中國证券報

（上接A63版）

（2）全球尼龙6行业发展概况

1）技术相对成熟，下游应用领域逐步拓展

经过近80年的发展，尼龙产业生产技术趋于成熟，生产工艺的不断成熟和完善，传统的全苯线路生产工艺已经退出市场，取而代之的是90年代开发的半苯工艺线路。随着生产技术的不断创新和完善，尼龙制品的用途也向更广阔领域发展，尼龙6制品普遍应用于纺丝、注塑、改性等方面，是电子电器、铁路、汽车、纺织、农业配件等领域的重要应用材料。在传统的尼龙纤维领域，功能性、差别化尼龙被越来越多公司认可，尼龙纤维层级化分逐渐明晰。在其他应用领域，尼龙制品也由渔具、绳索向包装薄膜、精密铸件方向发展，由于改性后的尼龙制品具有耐磨、抗震、耐腐蚀等特性，成为以塑代木、以塑代钢、以塑代瓷的典型替代材料。

2）各大厂商积极进行业务重组，全球尼龙6产业整合全面提速

当前全球范围内产业整合成为主流，世界各大尼龙跨国公司都开展了大规模的业务剥离和机构重组，向规模化、集中化、专业化、高技术含量化方向发展，产业和产品布局向更大、更深方向迈进。早在2003年，巴斯夫就与霍尼韦尔进行了资产置换，霍尼韦尔收购了巴斯夫的纤维业务，巴斯夫则接管了霍尼韦尔的工程塑料业务。2010年荷兰帝斯曼和日本三菱化学就交换聚碳酸酯和聚酰胺（尼龙）业务签订合同，帝斯曼公司将聚碳酸酯业务与三菱化学株式会社的尼龙业务交换，使帝斯曼首次同时获得尼龙6和尼龙66两大业务。

3）全球尼龙6市场需求稳步增长，中国是最大需求国

尼龙6是迄今为止生产中需求量最大的尼龙聚合物。据Pci Wood Mackenzie发布的《2016 World PA6&PA66 Supply/Demand Report》报告显示，2016年全球尼龙市场规模达到251.4亿美元，其中2016年全球尼龙6需求达到5,277千吨，2016年全球尼龙66需求达到2,166千吨，2016年全球尼龙6的需求超过尼龙66两倍。据BCC Research发布的《Polyamides: Types and Global Markets》报告显示，2018年全球尼龙市场规模达到269亿美元，该机构预计2023年全球尼龙市场规模将达到329亿美元。据Pci Wood Mackenzie预计，全球尼龙市场在2016-2021年将以4.1%的年均复合率保持稳步增长，而尼龙6作为需求最大的尼龙聚合物，在尼龙6下游应用领域市场广阔的发展前景推动下有较大的发展空间，全球尼龙6在2015-2025将以2.2%的复合年增长率保持稳步增长，2017年全球尼龙6需求规模达到5,342千吨，预计2020年全球尼龙6需求规模将达到5,702.38千吨。2014-2020年全球尼龙6需求规模情况如下图所示。

全球尼龙6需求规模情况（千吨）

数据来源：Pci Wood Mackenzie

从地区来看，中国是全球最大的尼龙6需求国。据Pci Wood Mackenzie发布的《2016 World PA6&PA66 Supply/Demand Report》报告显示，全球尼龙6在纤维领域应用占比从2010年的32%提高到2016年的36%，这种应用的增长几乎都来自中国。据《2016 World PA6&PA66 Supply/Demand Report》数据显示，2016年中国对尼龙6的需求量达到了2,480.19千吨，占据全球尼龙6需求的47%，相比于2010年提高了10%，2016年中国对尼龙的需求接近全球尼龙6需求的一半，远超其他国家，为全球最大的尼龙6需求国。

4）尼龙纤维领域需求稳步增长，非纤维领域预计成为未来增长主要动力

从尼龙6下游产品结构来看，尼龙纤维行业为尼龙6主要下游领域，其中尼龙6长丝是过去几年尼龙6下游应用领域增长最快的市场，而非纤维行业（工程塑料和薄膜/柔性包装））将成为未来十年的主要增长动力。据Pci Wood Mackenzie发布的《2016 World PA6&PA66 Supply/Demand Report》报告显示，2016全球尼龙6在纤维领域应用量达到1,885千吨，占比36%，为尼龙6下游主要应用领域之一。预计2016-2026年尼龙6纤维对尼龙6的需求保持稳步增长，2017年全球尼龙6在纤维领域需求将达到1,923千吨，2026年全球尼龙6在纤维领域需求将达到2,202千吨。非纤维领域随着尼龙6在改性材料、注塑等方面的推广，将保持比尼龙纤维更高的增长速度，据Giiresearch 研究数据，2016年全球工程塑料市场规模约为532亿美元，未来将保持7.4%的复合增长率，至2026年全球市场规模将达1,086亿美元，其中尼龙工程塑料在通用工程塑料中需求最大；根据marketsandmarkets研究数据，2018年全球工程塑料市场规模约为817亿美元，至2023年全球市场规模将达1,151亿美元。同时，据Giiresearch 研究数据2017年全球BOPA薄膜市场规模达到22亿美元，预计2017-2022年BOPA薄膜市场的复合年增长率将达到8.8%。

（3）我国尼龙6行业发展概况

1）国内产量稳步增长，但产品结构以中低端为主

近年来，受益于原料己内酰胺国产供应的瓶颈被打破，原料自给率大幅提高以及下游领域的快速发展，尼龙6聚合生产技术取得长足进步，我国尼龙6行业快速发展，据中国化学纤维工业协会数据，2018年我国尼龙6切片产量为321万吨，表观消费量为348.90万吨，同期尼龙6切片进口量37.90万吨，进口依赖度为10.86%，相比于2010年尼龙6切片进口量，同比减少34.66%，进口依赖度减少24.25%。然而，虽然近几年随着国内尼龙6新增产能集中释放，进口量呈明显下滑态势，常规化产品基本以自给自足为主，但目前市场上国内中低端产品相对充裕，高端质量产品相对较少。受生产技术壁垒、设备先进性、原材料质量等因素影响，个别中高端产品进口依赖度仍较强，高附加值、高技术含量产品比重低，不能很好适应功能性、绿色化、差异化、个性化消费升级需求。

2）下游消费格局仍以纤维用为主，工程塑料、薄膜领域相对较少

在下游应用方面，国内尼龙6切片主要应用在尼龙纤维、工程塑料和薄膜领域方面，其中尼龙纤维领域占主导地位。尼龙6纤维因其柔软、质轻、耐磨、回弹性好等突出特点，在纺织品和服装市场领域的需求不断增长。在工程塑料和薄膜领域，2018年我国尼龙6工程塑料和薄膜的消费量约占尼龙6切片消费量的约30%，而早在2016年西欧、美国、日本等国的工程塑料及薄膜的消费占比均在50%以上，我国尼龙6工程塑料和薄膜应用占比远低于发达国家水平。汽车领域以及电子电器领域是工程塑料前两大应用市场，我国已成为世界上最大的汽车生产和销售国家之一，家用电器以及通信设备产销量等居于世界首位，而目前我国在尼龙6工程塑料领域发展尚浅，产出和自给率仍低。

3）下游应用趋向精细化、差别化，对行业产品升级提出新的挑战

近年来，随着人们生活品质的不断提高，对于高吸湿排汗、抗菌、抗紫外线等功能性和差别化产品的高端需求将会快速增长，生产高附加值的差别化、功能性尼龙已成为行业发展重点方向。受益于聚合和纺丝生产技术的进步，我国出现了各种高强、细旦、多孔、异形等差别化尼龙6纤维，产品差别化率也由2012年的55%提高至2016年的61%，但由于设备、技术壁垒等限制因素，国内能够大批量生产功能性、差别化尼龙6纤维的企业还很少；工程塑料方面，我国尼龙6塑料产品基本上集中在中、低端市场，高性能尼龙产品进口量较大，对外依存度较高，尼龙6在高端工程塑料方面仍有较大的发展空间。

4）尼龙6切片生产区域性分布明显

我国尼龙6切片生产企业主要集中在江浙闽一带，其中广东新会美达锦纶股份有限公司是中国首批引进尼龙6生产设备进行规模化生产的厂家之一，2018年其产能达20万吨年，是国内尼龙6切片最大的生产基地之一。根据中国化纤工业协会统计数据，2018年我国尼龙6切片主要生产企业（8万吨以上）总产能达274万吨，其中福建省内民用锦纶切片生产企业（8万吨以上）总产能达89万吨，居首位，其次是江苏和浙江，我国尼龙6切片生产区域性分布明显。2018年我国尼龙6切片主要生产企业及其产能情况如下所示：

2018年我国尼龙6切片主要生产企业

序号	生产单位	地理位置（省市）	产能（万吨/年）
1	福建中锦新材料有限公司	福建莆田	25
2	江苏海阳化纤有限公司	江苏泰州	23
3	山东鲁西化工股份有限公司	山东聊城	20.5
4	广东新会美达锦纶股份有限公司	广东江门	20
5	福建锦江科技有限公司	福建福州	20
6	长乐力恒锦纶科技有限公司	福建长乐	18
7	岳阳石油化工总厂化纤厂	湖南岳阳	16
8	杭州聚合顺新材料股份有限公司	浙江杭州	15
9	长乐恒申合纤科技有限公司	福建长乐	15
10	锡山长安高分子材料厂	江苏无锡	15
11	江苏弘盛新材料股份有限公司	江苏南通	15
12	浙江恒逸锦纶有限公司	浙江杭州	14
13	江苏永通新材料科技有限公司	江苏南通	12
14	福建中仑新材料有限公司	福建泉州	11
15	上海巴斯夫化工有限公司	上海	10
16	湖南金帛化纤有限公司	湖南常德	8.5
17	浙江美丝邦化纤有限公司	浙江杭州	8
18	浙江方圆聚合纤有限公司	浙江嘉兴	8
合计		-	274

注：上述数据来源主要取自中国化纤工业协会统计数据，与各公司实际投产产能存在一定差异

上述企业中，部分企业如美达股份等企业既有尼龙6切片生产业务亦有锦纶生产业务，产品自产自用占重要部分；部分企业由于投产较早，虽然报备产能较大，但存在设备老化问题，产品竞争力有所下降。此外，随着2019年聚合顺产能进一步扩大，期末达产产能增至20万吨年，规模进一步提升，面对市场销售量居行业前列。

5）行业整体发展水平稳步提升，但与国外发达地区仍存在一定差距

随着近几年尼龙6行业发展迅速，产业集中度不断提升，规模经济效益也较为明显。一方面企业平均规模不断增大，行业内主要生产企业产能基本上都达到10万吨年以上，且行业呈现出不断向浙江、江苏和福建地区集中的态势，产业集中度不断提高；另一方面由于我国聚合技术水平的提高，生产装置趋向规模化、自动化和节能化，生产效率不断提高，单位投资、能耗和加工成本不断降低，企业规模化效益逐渐显现。我国尼龙产业逐渐缩小了与世界水平的差距，但仍然存在着一些问题，如发展方式没有根本转变，总体技术开发能力相对薄弱，虽然部分优质企业产品已经达到了进口替代水准，但全行业整体来看仍存在产品结构不尽合理的情况，部分高端尼龙领域仍存在一定依赖，仍有较大的发展空间。

6）近几年国内尼龙6切片产量呈增长模式，产品价格随己内酰胺的波动而波动

尼龙6行业的发展不仅取决于行业本身生产技术、设备水平影响，同时也取决于上游原材料的供给及下游需求的变化，行业整体发展受上下游波动影响较大。21世纪以前，受制于我国己内酰胺供应数量和质量限制，国内尼龙6切片行业发展速度较慢。21世纪开始，我国逐渐突破己内酰胺技术限制，尼龙6切片行业发展潜力逐渐释放。2010年之后，由于国内聚合技术进步、原材料己内酰胺供应日益增长及下游应用领域需求旺盛，我国尼龙6切片产量呈稳步上升趋势，2012年至今产量增长率一直保持在10%以上。

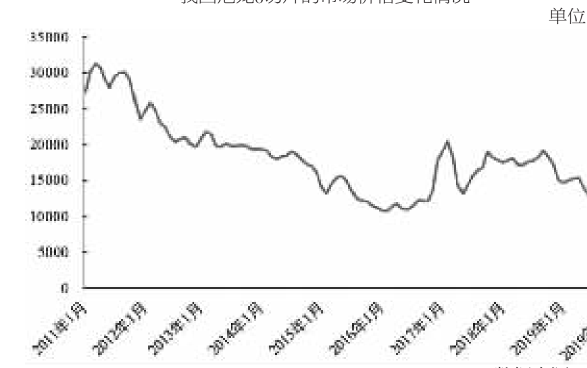
我国尼龙6切片产量增长情况

数据来源：国家统计局、中国化纤工业协会

尼龙6切片价格与己内酰胺价格息息相关，2010-2016年初，受益于国内己内酰胺供应量的不断增大，对进口的依赖性降低，同时受国际原油价格波动影响，己内酰胺价格呈现下降趋势，相应国内尼龙6切片的价格一直走低。2016年全年尼龙6价格在低位运行，年底受环保政策影响，己内酰胺和切片企业部分停产，形成短期供需紧张，导致市场价格出现大幅拉升，2017年上半年回落后，出现了相对平稳的上涨状态，2018年4季度再度下降。2011年1月至2019年12月我国尼龙6切片的市场价格变化情况如下：

我国尼龙6切片的市场价格变化情况

单位：元/吨



数据来源：中纤网

近阶段，尼龙6行业上游原料己内酰胺供应量整体呈上升趋势，再加上下游需求不断增长，尼龙6切片产量上升，行业发展景气程度稳步提升。

2、行业竞争地位

（1）行业竞争格局

中国尼龙6切片行业常规产品产能扩张较快，行业竞争日趋激烈。随着国家智能制造、新能源、绿色环保等战略的逐步推进，国家通过节能减排、限制高能耗等行业标准，不断引导行业向技术、品牌、产品附加值等高水平、良性竞争态势发展。随着行业竞争的深入，有行业知名度和相应研发规模实力的企业才能建立自身的竞争优势，摆脱低成本竞争局面，实现差异化竞争战略，最终获得持续发展的能力。

当前我国尼龙6切片行业呈现出较为明显的转型升级趋势，行业内企业主要可以分为两个层次，第一层次是国内少数几家企业通过自主研发和技术吸收消化，结合市场需求自主研发出一批拥有自主知识产权的尼龙6切片产品，在国内高端市场和国际市场上具有一定的竞争力；第二层次是以中小型尼龙6切片企业或早期投资企业为主，这些企业技术水平较低，设备面临升级换代的压力，产品主要集中在中低端，利润率较低，市场竞争激烈。

（2）公司的竞争地位

公司的管理团队、主要研发人员在尼龙聚合及相关领域有二十多年的从业经历，行业经验丰富，历年来积累了良好的技术研发优势。在公司成立后，依托公司核心研发团队积累的技术研发优势，吸收消化伍德伊文达菲瑟公司技术和工艺，融合企业自主技术及工艺，由伍德伊文达菲瑟公司和北京三联虹普新合纤技术服务股份有限公司定制设备，使公司项目整体技术、产品质量优于同行业大多数企业。除此之外，公司结合市场需求，积极立足于高性能尼龙6切片的研发、生产和销售，使得公司成功地捕捉到了该领域迅速发展的国内市场空间，约半数产品实现了进口替代的效果。综上，公司的生产技术和产品性能已处于较高水平，产品质量高于一般的尼龙6切片企业，相比高端进口产品亦具有一定竞争力，属于尼龙6切片行业第一层次企业，位于行业上游水平。

2016年至2019年，公司尼龙6切片实际产量分别为8.49万吨、9.60万吨、12.94万吨、19.42万吨。根据中国化学纤维工业协会、中纤网统计，2016年、2017年、2018年，公司尼龙6切片产品的国内市场占有率约为3%-4%，考虑到当前行业产能排名靠前的部分企业（如美达股份等）尼龙6切片产量自用占比较高，因此，从流入市场产品来看，公司位于行业前列。2019年末公司设计产能达20万吨，且预计2020年生产规模仍将扩大，届时公司市场占有率将进一步提升。

公司成功抓住了我国尼龙6切片行业发展的市场机遇，公司产品的市场地位逐渐夯实提升。本次募集资金投资项目全面实施以后，公司尼龙6切片的生产能力和技术水平将进一步得到提升，在尼龙6切片领域的市场地位将得以巩固和加强。

（3）公司的竞争优势与劣势

1）竞争优势

① 生产设备和加工工艺优势

长久以来，国内尼龙6聚合产业存在低端产品市场竞争激烈，高端产品国内供给不足、主要依赖进口的情况。公司自成立起便定位于高端尼龙6切片市场，采用德国制造的尼龙6切片制造设备及技术，并与北京三联虹普新合纤技术服务股份有限公司签订了配套聚合设备供货合同，建成了先进的生产设备体系，为公司业务的飞速发展奠定了硬件基础。与此同时，公司主要技术人员深入参与生产设备、关键环节的设计和实施，将工艺技术与生产设备有机结合，保证了公司在先进设备体系的基础上，充分发挥公司创新技术及加工工艺，实现高品质、高稳定、柔性化的生产设计。

除此之外，公司专门设立了技术研发中心，核心技术人员行业经验丰富、技术过硬，能够很好地掌握进口设备的生产加工工艺诀窍，实现以低运营成本完成较高标准的产品生产。

② 研发团队及创新能力优势

公司自成立以来一直十分重视研发团队的建设，通过引进专业技术人才和完善研发激励机制，不断加强研发体系建设。截至2019年12月31日，公司共有研发人员50人，其中高级工程师2人，工程师4人，助理工程师6人。公司研发中心主任毛新华先生在职业生涯中曾任中国化纤工业协会标准化委员会理事，曾承担并完成过多项国家、省级技术创新项目，主持开发了多项国内先进的新技术、新工艺、新产品。整个研发团队拥有多年尼龙6聚合工艺研发和生产经验，为新产品的研发提供技术支撑。

公司自成立以来始终把技术创新摆在首要位置，在引进国外先进工程技术的基础上，通过消化、吸收、再创新，形成了具有自主知识产权的核心技术。公司拥有国际先进的聚合设备和产品试验、分析、检测设备，检测手段和设备齐全，为企业可持续创新提供了必要的检测基础。公司创新成果斐然，截至2019年12月末，公司共拥有专利24项，其中发明专利3项。2017年-2019年公司组织新产品、新工艺研发企业内部立项16项，其中8项获得省级新产品研发立项备案，共16项新产品新工艺完成研发，尤其是全消光锦纶6切片研发成功后，公司成为全国少数生产全消光产品的企业之一。未来，企业将着眼于半芳香尼龙、长碳链尼龙、替代尼龙66、尼龙6与尼龙66共聚、尼龙66与尼龙6共聚等特种尼龙新材料开发，从而将企业的研究方向在保持传统产品新应用领域开发基础上，兼顾军工、航空航天、高铁、3D打印、汽车关键部件等新材料领域。通过不断创新研究，生产高端产品、提供优质服务、开发和积累优质客户。

③ 柔性化生产优势

公司从筹划启动开始，将柔性化因素贯穿工厂生产设计的各个环节：筹划投产阶段，主创人员深入参与生产体系设计，将柔性化生产理念贯穿其中，保证生产设备兼容性和过渡空间；生产过程中，通过信息化系统、精益生产、智能排产等实现了生产过程模块化、自动化、各部门（工序）连接的无缝化，为公司根据市场波动和未来发展定位而在不同产品之间切换奠定了基础。柔性化生产一方面可以帮助公司实现多品种、小批量、多批次的生产，通过实现产品多品种快速切换生产，在满足市场多样化需求的同时也提高了公司的应变能力，另一方面，柔性化生产线有利于公司在应对市场需求变化的时候，相比于竞争对手以更小的门槛以及更低的成本实现新产线的建立和产能的调整。

④ 产品质量优势

公司以高端产品起家，在国内高端市场对进口依赖程度较高时，制定了进口替代发展战略，依靠产品在质量、稳定性等多方面的优势，在多家下游知名客户中成功替代了台湾等地的进口产品，帮助公司快速站稳了脚跟，并奠定了品牌美誉度和行业影响力。在此基础上，通过不断对产品的改良研发，依托于先进的生产设备和生产工艺，公司成功研发了多个高端、差别化尼龙型号，行业认可度较高。目前，公司产品涉及尼龙纤维级、工程塑料级、薄膜级等多个系列，公司所开发一系列产品在经客户试用之后，得到很高的评价，产品的性能、稳定性等特点均得到了客户的认可，这也是公司能在报告期内业绩快速增长的重要原因，是公司进行差别化竞争战略的有利保障。

⑤ 营销和客户资源优势

与行业内其他产业链较长的企业相比，公司专注于尼龙聚合一个环节，所有产品均流入市场，因此建立自主的营销网络和客户资源体系尤为重要。

公司成立以前，实际控制人已深耕尼龙6贸易行业多年，对行业下游营销网络和客户资源有较深的积累，在达产之前，公司已着手建立自己的营销体系，并颇具成效，顺利取得多家企业的试用机会，为公司发展奠定了基础。后续发展过程中，公司产品的定位与多家主流客户相契合，并与之建立了稳定的业务关系，在此过程中，随着行业的整体向好，行业各环节产能扩张，公司产品的市场需求进一步增加，实现了与客户的共同成长。截至目前，公司建立了较为完整的市场营销体系和客户管理制度，公司营销网络以华东为中心，辐射华北和华南地区，同时，公司积极重视国际市场布局，已建立国际销售部，产品远销欧洲、南美洲、大洋洲、东亚等地区。

2）公司的竞争劣势

① 产业链较短，受行业周期影响较大

公司当前专注于尼龙6行业中“尼龙聚合”环节，主营业务产品均为尼龙6切片，虽然公司已经建成了涉及下游各不同领域的尼龙6切片产品体系，但是与行业内部分竞争对手相比，仍存在产业链短的情形。

由于尼龙6行业和一般化工行业相似，在供求波动和产能规模之间存在周期性特点，较长的产业链有助于企业化解周期波动带来的直接冲击，分散相关风险。虽然公司可以通过差别化竞争等方式，弱化行业周期波动导致的经营压力，但是和实现上下游延伸的企业相比，仍处于相对劣势。

② 资产规模小，融资能力受限

公司所处行业属于资本密集型行业，产能扩张所需资金较大，公司主要依靠自身的资金积累实现发展壮大，资产规模仍相对较小。随着公司市场份额、业务规模的进一步扩大，公司的技术升级、产品开发、市场拓展均需要较大规模的资金投入，因此公司需要大量持续的资金支持。

同时，由于公司现有的融资主要依赖于银行抵押贷款，公司的房产、土地使用权部分已用于贷款抵押，在我国当前的信用环境和信贷政策条件下，公司融资能力受限，一定程度上制约了公司进一步的技术改造和市场拓展的能力。

（4）公司主要竞争对手情况

1）外资企业主要竞争对手

中国大陆以外的尼龙6切片厂家主要集中在中国台湾、德国、荷兰等国家和地区，主要公司情况如下：

序号	公司	国家或地区
1	力鹏企业股份有限公司	中国台湾
2	BASF SE（巴斯夫有限公司）	德国
3	Royal DSM（皇家帝斯曼集团）	荷兰

数据来源：中纤网、Market and Market

① 力鹏企业股份有限公司（以下简称“力鹏股份”）

力鹏股份从粒子到面料，可以提供客户完整的服务以及解决方案。力鹏股份横跨尼龙、聚酯两大领域，纵贯切片至纺织品的生产，垂直整合上下游厂体系，累积了40年的技术。目前，该公司主营业务包括生产销售化纤切片、原丝、加工丝，注塑类产品和纺织产品。

② 巴斯夫有限公司（以下简称“巴斯夫”）

巴斯夫是世界领先的化工公司，向客户提供一系列的高性能产品，涵盖化学品、塑料、特性产品、作物保护产品以及原油和天然气，产品几乎用于日常生活的所有领域，实行一体化理念。巴斯夫在大中华区设有多个生产基地，其中浦东生产基地、漕泾基地等多个生产基地均建有尼龙材料生产线。

③ 荷兰皇家帝斯曼集团（以下简称“帝斯曼”）

荷兰皇家帝斯曼集团是一家国际性的营养保健品、化工原料和医药集团，总部设在荷兰，目前在欧洲、亚洲、南北美洲等设有200多个机构，在全球拥有2.2万名员工。2008年，帝斯曼尼龙6聚合工厂在江苏江阴基地投运，该厂是帝斯曼在中国建立的首家尼龙6工厂。该项目总投资数千万美元，主要生产尼龙6，用以满足亚洲尤其是中国高速增长的食品包装、汽车、电器，以及其他高端市场对高性能热塑性塑料的需求。帝斯曼是一家在尼龙6产业链上实现了完全整合的跨国公司，从己内酰胺到聚合、到共混，在亚洲、美洲和欧洲都有自己的生产线。

2）国内主要竞争对手

国内尼龙6切片生产厂商主要集中在广东、福建和长江三角洲等沿海地区，其中规模较大的如下：

序号	生产单位	地理位置（省市）
1	福建中锦新材料有限公司	福建莆田
2	广东新会美达锦纶股份有限公司	广东江门
3	福建锦江科技有限公司	福建福州
4	长乐力恒锦纶科技有限公司	福建长乐
5	浙江恒逸锦纶有限公司	浙江杭州
6	岳阳石油化工总厂化纤厂	湖南岳阳

数据来源：中纤网、中国化学纤维工业协会

① 福建中锦新材料有限公司（以下简称“福建中锦”）

福建中锦于2013年4月份注册成立，该公司主要生产尼龙6（PA6）切片，采用Lurgi连续尼龙6聚合技术，引进国内外先进的尼龙6切片生产设备，根据中纤网统计，2018年福建中锦的尼龙6生产产能25万吨，居行业前列。

② 广东新会美达锦纶股份有限公司（以下简称“美达股份”）

美达股份（股票代码：000782）始创于1984年，是全国首家引进锦纶6生产设备的厂家，目前已形成高分子聚合物为龙头、纤维新材料为主体的产业结构布局。该公司目前的主营业务为尼龙6切片、锦纶长丝和纺织印染布的生产销售。美达股份名列中国化学纤维行业10强企业、全国500家重点企业和广东省50户工业龙头企业，获得了AAA+国家质量信用企业称号。根据美达股份年报，2018年美达股份切片产量17.63万吨（其中自用量5.43万吨），销量11.85万吨。

③ 福建锦江科技有限公司（以下简称“福建锦江”）

福建锦江成立于2006年4月，注册资金5.5亿人民币，是一家专业从事高端尼龙纤维研发、生产与销售的高科技企业。该公司引进德国欧瑞康-巴马格公司先进设备，确保了生产品质的稳定，该公司主要产品为：尼龙6有光、半消光与全消光切片；尼龙6全拉伸丝（FDY）；尼龙6高顺向丝（HOY）；尼龙6半延伸纱（POY）；尼龙66全拉伸丝（FDY）；尼龙66高顺向丝（HOY）；尼龙66半延伸纱（POY）等，根据中纤网统计，2018年福建锦江尼龙6切片生产产能20万吨，居行业前列。

④ 长乐力恒锦纶科技有限公司（以下简称“长乐力恒”）

长乐力恒由香港力恒（国际）控股有限公司投资创建，是集锦纶研发、生产、销售为一体的高新科技企业，主要生产差别化尼龙6切片、长丝、高弹丝等产品。当前该公司以纤维新材料为主体的产业结构布局，立足于尼龙材料市场，在尼龙、氨纶产品等纺织材料进行开发，所生产的尼龙6切片大部分属于自用状态。

⑤ 浙江恒逸锦纶有限公司（以下简称“恒逸锦纶”）

恒逸锦纶是一家产业链一体化、石化化纤主业突出、拥有完善治理结构的股份制企业，该公司致力于发展成为国际领先、国内一流的石油化工综合服务商之一，该公司经营范围包括差别化民用高速纺锦纶切片的生产、加工和销售等。

⑥ 岳阳石油化工总厂化纤厂

岳阳石油化工总厂化纤厂隶属中国石化集团公司岳阳石化总厂，专业从事化纤和尼龙聚合物生产。该公司主要产品有尼龙6切片、锦纶长丝、锦纶短丝、聚酯切片、涤纶长丝五大品种。该公司是国内最早的尼龙6生产基地之一，1970年便开始生产尼龙6产品。

五、发行人主要固定和无形资产

（一）主要固定资产情况

1、固定资产基本情况

本公司的固定资产主要包括房屋建筑物、专用设备、运输工具等。截至2019年12月31日，公司固定资产构成情况如下表：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	14,786.01	1,119.27	13,666.74	92.43%
机器设备	37,157.05	6,260.03	30,897.01	83.15%
运输工具	336.89	225.93	110.96	32.94%
其他设备	94.47	60.04	34.43	36.44%
合 计	52,374.41	7,665.27	44,709.14	85.36%

注：成新率=净值/原值

2、房产情况

截至报告期末，公司拥有1处房产，其权证情况如下：

序号	权证编号	坐落	房屋建筑面积（㎡）	所有权人
1	浙（2019）杭州市不动产权第0304807号	杭州钱塘新区纬十路389号	81,369.22	聚合顺

3、主要生产设备

截至报告期末，公司共投产7条生产线，其基本情况如下：

单位：万元

生产线	账面原值	账面净值	成新率
生产线1	3,362.72	2,659.56	79.09%
生产线2	3,477.67	2,485.25	71.46%
生产线3	5,299.50	3,699.90	69.82%
生产线4	3,724.36	3,215.35	86.33%
生产线6	3,092.56	2,916.84	94.32%
生产线7	3,275.47	3,089.83	94.33%
生产线9	6,434.60	6,361.53	98.86%
合 计	28,666.88	24,428.25	85.21%

上述生产线中1、2、3号生产线均系2015年下半年投产，4号生产线为2017年12月投产。其中1号生产线比同期投产生产线成新率较高，主要系其中部分设备系融资租赁所致。第6、7号生产线为2019年2月投产，9号生产线为2019年11月投产，成新率较高。

（二）主要无形资产情况

公司拥有商标、专利、土地使用权等无形资产，该等资产为公司正常经营以及谋取利润所不可或缺之资源。

1、土地使用权

截至报告期末，公司共有1宗土地使用权，获得方式为出让，其基本情况如下：

使用权人	权证编号	坐落	使用权面积（m2）	取得方式
聚合顺	浙（2019）杭州市不动产权第0304807号	杭州钱塘新区纬十路389号	69,276.00	出让

截至2019年12月31日，公司上述土地使用权账面价值为2,745.93万元。

2、商标

截至2020年3月31日，公司拥有的注册商标情况如下：

注册号	商标图像	类别	有效期限
15055411	聚合顺	第22类 [illegible]	2015.08.14-2025.08.13
37806477	聚合顺	第23类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
37807111	聚合顺	第27类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
37811226	聚合顺	第44类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
37812528	聚合顺	第17类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
37813077	聚合顺	第11类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
37814815	聚合顺	第12类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
37811859	聚合顺	第43类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
37815215	聚合顺	第30类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
37815415	聚合顺	第14类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
[illegible]	聚合顺	第25类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第41类 [illegible]	[illegible]
[illegible]	聚合顺	第31类 [illegible]	[illegible]
[illegible]	聚合顺	第36类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第34类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第24类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第40类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第18类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第35类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
[illegible]	聚合顺	第26类 [illegible]	[illegible]
37834783	聚合顺	第15类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
37823276	聚合顺	第20类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
[illegible]	聚合顺	第42类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
37829303	聚合顺	第19类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
[illegible]	聚合顺	第29类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第22类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第21类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第16类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
37832008	聚合顺	第1类 [illegible]	2020.01.14-2030.01.13
[illegible]	聚合顺	第3类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第2类 [illegible]	2020.01.21-2030.01.20
[illegible]	聚合顺	第10类 [illegible]	2020.01.28-2030.01.27

公司商标权均费用化处理，截至2019年12月31日无账面价值。

3、专利

截至2020年3月31日，公司共拥有24项专利所有权，其中发明专利3项，公司拥有的专利不存在权属纠纷。公司拥有的专利情况如下：

序号	专利名称	所有权人	专利号	类型	取得方式	授权公告日
1	一种光催化自清洁聚氨酯材料的制备方法	聚合顺	ZL 201010565173.X	发明专利	受让取得	2012.5.9
2	高速纺尼龙切片原料共融方法及其共融装置	聚合顺	ZL201610077829.0	发明专利	原始取得	2018.8.31
3	一种用于机械密封冷却的脱盐水装置	聚合顺	ZL201721793020.4	实用新型专利	原始取得	2018.8.31
4	一种改善型气液分离装置	聚合顺	ZL201721793930.2	实用新型专利	原始取得	2018.8.28
5	一种消光剂全回收工艺装置	聚合顺	ZL201721791677.7	实用新型专利	原始取得	2018.7.24
6	一种裂解式自动混料机构	聚合顺	Zl201721791667.3	实用新型专利	原始取得	2018.8.7
7	一种用于高温切片冷却的节能装置	聚合顺	ZL201721791669.2	实用新型专利	原始取得	2018.7.17
8	萃取水中环状二聚体去除装置	聚合顺	ZL201620707567.7	实用新型专利	原始取得	2016.11.23
9	固相增粘装置	聚合顺	ZL201620691738.1	实用新型专利	原始取得	2016.11.23
10	尼龙6切片萃取水中无机离子的去除装置	聚合顺	ZL201620711880.8	实用新型专利	原始取得	2016.11.23
11	切粒机切片与水分离装置	聚合顺	ZL201620708485.4	实用新型专利	原始取得	2016.11.23
12	一种包装袋包装结构	聚合顺	ZL201521135763.3	实用新型专利	原始取得	2016.5.25
13	一种包装袋内衬撑开装置	聚合顺	ZL201521139041.5	实用新型专利	原始取得	2016.5.18
14	一种阀门打开装置	聚合顺	ZL201521136391.6	实用新型专利	原始取得	2016.5.18
15	一种改善萃取高位槽环状齐聚物析出装置	聚合顺	ZL201621454412.3	实用新型专利	原始取得	2017.7.14
16	一种干燥塔	聚合顺	ZL201521138422.1	实用新型专利	原始取得	2016.5.18
17	一种管道固定装置	聚合顺	ZL201521135747.4	实用新型专利	原始取得	2016.5.18
18	一种空压机空气过滤装置	聚合顺	ZL201620708457.2	实用新型专利	原始取得	2016.11.23
19	一种利用三效余热蒸汽进行萃取水再浓缩装置	聚合顺	ZL201621454408.7	实用新型专利	原始取得	2017.7.14
20	一种尼龙切料机	聚合顺	ZL201521138484.2	实用新型专利	原始取得	2016.5.25
21	一种去除循环水中无机盐的去除装置	聚合顺	ZL201620709486.0	实用新型专利	原始取得	2016.11.23
22	一种提升聚酰胺6分子量的常压脱水器结构	聚合顺	ZL201621455544.8	实用新型专利	原始取得	2017.7.14
23	一种用于切粒机冷冻水与三效蒸发蒸汽热交换装置	聚合顺	ZL201621455535.9	实用新型专利	原始取得	2017.7.14
24	锦纶切片工艺废水处理装置及其处理方法	聚合顺	ZL201610077846.4	发明专利	原始取得	2019.4.19

注：发明专利“一种光催化自清洁聚氨酯材料的制备方法”系2016年1月5日由公司受让取得

上述知识产权的所有权人均为本公司，本公司未授权任何法人、个人有偿或无偿使用。公司专利权均费用化处理，截至2019年12月31日，无账面价值。

4、发行人主要资质情况

截至2020年3月31日，公司拥有的业务资质情况如下：

资质证书名称	证书编号	颁发单位	有效期
排污许可证	91330100079343187F001U	杭州大江东产业集聚区环境保护局	2021.11.27
对外贸易经营者备案登记	02344339	杭州大江东对外贸易经营者备案登记	-

（三）资产抵押情况

截至2020年3月31日，公司固定资产及无形资产抵押情况如下：

1、聚合顺与上海浦东发展银行股份有限公司杭州萧山支行于2018年8月21日签订了关于双方2014年10月17日《最高额抵押合同》（合同编号ZD9507201400000201）所约定抵押权事项变更协议（编号20180821），约定为聚合顺2018年8月30日至2021年8月30日之间办理的各类融资业务提供最高额为6,480.00万元的抵押担保。抵押财产为公司1-3号生产线中部分聚合设备。

2、聚合顺与上海银行股份有限公司杭州分行于2019年4月17日签订《最高额抵押合同》，为聚合顺在2019年4月17日至2020年4月17日之间与该分行所订立的一系列业务项下合同所形成的债权作最高额52,842,491元的抵押担保。抵押财产为聚合反应器（4台），水下链条造粒机（3套）。

3、聚合顺与上海浦东发展银行股份有限公司杭州萧山支行于2020年2月20日签署了《最高额抵押合同》，为聚合顺在2020年2月20日至2023年2月20日之间办理的各类融资业务提供最高额为26,335万元的抵押担保。抵押财产为公司“浙（2019）杭州市不动产权第0304807号”不动产证项下土地、房产。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

1、与控股股东、实际控制人不存在同业竞争

本公司股东持股较为分散，无控股股东，实际控制人为傅昌宝。

因此，本公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争。

2、与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

本公司的经营范围为：技术开发、生产：尼龙6新材料；销售：原材料（己内酰胺）及本公司生产的产品；货物及技术的进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2020年3月31日，除本公司外，实际控制人傅昌宝还控制以下两家企业，其基本情况如下：

公司名称	经营范围	实际业务	实际控制人持股比例
温州市永昌贸易有限公司	电子产品、有色金属、金属材料销售；货物进出口、技术进出口；自有房屋出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	有色金属贸易	直接持有44.50%股权，通过永昌控股持有55.50%股权
温州永昌控股有限公司	自动化设备研发、制造、加工、销售；自有房屋出租；金属材料销售；企业管理咨询；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	大宗商品贸易	直接持有100%股权

除上述企业外，傅昌宝还持有杭州永昌实业有限公司50%股权，其业务情况如下：

公司名称	经营范围	实际业务	实际控制人持股比例
杭州永昌实业有限公司	服务：房屋租赁、实业投资＊（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	房屋出租	直接持有50%股权

如上表，截至本招股意向书签署日，永昌贸易从事有色金属贸易业务，永昌控股从事大宗商品贸易业务，与公司不存在同业竞争；杭州永昌实业有限公司仅从事房屋出租业务，与公司不存在同业竞争。

3、与公司实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业不存在同业竞争

除上述所列实际控制人控制企业外，公司实际控制人及其配偶或双方的直系亲属不存在控制其他企业的情况。

截至报告期末，实际控制人的其他近亲属（兄弟姐妹、祖父母、外祖父母、孙子女、外孙子女）中仅其兄傅昌焕存在控制其他企业的情况，其控制的企业情况如下：

（1）香港永昌实业有限公司

截至报告期末，香港永昌实业有限公司基本情况如下：

公司名称：	香港永昌实业有限公司
成立时间：	2003年11月12日
法定代表人：	傅昌焕
注册资本：	10,000港币
住 所：	FLAT/RM 1505 -06 15/F BONHAM TRADE CENTRE NO.50 BONHAM STRAND SHEUNG WAN HK
经营范围：	投资及贸易
股本结构：	傅昌焕持股100%

香港永昌实业成立以来主要从事股权投资（持有永昌锦纶55%股权），与公司不存在同业竞争。

（2）杭州华善化纤有限公司

截至2020年3月31日，杭州华善化纤有限公司基本情况如下：

公司名称：	杭州华善化纤有限公司
成立时间：	2012年05月09日
法定代表人：	傅俊杰
注册资本：	7,000万人民币
住 所：	萧山区经济技术开发区桥南区块春潮路39号
企业类型：	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围：	经销：纺织产品及原料，化工产品及原料（除化学危险品及易制毒化学品），橡胶及橡胶制品；货物及技术的进出口业务；其他无需报经审批的合法项目＊＊
股本结构：	傅昌焕持有55.00%；傅俊杰持有35.00%；傅静持有10.00%

注：傅俊杰、傅静为傅昌焕之子女。

（下转A65版）