-95,773.14万元，金额持续为负，一方面是报告期内公司项目建设持续投入，引起购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较大；另一方面是对参股公司增资及收购股份引起投资支付的现金较高。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流情况如下：

单位：万元

科目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
吸收投资收到的现金	-	113,263.21	13,440.00	21,528.00
取得借款收到的现金	684,475.74	913,472.22	900,578.43	776,266.11
收到其他与筹资活动有关的现金	44,912.18	226,684.12	457,079.72	200,637.66
筹资活动现金流入小计	729,387.92	1,253,419.55	1,371,098.15	998,431.77
偿还债务支付的现金	442,395.94	599,337.00	779,286.19	576,500.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	91,473.25	108,426.11	45,356.33	54,395.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,400.00	189.16	1,200.00	2,378.31
支付其他与筹资活动有关的现金	127,229.90	188,440.21	164,576.70	374,877.61
筹资活动现金流出小计	661,099.09	896,203.32	989,219.23	1,005,773.73
筹资活动产生的现金流量净额	68,288.84	357,216.23	381,878.92	-7,341.96

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,341.96 万元、381,878.92 万元、357,216.23 万元和 68,288.84 万元。2019 年，筹资活动产生的现金流量净额为负，主要是公司当期使用票据与供应商结算量较大，支付的银行承兑票据及信用证保证金金额较大，导致支付其他与筹资活动有关的现金较高。2020 年，筹资活动产生的现金流量净额较高，主要是公司借款增加，尼龙化工收回关联方款项。2021 年，筹资活动产生的现金流量净额维持在较高水平，主要是因为：1) 公司为在建工程的持续建设，新增项目贷款较多；2) 子公司尼龙化工于 2021 年 12 月收到金石基金 12.00 亿元增资诚意金。2022 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额持续为正，主要是因为公司持续建设在建工程，新增长期借款较多。

四、资本性支出

(一) 报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 73,548.11 万元、180,661.91 万元、226,478.70 万元和 94,129.80 万元，主要用于支付项目建设工程款项、购买设备等。通过持续的资本性支出，公司的产能得以增加、产业链得以延伸、生产设备得以技术升级，为公司经营业绩的快速增长奠定了坚实基础，公司市场竞争力得以持续巩固和强化。

(二) 未来可预见的资本性支出

公司未来可预见的重大资本性支出主要为与本次发行可转债募集资金有关的投资，以及项目建设进行的持续投入。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

(一) 会计政策变更情况

1、2019 年重要会计政策变更

(1) 执行《财政部关于修订印发 2019 年一般企业财务报表格式的通知》和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》

财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日发布了《关于修订印发 2019 年一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）和《关于修订印发

合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，此项会计政策变更采用追溯调整法。

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称和金额
（1）资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 71,205.02 万元，“应收账款”上年年末余额 122,733.60 万元； “应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 257,518.97 万元，“应付账款”上年年末余额 77,976.07 万元。

（2）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》（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）（上述准则统称“新金融工具准则”），要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

公司于 2019 年 1 月 1 日起开始执行前述新金融工具准则。

修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益。

首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1 月 1 日	调整数		
		重分类	重新计量	合计
应收票据	30,096.40	-41,108.62	0.00	-41,108.62
应收账款	122,094.17	0.00	-639.43	-639.43
应收款项融资	41,108.62	41,108.62	0.00	41,108.62
其他应收款	188,999.66	0.00	-554.94	-554.94
可供出售金融资产	不适用	-33,352.47	0.00	-33,352.47

项目	2019年1月1日	调整数		
		重分类	重新计量	合计
其他权益工具投资	33,352.47	33,352.47	0.00	33,352.47

(3) 执行《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》(2019修订)

财政部于2019年5月9日发布了《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》(2019修订)(财会〔2019〕8号),修订后的准则自2019年6月10日起施行,对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换,应根据本准则进行调整。对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换,不需要按照本准则的规定进行追溯调整。公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

(4) 执行《企业会计准则第12号——债务重组》(2019修订)

财政部于2019年5月16日发布了《企业会计准则第12号——债务重组》(2019修订)(财会〔2019〕9号),修订后的准则自2019年6月17日起施行,对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的债务重组,应根据本准则进行调整。对2019年1月1日之前发生的债务重组,不需要按照本准则的规定进行追溯调整。公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

2、2020年重要会计政策变更

(1) 执行《企业会计准则第14号——收入》(2017年修订)(以下简称“新收入准则”)

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第14号——收入》。修订后的准则规定,首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额,对可比期间信息不予调整。

公司自2020年1月1日起执行新收入准则。根据准则的规定,公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数调整2020年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额,比较财务报表不做调整。执行该准则的主要影响如下:

单位:万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	对2020年1月1日余额的影响金额	
		合并	母公司
因执行新收入准则,公司	预收款项	-21,247.21	-52,164.34

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	对 2020 年 1 月 1 日余额的影响金额	
		合并	母公司
将与销售商品、提供劳务相关的预收款项重分类至合同负债及其他流动负债	合同负债	18,802.84	46,163.13
	其他流动负债	2,444.37	6,001.21

与原收入准则相比，执行新收入准则对 2020 年度财务报表相关项目的影响如下（增加/（减少））：

单位：万元

受影响的资产负债表项目	对 2020 年 1 月 1 日余额的影响金额	
	合并	母公司
合同负债	-28,387.15	-72,155.85
预收款项	25,122.38	69,459.65
其他流动负债	7,082.26	2,696.20

单位：万元

受影响的利润表项目	对 2020 年度发生额的影响金额	
	合并	母公司
营业成本	12,258.27	2,696.76
销售费用	-12,258.27	-2,696.76

（2）执行《企业会计准则解释第 13 号》

财政部于 2019 年 12 月 10 日发布了《企业会计准则解释第 13 号》（财会〔2019〕21 号，以下简称“解释第 13 号”），自 2020 年 1 月 1 日起施行，不要求追溯调整。

①关联方的认定

解释第 13 号明确了以下情形构成关联方：企业与其所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；企业的合营企业与企业的其他合营企业或联营企业。此外，解释第 13 号也明确了仅仅同受一方重大影响的两方或两方以上的企业不构成关联方，并补充说明了联营企业包括联营企业及其子公司，合营企业包括合营企业及其子公司。

②业务的定义

解释第 13 号完善了业务构成的三个要素，细化了构成业务的判断条件，同时引入“集中度测试”选择，以在一定程度上简化非同一控制下取得组合是否构

成业务的判断等问题。

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行解释第 13 号，比较财务报表不做调整，执行解释第 13 号未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

3、2021 年重要会计政策变更

(1) 执行《企业会计准则第 21 号——租赁》(2018 年修订)

财政部于 2018 年度修订了《企业会计准则第 21 号——租赁》(简称“新租赁准则”)。本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。根据修订后的准则，对于首次执行日前已存在的合同，公司选择在首次执行日不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

1) 本公司作为承租人

本公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

对于首次执行日前已存在的经营租赁，本公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日本公司的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁选择以下两种方法之一计量使用权资产：

①假设自租赁期开始日即采用新租赁准则的账面价值，采用首次执行日的本公司的增量借款利率作为折现率。

②与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。

对于首次执行日前的经营租赁，公司在应用上述方法的同时根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

A、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；

B、计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

C、使用权资产的计量不包含初始直接费用；

D、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；

2) 公司作为出租人

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，本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。重分类为融资租赁的，本公司将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。

除转租赁外，本公司无需对其作为出租人的租赁按照新租赁准则进行调整。本公司自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

3) 公司执行新租赁准则对财务报表的主要影响如下：

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	对 2021 年 1 月 1 日余额的影响金额	
		合并	母公司
公司作为承租人对于首次执行日前已存在的经营租赁的调整	使用权资产	6,151.47	370.87
	租赁负债	5,561.77	356.88
	一年内到期非流动负债	589.69	13.99

(2) 执行《企业会计准则解释第 15 号》关于资金集中管理相关列报

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》(财会〔2021〕35 号，以下简称“解释第 15 号”)，“关于资金集中管理相关列报”内容自公布之日起施行，可比期间的财务报表数据相应调整。

解释第 15 号就企业通过内部结算中心、财务公司等对母公司及成员单位资金实行集中统一管理涉及的余额应如何在资产负债表中进行列报与披露作出了明确规定。

执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

4、2022 年 1-6 月重要会计政策变更

2022 年 1-6 月，公司无重要会计政策变更。

(二) 会计估计变更情况

报告期内，公司无重大会计估计变更事项。

(三) 前期会计差错更正情况

报告期内，公司无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司现时存在 2 笔正在履行的除发行人及其控股子公司以外的对外担保，具体情况如下：

单位：万元

序号	担保人	被担保人	债权人	担保金额	担保合同生效日	担保期间	担保类型	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保
1	发行人	河南首恒新材料有限公司	中航国际租赁有限公司	9,800	2020/5/27	2020/05/27-2028/05/27	连带责任担保	否	否	是
2	发行人	河南首恒新材料有限公司	中航国际租赁有限公司	4,900	2020/8/10	2020/08/10-2028/08/10	连带责任担保	否	否	是

发行人持有首恒新材料公司 49% 的股权，中国平煤神马集团许昌首山化工科技有限公司持有首恒新材料公司 51% 的股权。首恒新材料公司在中航国际租赁有限公司采用售后回租方式融资 3 亿元，期限 5 年。发行人按持股比例 49% 为上述融资提供连带责任担保；中国平煤神马集团许昌首山化工科技有限公司按持股比例 51% 为首恒新材料公司上述融资提供同等条件的担保。同时，首恒新材料公司已签署反担保承诺函，承诺为发行人在担保合同项下担保义务的履行提供无限连带责任保证反担保。本次担保业经独立董事事前认可、发行人第十届董事会第七次会议、2020 年第三次临时股东大会审议通过。本次担保符合中国证监会《关于上市公司为他人提供担保有关问题的通知》（证监公司字[2000]61 号）《上市公司监管指引第 8 号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定。

本次担保金额占发行人经审计净资产比例较低，且截至本募集说明书签署日，不存在代偿风险，对发行人的财务状况、盈利能力及持续经营不会产生重大影响。

（二）重大诉讼、仲裁

2019 年 2 月和 3 月间，公司在收到润寅公司的信用证之前，根据润寅公司的需求，将价值 2,012,862.36 美元的尼龙 66 工业丝在青岛港交付其委托的承运

人运至中国台湾台中港，润寅公司一直未付款。后润寅公司实际控制人王音之涉嫌刑事犯罪被中国台湾司法机构采取刑事强制措施，润寅公司债权人建新国际股份有限公司因其对润寅公司有债权及执行费为由申请中国台湾法院扣押了其中的 19 柜货物，其他 4 柜（价值 361,692.50 美元）运回青岛。本公司为处理 23 柜货物支出滞港费、运费等共计 158,424.00 美元，运回 4 柜货物转卖差价损失 62,419.75 美元。

本公司于 2021 年 1 月 15 日向山东省青岛市黄岛区人民法院起诉润寅公司、杨文虎、王音（润寅公司的股东为王音，其丈夫为杨文虎）。本公司为避免判决将来难以执行，向法院申请对王音之名下位于青岛市城阳区兴阳路 417 号 38 号楼 1 单元 1001 的住宅（权证号：青房地权市字第 20133603 号）和杨文虎在逵迈贸易（上海）有限公司 40% 的股权进行保全。特申请银行出具诉讼保函进行担保，保函金额为 1,448,600.00 元。保函有效期：自保函出具之日起至 2026 年 2 月 8 日止。

此外，2021 年 3 月本公司向中国台湾台北地方法院发起对润寅公司的诉讼，请求确认本公司为被扣押的 19 柜货物的唯一物权所有人。本公司向中国台湾台中地方法院发起对建新国际股份有限公司的诉讼，请求法院撤销对该 19 箱货物的查封并要求建新国际股份有限公司赔偿本公司的损失。

截至 2022 年 6 月 30 日，上诉案件均未判决。本公司账面应收润寅公司人民币 9,570,631.55 元（1,501,160.15 美元）已全额计提减值。

（三）其他或有事项等

公司控股子公司尼龙化工经 2021 年 4 月 21 日第六届董事会第二次会议决议、2021 年 4 月 22 日股东会决议通过，与万华化学（宁波）有限公司共同出资成立华神新材料（宁波）有限公司，尼龙化工拟货币出资 2,440.00 万元、以生产技术普通实施许可权出资 3,000.00 万元，占华神新材料（宁波）有限公司注册资本 40%，截至 2022 年 6 月 30 日，尼龙化工以货币出资 2,440.00 万元，尚未出资完毕。

（四）重大期后事项

1、新设子公司鄂尔多斯市神马建元新材料有限公司

公司拟与鄂托克旗建元煤焦化有限责任公司、鄂托克旗维聚科技有限责任公司共同设立鄂尔多斯市神马建元新材料有限公司（以工商登记机关核准名称为准），注册资本 48,000.00 万元，其中公司以现金出资 18,720.00 万元，占注册资本的 39.00%，鄂托克旗建元煤焦化有限责任公司以现金出资 17,280.00 万元，占注册资本的 36%，鄂托克旗维聚科技有限责任公司以现金出资 12,000.00 万元人民币，占注册资本 25%。上述事项已于 2022 年 6 月 22 日经公司第十届董事会第三十八次会议审议通过，该公司尚未办理工商信息登记，尚无经营业务。

2、新设孙公司内蒙古神马建元化工有限公司

尼龙化工拟于鄂托克旗建元煤焦化有限责任公司共同设立内蒙古神马建元化工有限公司，注册资本 100,000.00 万元，尼龙化工以现金出资 51,000 万元，占注册资本的 51%，鄂托克旗建元煤焦化有限责任公司以现金出资 49,000 万元，占注册资本的 49%。上述事项已于 2022 年 6 月 22 日经公司第十届董事会第三十八次会议审议通过，该公司已于 2022 年 8 月 5 日注册成立，尚无经营业务。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）公司财务状况的发展趋势

本次发行募集资金将用于“尼龙化工产业配套氢氨项目”、“年产 24 万吨双酚 A 项目（二期）”等紧密围绕主业的核心项目及补充流动资金，本次募投项目符合国家产业政策和公司未来战略发展规划。募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，提高公司的综合竞争力、持续盈利能力和抗风险能力，有利于公司的可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。在本次募集资金到位后，公司流动资产、非流动负债和总资产规模将有一定提升。随着可转债陆续转股，公司资本实力将得到进一步增强，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

（二）公司盈利能力的发展趋势

本次募集资金投资项目投产后，公司的业务水平和综合实力将得到有效提

升，盈利能力将得到进一步增强，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。募集资金运用情况请参见本募集说明书摘要“第六章 本次募集资金运用”的相关内容。

第六章 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过人民币 300,000 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目，并不超过以下项目的募集资金投资额：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	尼龙化工产业配套氢氨项目	230,066.56	110,000.00
2	年产 24 万吨双酚 A 项目（二期）	120,000.00	100,000.00
3	补充流动资金及偿还银行贷款	90,000.00	90,000.00
合计		440,066.56	300,000.00

注：“年产 24 万吨双酚 A 项目（二期）”为“河南平煤神马聚碳材料有限责任公司年产 24 万吨双酚 A 项目”的简称

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述拟投入项目的募集资金投资额，公司将通过银行贷款和自有资金予以解决。

上述募集资金投资项目的备案和环评、能评情况如下：

项目名称	备案文件	环评批准文件	能评批准文件
尼龙化工产业配套氢氨项目	《河南省企业投资项目备案证明》 项目代码： 2020-410422-25-03-010155	《河南省生态环境厅关于河南神马尼龙化工产业配套氢氨项目环境影响报告书的批复》豫环审[2020]32 号	《河南省发展和改革委员会关于河南神马尼龙化工有限责任公司尼龙化工产业配套氢氨项目节能报告的审查意见》豫发改能评[2021]16 号
年产 24 万吨双酚 A 项目（二期）	《河南省企业投资项目备案证明》 项目代码： 2107-410422-04-01-181752	《平顶山市生态环境局关于河南平煤神马聚碳材料有限责任公司年产 24 万吨双酚 A 项目环境影响报告书的批复意见》（平环审[2021]24 号）	《河南省发展和改革委员会关于河南平煤神马聚碳材料有限责任公司年产 24 万吨双酚 A 项目节能报告的审查意见》豫发改能评[2022]27 号

二、本次募集资金投资项目情况

（一）尼龙化工产业配套氢氨项目

1、项目概述

本项目投资总额为 230,066.56 万元，拟使用本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 110,000.00 万元，使用 2021 年公司非公开发行股票和可转换公司债券已募集资金 24,000.00 万元，其余部分由公司自筹解决。

项目实施主体为上市公司控股子公司尼龙化工，项目建设期为 28 个月。本项目采用先进的水煤浆气化技术，主要建设煤制 40 万吨/年液氨、40,000 万 Nm³/年氢气、同时副产硫酸的氢氨装置。项目建设可为尼龙化工生产提供原料，实现原料自给自足。

2、项目必要性

（1）保障原材料供应，确保尼龙产业生产装置稳定运行

液氨、氢气是生产硝酸、环己醇、环己酮、己二酸和己内酰胺等产品的基本原料，必须要有稳定的来源保障。目前公司已形成重要原料—尼龙 66 中间体—尼龙 66 盐—工业丝/帘子布/切片的产业链格局，已初步具备规模化的产业链集成优势，能够保障生产过程中多种主要原料的稳定供给。但公司尚未实现对尼龙 66 产业链上游如液氨、氢气等基础原料的覆盖，生产所需的主要基础原料液氨、氢气全部依靠外购，运输成本高、运输风险大。

液氨是公司及其他平顶山尼龙产业公司的重要原料。河南省合成氨产能约 600 万吨，80%以上用于农业，仅有不足 20%用于工业。根据相关政策，河南省将进一步关停单套 30 万吨/年以下以及固定床工艺的合成氨装置。因此，河南省合成氨产能只减不增，供应紧张。从目前公司液氨的采购来源来看，主要来自豫北、山西等地，平均距离约 200~300 公里。液氨为危险品，主要以公路运输为主，长距离汽车运输液氨存在一定的安全风险。此外，河南省对危险货物运输车辆有道路管控措施，道路管控一方面使运费上升，另一方面也影响到液氨供应的及时性，进而影响尼龙产业生产装置运行的稳定性。

氢气是公司及尼龙化工多个生产装置的重要原料，目前均通过外购获得。预

计 2023 年，公司各生产装置扩产后氢气耗用量将增大。若不及时自行建设氢气产能，公司将不能获得足够的氢气作为原材料，进而影响尼龙产业生产装置运行的稳定性。

（2）降低原料采购成本，提升尼龙全产业链竞争力

目前国内尼龙产业主要生产厂家几乎均自有生产液氨、氢气的配套装置，而公司生产所需的液氨、氢气均需外购，外购液氨、氢气导致公司生产成本较高。

与现阶段全部外购液氨、氢气相比，尼龙化工通过自建“尼龙化工产业配套氢氨项目”，将其尼龙 66 盐及其中间体的生产提供稳定的原料供给，避免因原材料市场价格波动对公司正常经营产生不利影响，降低公司生产经营成本，是公司提升尼龙全产业链竞争力的现实需要；另一方面，富余的液氨可以对外出售给其他平顶山尼龙产业公司，能够进一步提升公司及尼龙化工的盈利水平。

本募投项目实施完毕后，公司将实现更大范围的向上一体化经营，将公司尼龙 66 产业链延伸至上游基础原料领域。公司全产业链优势进一步凸显，进一步实现产业链整合延伸，一举成为国内尼龙 66 行业中少数具备规模化生产能力和上游原材料一体化生产能力的行业领先企业。

3、项目可行性

（1）本项目为河南省重点项目，符合国家产业政策和地区发展规划

本项目采用先进的水煤浆气化技术，属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励目录类之“三、煤炭”之“3、型煤及水煤浆技术开发与应用”，项目建设符合国家产业政策。

2020 年 7 月，本项目被补充纳入《2020 年省重点建设项目名单》（豫政重点办〔2020〕15 号）。2022 年 1 月，本项目被列入《2022 年第一季度全省重大项目白名单》（豫重点〔2022〕1 号）。2022 年 3 月，本项目被列入《2022 年河南省重点建设项目名单》（豫重点〔2022〕2 号）。此外，项目建设符合《河南省传统煤化工行业转型发展行动方案（2018-2020）》（豫政办〔2018〕82 号）文件要求。

根据《平顶山化工产业集聚区（化工城）总体发展规划（2009-2020）》（平顶山化工产业集聚区现更名为平顶山尼龙新材料产业集聚区）以及《河南省产业

集聚区发展联席会议办公室工作例会纪要》（豫集聚办[2015]1号），以煤盐化工为主调整为以煤盐化工、尼龙化工及制品为主的化工产业。根据该规划，平顶山尼龙新材料产业集聚区规划建设以年产50万吨合成氨、80万吨联碱、230万吨甲醇、128万吨烧碱、160万吨年聚氯乙烯、60万吨煤基烯烃生产能力为标志，多种延伸化工产品，具有国际先进水平、国内领先的煤—盐—尼龙化工生产基地。本项目符合规划主导产业要求。

（2）本项目产品市场风险低

液氨方面，本项目所产液氨主要供应子公司尼龙化工及其他尼龙产业公司使用。预计2023年起，发行人每年液氨需求量将超过12万吨。尼龙化工产业配套氢氨项目液氨产能为40万吨/年，根据设计产能80%达产计算，除发行人自用的液氨外，富余约20万吨液氨可对外出售。液氨属于标准化的大宗商品，可应用于生产硝酸、尿素和其他化学肥料，还可用作医药和农药的原料，用途十分广泛。发行人所在地平顶山市的“中国尼龙城”尼龙产业、新材料产业较为聚集，河南省属于农业大省，尿素、肥料、农药等下游市场广阔，预计对液氨的需求较大。液氨市场风险低。

氢气方面，本项目所产氢气均供应公司内部使用。尼龙化工多个装置生产均需要使用氢气，目前氢气需求量约为26,000万Nm³/年，均通过外购获得。公司及尼龙化工多个在建、拟建工程投产后，均需要氢气作为原材料。预计2023年，公司氢气需求量将超过48,000万Nm³/年。尼龙化工产业配套氢氨项目氢气产能为40,000万Nm³/年，仅供应公司内部使用，产能可在公司内部消化，不对外出售。

（3）本项目技术风险低，人才储备丰富

从技术层面上看，本项目工艺路线成熟，技术先进、可靠，国内已有多套类似装置在运行，技术风险相对较小。尼龙化工按照“先对标再招标”的方法，与同类业绩工厂、工艺包提供商、设计院等进行了200多次技术交流和实地考察，不断汲取优化工艺技术、吸收标杆企业的技术改造经验，工艺路线方案、设备、厂区布局方案优中选优，避免发生同类企业、同类装置运行中的常见问题。

此外，尼龙化工曾运行过制氢装置，培养了一批专业人才。尼龙化工产业配

套氢氨项目筹备初期，就将这批原制氢装置的专业人才充实到项目当中，并外部招聘了在国内大型煤化工企业有丰富经验的技术和管理人员，组建了专业实力较强的专业团队，为项目建设和稳定运行提供有力的技术支持。

（4）本项目所需资源供应可靠、建设条件良好

氢氨项目选址于尼龙新材料产业集聚区，拟建的尼龙城铁路专线连通京广、焦枝两大干线铁路，沙河航运满足 500 吨位货船通航，优越的区位与三位一体的交通网络，将大大降低运煤成本。

尼龙新材料产业集聚区中国尼龙城致力于打造“殷商环境、产业链集群、综合生产成本最优”三大品牌，为支撑产业项目落地，实施了一系列基础设施项目，本项目所需的煤、电、水等原料供应保障充足且价格较低。这些资源对降低氢氨项目的生产成本和提升产品竞争力提供了充足保障。

4、项目涉及的审批情况

2020 年 3 月 24 日，平顶山尼龙新材料产业集聚区管理委员会就该项目出具了《河南省企业投资项目备案证明》（项目代码：2020-410422-25-03-010155），对项目进行了备案，该项目总投资为 230,066.56 万元。

2020 年 10 月 28 日，河南省生态环境厅就该项目出具了《河南省生态环境厅关于河南神马尼龙化工产业配套氢氨项目环境影响报告书的批复》豫环审[2020]32 号，原则同意尼龙化工公司按照《报告书》所列项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺和环境保护对策措施进行项目建设。

2021 年 3 月 18 日，河南省发展和改革委员会就该项目出具了《河南省发展和改革委员会关于河南神马尼龙化工有限责任公司尼龙化工产业配套氢氨项目节能报告的审查意见》豫发改能评[2021]16 号，原则同意该项目节能报告。

5、项目选址及用地

该项目建设地点在平顶山市叶县平顶山尼龙新材料产业集聚区西南部，由神马大道、沙河五路和规划道路围合地块，占地面积 360,251.78 平方米。项目用地属于工业用地，项目实施主体尼龙化工已获得该地块豫（2021）叶县不动产权第 0000710 号不动产权证书。

6、投资概算情况

本项目总投资额为 230,066.56 万元，项目主要由建设投资、建设期借款利息、流动资金构成，其中建设投资包括工程费用、设备购置及安装费、工程建设其他费用、预备费等，投入规模为 218,843.90 万元，建设期借款利息 8,651.45 万元、铺底流动资金规模为 2,571.21 万元。具体建设总投资估算如下：

单位：万元

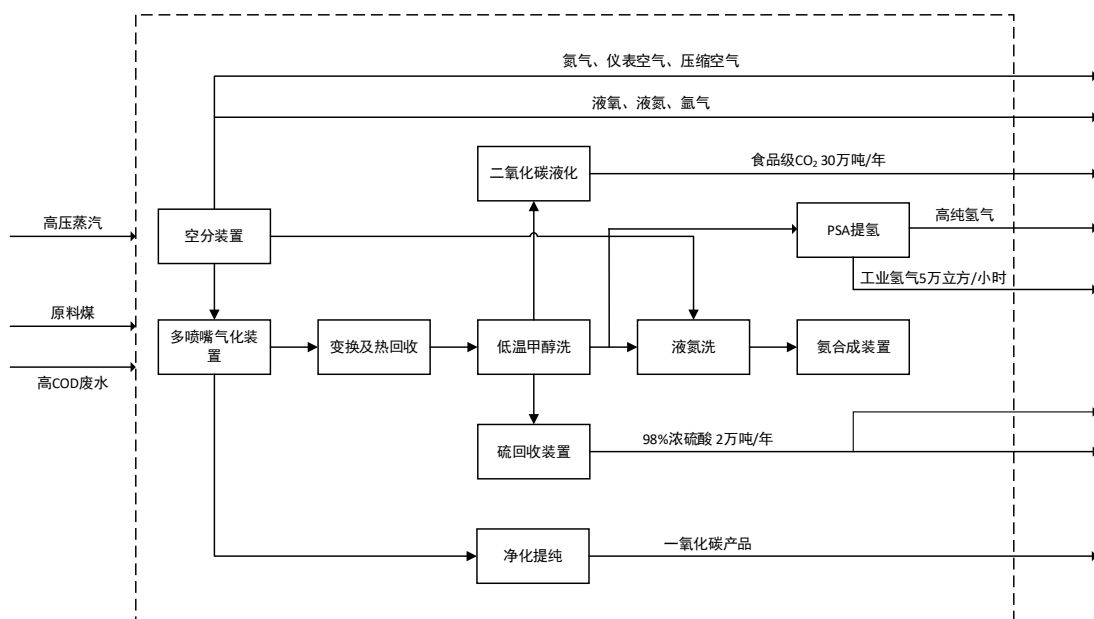
序号	项目名称	金额	占项目投入总投资的比例	资本性支出
1	固定资产投资	201,969.51	87.79%	是
2	无形资产投资	1,400.00	0.61%	是
3	其他资产投资	3,087.00	1.34%	是
4	预备费	12,387.39	5.38%	否
5	建设投资 (=1+2+3+4)	218,843.90	95.12%	-
6	建设期借款利息	8,651.45	3.76%	否
7	铺底流动资金	2,571.21	1.12%	否
8	总投资额	230,066.56	100.00%	-

本项目总投资规模为 230,066.56 万元，其中资本性支出部分 206,456.52 万元。本项目资本性支出的资金来源为：1) 通过 2021 年非公开发行股票、可转换公司债券募集资金 24,000 万元；2) 拟使用本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 110,000 万元；3) 其余资本性支出由公司自筹解决。本项目非资本性支出部分为预备费、建设期借款利息、铺底流动资金，由公司自筹解决。

7、产品的工艺流程

本项目以煤为原料，经水煤浆气化炉反应制得粗煤气；粗煤气经变换及热回收、脱硫脱碳单元后得到净化气。部分净化气在液氮洗精制后经合成气压缩后送合成氨装置，制得产品液氨。另一部分净化气在 PSA 提氢装置吸附的作用下制得纯氢气产品。净化装置产生的酸性气送硫回收装置生产浓硫酸副产品。

本项目产品生产工艺流程图具体如下：



8、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况；

实施本项目所需的原材料主要为原料煤、烟煤。原料煤拟主要采用神木煤，烟煤拟主要由陕西榆林等地区购进气化煤。陕西榆林地区神木煤田是中国和世界特大煤田之一，是我国已探明的最大煤田。募投项目需要的原料煤、烟煤供应充足。主要辅助材料包括水煤浆添加剂、甲醇、分散剂、絮凝剂、阳床、阴床、混床树脂、润滑油、磷酸三钠、10%NaClO 溶液、缓释阻垢剂等，上述辅助材料均可以通过公司现有采购渠道购买获得。本项目的原辅材料采购有保障。

本项目生产所需的主要能源动力为原料煤、电力、蒸汽、天然气、柴油，供应充足稳定。

9、项目投资进度安排及竣工时间

项目建设期为 28 个月。本项目实施计划内容主要包括设计、采购、土建施工、安装、试车投产五个主要阶段。具体实施进度计划详见下表：

月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28
工艺技术询价	■	■																										
基础设计			■	■	■	■	■	■	■																			
详细设计									■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
采购										■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
土建施工											■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
安装																■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	
试车																													

10、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施及资金投入情况

根据《河南神马尼龙化工产业配套氢氨项目环境影响报告书》，本项目涉及环境污染的具体环节、采取的治理措施、预期治理效果及环保投资情况如下：

单位：万元

污染要素	涉及环境污染的具体环节	主要污染物名称	采取的治理措施	预期治理效果	投资估算	
废气	有组织废气	汽车卸车点	煤尘	密闭卸车棚+高压喷雾抑尘	有效降低无组织排放	300
		输煤栈桥粉尘	煤尘	3套无动力除尘+干雾抑尘		
		原煤筒仓粉尘	煤尘	移动式袋式除尘器处理后经47m仓顶排放	《石油化学工业污染物排放标准》(GBGB31571-2015)表5特别排放限值要求。	200
		原料煤破碎粉尘	煤尘	覆膜式袋式除尘器处理后经18m高排气筒排放		200
		气化煤仓废气	煤尘	3台气化煤仓,2用1备每台气化煤仓废气均经覆膜式袋式除尘器处理后经39m高排气筒排放	《石油化学工业污染物排放标准》(GBGB31571-2015)表5特别排放限值要求。	210
		除氧器放空气	H ₂ S、NH ₃	送硫回收	/	/
		闪蒸真空泵尾气	H ₂ O、H ₂ S	达标排放	H ₂ S的排放速率满足《恶臭污染物排放标准》(GD14554-93)表2标准	/
		变换汽提尾气	H ₂ S	送硫回收	/	计入基建投资
		低温甲醇洗尾气吸收塔尾气	甲醇、H ₂ S	脱盐水洗后经82m高排气筒排放,安装VOCs在线监测装置	甲醇满足《石油化学工业污染物排放标准》(GB31571-2015)表6要求;H ₂ S的排放速率可以满足《恶臭污染物排放标准》(GD14554-93)要求	计入基建投资
		低温甲醇洗酸性气	H ₂ S	送硫回收	/	/
		液氮洗解析气	CO、CH ₄ 、N ₂ 、H ₂ 、Ar	送至TO装置	/	计入基建投资
硫回收尾气	SO ₂ 、NO _x 、硫酸	双氧水洗涤后经30m高排气筒排放	《石油炼制工业污染物排放标准》(GB31570-2015)表5特别排放限值	计入基建投资		

污染要素	涉及环境污染的具体环节	主要污染物名称	采取的治理措施	预期治理效果	投资估算
无组织废气	氨合成惰性气体冷却器排气	N ₂ 、H ₂ 、NH ₃ 、CH ₄ 、Ar	送火炬	/	/
	污水收集池恶臭气体	H ₂ S、NH ₃ 、非甲烷总烃	碱洗塔+生物除臭装置处理后经15m高排气筒排放	《恶臭污染物排放标准》(GD14554-93)	90
	液氨装车区及合成氨装置氨气的无组织排放	NH ₃	加强管理，液氨罐储罐呼吸废气进入冷冰机系统回收		/
	硫回收装置	H ₂ S	加强管理，安装气体在线报警		
	低温甲醇洗	甲醇	加强管理，定期开展泄漏检测		
废水	气化废水、设备维修及清洗水、地面冲洗水和化验室废水等	COD、氨氮、总氮、SS、氰化物、硫化物		一座处理能力为200m ³ /h污水处理系统	1,620.00
	脱盐水处理站排水、循环冷却水排水	盐分		310m ³ /h中水回用装置，并配套建设厂区内管网及总排口在线监测设施	1,700.00
固废	一般固废暂存场	Al ₂ O ₃ 、SiO ₂ 、CaO、水、Co、Mo		建设1座1500m ² 的灰渣库，应满足《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》有关要求	计入基建投资
	危险固废暂存场	MgO、Al ₂ O ₃ 、ZnO、TiO ₂ 、V ₂ O ₅ 、Fe ₂ O ₃ 、FeO、CaO、K ₂ O、树脂		建设一座165m ² 的全封闭危废暂存间，应满足《危险废物贮存污染控制标准》(GB18597-2001)有关要求	100
噪声	泵类、引风机、鼓风机等	噪声		减振基础、厂房隔音、消声等	计入基建投资
地下水污染防治措施		/		生产装置区地面防渗等	计入基建投资
风险防范措施		/		有毒有害物质泄漏在线报警装置；双回路电源1套，及事故废水收集池2座，每个5000m ³	计入基建投资
环境监测仪器		/		中央化验室	50
		/		废水总排口处配套管网、总排口在线监测设备	100
绿化		/		厂界周围绿化	50
合计					4,620

本项目部分环保设施、设备为公司基建投资，可由公司现有设施进行环保处理或由公司自筹资金建设。预计项目环保投入金额为4,620万元，主要来源于本

次募集资金和公司自筹资金。

本项目每年环保设施运营支出费用约为 1,418 万元。

11、项目经济效益评价

本项目内部收益率为 15.23%（所得税后），投资回收期（含建设期）7.32 年（所得税后），具有良好的经济效益。

（二）年产 24 万吨双酚 A 项目（二期）

1、项目概述

本项目投资总额为 120,000.00 万元，拟使用本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 100,000 万元，其余部分由公司自筹解决。

本项目实施主体为上市公司控股子公司聚碳材料公司，项目建设期为 24 个月。本项目拟采用离子交换树脂法技术，以苯酚和丙酮为原料进行催化缩合反应生成双酚 A，项目完工后，将新增年产 24 万吨双酚 A 的生产能力。

2、项目必要性

（1）项目建设是满足国内双酚 A 市场需求持续增长的需要

双酚 A 又称二酚基丙烷，行业内通常简称 BPA，是一种重要的有机化工原料，也是世界上使用最广泛的工业化合物之一。双酚 A 主要用于聚碳酸酯和环氧树脂，其它应用包括聚砜树脂、聚苯醚树脂和不饱和聚酯树脂等多种高分子材料，还可以用于生产 PVC 热稳定剂、阻燃剂、抗老剂、农药、涂料、橡胶防老剂、油漆和油墨抗氧剂和增塑剂等。双酚 A 应用领域广阔，以双酚 A 为原料的多种聚合物材料及多种制剂在化工、轻工、电子仪表、机电、交通运输、建筑、军事、航空航天工业以及现代科学技术的各个领域中均有广泛的应用。此外，双酚 A 对新型合成材料的制造、应用和发展也有着重要的意义，并随着科技发展，应用领域不断扩大。

全球双酚 A 主要用于聚碳酸酯和环氧树脂。2021 年全球双酚 A 总消费量约为 630 万吨，聚碳酸酯是最大的消费领域，消费量约占双酚 A 总消费量的 69%，环氧树脂约占 29%。

对于我国来说，2021 年国内双酚 A 产能 241 万吨/年，产量 181 万吨，下游

消费量 228 万吨，供需缺口 47 万吨。双酚 A 主要应用领域也是聚碳酸酯和环氧树脂，其中用于生产聚碳酸酯的消费量约占双酚 A 总消费量的 50%，用于生产环氧树脂的消费量约占双酚 A 总消费量的 48%。

随着电子电器快速升级迭代以及汽车行业新材料的大范围应用，未来聚碳酸酯对国内双酚 A 的消费带动作用将非常明显。环氧树脂主要用于涂料、电子电器、复合材料、胶黏剂等行业，在国民经济的各个领域中得到广泛的应用。环氧树脂的应用下游风力发电叶片在近年“碳中和、碳达峰”的行业主题下市场规模快速增长，未来将是拉动双酚 A 长期增长需求的主力军。聚碳酸酯和环氧树脂行业情况及预测情况如下：

单位：万吨/年

项目	2021 年				2026 年			
	企业数量	总产能	CR5 产能	CR5 占比 (%)	企业数量	总产能	CR5 产能	CR5 产能占比 (%)
环氧树脂	55	257	96	37	60	442	152	34
PC	14	247	142	57	22	450	177	39

综合聚碳酸酯和环氧树脂行业企业数量、总产能不断增长，预计国内双酚 A 需求量也将大幅增加。因此，公司实施年产 24 万吨双酚 A 项目（二期）是满足国内双酚 A 市场需求持续增长的需要。

（2）项目建设是提高公司盈利能力，增强产品链及产业集群优势的需要

近年来，随着国内汽车制造、消费电子、建材、风电叶片等市场的不断扩大，多家聚碳酸酯企业开工建设或扩产，双酚 A—聚碳酸酯产业链规模大幅增长，对双酚 A 的需求量不断提高。而双酚 A 近几年供应持续偏紧，同时受征收反倾销税影响，进口双酚 A 成本增加明显，且这一因素将长期存在。

在需求和成本双重推动下，为满足公司聚碳酸酯装置对双酚 A 产品原料的需求，聚碳材料公司在建设“年产 10 万吨聚碳酸酯项目（一期）”同时配套建设了“年产 13 万吨双酚 A 项目（一期）”。本次募集资金投资项目“年产 24 万吨双酚 A 项目”是双酚 A 的二期项目，是聚碳酸酯二期项目（年产 20-30 万吨）的原料配套工程。公司利用目前国内双酚 A 市场需求大幅增加的有利时机，率先启动双酚 A 二期“年产 24 万吨双酚 A 项目”建设，将满足国内，特别是华

南、华北和华中地区对双酚 A 产品的需求，降低该地区企业进口双酚 A 的采购成本，同时提升公司自身的盈利能力。在聚碳酸酯一期项目投产并稳定运行后，公司将择机启动聚碳酸酯二期项目（年产 20-30 万吨）的建设工作。由于目前华中地区并无其他双酚 A 产能，双酚 A 一期、二期（合计年产 37 万吨）将为聚碳酸酯一期、二期项目（合计年产 30-40 万吨）提供充足的原料供应，从而降低公司原料采购成本，增强双酚 A—聚碳酸酯产业链的一体化优势，提高公司产业竞争力。

（3）项目建设符合集团对公司的产业定位及长期发展战略

作为一家以能源化工为主导的国有特大型企业集团，平煤神马集团持之以恒地调整产业结构、延伸产业链条，改变了过去单一煤炭主业的产业格局，目前已形成了煤焦、新材料、新能源为主业的三大产业板块。其中，公司系集团新材料产业的重要投资运营平台。此次建设年产 24 万吨双酚 A 项目（二期）符合集团对公司的产业定位及长期发展战略。

随着国内汽车、电气电子、通讯和机械工业的蓬勃发展，我国将逐步从制造大国向制造强国转变，工程塑料使用量有望日益提升，市场前景看好。工程塑料分类包含聚碳酸酯（PC）、尼龙（PA）、聚酯（PBT、PET）、聚苯醚（PPO）等。作为集团的新材料产业平台，公司现有产品己二酸、尼龙 66 盐、尼龙 66 切片等属于尼龙 66 工程塑料产业链；子公司聚碳材料公司的双酚 A 产品、聚碳酸酯产品等属于 PC 工程塑料产业链。公司通过建设年产 24 万吨双酚 A 项目（二期），深入布局 PC 类工程塑料板块，进一步巩固公司在工程塑料行业的优势地位。未来，公司有望成为以尼龙 66 工程塑料、PC 工程塑料双引擎驱动的行业龙头企业。

3、项目可行性

（1）本项目符合国家产业政策及地区发展规划

本项目拟采用离子交换树脂法技术，属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类目录之“十一、化工”之“4、10 万吨/年及以上离子交换法双酚 A”，项目建设符合国家产业政策。

2022 年 1 月，本项目被列入《2022 年第一季度全省重大项目白名单》（豫重点[2022]1 号）。根据《河南省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五

年远景目标纲要》“第三节 培育发展战略新兴产业链”，“积极发展硅碳、聚碳、电子玻纤等新材料”。聚碳材料公司的聚碳酸酯项目为河南省新材料业重点建设项目之一；2022年3月，聚碳酸酯项目被列入《2022年河南省重点建设项目名单》（豫重点[2022]2号）。本项目为聚碳酸酯配套原料项目，本项目发展符合河南省“新材料、新兴产业集群”发展规划。

本项目位于叶县产业集聚区，叶县产业集聚区是省级产业集聚区之一，产业定位是：“以制盐和盐业物流为主，带动生产、消耗园区内产品的下游延伸产品，逐步建成全国重要的制盐和盐业物流基地、新型材料加工基地”。本项目符合叶县产业集聚区“新型材料加工基地”建设规划。

(2) 本项目可与公司其他项目产生协同效应，降低建设成本

聚碳材料公司前期建设“年产13万吨双酚A项目(一期)”时已获取了“年产24万吨双酚A项目(二期)”所需的土地，并建设了部分公辅设施，供水、排水、供电、通讯等配套设施已较为齐全，交通方便，符合项目建设条件。因此，本项目建设成本较低。

(3) 项目实施主体建设经验丰富，项目生产工艺及技术储备成熟

聚碳材料公司拥有一批经验丰富的化工生产管理和工程建设的专业人员，可借鉴现有年产13万吨双酚A项目(一期)工程建设经验应用于本项目建设，因此不存在工程建设风险。

本项目装置主要专用设备通过国外购进，设备技术性能先进，质量保证系数大，自动化程度高。聚碳材料公司年产13万吨双酚A项目(一期)装置采用离子交换树脂法技术，本项目仍采用该技术。该技术在国内外正在实施多套装置，无论是物耗、能耗还是投资，在世界上都具有明显的优势。通过年产13万吨双酚A项目(一期)的生产运营，公司将积累大量的专业人才、优秀生产技术骨干、丰富的管理经验，确保了未来年产24万吨双酚A项目(二期)的生产与运行。

(4) 本项目周边市场竞争少，产品可快速占领区域经济市场

本项目位于河南省平顶山市，周边地区化工产品市场需求较大。目前，河南及华中地区的双酚A生产企业较少，年产24万吨双酚A项目(二期)装置可快

速占领市场，满足区域经济发展需要，因此具有较强的区域竞争力。本装置建成后，借助公司年产 10 万吨聚碳酸酯项目（一期）以及年产 13 万吨双酚 A 项目（一期）已经建立的良好形象，产品可以很快进入市场，获得良好预期效益。

4、项目涉及的审批情况

2021 年 7 月 20 日，叶县产业集聚区管理委员会就该项目出具了《河南省企业投资项目备案证明》（项目代码：2107-410422-04-01-181752），对项目进行了备案，该项目总投资为 120,000 万元。

2021 年 9 月 27 日，平顶山市生态环境局就该项目出具了《平顶山市生态环境局关于河南平煤神马聚碳材料有限责任公司年产 24 万吨双酚 A 项目环境影响报告书的批复意见》（平环审[2021]24 号），同意该项目按照《报告书》所列的性质、规模、地点、工艺和环境保护对策措施进行建设。

2022 年 2 月 25 日，河南省发展和改革委员会就该项目出具了《河南省发展和改革委员会关于河南平煤神马聚碳材料有限责任公司年产 24 万吨双酚 A 项目节能报告的审查意见》豫发改能评[2022]27 号，原则同意该项目节能报告。

5、项目选址及用地

该项目建设地点在平顶山市叶县廉村镇叶廉路南侧，位于聚碳材料公司现有厂区中部，项目用地属于工业用地，项目实施主体聚碳材料公司已获得该地块豫（2020）叶县不动产权第 0001408 号不动产权证书。

6、投资概算情况

本项目总投资额为 120,000.00 万元，项目主要由建设投资、建设期借款利息、流动资金构成，其中建设投资包括工程费用、设备购置及安装费、工程建设其他费用、预备费等，投入规模为 113,071.67 万元，建设期借款利息 4,019.13 万元、铺底流动资金规模为 2,909.20 万元。具体建设总投资估算如下：

单位：万元

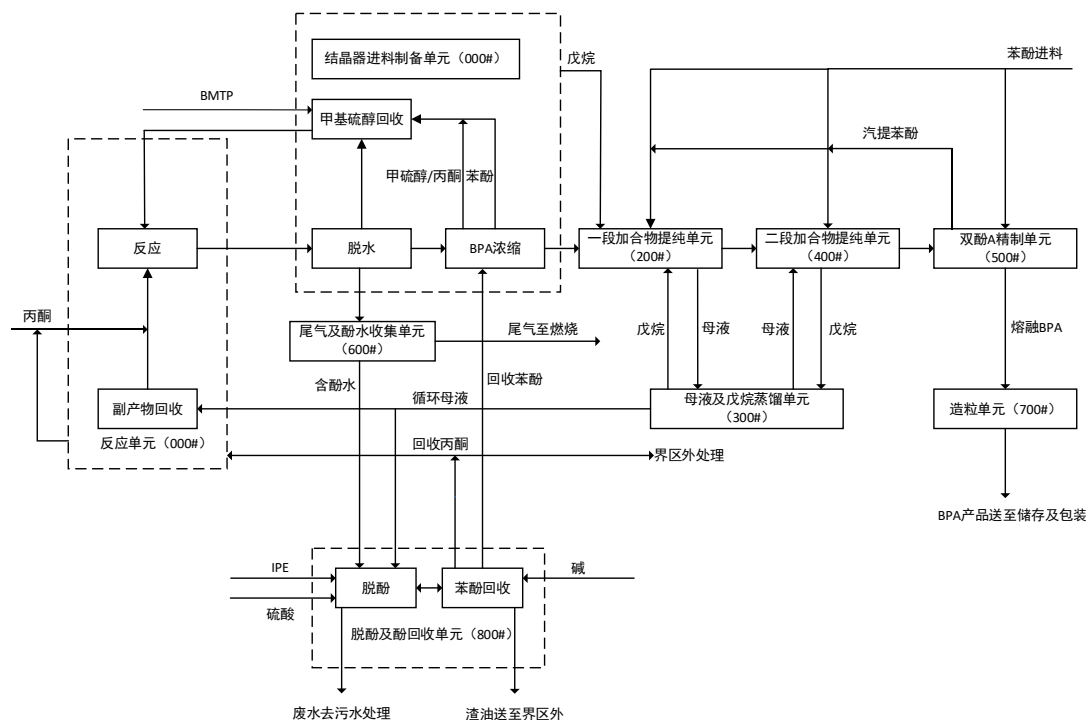
项目	项目名称	金额	占项目总投资的比例	资本性支出
1	固定资产投资	102,378.55	85.32%	是
2	无形资产投资	7,664.44	6.39%	是
3	其他资产投资	908.68	0.76%	是

项目	项目名称	金额	占项目投入总投资的比例	资本性支出
4	预备费	2,120.00	1.77%	否
5	建设投资 (=1+2+3+4)	113,071.67	94.23%	-
6	建设期借款利息	4,019.13	3.35%	否
7	铺底流动资金	2,909.20	2.42%	否
8	总投资额	120,000.00	100.00%	-

7、产品的工艺流程

本项目拟采用离子交换树脂法技术，以苯酚和丙酮为原料进行催化缩合反应生成双酚 A。双酚 A 装置由反应单元、结晶器进料制备单元、一段/二段加合物提纯单元、母液及戊烷蒸馏单元、双酚 A 精制单元、尾气及酚水收集单元、造粒单元、脱酚及酚回收单元、公用工程（装置内）等单元组成。

本项目产品生产工艺流程图具体如下：



8、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况；

本项目所需的主要原材料和辅助原材料将全部从市场采购。实施本项目所需的原材料主要包括苯酚、丙酮，苯酚、丙酮国内供应量充足。主要辅助材料包括正戊烷、二异丙醚和 BMTP、烧碱、硫酸等，上述辅助材料均可以通过公司现有采购渠道购买获得。本项目的原辅材料采购有保障。

本项目生产所需的主要能源动力为电、天然气、蒸汽，供应充足稳定。

9、项目投资进度安排及竣工时间

项目建设期为 24 个月。本项目实施计划内容主要包括项目前期准备、设计及采购、施工建设、试车及验收四个阶段。具体实施进度计划详见下表：

月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
可研及前期准备	■	■	■	■	■																			
设计及采购			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■									
施工建设				■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
试车																					■	■	■	■

10、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施及资金投入情况

根据《河南平煤神马聚碳材料有限责任公司年产 24 万吨双酚 A 项目环境影响报告书》，本项目涉及环境污染的具体环节、采取的治理措施、预期治理效果及环保投资情况如下：

单位：万元

污染要素	涉及环境污染的具体环节	主要污染物名称	采取的治理措施	预期治理效果	数量(套)	投资估算
废气	造粒、包装车间粉尘	双酚 A 粉尘	布袋除尘器+25m 排气筒	排放浓度 0.4-1.0mg/m ³ , 达标排放	2	30
	工艺装置尾气+储罐呼吸废气	苯酚、丙酮、戊烷、甲硫醇、二异丙醚等	尾气洗涤塔	确保后续焚烧的安全	1	25
			废油炉燃烧	经废油炉烟气脱硫后达标排放	/	/
	燃气锅炉烟气	SO ₂ 、NO _x	烟气再循环方式的低氮型燃烧器+35m 排气筒	SO ₂ 的排放浓度为 4mg/m ³ , NO _x 的排放浓度 20mg/m ³ , 烟尘的排放浓度为 4mg/m ³ , 达标排放	1	200
	污水处理站废气	NH ₃ 、H ₂ S	“碱洗涤塔+生物滤床+植物液洗涤”尾气处理装置+15m 排气筒	达标排放	1	80
	废油炉废气	烟尘、SO ₂ 、NO _x	“布袋除尘+碱液脱硫+SCR 脱硝”+45m 排气筒	除尘效率 99%, 脱硫效率 80%、脱硝效率 80%	1	200
食堂油烟	油烟	油烟净化器	油烟排放浓度为 0.788mg/m ³ , 达标排放	1	/	
废水	工艺装置废水等污染废水	COD、SS、NH ₃ -N、BOD ₅ 、丙酮、苯酚、酸性废水	依托现有全厂综合污水处理站, 处理规模 200m ³ /h	达标排放进入集聚区污水处理厂进一步处理	1	/
			新增污水收集管道		/	100

污染要素	涉及环境污染的具体环节	主要污染物名称	采取的治理措施	预期治理效果	数量(套)	投资估算
噪声	离心机、造粒机、筛分机、各种泵类、风机等高噪声设备	噪声	基础减震、厂房隔声、加装消声装置等	噪声贡献值为 19.7~38.1dB (A), 符合标准	/	100
固废	危险固废	有机树脂以及残留的微量苯酚、丙酮、甲硫醇、双酚 A 等	收集后暂存于危废暂存库 (460m ²), 定期交由有资质单位处理	有效防止二次污染	/	/
	一般固废	粉尘、废包装袋、油渣、生化污泥、生活垃圾	依托现有的一般固废暂存间	/	/	/
地下水及土壤污染防治		/	车间、储罐区、仓库、厂区内污水管道、事故水池、固废暂存库防渗措施	防止对土壤及地下水造成污染	/	450
风险防范	报警装置	/	有毒有害气体报警系统 (含检测设备、联网系统、监视设备等)	提高风险防范能力	/	50
		/	可燃气体报警系统 (含检测设备、联网系统、监视设备等)	提高风险防范能力	/	
	装置区围堰	/	装置区围堰	提高风险防范能力	1	60
	现有贮罐区	/	苯酚、丙酮罐区围堰, 自动连锁、报警装置等	提高风险防范能力	/	/
	泄露事故防范	/	生产装置区、储存区设置火灾自动报警系统及消防灭火系统; 防毒面具、自给式正压呼吸器、橡胶防护服、防护手套、防护眼镜、淋浴、洗眼器等劳保用品; 急救药品; 干砂池、干粉灭火器、消防栓等消防设施; 自备电源、防爆电机、防爆电器、监控等。	提高风险防范能力	/	100
	事故水池 (厂区现有)	/	事故池, 容积为 10000m ³	提高风险防范能力	/	/
	初期雨水池	/	本项目区初级雨水收集池, 510m ³	提高风险防范能力	/	50
环境管理	废油烟气 SO ₂ 、NO ₂ 在线监测	/	废油炉烟气排气筒	/	1	50
	锅炉烟气 SO ₂ 、NO ₂ 在线监测	/	燃气锅炉烟气排气筒	/	1	50
绿化	/	加强厂区绿化	/	/	/	15
合计						1,560

本项目部分环保设施、设备为公司基建投资, 可由公司现有设施进行环保处理或由公司自筹资金建设。预计项目环保投入金额为 1,560 万元, 主要来源于本次募集资金和公司自筹资金。

项目污染治理需要的各项投资费用，包括污染治理的投资费用、污染控制运行费用和其他辅助费用，每年约为 923 万元。

11、项目经济效益评价

本项目内部收益率为 20.77%（所得税后），投资回收期（含建设期）6.20 年（所得税后），具有良好的经济效益。

（三）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目基本情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟安排不超过 90,000 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款。

2、项目背景、必要性及可行性

近年来，随着公司业务规模的扩大、主营业务领域的拓展，公司不断加大在建工程投资力度，对资金需求持续提高，通过银行贷款等方式筹措资金金额较高，导致公司负债水平相对较高。2019 年末、2020 年末、2021 年末、2022 年 6 月末，公司资产负债率分别为 69.23%、72.34%、67.80%、65.30%，与同行业上市公司相比处于较高水平。通过本次向不特定对象发行可转债项目补充流动资金及偿还银行贷款，可有效提高公司偿债能力及资金实力，从而优化公司财务结构，增强公司抗风险能力，推动公司业务的可持续健康发展。

近年来，公司业务迅速发展，产销及营业收入规模均在较高水平。较大的业务规模使公司对流动资金有较大的需求。本次向不特定对象发行可转债可以补充公司营运资金，满足未来业务增长的资金需求，为公司持续发展提供有力保障，并进一步促进主营业务平稳健康发展。

三、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司主要从事帘子布、工业丝、尼龙 66 切片、精己二酸等产品的生产与销售。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金扣除发行费用后将用于尼龙化工产业配套氢氨项目、年产 24 万吨双酚 A 项目（二期）、补充流动资金及偿还银行贷款。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，符合公司总体发展战略，公司具备保障项目成功实施相应的生

产经验和管理能力；募集资金投资项目具有良好的盈利前景，项目的成功实施有助于增强公司盈利水平，提升公司市场占有率和行业影响力，进而提高公司整体市场竞争力。

本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司的主营业务不会发生重大变化，公司资产及业务规模将进一步扩大。

四、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响

（一）对经营情况的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高盈利水平，增加利润增长点，募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）对财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景，具备较好的经济效益和社会效益。项目投产后，公司营业收入与净利润将得到提升，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力。公司总资产规模扩大，未来亦可通过转股，优化公司资产结构。

本次发行完成后，投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加。由于募集资金投资项目产生效益需要一定周期，而公司总资产规模的增加也会导致公司折旧增加，如果公司营业收入及净利润没有立即实现同步增长，本次发行的可转债转股可能导致每股收益指标、净资产收益率出现下降，公司短期内存在业绩被摊薄的风险。

第七章 备查文件

一、发行人最近 3 年及一期的财务报告及审计报告

二、保荐机构出具的发行保荐书

三、法律意见书和律师工作报告

四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告

五、资信评级报告

六、担保函

七、最近 3 年内发生重大资产重组的发行人提供的模拟财务报告及审计报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和/或审计报告

八、其他与本次发行有关的重要文件

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：

1、发行人：神马实业股份有限公司

地址：河南省平顶山市建设路 63 号

联系人：石增辉

联系电话：0375-3921231

传真：0375-3921500

2、保荐人、主承销商：中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：王列辉

联系电话：010-60837212

传真：010-60836960

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

（本页无正文，为《神马实业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

