（上接A21版）

报告期各期末，公司应收账款账龄主要在2年以内，应收账款质量较高，风险较小。同时公司制定了稳健的坏账准备计提政策，加大对欠款的催收力度，应收账款的回收不存在重大风险。

4、应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收票据	2,060.56	957.50	1,678.29
合计	2,060.56	957.50	1,678.29

2021年末应收款项融资余额较2020年末增长115.20%，主要系本年度公司销售规模增加，收到以银行承兑汇票结算货款相应增加所致。

5、预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
1年以内	14,997.18	4,661.76	4,126.67
1至2年	4.76	22.20	14.81
2至3年	1.52	11.17	10.99
3年以上	0.42	2.36	–
合计	15,003.88	4,697.49	4,152.46

公司预付款项主要是预付日常生产经营所需的原材料采购款。报告期各期末，公司预付款项余额分别为4,152.46万元、4,697.49万元和15,003.88万元，占流动资产比例分别为7.48%、7.26%和10.87%。2021年末预付款项较2020年末增长219.40%，主要系预付胚纱和染料采购款增加所致。

（1）预付款相关管理制度

为规范采购操作步骤和方法，公司制定了《采购管理制度》、《内部控制管理办法——采购业务》等相关管理制度，确保采购的质量和采购要求的适用性，以符合公司整体的日常管理规定要求。其中，预付款相关管理规定如下：①采购中心采购员联合财务部定期与供应商就采购情况与供应商进行对账。②付款时，采购员根据合同约定、发票开具及合同履行情况，填写用款申请单并附相关证明资料，经采购中心负责人、财务部、分管领导审批，财务部出纳根据审批意见办理付款。出纳确认款项支付后，将银行回单等原始单据及时传至会计进行相应的账务处理。③在采购付款审核环节，采购中心负责人重点关注：采购业务发生的真实性，收款单位与供应商名称是否一致，付款金额是否准确等；财务部审核重点关注：付款方式与合同约定方式是否一致，对方账户与合同约定账户是否一致等内容。

（2）实际操作中预付款支付与到货结转的时间间隔

2021年末，发行人前十名预付账款的预付款支付与到货结转时间间隔情况如下：

序号	交易对象	预付账款到货率	平均到货天数
1	河南新野纺织股份有限公司	3.48	103.38
2	华芳集团纺织品销售有限公司	7.90	45.59
3	初初化工及其关联方	4.99	72.12
4	宿迁市顺智贸易有限公司	5.87	61.37
5	上海纱景新材料科技有限公司	/	/
6	江苏嘉多宝纺织品有限公司	19.73	7.60
7	保定润木供应链管理有限公司	9.79	15.31
8	鄄城县鲁鑫纺织有限公司	36.92	9.75
9	青岛颂邦国际贸易有限公司	22.82	15.78
10	四川省洪雅青衣江元明粉有限公司	6.97	51.68

注1：预付账款到货率=交易金额*（1+增值税税率）/(预付账款期初余额+预付账款期末余额)*2

注2：平均到货天数=预付月数*30日/预付账款到货率

由上表可知，发行人预付账款主要交易对象的平均到货天数因供求关系、双方谈判能力、市场价格变动等原因存在一定差异，总体处于合理范围内，与合同的实际履行情况不存在明显差异。

（3）2021年度各月原材料采购金额和各月末预付账款余额，以及向新野纺织各月采购金额和各月末预付账款余额

①各月原材料采购金额和各月末预付账款余额情况

2021年度，发行人各月原材料采购金额和各月末预付账款余额及向新野纺织各月采购金额和各月末预付账款余额情况如下：

单位：万元

月份	总体采购及预付情况		其中：新野纺织采购及预付情况	
	当月原材料采购金额（不含税）	月末预付账款余额	当月原材料采购金额（不含税）	月末预付账款余额
2021年1月	9,595.87	12,169.31	518.01	3,008.08
2021年2月	8,088.99	14,950.15	384.69	5,206.42
2021年3月	10,636.05	11,525.59	924.91	4,112.77
2021年4月	12,972.94	13,392.44	1,201.00	5,273.08
2021年5月	11,760.95	11,588.41	1,426.70	3,770.88
2021年6月	14,238.64	14,095.60	1,351.62	6,744.38
2021年7月	12,662.07	16,214.13	980.24	6,464.92
2021年8月	15,433.76	13,482.74	1,672.92	4,930.80
2021年9月	13,809.50	17,193.66	1,878.71	10,690.54
2021年10月	16,659.98	15,967.19	1,885.35	8,685.58
2021年11月	17,745.11	14,997.24	1,658.29	9,620.88
2021年12月	15,399.96	15,003.88	1,380.04	7,949.95
合计	159,003.82	——	15,262.48	——

由上表可知，公司总体各月原材料采购金额与上月末预付款余额较为接近，受春节假期影响一季度各月原材料采购金额略低于上月末预付款余额。2021年末，新野纺织预付余额占比52.99%，占比较高，现将新野纺织2021年预付明细及合同情况、期末预付金额较大的主要原因分析如下。

②新野纺织预付明细及合同情况

2021年度，公司预付新野纺织款项合计23,265.10万元，具体明细及对应合同情况如下：

单位：万元

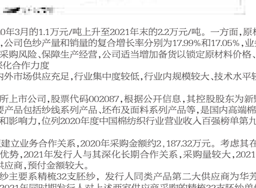
序号	付款日期	预付款金额	对应合同号	合同日期	合同金额
1	2021/01/05	1,615.00	WHFC-XY20201222	2020/12/22	2,350.00
2	2021/02/23-24	2,650.00	WHFC-XY20210222	2021/02/22	2,650.00
3	2021/04/20-/05/21	2,530.00	WHFC-XY20210417	2021/04/17	2,530.00
4	2021/05/13	84.00	WHFC-XY20210513	2021/05/13	84.00
5	2021/06/11	2,600.00	WHFC-XY20210611	2021/06/11	2,600.00
6	2021/07/21	2,730.00	WHFC-XY20210720	2021/07/20	2,730.00
7	2021/08/16	44.25	WHFC-XY20210807	2021/08/07	44.25
8	2021/08/18	94.55	WHFC-XY20210818	2021/08/18	94.55
9	2021/09/06	6.10	零星补货2吨	–	–
10	2021/09/14	5,000.00	WHFC-XY20210911	2021/09/11	5,000.00
11	2021/09/29	2,820.00	WHFC-XY20210929	2021/09/29	2,820.00
12	2021/10/06	85.50	WHFC-XY20211006	2021/10/06	85.50
13	2021/11/09	5.70	零星补货2吨	–	–
14	2021/11/19	3,000.00	WHFC-XY20211119	2021/11/19	3,000.00
合计		23,265.10	—	—	23,988.30

由上表可知，2021年度，公司按约定向新野纺织支付预付款合计23,265.10万元，除零星补货外，每笔预付款均与双方签订的采购合同一一对应，支付时均有采购合同支撑，具有真实合理的商业背景。

③新野纺织期末预付金额较大的主要原因

A.胚纱价格不断攀升、市场紧俏，公司通过预付锁定价格和货源

胚纱由棉花制成，胚纱价格与棉花价格紧密相关。棉花作为基础农产品，其价格受种植规模、收成情况等多种因素影响，因此胚纱价格受棉花市场供需情况影响存在一定波动。2020年至2021年，棉花的市场价格走势如下：



由上图可知，棉花价格自2020年3月的1.1万元/吨上升至2021年末的2.2万元/吨。一方面，原材料价格的上涨拉动了预付款项的规模；另一方面，报告期内，公司色纱产量和销量的复合增长率分别为17.99%和17.05%，业务规模增长较快，原材料耗用数量持续增大。为控制原材料采购风险、保障生产经营，公司适当增加备货以锁定原材料价格、保证原材料供应。

B.新野纺织资信较好，双方深化合作力度

胚纱属于大宗贸易商品，国内外市场供应充足，行业集中度较低，行业内规模较大、技术水平较高的供应商具有一定的议价能力。

新野纺织系国有控股的深交所上市公司，股票代码002087，根据公开信息，其控股股东为新野县财政局，主营业务为中高档棉纺织品的生产与销售，主要产品包括纱线系列产品、坯布及面料系列产品等，是国内高端棉纺织品领域的制造商之一，在国内纺织行业拥有较高的声誉和影响力，位列2020年度中国棉纺织行业营业收入百强榜单第九位，2021年1-9月实现营业收入39.73亿元，净利润1.30亿元。

发行人于2020年与新野纺织建立业务合作关系，2020年采购金额约2,187.32万元。考虑其在股东背景、产品价格和质量、业务规模、履约能力等方面的优势，2021年发行人与其深化长期合作关系，采购量较大，2021年采购金额约15,262.48万元，新野纺织成为发行人第一大供应商，预付金额较大。

发行人向新野纺织采购的胚纱主要系精梳32支胚纱，发行人同类产品第二大供应商为华芳集团纺织品销售有限公司（以下简称"华芳集团"）。对比2021年同时期发行人对上述两家供应商采购的精梳32支胚纱单价，新野纺织单价均低于华芳集团，具有一定的价格优势，具体如下：

合同签订日期	供应商名称	采购数量（吨）	采购单价（元/吨）	金额（万元）
2021年2月19日	华芳集团	300	26,800	804.00
2021年2月22日	新野纺织	1,000	26,500	2,650.00
2021年4月14日	华芳集团	210	26,200	550.20
2021年4月17日	新野纺织	1,000	25,000	2,500.00
2021年6月4日	华芳集团	210	27,500	577.50
2021年6月11日	华芳集团	210	27,500	577.50
2021年6月11日	新野纺织	1,000	26,000	2,600.00
2021年6月24日	华芳集团	210	27,400	575.40
2021年7月20日	新野纺织	1,000	27,300	2,730.00
2021年8月10日	华芳集团	300	29,250	877.50
2021年8月13日	华芳集团	300	29,150	874.50
2021年11月1日	华芳集团	210	31,100	653.10
2021年11月19日	新野纺织	1,000	29,300	2,930.00

注：该笔合同实际执行为400吨精梳32支胚纱*2.5万元/吨+600吨精梳32支良好棉胚纱*2.55万元/吨，合计2,530万元。

目前，新野纺织根据发行人的销售情况及生产计划、按需供货，合同正常履行中。截至2021年末，发行人预付新野纺织余额7,949.95万元，截止2022年3月28日，期后到货金额5,149.19万元。

综上，2021年度发行人各月原材料采购金额与上月末预付款余额较为接近，新野纺织期末预付金额较大具有合理性。

（4）发行人向新野纺织预付款项余额高于新野纺织合同负债金额的原因及合理性

①申请人向新野纺织预付款项余额高于新野纺织合同负债金额的原因及合理性

2021年6月末、9月末，发行人预付新野纺织款项余额分别为6,744.38万元和10,690.54万元，与新野纺织原始账面记载存在一定差异，具体如下：

A.2021年6月30日

单位：万元

富春染织		新野纺织	
科目	金额	科目	金额
预付账款(A=B+C)	5,019.26	合同负债(A)	4,310.68
其中：应付账款(B)	-6,744.38	其他流动负债(B=A*13%)	560.39
应付账款暂估注(C)	1,725.11	暂估单价差异(C)	-76.07
暂估所对应的税金(D=C*13%)	224.26		
债权合计(E=A-D)	4,795.00	债务合计(D=A+B+C)	4,795.00

注：应付账款暂估已在2021年半年度财务报告计提，未进行对抵

富春染织账面对新野纺织预付账款6,744.38万元，扣除暂估的已到货未开票1,725.11万元及其增值税224.26万元后，合计4,795.00万元。新野纺织账面对富春染织合同负债4,310.68万元，加上对应增值税560.39万元和暂估单价差异-76.07万元，合计4,795.00万元。经核对调节，富春染织和新野纺织账面记载一致。

B.2021年9月30日

单位：万元

富春染织		新野纺织	
科目	金额	科目	金额
预付账款(A=B+C)	10,690.54	合同负债(A)	4,622.95
其中：应付账款(B)	-13,164.85	其他流动负债(B=A*13%)	600.98
应付账款暂估(C)	2,474.31	应付账款(C)	5,000.00
暂估所对应的税金(D=C*13%)	321.66	时间性差异(D)	144.94
债权合计(E=A-D)	10,368.88	债务合计(E=A+B+C+D)	10,368.88

富春染织账面对新野纺织预付账款10,690.54万元，扣除暂估已到货未开票的增值税321.66万元后，合计10,368.88万元。新野纺织账面对富春染织合同负债4,622.95万元，加上对应增值税600.98万元、应付账款5,000.00万元和时间性差异144.94万元，合计10,368.88万元。经核对调节，富春染织和新野纺织账面记载一致。

2021年9月末，公司预付账款增长较快，主要原因包括：①产销规模持续扩大，原材料的需求量持续增加；②原材料价格不断上涨拉动预付款规模，同时增加备货以控制采购风险；③采用预付款模式的境内采购比例持续增加。其中，为了锁定2022年精梳32支棉纱的货源和价格优惠，2021年9月公司与新野纺织签订采购合同（WHFC-XY20210911），并按合同约定预付5,000.00万货款。考虑到该合同执行周期较长，具体交货时间、数量和价格存在一定不确定性，若无法按约定交货将退回相应款项，故新野纺织在2021年9月末先计入应付账款核算。截止2021年末，新野纺织已将该货款全额采购原棉，并协调产能以满足交货需求，该笔交易具有确定性，新野纺织已将该笔预付款调整至合同负债核算。截止目前，新野纺织已按合同约定交货，合同正常履行中。

发行人针对预付款供应商管理事项作出进一步规定，要求采购部门、财务部门按月与预付款金额较大的供应商进行对账，确保双方账面记载不存在实质性差异。2021年12月末，发行人与新野纺织的对账情况如下：

单位：万元

富春染织		新野纺织	
科目	金额	科目	金额
预付账款(A=B+C)	7,949.95	合同负债(A)	6,931.96
其中：应付账款(B)	-8,362.43	其他流动负债(B=A*13%)	901.15
应付账款暂估(C)	412.49	时间性差异(C)	63.21
暂估所对应的税金(D=C*13%)	53.62		
债权合计(E=A-D)	7,896.32	债务合计(D=A+B+C)	7,896.32

综上，发行人预付账款余额与新野纺织合同负债金额的差异系暂估税金、科目、时间性差异等因素导致，双方已进行对账并确认无误。

②报告期各期末应付账款暂估的内容及相关款项金额较大的原因

报告期各期末，公司应付账款暂估由暂估货款与预提费用构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
暂估货款	5,292.31	69.84%	5,131.86	76.73%	3,090.09	60.98%
预提费用	2,285.50	30.16%	1,556.45	23.27%	1,977.18	39.02%
合计	7,577.81	100.00%	6,688.31	100.00%	5,067.27	100.00%

暂估货款是应付账款暂估的主要部分，包括胚纱款、染化料款、燃料款、备品备件款等，主要系已到货、未开票的货款。预提费用主要包括尚未结算的运费、电费、污水处理费等，均属正常经营费用，预提依据为运输费计算表、电费抄表数、实际使用污水计算表，待取得结算对账单及发票后冲回原预提的费用，按发票金额重新入账。

其中，暂估货款金额较大且呈上升趋势，主要原因系随着公司业务和规模的不断提升，公司对于原材料的采购金额不断加大。报告期内，公司原材料采购金额和暂估货款的对比情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
原材料采购金额	159,003.82	109,455.50	106,617.15
暂估货款	5,292.31	5,131.86	3,090.09
暂估货款占比	3.33%	4.69%	2.90%

由上表可知，报告期各期末，公司暂估货款占原材料采购金额的比例分别为2.90%、4.69%和3.33%，占比较低。

综上，报告期各期末，公司应付账款暂估主要系暂估货款，其金额较大的主要原因是原材料采购金额较大，暂估货款占原材料采购金额的比例较低，具有合理性。

发行人主要预付账款交易对象不存在关联方，不存在预付金额大于合同交易金额的情况，不存在无真实交易背景的资金拆借行为，不存在关联方变相侵害上市公司利益的情形。

6、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
保证金	175.80	458.83	87.83
借款及其他	41.45	77.73	–
小计	217.25	536.56	87.83
减：坏账准备	12.59	26.83	35.12
合计	204.66	509.73	52.72

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为52.72万元、509.73万元和204.66万元，占流动资产的比例分别为0.09%、0.79%和0.15%，占比较小。

2020年末其他应收款账面余额较2019年末增长510.91%，主要系保证金增加较多所致；2021年末其他应收款账面余额较2020年末下降59.85%，主要系保证金减少所致。

7、存货

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面余额	比例(%)	跌价准备	账面余额	比例(%)	跌价准备	账面余额	比例(%)	跌价准备
原材料	23,101.98	54.19	85.97	19,622.43	65.79	100.92	20,325.22	66.44	123.38
库存商品	15,617.57	36.64	737.25	6,970.12	23.37	437.28	7,967.64	26.05	418.38
发出商品	419.27	0.98	–	299.90	1.01	–	235.85	0.77	–
在产品	2,247.95	5.27	–	1,547.31	5.19	–	1,387.67	4.54	–
受托加工物资	1,243.34	2.92	–	1,386.60	4.65	–	674.05	2.20	–
合计	42,630.10	100.00	823.22	29,826.35	100.00	538.20	30,590.43	100.00	541.76

公司持有的存货主要为生产所需的原材料以及库存商品等，存货结构基本稳定。报告期各期末，公司存货账面价值分别为30,048.67万元、29,288.15万元和41,806.89万元，占流动资产的比例分别为54.10%、45.25%和30.28%，与公司的生产经营情况相匹配。

2020年末存货账面余额较2019年末减少764.08万元，其中库存商品减少997.52万元，主要系公司销量增加所致；2021年末存货账面余额较2020年末增长42.93%，主要系原材料价格上涨，以及公司备货增加综合影响所致。

报告期各期末，公司对可变现净值低于成本的原材料、库存商品计提跌价准备。除上述情况外，其他存货均不存在减值迹象，不存在计提存货跌价准备的情况。

8、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
理财产品	5,049.45	–	–
待抵扣/待认证进项税	632.71	636.48	1,405.63
IPO申报中介费	–	365.09	–
可转债申报中介费	42.45	–	–
合计	5,724.61	1,001.57	1,405.63

报告期各期末，公司其他流动资产分别为1,405.63万元、1,001.57万元和5,724.61万元，占各期末流动资产的比重分别为2.53%、1.55%和4.15%。2021年末其他流动资产余额较2020年末增长471.56%，主要系公司为提高资金使用效率，使用闲置资金购买以摊余成本计量的理财产品所致。

（三）非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	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(%)
固定资产	53,734.44	73.44	47,335.49	74.73	40,720.12	75.88
在建工程	4,632.24	6.33	4,870.86	7.69	4,518.94	8.42
使用权资产	80.56	0.11	–	–	–	–
无形资产	11,076.60	15.14	7,449.95	11.76	7,431.39	13.85
长期待摊费用	2.29	0.00	51.06	0.08	99.82	0.19
递延所得税资产	692.47	0.95	609.21	0.96	474.89	0.88
其他非流动资产	2,954.00	4.04	3,025.76	4.78	418.67	0.78
非流动资产合计	73,172.60	100.00	63,342.32	100.00	53,663.83	100.00

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产构成，报告期各期末，上述资产合计占非流动资产总额比例分别为98.15%、94.18%和94.91%。报告期各期末，公司非流动资产结构基本稳定。

1、固定资产

报告期各期末，公司各类固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一、账面原值合计	78,782.61	67,703.50	57,930.63
房屋建筑物	30,860.61	27,075.60	22,993.04
机械设备	45,211.73	38,232.90	33,216.59
运输工具	1,251.78	1,218.93	1,010.69
电子设备及其他	1,458.48	1,176.07	710.31
二、累计折旧小计	25,048.17	20,368.02	17,210.51
房屋建筑物	7,234.82	5,826.29	4,677.54
机械设备	16,598.86	13,591.46	11,605.39
运输工具	632.06	579.94	623.85
电子设备及其他	582.43	370.33	303.73
三、减值准备合计	–	–	–
四、账面价值合计	53,734.44	47,335.49	40,720.12
房屋建筑物	23,625.79	21,249.32	18,315.50
机械设备	28,612.87	24,641.44	21,611.20
运输工具	619.72	638.99	386.84
电子设备及其他	876.05	805.74	406.58

公司固定资产主要由房屋建筑物和机械设备构成。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为40,720.12万元、47,335.49万元和53,734.44万元，占非流动资产比例分别为75.88%、74.73%和73.44%。

2、在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
年产3万吨高品质筒子纱生产线建设项目	4,628.28	4,841.32	4,518.94
年产1.65万吨纤维染色项目	–	29.54	–
其他零星工程	3.96	–	–
合计	4,632.24	4,870.86	4,518.94

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为4,518.94万元、4,870.86万元和4,632.24万元，占非流动资产比例分别为8.42%、7.69%和6.33%。

3、使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一、账面原值合计	201.41	–	–
房屋及建筑物	201.41	–	–
二、累计折旧小计	120.84	–	–
房屋及建筑物	120.84	–	–
三、减值准备合计	–	–	–
四、账面价值合计	80.56	–	–
房屋及建筑物	80.56	–	–

2021年末使用权资产余额较2020年末增加201.41万元，系公司于2021年1月1日起执行新租赁准则，将租赁资产在使用权资产科目列报所致。

4、无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一、账面原值合计	12,087.93	8,289.84	8,088.14
土地使用权	11,997.80	8,206.24	8,004.55
软件及其他	90.13	83.59	83.59
二、累计摊销小计	1,011.33	839.89	656.75
土地使用权	930.05	759.79	597.33
软件及其他	81.29	80.10	59.42
三、减值准备合计	–	–	–
四、账面价值合计	11,076.60	7,449.95	7,431.39
土地使用权	11,067.75	7,446.45	7,407.22
软件及其他	8.84	3.50	24.17

公司无形资产主要系土地使用权。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为7,431.39万元、7,449.95万元和11,076.60万元，占非流动资产比例分别为13.85%、11.76%和15.14%。2021年末无形资产账面余额较2020年末增长45.82%，主要系子公司安徽富春新购入土地所致。

5、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
待摊费用	2.29	51.06	99.82
合计	2.29	51.06	99.82

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为99.82万元、51.06万元和2.29万元，占非流动资产比例分别为0.19%、0.08%和0.00%。

2020年末长期待摊费用较2019年末减少48.76万元，主要系待摊费用摊销所致。2021年末长期待摊费用余额较2020年末下降95.52%，主要系按新租赁准则将预付的房屋租赁费转至租赁负债科目所致。

6、递延所得税资产

报告期期末，公司递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产减值准备	126.25	80.48	81.26
信用减值准备	67.73	41.78	38.47
递延收益	493.26	486.95	355.16
未弥补亏损	5.24	–	–
合计	692.47	609.21	474.89

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为474.89万元、609.21万元和692.47万元，占非流动资产比例分别为0.88%、0.96%和0.95%。

7、其他非流动资产

报告期期末，公司其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预付长期资产购置款	2,954.00	3,025.76	418.67
合计	2,954.00	3,025.76	418.67

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为418.67万元、3,025.76万元和2,954.00万元，占非流动资产比例分别为0.78%、4.78%和4.04%。

二、负债状况分析

（一）负债结构分析

单位：万元

项目	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(%)
流动负债	50,509.96	82.11	39,747.02	79.56	29,245.25	71.95
非流动负债	11,007.75	17.89	10,213.77	20.44	11,398.73	28.05
负债总额	61,517.71	100.00	49,960.80	100.00	40,643.99	100.00

报告期各期末，公司的负债总额分别为40,643.99万元、49,960.80万元和61,517.71万元。2020年末，负债总额较上年末增长22.92%，主要原因系公司以银行承兑汇票结算增加所致。2021年末，负债总额较上年末增长23.13%，主要原因系公司短期借款增加以及银行承兑汇票结算增加等共同影响所致。

报告期内公司负债规模和结构基本保持稳定，其中流动负债占比较高，报告期各期末，流动负债占当期负债总额比例分别为71.95%、79.56%及82.11%。

（二）流动负债结构分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	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(%)
短期借款	7,007.36	13.87	699.46	1.76	1,500.91	5.13
应付票据	20,066.26	39.73	14,840.91	37.34	8,541.27	29.21
应付账款	10,602.48	20.99	14,555.16	36.62	12,388.34	42.36
预收款项	–	–	–	–	4,210.20	14.40
合同负债	6,084.59	12.05	5,951.69	14.97	–	–
应付职工薪酬	2,630.95	5.21	1,859.27	4.68	1,580.37	5.40
应交税费	3,274.10	6.48	1,054.00	2.65	126.94	0.43
其他应付款	12.73	0.03	14.47	0.04	29.78	0.10
一年内到期的非流动负债	42.14	0.08	–	–	867.46	2.97
其他流动负债	789.35	1.56	772.07	1.94	–	–
流动负债合计	50,509.96	100.00	39,747.02	100.00	29,245.25	100.00

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、合同负债和应付职工薪酬等项目构成，报告期各期末，上述项目合计占流动负债总额比例分别为96.50%、95.37%和91.85%。报告期内，公司流动负债结构相对稳定，构成合理。各项流动负债变动情况及具体原因分析如下：

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
短期借款本金	7,000.00	698.53	1,500.00
短期借款利息	7.36	0.93	0.91
合计	7,007.36	699.46	1,500.91

公司报告期各期末无已逾期未偿还的短期借款。2020年末短期借款本金较2019年末下降53.43%，主要系公司偿还借款所致；2021年末短期借款本金较2020年末增长902.10%，主要系公司新增借款所致。

2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
银行承兑汇票	20,066.26	14,840.91	8,541.27
合计	20,066.26	14,840.91	8,541.27

公司应付票据全部为银行承兑汇票，主要用于支付原材料、工程及设备采购款。报告期各期末，公司应付票据余额分别为8,541.27万元、14,840.91万元和20,066.26万元，占流动负债的比例分别为29.21%、37.34%和39.73%。2020年末、2021年末应付票据余额较2019年末、2020年末分别增长73.76%和35.21%，主要系公司以银行承兑汇票结算增加所致。

3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
货款	6,269.08	11,518.56	7,624.65
工程设备款	1,809.64	1,447.98	2,719.15
运费	672.10	573.76	523.19
污水处理费	1,004.89	473.27	989.27
电费及其他	846.77	541.59	532.08
合计	10,602.48	14,555.16	12,388.34

公司应付账款主要包括应付货款、工程设备款等。报告期各期末，公司应付账款余额分别为12,388.34万元、14,555.16万元和10,602.48万元，占流动负债的比例分别为42.36%、36.62%和20.99%。

4、预收款项

报告期各期末，公司预收款项构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
货款	–	–	4,210.20
合计	–	–	4,210.20

公司预收款项均为预收客户的货款。报告期各期末，公司预收款项分别为4,210.20万元、0.00万元和0.00万元，占流动负债的比例分别为14.40%、0.00%和0.00%，公司于2020年1月1日起执行新收入准则，将原计入"预收款项"核算事项调整至"合同负债"和"其他流动负债"核算。

5、合同负债

报告期各期末，公司合同负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预收商品款	6,084.59	5,951.69	–
合计	6,084.59	5,951.69	–

公司于2020年1月1日起执行新收入准则，将原计入"预收款项"核算事项调整至"合同负债"和"其他流动负债"核算。

6、应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要为已计提尚未发放的工资、奖金及工会经费及职工教育经费等。报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为1,580.37万元、1,859.27万元和2,630.95万元，占流动负债的比例分别为5.40%、4.68%和5.21%。2021年末应付职工薪酬余额较2020年末增长41.50%，主要系本年公司业绩增长、员工年终奖相应增加所致。

7、应交税费

报告期各期末，公司应交税费构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
企业所得税	2,458.51	939.89	6.53
增值税	–	–	38.27
城市维护建设税	–	–	2.68
教育费附加	–	–	1.15
地方教育费附加	–	–	0.77
土地使用税	108.09	18.20	17.68
房产税	128.60	44.67	26.75
个人所得税	411.81	17.46	18.35
印花税	36.44	7.91	5.31
水利基金	11.99	9.81	7.71
环境保护税	1.28	2.06	1.75
关税	5.15	14.01	–
契税	112.22	–	–
合计	3,274.10	1,054.00	126.94

报告期各期末，公司应交税费余额分别为126.94万元、1,054.00万元和3,274.10万元，占流动负债的比例分别为0.43%、2.65%和6.48%。2020年末应交税费较2019年末增长730.31%，主要系当期缴纳的企业所得税较少导致应交企业所得税增加较多所致；2021年末应交税费较2020年末增长210.63%，主要系当期营业收入、经营业绩大幅增长导致应交企业所得税增加以及分红代扣代缴个人所得税增加综合影响所致。

8、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应付利息	–	–	–
其他应付款	12.73	14.47	29.78
合计	12.73	14.47	29.78

报告期各期末，公司其他应付款余额较少，占流动负债的比例较小，主要为收取的保证金等。

9、一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一年内到期的长期借款本金	–	–	866.13
一年内到期的长期借款利息	–	–	1.33
一年内到期的租赁负债	42.14	–	–
合计	42.14	–	867.46

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为867.46万元、0.00万元及42.14万元。2020年末一年内到期的非流动负债余额较2019年末减少867.46万元，主要系一年内到期的长期借款减少所致。2021年末一年内到期的非流动负债余额较2020年末增加42.14万元，系公司于2021年1月1日起执行新租赁准则，将一年内到期的租赁负债计入一年内到期的非流动负债项目列报所致。

10、其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应交税费-待转销项税额	789.35	772.07	–
合计	789.35	772.07	–

公司于2020年1月1日起执行新收入准则，将原计入"预收款项"核算事项调整至"合同负债"和"其他流动负债"核算。

（三）非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	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(%)
长期借款	2,744.03	24.93	2,002.44	19.61	4,019.17	35.26
租赁负债	44.19	0.40	–	–	–	–
递延收益	3,602.97	32.73	3,603.19	35.28	2,771.42	24.31
递延所得税负债	8.42	0.08	–	–	–	–
其他非流动负债	4,608.14	41.86	4,608.14	45.11	4,608.14	40.43
非流动负债合计	11,007.75	100.00	10,213.77	100.00	11,398.73	100.00

公司非流动负债包括长期借款、租赁负债、递延收益、递延所得税负债和其他非流动负债。报告期内，公司各项非流动负债变动情况及具体原因分析如下：

1、长期借款

报告期各期末，公司长期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
长期借款本金	2,740.93	2,000.00	4,011.92
长期借款利息	3.10	2.44	7.26
合计	2,744.03	2,002.44	4,019.17

报告期各期末，公司长期借款余额分别为4,019.17万元、2,002.44万元和2,744.03万元，占非流动负债的比例分别为35.26%、19.61%和24.93%，2020年末长期借款余额较2019年末下降50.18%，主要系偿还借款较多所致。2021年末长期借款余额较2020年末增长37.03%，主要系公司以借款方式补充流动资金需求所致。

2、租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
租赁付款额	90.67	–	–
减：未确认融资费用	4.34	–	–
小计	86.33	–	–
减：一年内到期的租赁负债	42.14	–	–
合计	44.19	–	–

2021年末租赁负债余额较2020年末增加44.19万元，系公司于2021年1月1日起执行新租赁准则，新增租赁负债项目所致。

3、递延收益

报告期各期末，公司递延收益全部为政府补助，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
系统优化改造节能项目	65.69	74.44	87.77
筒子纱染色节水工艺改造项目	248.89	282.39	315.90
承接产业转移项目和单台设备投资补助项目	2.26	3.69	5.12
筒子纱生产线专项资金	934.65	985.40	925.00
污水处理设施改造专项资金	196.00	208.00	220.00
高品质筒子纱生产线技术改造项目	287.69	346.26	404.83
产业发展技改投资奖励	101.39	119.12	136.86
节能与资源综合利用财政专项资金	18.16	20.86	23.57
工业企业技术改造投资综合奖补	507.40	579.89	652.38
年产3万吨高品质筒子纱生产线补助	914.75	963.32	–
节能及资源综合利用专项资金	17.59	19.81	–
产业发展奖补资金	308.50	–	–
合计	3,602.97	3,603.19	2,771.42

报告期各期末，公司递延收益金额分别为2,771.42万元、3,603.19万元和3,602.97万元，占非流动负债的比例分别为21.68%、24.31%、35.28%和32.73%。

4、递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
交易性金融资产公允价值变动	8.42	–	–
合计	8.42	–	–

5、其他非流动负债

报告期各期末，公司其他非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
借款	4,608.14	4,608.14	4,608.14
合计	4,608.14	4,608.14	4,608.14

公司其他非流动负债为尚未达到政府补助确认条件的上市扶持资金。

三、盈利能力分析

（一）营业收入及毛利构成情况及分析

公司报告期内营业收入、营业成本、毛利及其变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	217,509.50	151,501.28	139,762.23
营业成本	177,189.57	128,404.90	118,027.36
营业毛利	40,319.92	23,096.38	21,734.87
毛利率（%）	18.54	15.25	15.55

1、营业收入构成分析

（1）营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	216,638.76	99.60	151,025.92	99.69	139,507.99	99.82
其他业务收入	870.73	0.40	475.37	0.31	254.23	0.18
合计	217,509.50	100.00	151,501.28	100.00	139,762.23	100.00

报告期内，公司的营业收入主要源自主营业务，近三年主营业务收入占公司营业收入的比重均在99%以上，主营业务突出。

公司其他业务收入主要为废料、房屋出租及色卡销售等收入。

（2）主营业务收入构成情况及变动分析

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
色纱	195,202.68	90.11	136,232.13	90.20	127,375.75	91.30
贸易纱	16,304.75	7.53	11,424.92	7.56	8,598.32	6.16
受托加工	5,131.33	2.37	3,368.87	2.23	3,533.93	2.53
合计	216,638.76	100.00	151,025.92	100.00	139,507.99	100.00

色纱是公司主营业务收入的主要来源。报告期各期，色纱销售收入分别为127,375.75万元、136,232.13万元和195,202.68万元，占主营业务收入的比重分别为91.30%、90.20%和90.11%，占比较高，主要系公司深耕色纱行业多年，尤其在袜子色纱市场拥有较高的品牌知名度，市场认可度高，公司色纱销售规模不断扩大所致。

贸易纱系公司采购的胚纱、色纺纱直接对外销售，报告期各期，贸易纱收入分别为8,598.32万元、11,424.92万元和16,304.75万元。

受托加工收入系公司接受客户委托，对客户提供的胚纱进行染整加工收取的加工费。报告期各期，受托加工收入分别为3,533.93万元、3,368.87万元和5,131.33万元。

（3）主营业务收入区域构成分析

报告期内，公司销售主要为内销，主营业务收入按销售区域划分情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国内	215,899.21	99.66	150,986.27	99.97	139,460.56	99.97
国外	739.55	0.34	39.64	0.03	47.43	0.03
合计	216,638.76	100.00	151,025.92	100.00	139,507.99	100.00

2、营业成本构成分析

（1）营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	177,049.05	99.92	128,364.33	99.97	117,959.22	99.94
其他业务成本	140.53	0.08	40.57	0.03	68.14	0.06
合计	177,189.57	100.00	128,404.90	100.00	118,027.36	100.00

公司营业成本由主营业务成本和其他业务成本构成，报告期内公司营业成本的结构与营业收入的结构基本一致，其中主营业务成本占营业成本的比例超过99%。

（2）主营业务成本按产品构成情况

报告期内，公司主营业务成本按产品类型构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
色纱	158,657.43	89.61	115,165.56	89.72	107,378.64	91.03
贸易纱	15,056.33	8.50	10,948.13	8.53	8,271.00	7.01
受托加工	3,335.29	1.88	2,250.64	1.75	2,309.58	1.96
合计	177,049.05	100.00	128,364.33	100.00	117,959.22	100.00

报告期内，公司主营业务成本的结构与主营业务收入的结构基本一致。3、毛利及毛利率分析

（1）毛利构成分析

报告期内，公司毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务毛利	39,589.72	98.19	22,661.59	98.12	21,548.78	99.14
其他业务毛利	730.21	1.81	434.79	1.88	186.09	0.86
合计	40,319.92	100.00	23,096.38	100.00	21,734.87	100.00

报告期各期，公司主营业务毛利占毛利比重分别为99.14%、98.12%和98.19%，主营业务收入产生的毛利是公司利润的主要来源。

报告期内，公司主营业务毛利按产品分类构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
色纱	36,545.26	92.31	21,066.57	92.96	19,997.12	92.80
贸易纱	1,248.42	3.15	476.79	2.10	327.32	1.52
受托加工	1,796.04	4.54	1,118.23	4.93	1,224.34	5.68
合计	39,589.72	100.00	22,661.59	100.00	21,548.78	100.00

（2）毛利率构成情况

报告期内，公司综合毛利率及各类产品毛利率变动情况如下：

项目	2021年度	2020年度	2019年度
主营业务毛利率（%）	18.27	15.01	15.45
其中：色纱（%）	18.72	15.46	15.70
贸易纱（%）	7.66	4.17	3.81
受托加工（%）	35.00	33.19	34.65
其他业务毛利率（%）	83.86	91.47	73.20
综合毛利率（%）	18.54	15.25	15.55

报告期各期，公司综合毛利率分别为15.55%、15.25%和18.54%，基本保持稳定，其中主营业务是综合毛利率的主要来源。2021年度综合毛利率上升的原因主要系纺织行业景气度提升，客户订单需求旺盛，价格上行，色纱销售毛利率有所上升所致。

（二）利润表其他项目分析

1、税金及附加

公司税金及附加主要来源为城市维护建设税、土地使用税、房产税等。报告期各期，公司税金及附加发生额分别为863.04万元、925.04万元和994.36万元，占营业收入比分别为0.62%、0.61%和0.46%。

2、期间费用

报告期内，公司期间费用金额及占收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占收入比例(%)	金额	占收入比例(%)	金额	占收入比例(%)
销售费用	1,087.89	0.50	883.93	0.58	2,011.65	1.44
管理费用	4,666.97	2.15	3,359.94	2.22	3,394.16	2.43
研发费用	7,002.07	3.22	5,144.14	3.40	4,770.69	3.41
财务费用	-668.29	-0.31	-56.41	-0.04	391.13	0.28
合计	12,088.64	5.56	9,331.60	6.16	10,567.63	7.56

报告期各期，期间费用占营业收入的比例分别为7.56%、6.16%和5.56%，占比较为稳定。

（1）销售费用变动分析

报告期内，公司销售费用主要明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
运输费	117.10	10.76	141.36	15.99	1,272.60	63.26
职工薪酬	771.11	70.88	549.24	62.14	545.37	27.11
车辆使用费	81.28	7.47	59.65	6.75	70.81	3.52
差旅费及其他	118.41	10.88	133.68	15.12	122.88	6.11
合计	1,087.89	100.00	883.93	100.00	2,011.65	100.00

公司的销售费用主要为运输费、职工薪酬等。报告期各期，公司销售费用分别为2,011.65万元、883.93万元和1,087.89万元，占当期营业收入比例分别为1.44%、0.58%和0.50%。2020年度销售费用较2019年度下降56.06%，主要系公司执行新收入准则将与合同履约相关的运输费调整至营业成本所致。

公司与同行业上市公司的销售费用率对比情况如下：

公司简称	2021年度(%)	2020年度(%)	2019年度(%)
华孚时尚	未披露	0.63	1.36
百隆东方	未披露	0.62	2.29
新澳股份	未披露	1.59	1.70
平均	/	0.95	1.79
富春染织	0.50	0.58	1.44

数据来源：上市公司定期报告

报告期内，公司销售费用率低于同行业上市公司，主要系受业务规模、业务类型、销售渠道等因素影响，具体原因系：①公司深耕色纱行业多年，尤其在袜子色纱市场拥有较高的品牌知名度，积累了较为成熟稳定的客户资源，市场开拓费用支出较少；②公司境内销售主要集中在诸暨、海宁等纺织产业集聚地，销售团队维护和开拓客户成本相对较低，另外集中发货可降低单位运输成本；③相对于以出口业务为主的同行业可比公司，公司基本为内销业务，销售费用中相关出口费用较低。

（2）管理费用变动分析

报告期内，公司管理费用主要明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	2,938.02	62.95	2,191.79	65.23	2,042.39	60.17
折旧及摊销费	697.59	14.95	638.04	18.99	416.70	12.28
办公费	322.04	6.90	191.65	5.70	228.81	6.74
咨询服务费	193.00	4.14	46.70	1.39	275.83	8.13
租赁费	30.21	0.65	60.49	1.80	112.21	3.31
业务招待费	138.33	2.96	77.21	2.30	96.28	2.84
差旅费	30.73	0.66	14.36	0.43	30.29	0.89
广告宣传费	121.69	2.61	–	–	–	–
其他	195.36	4.19	139.70	4.16	191.65	5.65
合计	4,666.97	100.00	3,359.94	100.00	3,394.16	100.00

公司管理费用主要包括职工薪酬、折旧及摊销费、办公费及咨询服务费等。报告期各期，公司管理费用分别为3,394.16万元、3,359.94万元和4,666.97万元，占当期营业收入比例分别为2.43%、2.22%和2.15%。

2021年度管理费用发生额较2020年度增长38.90%，主要系本年公司业绩增长、员工年终奖相应增加所致。

公司与同行业上市公司的管理费用率对比情况如下：

公司简称	2021年度(%)	2020年度(%)	2019年度(%)
华孚时尚	未披露	2.53	2.89
百隆东方	未披露	5.21	5.48
新澳股份	未披露	3.75	3.42
平均	/	3.83	3.93
富春染织	2.15	2.22	2.43

数据来源：上市公司定期报告

报告期内，公司管理费用率低于同行业上市公司，主要系受公司规模大小、办公设施多少以及管理人员数量等因素影响，公司管理费用控制相对较好。

（3）研发费用变动分析

报告期内，公司研发费用主要明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
材料及能源费	4,938.61	70.53	3,548.11	68.97	3,459.97	72.53
职工薪酬	1,520.66	21.72	1,189.84	23.13	1,041.74	21.84
折旧及摊销费	169.72	2.42	112.01	2.18	93.66	1.96
其他费用	373.09	5.33	294.18	5.72	175.33	3.68
合计	7,002.07	100.00	5,144.14	100.00	4,770.69	100.00

公司研发费用主要包括材料及能源费、职工薪酬等，报告期内公司各年度研发费用率较为稳定。报告期各期，公司研发费用分别为4,770.69万元、5,144.14万元和7,002.07万元，占当期营业收入比例分别为3.41%、3.40%和3.22%。

（4）财务费用变动分析

报告期内，公司财务费用主要明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	232.60	267.87	371.96
减：利息收入	981.33	153.51	156.23
利息净支出	-748.73	114.36	215.73
汇兑损失	98.59	73.71	149.13
减：汇兑收益	114.08	328.43	39.33
汇兑净损失	-15.49	-254.72	109.80
银行手续费及其他	95.93	83.95	65.60
合计	-668.29	-56.41	391.13

报告期各期，公司财务费用分别为391.13万元、-56.41万元和-668.29万元，占当期营业收入比例分别为0.28%、-0.04%和-0.31%。报告期内，公司利息费用主要为银行借款利息支出，各期金额与借款情况基本匹配。

3、其他收益

报告期内，公司其他收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
与递延收益相关的政府补助	322.69	249.65	151.34
直接计入当期损益的政府补助	–	234.45	346.85
其他	7.79	4.98	–
合计	330.47	489.08	498.19

4、投资收益

报告期内，公司投资收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
交易性金融资产取得的投资收益	351.44	–	–
合计	351.44	–	–

5、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
交易性金融资产公允价值变动收益	6.69	–	–
合计	6.69	–	–

6、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款坏账损失	-227.14	-28.88	-23.22
其他应收款坏账损失	14.24	8.29	5.39
合计	-212.90	-20.59	-17.83

7、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
存货跌价损失	-983.09	-325.08	-215.58
合计	-983.09	-325.08	-215.58

资产减值损失为对部分原材料及库存商品计提的存货跌价准备。2020年度资产减值损失发生额较2019年度增长50.80%，主要系当期计提的存货跌价损失金额较大所致。2021年度资产减值损失发生额较2020年度增加658.01万元，主要系本年末存货余额增加从而计提的存货跌价准备增加所致。

8、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
固定资产处置利得或损失	5.39	-29.05	–
合计	5.39	-29.05	–

9、营业外收入和支出

（1）营业外收入情况

报告期内，公司营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
与日常经营活动无关的政府补助	107.15	563.80	204.76
其他	–	0.0024	1.72
合计	107.15	563.8024	206.48

公司营业外收入主要为与日常经营活动无关的政府补助。报告期各期，公司营业外收入分别为206.48万元、563.8024万元和107.15万元。2020年度营业外收入较2019年度增长173.05%，主要系公司发生的与日常活动无关的政府补助增加所致。2021年度营业外收入发生额较2020年度减少456.65万元，主要系本年收到的与企业日常活动无关的政府补助减少所致。

（2）营业外支出情况

报告期内，公司营业外支出构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产毁损报废损失	–	53.88	390.00
其他	2.03	180.03	13.94
停工损失	–	200.67	–
合计	2.03	434.57	403.94

报告期各期，公司营业外支出分别为403.94万元、434.57万元和2.03万元。

（三）同行业盈利指标对比

公司盈利指标与同行业可比上市公司比较如下：

项目	名称	2021年度	2020年度	2019年度
毛利率（%）	华孚时尚	未披露	1.51	7.86
	百隆东方	未披露	10.97	15.68
	新澳股份	未披露	15.11	14.29
	平均	/	9.20	12.61
	富春染织	18.54	15.25	15.55

2019年、2020年，公司毛利率均高于华孚时尚，主要原因系：（1）华孚时尚主营业务含网链业务收入，该部分业务占其营业收入的比重较大，但毛利率较低，整体拉低其综合毛利率；（2）2019年度华孚时尚新增的色纺纱募投项目实施后，受国家环保政策、国际贸易摩擦加剧、生产要素成本上升、棉花价格下跌等因素共同影响，其色纺纱毛利率未达预期，导致其整体毛利率存在一定幅度的下降；（3）2020年度华孚时尚受疫情、美国商务部实体清单制裁、棉价下跌、人民币升值的汇兑损失、结构调整增加成本上升等因素影响，导致其营收下降、经营亏损。

2019年公司的毛利率低于百隆东方，2020年高于百隆东方，主要原因系：（1）百隆东方主要经营色纺纱的研发、生产和销售，而公司主要经营色纱的研发、生产和销售，百隆东方生产的色纺纱产品单位售价高于公司生产的色纱产品，毛利率水平亦总体高于公司毛利率；（2）百隆东方境外销售占比较大，而公司主要为境内销售；（3）2020年度受新冠疫情和经营环境变化的影响，纱线产品的平均毛利率下降。

2019年和2020年公司的毛利率略高于新澳股份，总体差异较小。

四、偿债能力分析

（一）公司偿债能力指标分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（次）	2.73	1.63	1.90
速动比率（次）	1.91	0.89	0.87
资产负债率（母公司）	27.43%	38.46%	36.71%
资产负债率（合并）	29.12%	39.01%	37.22%

1、流动比率和速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为1.90、1.63和2.73，2020年末流动比率较2019年末下降，主要系应付票据、应付账款增加所致，2021年末流动比率较2020年末大幅增长，主要系公司首次公开发行股票吸收投资款，货币资金大幅增加所致。

报告期各期末，公司速动比率分别为0.87、0.89和1.91，2019年末及2020年末速动比率基本保持稳定，2021年末速动比率较2020年末大幅增长，主要系公司首次公开发行股票吸收投资款，货币资金大幅增加所致。

2、资产负债率分析

2019年末及2020年末，公司资产负债率总体保持稳定，主要系报告期内公司盈利状况良好，经营成果积累以及投资者增资导致资产增加，同时公司负债规模相对维持稳定所致。2021年末资产负债率较2020年末下降，主要系公司首次公开发行股票吸收投资款所致。

总体上看，公司整体经营情况良好，盈利能力较强，各项指标均维持在合理的水平，具有较强的偿债能力。

（二）与同行业上市公司偿债能力指标比较

公司与同行业上市公司主要偿债指标比较分析如下表：

指标	公司简称	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（倍）	华孚时尚	未披露	0.99	1.09
	百隆东方	未披露	1.25	1.32
	新澳股份	未披露	2.85	2.60
	平均	/	1.70	1.67
	富春染织	2.73	1.63	1.90
速动比率（倍）	华孚时尚	未披露	0.51	0.56
	百隆东方	未披露	0.48	0.50
	新澳股份	未披露	1.60	1.36
	平均	/	0.86	0.81
	富春染织	1.91	0.89	0.87
资产负债率（%）	华孚时尚	未披露	65.99	63.57
	百隆东方	未披露	40.02	44.30
	新澳股份	未披露	21.21	22.22
	平均	/	42.41	43.36
	富春染织	29.12	39.01	37.22

2019年末及2020年末，公司流动比率、速动比率低于同行业上市公司新澳股份，资产负债率高于同行业上市公司新澳股份，主要原因系新澳股份2017年实施配股，较大的股本规模使其收到股东投入较多，致使流动资产和所有者权益增加较大所致。

2019年末及2020年末，公司流动比率、速动比率高于同行业上市公司华孚时尚和百隆东方的平均水平，资产负债率低于同行业上市公司华孚时尚和百隆东方的平均水平，公司总体偿债能力较强。

五、资产周转能力分析

（一）公司资产周转能力指标分析

报告期内，公司主要资产周转财务指标如下：

项目	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	99.31	72.93	54.65
存货周转率（次）	4.98	4.33	3.83

1、应收账款周转率变动分析

报告期各期，公司应收账款周转率分别为54.65次、72.93次和99.31次，公司的应收账款周转率维持在较高水平，主要系报告期内公司奉行稳健的经营策略，一贯注重收益质量，主要采取款到发货的结算方式，严格客户信用管理和应收账款回收管理所致。

2、存货周转率变动分析

报告期各期，公司存货周转率分别为3.83次、4.33次和4.98次，公司的存货周转率维持在较高水平，主要原因系公司重视对存货的管理，在保证生产经营需要的条件下，尽可能加快存货周转，提高资金使用效率，有效地控制了存货规模。

（二）与同行业上市公司资产周转指标比较

公司与同行业上市公司资产周转指标比较分析如下表：

指标	公司简称	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	华孚时尚	未披露	19.20	20.04
	百隆东方	未披露	10.82	13.96
	新澳股份	未披露	9.85	14.50
	平均	/	13.29	16.17
	富春染织	99.31	72.93	54.65
存货周转率（次）	华孚时尚	未披露	2.63	2.66
	百隆东方	未披露	1.44	1.22
	新澳股份	未披露	2.29	2.55
	平均	/	2.12	2.14
	富春染织	4.98	4.33	3.83

报告期内，公司应收账款周转率高于同行业上市公司，主要系公司深耕色纱行业多年，尤其在袜子色纱市场拥有较高的品牌知名度，主要采取款到发货的结算方式，严格客户信用管理和应收账款回收管理。

报告期内，公司存货周转率高于同行业上市公司，主要系公司重视对存货的管理，在保证生产经营需要的条件下，尽可能加快存货周转，提高资金使用效率，有效地控制了存货规模。

六、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	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	6,508.86	30,844.50	8,711.84
投资活动产生的现金流量净额	-24,633.45	-14,092.58	-11,639.43
筹资活动产生的现金流量净额	52,809.01	-8,540.50	2,907.18
汇率变动对现金及现金等价物的影响	15.49	-12.57	-16.04
现金及现金等价物净增加额	34,699.92	8,198.85	-36.46
期末现金及现金等价物余额	52,498.86	17,798.94	9,600.09

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	234,108.81	166,503.44	148,154.85
收到的税费返还	31.61	5.39	3.30
收到其他与经营活动有关的现金	1,572.55	1,962.67	1,487.29
经营活动现金流入小计	235,712.97	168,471.51	149,645.43
购买商品、接受劳务支付的现金	209,503.17	122,088.54	126,045.89
支付给职工以及为职工支付的现金	11,905.51	9,504.51	8,671.76
支付的各项税费	6,504.34	4,902.66	5,110.21
支付其他与经营活动有关的现金	1,291.09	1,131.30	1,105.74
经营活动现金流出小计	229,204.10	137,627.00	140,933.60
经营活动产生的现金流量净额	6,508.86	30,844.50	8,711.84

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为8,711.84万元、30,844.50万元和6,508.86万元。公司经营活动现金流入主要来源为销售商品、提供劳务收到的现金，收到其他与经营活动有关的现金主要为政府补助等。经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金以及支付的各项税费，其中购买商品主要系购买色纱生产所需的胚纱、染料等原材料，支付其他与经营活动有关的现金主要系期间费用。

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润对比情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
净利润	23,273.45	11,331.32	9,105.31
加：资产减值准备	983.09	325.08	215.58
信用减值损失	212.90	20.59	17.83
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,937.21	4,434.76	3,602.65
无形资产摊销	171.45	183.13	185.63
长期待摊费用摊销	3.43	48.77	1.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-5.39	29.05	–
固定资产报废损失	–	53.88	390.00
公允价值变动损失	-6.69	–	–
财务费用	217.10	-66.57	231.78
投资损失	-351.44	–	–
递延所得税资产减少	-83.27	-134.31	-116.46
递延所得税负债增加	8.42	–	–
存货的减少	-13,501.82	435.44	1,367.36
经营性应收项目的减少	-14,520.20	-2,344.58	-5,197.23
经营性应付项目的增加	5,084.20	16,527.95	-1,091.98
其他	86.41	–	–
经营活动产生的现金流量净额	6,508.86	30,844.50	8,711.84
经营活动产生的现金流量净额/净利润	27.97%	272.21%	95.68%

2021年度，经营活动产生的现金流量净额低于净利润的主要原因是库存商品备货增加以及预付胚纱采购款增加所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	36,300.00	–	–
取得投资收益收到的现金	301.99	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	50.44	27.46	82.00
收到其他与投资活动有关的现金	167.47	153.51	156.23
投资活动现金流入小计	36,819.90	180.97	238.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,753.55	13,980.28	11,877.66
投资支付的现金	47,699.80	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	293.27	–
投资活动现金流出小计	61,453.35	14,273.55	11,877.66
投资活动产生的现金流量净额	-24,633.45	-14,092.58	-11,639.43

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-11,639.43万元、-14,092.58万元和-24,633.45万元。报告期内，投资活动现金流量净额持续为负，且金额较大，主要原因系公司购建固定资产、购买交易性金融资产支付现金所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	54,604.85	–	–
取得借款收到的现金	13,926.82	19,502.96	9,350.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,139.15	721.35	3,926.98
筹资活动现金流入小计	70,670.82	20,224.31	13,276.98
偿还债务支付的现金	6,884.42	22,998.46	7,820.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,107.40	2,136.49	2,429.84
支付其他与筹资活动有关的现金	4,869.99	3,629.86	119.33
筹资活动现金流出小计	17,861.81	28,764.81	10,369.80
筹资活动产生的现金流量净额	52,809.01	-8,540.50	2,907.18

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为2,907.18万元、-8,540.50万元和52,809.01万元。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量主要为吸收投资收到的现金、银行借款的借取与偿还、利息费用的支付及股利支出。收到与支付其他与筹资活动有关的现金主要为银行承兑保证金和信用证保证金的收回与支付。

七、非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	5.39	-29.05	–
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）	429.83	1,047.90	702.95
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以交易性金融资产、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。	358.13	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2.03	-429.59	-402.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目	7.79	–	–
非经常性损益总额	799.10	589.26	300.73
减：非经常性损益的所得税影响数	119.89	88.38	45.85
非经常性损益净额	679.22	500.88	254.88
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	679.22	500.88	254.88

报告期内，公司的非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助以及交易性金融资产取得的投资收益。

公司报告期内非经常性损益净额及其分别占利润总额和净利润的比例如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
非经常性损益净额	679.22	500.88	254.88
利润总额	26,840.04	13,083.33	10,371.52
占利润总额的比例	2.53%	3.83%	2.46%
净利润	23,273.45	11,331.32	9,105.31
占净利润的比例	2.92%	4.42%	2.80%

八、重大担保、诉讼（仲裁）、其他或有事项和重大期后事项

截至本募集说明书签署日，除因公司经营所需银行借款和授信产生的担保外，公司不存在重大担保、诉讼（仲裁）、其他或有事项和重大期后事项。

九、资本性支出分析

（一）报告期内公司重大资本性支出

报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产现金支出分别为11,877.66万元、13,980.28万元和13,753.55万元。公司重大资本性支出主要系为适应业务发展需要，扩大生产经营规模，实施新建和改扩建工程项目、购置机器设备以及构建办公楼和综合楼所致。

（二）重大资本性支出对公司主营业务和经营成果的影响

报告期内，公司资本性支出主要围绕主营业务开展，通过持续资本性投入，公司生产能力和技术水平得到显著提高，为公司的持续快速发展奠定了良好基础。

（三）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出均围绕公司主营业务开展，主要包括本次募集资金拟投资项目、首次公开发行股票募集资金投资项目的持续投入、年产 3 万吨纤维染色建设项目、年产 6 万吨高品质筒子纱染色建设项目等。

十、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析

（一）财务状况发展趋势

随着公司业务规模的扩大以及投资规模的提升，公司总资产规模将持续增长。本次可转债募集资金投资项目为智能化精密纺纱项目（一期），本次发行募集资金到位后，公司将获得长期发展资金，债务结构将更加合理。公司将根据实际经营的需要，保持合理的资产负债结构。

（二）盈利能力发展趋势

公司未来将继续做强做大主业，持续优化产品结构，积极创新产品、业务形态，强化内部管理，积极开拓市场，提升公司市场竞争力；加强资本运作，发挥上市公司综合能力，进一步完善产业链条，巩固、优化市场网络，努力提高法人治理及经营管理水平。公司未来盈利能力整体趋势向好。

本次募集资金投资项目与公司现有主业紧密相关，未来随着募集资金投资项目的实施，公司产品结构及债务结构将更加合理，有利于进一步提升公司整体实力，从而维护并实现全体股东的长远利益。

十一、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资情况

（一）董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次发行相关事项已经2021年10月29日召开的公司第二届董事会第十四次会议决议通过。经逐项对照上述规定，自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的情况，具体情况如下：

1、购买收益波动大且风险较高的金融产品

董事会决议日前六个月至本募集说明书签署日，公司存在购买理财产品情况，购买的理财产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品，相关理财产品信息如下：

受托方名称	产品类型	产品名称	金额（万元）	产品期限	至2021年12月31日理财产品到期情况	收益类型	具体利率
华夏银行股份有限公司芜湖分行	结构性存款	人民币单位结构性存款210043	2,000.00	2021.6.11-2021.9.13	已到期	保本保最低收益型	0.59%-3.93%
招商银行股份有限公司	结构性存款	招商银行点金系列看涨三层区间94天结构性存款	2,000.00	2021.6.11-2021.9.13	已到期	保本浮动收益	1.65%或3.5%或3.7%
上海浦东发展银行股份有限公司芜湖分行	结构性存款	利多多公司稳利21JG7334期（三层看涨）人民币对公结构性存款	15,000.00	2021.6.10-2021.9.10	已到期	保本浮动收益型	1.4%或3.30%或3.5%
兴业银行股份有限公司芜湖分行	结构性存款	兴业银行企业金融人民币结构性存款	5,000.00	2021.6.11-2021.9.10	已到期	保本浮动收益型	1.5%或3.57%
中信银行股份有限公司芜湖分行	结构性存款	共赢智信汇率挂钩人民币结构性存款04649期	3,000.00	2021.6.10-2021.9.9	已到期	保本浮动收益	1.48%或3.35%或3.75%
国元证券股份有限公司	固定收益型	元鼎尊享定制174期	5,000.00	2021.9.10-2022.2.10	未到期	本金保障型	3.40%
中国建设银行股份有限公司芜湖市分行	结构性存款	中国建设银行安徽省分行芜湖富春染织股份有限公司单位结构性存款2021年第3420210610001期	2,300.00	2021.6.10-2021.12.10	已到期	保本浮动收益型	1.82%-3.20%
上海浦东发展银行股份有限公司芜湖分行	结构性存款专属认购	公司稳利21JG6369期结构性存款专属认购	5,000.00	2021.9.15-2021.12.15	已到期	保本浮动收益型	1.4%或3.25%或3.45%
中信证券股份有限公司	本金保障型浮动收益凭证	固收安享系列110期收益凭证	2,400.00	2021.12.17-2022.6.17	未到期	本金保障型	3.00%-8.00%
华泰证券股份有限公司	国债逆回购	标准券——14天期国债逆回购（上海交易所）	1,900.00	2021.12.21-2022.1.4	未到期	本金保证型	3.815%
华泰证券股份有限公司	国债逆回购	标准券——14天期国债逆回购（深圳交易所）	9.80	2021.12.21-2022.1.4	未到期	本金保证型	3.794%
中国建设银行股份有限公司芜湖市分行	结构性存款	中国建设银行安徽省分行单位人民币定制型结构性存款34067000020211127001期	2,000.00	2021.12.27-2022.6.27	未到期	保本浮动收益型	1.80%-3.20%
华泰证券（上海）资产管理有限公司	固定收益类	华泰如意宝27号集合资产管理计划	2,000.00	2022.1.13-2022.7.12	期后购买	非保本浮动收益型	资管计划
光大兴陇信托有限责任公司	固定收益类	光信·稳保进·信智1号集合资金信托计划	1,500.00	2022.2.17-2022.8.16	期后购买	非保本浮动收益型	信托计划
国元证券股份有限公司	固定收益类	国元元赢29号集合资产管理计划	2,000.00	2022.2.14-无固定期限	期后购买	非保本浮动收益型	资管计划

上述理财产品中，华泰如意宝27号集合资产管理计划、光信·稳保进·信智1号集合资金信托计划、国元元赢29号集合资产管理计划均为主要投资于标准化的固定收益类产品，具体情况如下：

受托方名称	产品名称	风险等级	产品投向
华泰证券（上海）资产管理有限公司	华泰如意宝27号集合资产管理计划	R2-中低风险	集合计划主要投资于固定收益产品，固定收益类资产市值占资产总值的95%-100%
光大兴陇信托有限责任公司	光信·稳保进·信智1号集合资金信托计划	R3-中等风险	集合计划主要投资于固定收益产品，投资于存货、债券等固定收益类资产的比例不低于80%
国元证券股份有限公司	国元元赢29号集合资产管理计划	R2-中低风险	集合计划主要投资于固定收益产品，投资于存货、债券等债权类资产的比例不低于总资产的80%（含80%）

综上，公司于2021年6月、2021年9月、2021年12月、2022年1月、2022年2月购入理财产品，公司购买的理财产品系公司为了提高资金使用效率进行的现金管理，不属于收益波动大且风险较高的金融产品。

2、其他财务性投资事项

其他财务性投资事项	自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日是否存在相关事项
类金融业务	否
设立或投资产业基金、并购基金	否
拆借资金	否
委托贷款	否
以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资	否
非金融性企业投资金融业务	否

综上，自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的情况。

（二）发行人不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形

截至2021年末，发行人持有的交易性金融资产及其他理财产品信息如下：

受托方名称	产品类型	产品名称	金额（万元）	产品期限	收益类型	具体利率	核算科目
国元证券股份有限公司	固定收益型	元鼎尊享定制174期	5,000.00	2021.9.10-2022.2.10	本金保障型	3.40%	其他流动资产
中信证券股份有限公司	本金保障型浮动收益凭证	固收安享系列110期收益凭证	2,400.00	2021.12.17-2022.6.17	本金保障型	3.00%-8.00%	交易性金融资产
华泰证券股份有限公司	国债逆回购	标准券——14天期国债逆回购（上海交易所）	1,900.00	2021.12.21-2022.1.4	本金保证型	3.815%	交易性金融资产
华泰证券股份有限公司	国债逆回购	标准券——14天期国债逆回购（深圳交易所）	9.80	2021.12.21-2022.1.4	本金保证型	3.794%	交易性金融资产
中国建设银行股份有限公司芜湖市分行	结构性存款	中国建设银行安徽省分行单位人民币定制型结构性存款34067000020211127001期	2,000.00	2021.12.27-2022.6.27	保本浮动收益型	1.80%-3.20%	交易性金融资产
交易性金融资产小计			6,309.80	——	——	——	——
其他流动资产小计			5,000.00	——	——	——	——
合计			11,309.80	——	——	——	——
占2021年末归属于母公司净资产比例（%）			7.55	——	——	——	——

自上表可知，截至2021年末，公司持有的理财产品金额合计占2021年末归属于母公司净资产比例为7.55%，不属于持有金额较大的交易性金融资产及其他理财产品；公司持有的交易性金融资产为15天、6个月内到期，不属于期限较长的交易性金融资产；公司持有的以摊余成本计量的理财产品为5个月内到期，不属于期限较长的理财产品。

截至2021年末，公司其他应收款金额为204.66万元，主要系为关保证金，不涉及财务性投资；其他流动资产金额为5,724.61万元，除上表列示的理财产品外主要系待抵扣进项税，不涉及财务性投资；其他非流动资产为2,954.00万元，主要预付工程款及设备款，不属于财务性投资。

综上，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

（一）募集资金总体使用计划

公司本次拟公开发行可转债募集资金总额不超过57,000.00万元（含57,000.00万元），扣除发行费用后，拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金投入金额	项目备案文号
1	智能化精密纺纱项目（一期）	104,185.00	57,000.00	开管秘（2021）290号
合计		104,185.00	57,000.00	

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

（二）本次募集资金投资项目的背景

自国际金融危机以来，世界经济形势发生深刻变化，促使国际贸易格局、产业分工体系、先进制造模式、生产组织形式等发生重要变化，为全球纺织产业谋求新突破、实现新发展提供重要契机。纺织工业是我国国民经济的传统支柱产业，也是国际竞争优势比较明显的重要产业之一，对扩大就业、增加农民收入、积累资金、出口创汇、繁荣市场、提高城镇化水平、带动相关产业和促进区域经济发展发挥了重要的作用。2011年以来，世界经济增长放缓，国际贸易增速回落，各类风险明显增多。我国纺织工业在取得快速发展的同时，长期积累的结构性矛盾也日益突出，纺织行业运行压力继续增大。一是国内外棉价差拉大对行业影响较大；二是劳动力成本、环境资源成本等各要素成本将继续上涨；三是信贷政策虽然有所宽松，但纺织企业资金紧张对企业的压力依然较大；四是我国纺织业不仅要应对来自国外更加苛刻的反倾销、反补贴及其它各种贸易壁垒，同时还要承受来自国内的各种压力和困难。节能减排要求继续提高，企业在节能减排方面将付出更大成本。五是国际上，发展中国家纺织业的快速发展，对市场份额的抢占情况明显；发达国家出台政策，促使制造业回流，对纺织行业吸引力巨大。

当前，中国纺织行业正处于重要的发展转折时期，作为全球纺织产业体系的一员，在面对当前世界经济不稳定、不确定因素依然较多的同时，面临着中国经济增速换挡、结构调整、政策转型的重大宏观形势变化，行业一些长期积累的内在结构性矛盾由此更加凸显。进一步深化产业结构调整，加快转型升级，努力适应世界和中国经济新常态成为中国纺织工业发展的根本任务。面对严峻形势，只有坚持转型升级，提升质量、减少用工，绿色生产、高效生产，才能避开同质化的竞争。

芜湖富春染织股份有限公司为了延伸产业链，实现企业长远发展目标，进一步增强企业核心竞争力，适应中国经济升级和工业发展的新要求提出建设智能化精密纺纱项目。

（三）本次募集资金投资项目建设的必要性与可行性

1、本次募集资金投资项目建设的必要性

（1）项目建设有利于推动纺织产业高质量发展

《纺织行业"十四五"发展纲要》提出，推进产业基础高级化和制造能力高端化，强化产业链长板，立足产业规模大、产业链完整优势，纺织各细分领域加快推进数字化、智能化车间/智能工厂建设，提高生产效率，优化生产流程，化解劳动力等要素资源约束。公司把握国际纺织产业格局调整时机，深度融入我国"双循环"新发展格局，通过本项目强化制造优势，完善产业链布局，为纺织行业的高质量发展贡献新作为。

（2）项目建设有利于实现智能化和自动化生产

随着智能制造时代的到来，工业制造能够有效满足个性化定制、缩短工期、降低成本、降低能耗等需求，特别是为纺织行业带来了生产方式的变化。近年来，国家环保政策越来越严苛，纺织行业更加注重绿色清洁化生产。本项目拟选购自动梳毛机、自动络筒机、自动包装系统等国内外先进的自动化设备和智能化系统，在提高工作效率、降低人工成本、减轻工人劳动强度的同时，提高产品精度和质量的稳定性。

（3）项目建设有利于公司完善产业链布局，保持行业领先地位

随着公司业务和规模的不断提升，公司对于原材料的需求正不断加大。由于公司色纱生产所需的主要原材料纱线均为外购，在原材料供应方面不能得到充分保障，也不利于降低原材料采购成本。因此，公司把握产业格局调整时机，通过本项目，向产业链上游延伸，完善公司产业链布局，通过规模优势降低原材料成本和生产成本并保障公司色纱原材料的供应，开辟公司业务新的增长点，促进公司业务的可持续增长，进而提升公司的核心竞争力和行业地位。

2、本次募集资金投资项目建设的可行性

（1）项目建设符合国家和区域发展战略

制造业是国民经济的主体，是科技创新的主战场，是立国之本和强国之基。在全球产业竞争格局发生重大调整、我国经济发展进入新常态的背景下，我国颁布了制造强国战略第一个十年行动纲领《中国制造2025》，其中明确指出要提高国家制造业创新能力，推进信息化与工业化深度融合，加强质量品牌建设，聚集新一代信息技术产业，推进制造业结构调整，发展服务型制造，提高制造业国际化发展水平。公司所在的芜湖位于皖江城市带的核心区域。《皖江城市带承接产业转移示范区规划》提出重点发展装备制造业、原材料产业、轻纺产业、高技术产业、现代服务业和现代农业六大支柱产业。

（2）公司在行业积累的经验和资源为项目实施提供强力保障

公司作为国内领先的色纱生产企业之一，主要管理人员和核心技术人员在纺织领域均拥有多年的从业经验。本项目是在公司现有主营业务的基础上，向产业链上游延伸，完善公司产业链布局，是现有业务的进一步拓展，项目生产纱线既可对外销售，亦可满足公司本部色纱生产所需的原材料需求。公司多年来不断优化采购、生产、研发、销售、质量等各生产运营环节，在纺织行业已积累丰富的研发、管理经验和客户资源，为本次募集资金项目的实施奠定了坚实基础。

二、本次募集资金投资项目的概况

（一）项目概况

本项目拟建设生产车间、配套工程设施，购置行业内先进的生产设备，进行高档紧密纺纱线产品生产。项目建成后，可实现年产24万锭紧密纺纱线的生产能力。

（二）项目投资概算

本项目总投资为104,185.00万元，本次拟投入募集资金57,000.00万元用于项目建设。本项目具体投资构成如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资金额	占比
一	建设投资	98,702.00	94.74%
1	工程费用	86,247.00	82.78%
1.1	建筑工程费	20,600.00	19.77%
1.2	设备购置费	61,490.00	59.02%
1.3	设备安装工程费	4,157.00	3.99%
2	工程建设其它费用	7,755.00	7.44%
3	预备费	4,700.00	4.51%
二	铺底流动资金	5,483.00	5.26%
三	项目总投资	104,185.00	100.00%

（三）建设期

本项目建设周期为3年。

（四）项目实施主体

本项目由公司全资子公司安徽富春纺织有限公司实施。

（五）项目实施地点

本项目建设地点为中国（安徽）自由贸易试验区芜湖片区综合保税区。2021年11月26日，安徽富春与芜湖市自然资源和规划局签订《国有建设用地使用权出让合同》：出让宗地编号芜自贸2103，出让宗地面积95,319.64㎡，出让年限50年，出让价款36,793,400.00元已交清。截至本募集说明书签署日，上述宗地的不动产登记证书已办理完毕。

（六）项目预计经济效益

本项目达产后，预计项目投资财务内部收益率所得税后为12.60%，项目所得税后投资回收期为7.23年（含建设期），具有较好的经济效益。

（七）项目审批情况

公司已就本项目在芜湖经济技术开发区管委会完成投资项目登记备案。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021版），本项目无需开展环境影响评价工作，芜湖市生态环境局予以确认。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目实施后，能够进一步增强公司的核心竞争力和抗风险的能力，巩固和提高公司的行业地位，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行后，公司的资产总额与净资产将同时增加，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。随着募投项目的投产，项目效益将逐步显现，盈利能力将进一步提升。

第七节 备查文件

除募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

（一）发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告

（二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告

（三）法律意见书和律师工作报告

（四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告

（五）信用评级报告

（六）担保合同

（七）受托管理协议

（八）中国证监会核准本次发行的文件

（九）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：芜湖富春染织股份有限公司

办公地址：中国(安徽)自由贸易试验区芜湖片区九华北路3号

联系电话：0553-5710228

传真：0553-5710228

联系人：王金成

2、保荐机构（主承销商）：国元证券股份有限公司

办公地址：安徽省合肥市梅山路18号

联系电话：0551-62207353

传真：0551-62207360

联系人：谢天宇、余超

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅募集说明书全文。

芜湖富春染织股份有限公司

2022年9月21日