

（续接 A9 版）

报告期内,公司经营成果变动情况如下表所示:

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长
营业收入	73,114.54	38.49%	52,794.15	19.58%	44,150.06	17.95%
营业成本	50,867.29	46.38%	34,749.86	40.06%	24,407.07	10.18%
营业利润	15,315.98	28.42%	12,115.54	-1.06%	12,387.68	45.93%
净利润	13,152.13	27.60%	10,307.33	-1.79%	10,494.70	48.16%

注:上述数据经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

一、募集资金投资项目具体情况

经公司一届董事会第十五次会议、2020年第三次临时股东大会审议通过,本次募集资金将投资于以下项目:

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产15000吨吨碱醇、15000吨吨抗氧剂项目	29,054.18	14,000,000.00
2	年产125吨吨碱醇化剂装置新建项目	28,993.40	15,000,000.00
3	年产300吨吨碱醇化剂、1300吨吨改性剂、7000吨吨助剂、6500吨吨抗氧剂项目	38,600.00	21,680,275.84
4	补充流动资金项目	15,000.00	15,000,000.00
合计		111,647.58	65,680,275.84

本次发行上市募集资金到位后,公司可根据项目的实际进展,以自筹资金支付项目所需款项。本次发行上市募集资金到位后,公司将严格按照有关的使用募集资金,募集资金可用于置换前期投入募集资金项目的自筹资金及支付项目相关费用。若本次发行实际募集资金低于募集资金项目总投资,公司将通过自筹资金解决。

公司将本着谨慎的原则,按照实际需求安排项目的投资建设,为加快项目建设以满足公司发展需要,在募集资金到位前,公司将依据上述项目的建设进度和资金需求,先以自筹资金投入实施上述项目,待募集资金到位后,再以募集资金置换项目已投入的自筹资金。

在股东大会授权范围内,董事会可以对募集资金投资项目及其具体资金使用计划等具体安排进行适当调整。

二、募集资金投资项目发展前景分析

(一)年产15000吨吨碱醇、15000吨吨抗氧剂项目

抗氧剂扩产项目主要为年产15000吨/年抗氧剂和15000吨/年吨碱醇项目,项目依托厂区现有的公用配套设施,可有效降低投资,项目采用成熟及改进后生产,技术生产工艺流程短,操作压力低,能耗低,实现了节能减排,能够增加可观的经济效益,且项目生产过程安全,环境无泄漏,对职工职业健康危害良好。

通过本项目的实施,将大幅提升公司的抗氧剂产品的经营规模,对提升公司抗氧剂产品的市场占有率和品牌知名度具有重要的作用。

本项目总投资29,054.18万元,其中固定资产投资为23,725.81万元,流动资金3,328.37万元。具体项目投资构成如下:

序号	名称	设备购置费	安装工程费	建筑工程费	其它费用	合计
1	固定资产投资	15,425.32	1,935.00	4,264.73	2,100.77	23,725.81
1	1.工艺生产装置	12,850.00	1,400.00	1,635.00	-	15,885.00
2	2.储运工程	1,300.00	195.00	1,832.50	-	3,327.50
3	3.全厂外管	-	120.00	-	-	120.00
4	4.公用工程	767.00	108.70	497.00	-	1,372.70
5	5.辅助工程	80.00	-	46.00	-	126.00
6	6.服务性工程	420.00	63.00	191.20	-	674.20
7	7.安全生产费	-	28.00	63.00	-	91.00
8	8.工器具及生产用具购置费	8.32	-	-	-	8.32
9	9.特定条件下的费用	-	20.00	-	-	20.00
10	10.固定资产投资其他费用	-	-	2,100.77	2,100.77	2,100.77
其他流动资产	-	-	-	182.00	182.00	182.00
1	1.生产职工培训及提前进厂费	-	-	-	171.60	171.60
2	2.办公和生活家具购置费	-	-	-	10.40	10.40

预备费

1	1.基本预备费	-	-	1,912.62	1,912.62	1,912.62
2	2.涨价预备费	-	-	1,912.62	1,912.62	3,825.24

铺底流动资金

1	1.铺底流动资金	15,425.32	1,935.00	4,264.73	7,429.13	29,054.18
---	----------	-----------	----------	----------	----------	-----------

注:本项目实施完成后,预计新增年均销售收入为70,240.41万元,新增年均净利润19,182.60万元,项目回收期约为2.86年。如果政策、环境、技术、管理等方面出现重大变化,可能导致项目不能如期完成或盈利实现,进而影响公司预期经济效益的实现。

(二)年产125吨吨碱醇化剂装置新建项目

碱醇化剂扩产项目主要为年产125吨吨碱醇化剂装置新建项目,主要为年产100吨吨碱醇化剂及年产25吨吨碱醇化剂。项目依托厂区现有的公用配套设施,可有效降低投资,能够增加可观的经济效益,符合国家和公司重点推广的化工地区发展规划。

通过本项目的实施,将大幅提升公司的碱醇化剂产品的经营规模,对提升公司碱醇化剂产品的市场占有率和品牌知名度具有重要的作用。

本项目总投资28,993.40万元,其中固定资产投资为23,676.18万元,其他资产费用181.62万元,预备费用1,908.62万元,铺底流动资金3,226.98万元。具体项目投资构成如下:

序号	名称	设备购置费	安装工程费	建筑工程费	其它费用	合计
1	固定资产投资	15,393.06	1,939.96	4,256.81	2,100.77	23,676.18
1	1.工艺生产装置	12,923.12	1,397.07	1,621.58	-	15,815.77
2	2.储运工程	1,297.28	194.60	1,828.67	-	3,320.54
3	3.全厂外管	0.00	119.75	-	-	119.75
4	4.公用工程	765.40	108.47	496.96	-	1,369.83
5	5.辅助工程	79.83	-	45.90	-	125.74
6	6.服务性工程	419.12	62.87	190.80	-	672.79
7	7.安全生产费	-	28.24	62.80	-	91.04
8	8.工器具及生产用具购置费	8.30	-	-	-	8.30
9	9.特定条件下的费用	-	19.96	-	-	19.96
10	10.固定资产投资其他费用	-	-	2,096.38	2,096.38	2,096.38
其他流动资产	-	-	-	181.62	181.62	181.62
1	1.生产职工培训及提前进厂费	-	-	-	171.24	171.24
2	2.办公和生活家具购置费	-	-	-	10.38	10.38

预备费

1	1.基本预备费	-	-	1,908.62	1,908.62	1,908.62
2	2.涨价预备费	-	-	1,908.62	1,908.62	3,226.98

铺底流动资金

1	1.铺底流动资金	15,393.06	1,939.96	4,256.81	7,412.59	29,993.40
---	----------	-----------	----------	----------	----------	-----------

注:本项目实施完成后,预计新增年均销售收入为19,500.00万元,新增年均净利润6,682.15万元,项目回收期为4.72年。如果政策、环境、技术、管理等方面出现重大变化,可能导致项目不能如期完成或盈利实现,进而影响公司预期经济效益的实现。

(三)年产300吨吨碱醇化剂、1300吨吨改性剂、7000吨吨助剂、6500吨吨抗氧剂项目

碱醇化剂扩产项目主要为年产300吨吨碱醇化剂、1300吨吨改性剂(聚丙酮助剂)、7000吨吨助剂(聚乙氧基助剂)、6500吨吨抗氧剂项目,年产300吨吨碱醇化剂主要包含年产150吨吨碱醇化剂、150吨吨碱醇化剂、100吨吨聚丙酮助剂、100吨吨聚乙氧基助剂。项目依托厂区现有的公用配套设施,可有效降低投资,能够增加可观的经济效益,符合国家和公司重点推广的化工地区发展规划。

通过本项目的实施,将大幅提升公司的碱醇化剂产品的经营规模,对提升公司碱醇化剂产品的市场占有率和品牌知名度具有重要的作用。

本项目总投资38,600.00万元,其中固定资产投资为31,520.98万元,其他资产费用241.80万元,预备费用2,941.02万元,铺底流动资金4,296.19万元。具体项目投资构成如下:

序号	名称	设备购置费	安装工程费	建筑工程费	其它费用	合计
1	固定资产投资	20,493.36	2,570.75	5,665.92	2,790.98	31,520.98
1	1.工艺生产装置	17,071.90	1,869.97	2,172.18	-	21,104.05
2	2.储运工程	1,727.12	269.07	2,434.57	-	4,420.76
3	3.全厂外管	-	159.43	-	-	159.43
4	4.公用工程	1,019.00	144.41	660.29	-	1,823.70
5	5.辅助工程	106.28	-	61.11	-	167.40
6	6.服务性工程	657.59	83.70	254.02	-	895.71
7	7.安全生产费	0.00	37.60	83.74	-	121.34
8	8.工器具及生产用具购置费	11.05	-	-	-	11.05
9	9.特定条件下的费用	-	26.57	-	-	26.57
10	10.固定资产投资其他费用	-	-	2,790.98	2,790.98	2,790.98
其他流动资产	-	-	-	241.80	241.80	241.80
1	1.生产职工培训及提前进厂费	-	-	-	227.98	227.98
2	2.办公和生活家具购置费	-	-	-	13.82	13.82

预备费

1	1.基本预备费	-	-	2,541.02	2,541.02	2,541.02
2	2.涨价预备费	-	-	2,541.02	2,541.02	5,082.04

铺底流动资金

1	1.铺底流动资金	20,493.36	2,570.75	5,665.92	9,869.99	38,600.00
---	----------	-----------	----------	----------	----------	-----------

注:本项目实施完成后,预计新增年均销售收入为77,103.75万元,新增年均净利润20,769.01万元,项目回收期为3.06年。如果政策、环境、技术、管理等方面出现重大变化,可能导致项目不能如期完成或盈利实现,进而影响公司预期经济效益的实现。

(四)补充流动资金项目

本次发行募集资金在满足上述项目资金需求的同时,拟利用募集资金15,000.00万元补充流动资金,降低公司资产负债率满足公司业务快速发展对营运资金的需求,增强公司的资金实力和提升公司的市场竞争力。

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金,为公司未来业务持续、快速增长提供了必要的资金保障,有利于提升公司在行业中的市场占有、品牌知名度,从而提高提升公司的综合竞争力,实现战略发展目标。

第五节 风险因素和其他重要事项

投资者在评价公司本次发行及做出投资决策时,除本报告意向书已披露的其他信息外,还应审慎考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则和可能影响投资决策的程度大小排序,但该排序并不代表风险因素依次发生。

一、经营风险

(一)产品价格波动风险

报告期内,公司主要产品为碱醇化剂、抗氧剂单剂和复合物,2019年至2021年,公司碱醇化剂、抗氧剂单剂和复合物销售收入分别为73,415.65万元、52,317.49万元和72,825.52万元,同期主营业务收入的比例分别为99.24%、99.11%和99.60%,是报告期内公司的主要来源。碱醇化剂、抗氧剂单剂和复合物主要用于应用于塑料高分子材料领域,定价主要参考下游市场的供需情况,并受上游原料价格波动影响较大,若下游市场需求出现大幅波动,则公司产品价格也会相应出现波动,进而会对公司业绩产生较大影响。

(二)原材料价格波动风险

报告期内,公司主要原材料为四氯化钛、己烷、苯酚和异丁醇,主要原材料占产品成本的比例较高,占比超过70%。报告期内,主要原材料的价格波动幅度较大,2020年度苯酚、异丁醇市场价格分别上涨18.05%和27.99%,2021年度苯酚、异丁醇市场价格分别上涨41.37%和37.14%。原材料价格与宏观经济环境、国内外大宗商品供求关系、国际原油价格走势等因素密切相关,其变动存在一定不可预见性,若未来原材料价格的上涨而产品售价未能同步提高,将对发行人的盈利水平产生不利影响。

(三)市场竞争风险

公司所属行业少数同时覆盖碱醇化剂和化学助剂产品体系的企业之一,公司产品生产在技术、资金、环保、客户渠道等方面均有一定的市场壁垒,但未来仍将面临来自业内市场参与者以及现有竞争对手的竞争。如果未来市场需求持续低于市场预期,则市场竞争将更加激烈,发行人产品市场竞争力可能受到供需结构变化的影响而下降,进而对发行人的营业收入和盈利水平构成不利影响。

(四)安全生产风险

公司主要生产碱醇化剂、抗氧剂单剂和复合物,产品的生产涉及化学合成过程和危险化学品产品的使用,在生产、运输、销售过程中,存在高温高压等不安全因素,发行人不能完全排除在生产经营过程中因操作不当、设备故障或其他偶发因素而造成安全生产事故发生的风险。一旦发生安全生产事故,公司因此受到相关部门处罚或发生人员伤亡,并可能被要求整改,进而对公司的正常生产经营产生潜在不利影响。

(五)客户集中度较高的风险

报告期内,公司前五名客户的销售收入总额分别为32,416.67万元、31,644.52万元和35,823.93万元,同期营业收入占比分别为43.81%、59.94%和49.01%。公司的主要客户为中石化、国家能源集团、延长石油、中油销售、中煤集团、恒力石化等大型国企上市公司,如果公司在技术创新、产能保障、产品质量控制、交货周期等方面无法及时满足主要客户的需求,或主要客户由于自身原因减少对市场的采购,将对公司营业收入产生不利影响,会使客户订单发生一定的波动,对公司收入和利润造成一定的影响。

(六)寄售业务风险

公司存在寄售模式的销售业务,报告期内公司寄售业务产生的销售收入占营业收入的比重分别为27.73%、27.53%和16.54%。在寄售模式下,公司将产品运至客户指定仓库,在客户实际领用、公司取得客户领用记录并确认收入的实现。如果未及时发现领用记录,公司将存在延迟确认收入的风险,同时,在寄售模式下,公司的发出商品存在因保管不善造成货物毁损、灭失的风险。

(七)公司治理风险

发行人所处的专用化学品制造行业对发行人生产、管理、稳定的产品质量及技术创新能力的要求较高。公司目前处于成长期,未来业务发展空间较大,同时人员和业务规模也在快速增长。公司部分机构和人员数量不断壮大,特别是随着募集资金到位和投资项目实施,总体经营规模将进一步提升,在公司管理、产品研发、市场开拓、人才储备等方面发行人提出了更高的要求,如果管理层不能适应经营规模的快速扩张,可能导致公司经营管理效率下降,进而影响公司的业务发展和盈利能力的提升。

(八)实际控制人控制风险

公司实际控制人张雨明,本次发行前张雨明通过鼎晖源实业控股公司57.22%的股份,通过鼎晖源

源得合控制公司1.00%的股份,并直接持有公司12.00%的股份,张雨明先生合计控制公司股份比例为70.28%。本次发行完成后,张雨明仍于控股地位,存在实际控制人利用其控制地位,通过行使表决权对公司的重大经营决策、投资、关联交易、人事任免、募集资金使用、利润分配等事项,从而可能损害公司及其他股东的利益,并可能因此造成公司及其他股东的利益。

(九)社会保险费和住房公积金补缴风险

报告期内,公司存在未为部分员工缴纳社会保险及住房公积金的情形。根据《中华人民共和国社会保险法》和《住房公积金管理条例》等法律法规的规定,住房公积金主管部门要求公司补缴社会保险费和住房公积金,将对公司经营业绩产生不利影响。

(十)自建房屋被拆迁或拆除风险

截至本报告意向书披露出具之日,公司在位于柳林沈大高速公路东、非三路南侧的地块(对应不动产权证号为辽(2022)营口市不动产权第0002912号)上自建临时建筑水、二氧化碳气体处理站16座,1.81和1.62,占地面积分别为1,167.137和1.16,发行人资产负债率相对较低,且流动资产占比高,流动性比率较高,若发行人未来经营业绩产生现金流不足,或对外筹资能力受限,可能对发行人的偿债能力产生不利影响,公司面临一定的偿债风险以及较大的短期偿债压力。如果公司的盈利情况发生不利变化,或经营活动现金流出现不利变化,则公司将可能面临债务、特别是短期债务偿还困难的风险。

(十一)资产减值增加以及偿债风险

报告期内,公司资产减值增加,资产减值分别为19,567.27万元和25,380.24万元和20,724.85万元,占资产总额的比例分别为13.76%、10.98%和13.30%。公司资产减值额较大,公司采取存货生产和订单生产相结合的经营模式,期末存货主要系为保级及时交付而提前生产的原材料和成品,如果未来下游市场环境发生恶化导致存货需求减少,公司资产减值可能会存在积压、滞销的风险,从而对公司生产经营产生不利影响。

(十二)汇率波动风险

报告期内,公司应收账款账面价值分别为19,567.27万元和25,380.24万元和20,724.85万元,占资产总额的比例分别为13.76%、10.98%和13.30%。随着公司未来经营规模的进一步扩大,应收账款总额可能相应增加。如果下游客户未来发生宏观经济环境和行业市场环境的影响,不能按期支付款项,公司应收账款回收率可能降低,从而对公司生产经营产生不利影响。

(十三)毛利率波动风险

报告期内,公司综合毛利率分别为43.81%、34.18%和30.43%,存在一定波动。公司毛利率受产品价格、客户结构、生产费用和原材料价格等因素影响,如上述因素发生不利变化,将对公司的毛利率水平产生不利影响。

(十四)环保政策风险

公司所生产的产品为塑料和化学制品,生产过程中会产生废气、固体废物等污染物,如果国家在未来制定和实施更为严格的环保法律法规,短期内将增加公司在环境保护和日常运营管理的投入,环保投入的增加将降低公司的净利润空间,若公司的环保治理未能满足监管要求,将面临行政处罚、停产整改等监管措施,将对公司生产经营产生不利影响。

(十五)募投项目可行性风险

公司对募投项目可行性的市场可行性进行了审慎的可行性论证,考虑了包括政策环境、市场前景、项目投资回报和自身管理能力等因素。项目建成后,将增加大规模的固定资产投资,新增折旧金额较大,若项目投产销售实现情况或毛利率不达标,将对公司经营业绩产生不利影响。如果项目实施后市场环境发生重大变化,组织管理不力、产品质量不稳定、市场开拓不及预期,募集资金不能及时到位使用,则募投项目可能无法按期实施,将对公司经营业绩产生不利影响。

(十六)重大合同风险

截至本报告意向书披露出具之日,发行人已经履行完毕正在履行的对发行人及其控股子公司生产经营活动、财务状况未来发展具有重要影响的重大销售合同具体情况如下:

序号	主体	客户名称	销售内容	合同金额	签署日期	履行情况
1	发行人	中国海阳石化有限公司	阻燃剂	39,220,000.00	2018.3	履行完毕
2	发行人	中海壳牌石油化工有限公司	阻燃剂	46,471,013.65	2018.4	履行完毕
3	发行人	陕西延长石油物资集团有限公司	聚乙氧基助剂	28,142,884.55	2018.5	履行完毕
4	发行人	中国石化天然气股份有限公司独山子石化分公司	复配添加剂	按实际销售执行	2019.7	履行完毕
5	发行人	中国石化天然气股份有限公司大庆炼化分公司	复合抗氧剂	49,500,000.00	2018.8	履行完毕
6	发行人	中国石化天然气股份有限公司独山子石化分公司	聚丙酮高效化剂	按执行方式	2018.10	履行完毕
7	发行人	中国石化天然气股份有限公司独山子石化分公司	抗氧剂	按执行方式	2018.10	履行完毕
8	发行人	中国石化天然气股份有限公司独山子石化分公司	复合助剂、抗氧剂、复合抗氧剂	20,570,880.00	2019.7	履行完毕
9	发行人	中国石化天然气股份有限公司独山子石化分公司	复配添加剂	按实际销售执行	2019.7	履行完毕
10	发行人	陕西延长石油物资集团有限公司	复合抗氧剂、阻燃剂	36,268,620.00	2019.8	履行完毕
11	发行人	陕西延长石油物资集团有限公司	复配添加剂	56,066,260.66	2019.9	履行完毕
12	发行人	中国海阳石化有限公司	阻燃剂	30,000,000.00	2020.6	正在履行
13	发行人	中国石化天然气股份有限公司独山子石化分公司	阻燃剂	按执行方式	2020.11	履行完毕
14	发行人	国家能源集团宁夏煤炭有限公司	复合物、复合抗氧剂	59,410,000.00	2021.1	正在履行
15	发行人	中海壳牌石油化工有限公司	阻燃剂	32,710,830.00	2021.3	正在履行
16	发行人	中国石化天然气股份有限公司独山子石化分公司	抗氧剂	按执行方式	2021.5	正在履行
17	发行人	中国三瑞天然气化工有限公司	复合物	24,852,000.00	2022.2	正在履行
18	发行人	圣莱科特有限公司	抗氧剂单剂	按执行价格按月更新	2022.2	正在履行
19	发行人	中国海阳石化有限公司	阻燃剂	按实际销售结算	2022.3	正在履行

注:上述第1至第5项销售合同约定的数量及单价与合同约定的数量及单价进行统计,部分合同为框架合同或约定采购数量为预估量,因此实际履行与合同约定数量及单价实际发生的采购金额以双方实际交易金额为准。

(注)上述第1项销售合同约定采购数量与中国石化(石化)有限公司于2018年8月7日签署《补充协议》,对产品总价进行变更,实际销售价格调整为39,991,169.55元,该合同目前已履行完毕。

(注)上述第2项销售合同约定采购数量与中海壳牌石油化工有限公司于2018年7月12日签署《货物采购合同变更(关于抗氧剂)》,对产品规格和产品价格进行变更,合同金额调整为45,737,237.96元,该合同目前已履行完毕。

(注)上述第3项销售合同约定采购数量与陕西延长石油物资集团有限公司大庆炼化分公司于2018年4月3日签署《货物采购合同变更(关于抗氧剂)》,对产品规格和产品价格进行变更,合同金额调整为59,400,000.00元,该合同目前已履行完毕。

(注)上述第4项销售合同约定采购数量与陕西延长石油物资集团有限公司独山子石化分公司于2018年12月1日签署《抗氧剂采购合同变更协议一》,对产品执行价格进行变更,该合同目前已履行完毕。

截至本报告意向书披露出具之日,