(上接A26版)

本次债券发行和存续期间所产生的争议,首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成,应提交债券受托管理人所在地有管辖权的人民法院诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时,除争议事项外,各方有权继续行使本协议项下的其他权利,并应履行本协议项下的其他义务。

(七)承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构(主承销商)招商证券以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期自2023年6月29日至2023年7月7日。

(八)发行费用

项目	金额(万元)
承销及保荐费用	547.17
发行人律师费用	49.50
会计师费用	56.60
资信评级费用	18.87
信息披露及发行手续费等	52.80
合计	724.94

注:上述发行费用均为不含税金额,各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

(九)与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下(如遇不可抗力则顺延):

日期	交易日	发行安排
2023年6月29日 星期四	T-2日	刊登《募集说明书》及摘要、《发行公告》《网上路演公告》等
2023年6月30日 星期五	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2023年7月3日 星期一	T日	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日(缴付足额资金) 网上申购(无需缴付申购资金) 确定网上中签率
2023年7月4日 星期二	T+1日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购摇号抽签
2023年7月5日 星期三	T+2日	刊登《中签号码公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款
2023年7月6日 星期四	T+3日	保荐人(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
2023年7月7日 星期五	T+4日	刊登《发行结果公告》 向发行人划拨募集资金

注: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,保荐人(主承销商)将及时公告,修改发行日程。

(十)本次发行证券的上市流通

本次发行结束后,公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市,具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

(一)发行人

名称:山东赫达集团股份有限公司
法定代表人:毕于东
办公地址:山东省淄博市周村区赫达路999号
电话:0533-6696036
传真:0533-6696036
联系人:毕松羚

(二)保荐机构(主承销商)

名称:招商证券股份有限公司
法定代表人:霍达
办公地址:深圳市福田区福田街道福华一路111号
电话:0755-82943666
传真:0755-83081361
保荐代表人:葛麒、罗磊
项目协办人:王嫣然
其他项目组成员:房哲宇、李昱燊、樊炳珂、张眉慧、高文、梁赫、郭稚颖、陈少勉

(三)律师事务所

名称:北京市齐致(济南)律师事务所
负责人:李莹
办公地址:山东省济南市市中区顺河街66号银座晶都国际1号楼3405
电话:0531-66683939
传真:0531-66683939
经办律师:李莹、刘福庆

(四)会计师事务所

名称:和信会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:王晖
办公地址:济南市历下区文化东路59号盐业大厦7层
电话:0531-86399638
传真:0531-86399638
经办注册会计师:赵卫华、罗炳勤、陈涛、刘凤文

(五)资信评级机构

名称:联合资信评估股份有限公司
负责人:万华伟
办公地址:北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层
电话:010-85679696
传真:010-85679228
经办评级人员:蒲雅修、杨恒

(六)申请上市的证券交易所

名称:深圳证券交易所
办公地址:深圳市福田区深南大道2012号
电话:0755-88668888
传真:0755-82083164

(七)登记结算机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址:深圳市福田区深南大道2012号
电话:0755-25938000
传真:0755-25988122

(八)收款银行

银行名称:招商银行深圳分行深纺大厦支行
户名:招商证券股份有限公司
账号:819589051810001

四、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第三节 主要股东情况

一、公司股本结构及前十名股东持股情况

截至2022年12月31日,公司的股本结构如下:

股份类别	股份数量(股)	比例
一、有限售条件股份	26,068,152	7.61%
其中:境内自然人持股	26,068,152	7.61%
二、无限售条件股份	316,377,888	92.39%
其中:人民币普通股	316,377,888	92.39%
三、股本总数	342,446,040	100.00%

截至2022年12月31日,公司前十大股东情况如下表所示:

序号	股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)	限售股数(股)
1	毕心德	境内自然人	91,670,305	26.77%	–
2	毕于东	境内自然人	26,613,060	7.77%	19,959,795
3	毕文娟	境内自然人	20,538,632	6.00%	–
4	香港中央结算有限公司	其他	16,199,049	4.73%	–
5	杨力	境内自然人	8,406,106	2.45%	–
6	全国社保基金四一四组合	其他	3,736,055	1.09%	–
7	基本养老保险基金一六零二二组合	其他	3,200,069	0.93%	–
8	广发基金-中国人寿保险股份有限公司-分红险-广发基金国寿股份均衡股票型组合单一资产管理计划(可供出售)	其他	3,102,935	0.91%	–
9	吕群	境内自然人	2,932,900	0.86%	–
10	挪威中央银行-自有资金	其他	2,550,884	0.74%	–

二、公司控股股东和实际控制人情况

(一)控股股东和实际控制人的基本情况

截至2022年12月31日,公司股本总额为342,446,040股,自然人毕心德持有91,670,305股,持股比例26.77%,为公司控股股东。毕心德与其儿子毕于东、女儿毕文娟作为一致行动人,签署《一致行动协议书》,合计持有发行人138,821,997股,占总股本的40.54%,三人为公司的共同实际控制人。

原共同实际控制人之一杨爱菊女士(毕心德之配偶,毕文娟和毕于东之母)于2020年5月13日因病去世,除此之外,公司控股股东和实际控制人最近三年未发生变化。

毕心德先生,1954年12月出生,大专学历,中国国籍,无境外居留权。1989年12月至1992年12月于淄博市周村区王村铆焊厂、淄博石墨化工设备厂任厂长、工程师,1992年12月至2011年6月历任公司董事长、总经理,2011年6月至2020年5月任公司董事长。毕心德先生是淄博市十三届和十四届人大代表、周村区第十一次党代会代表,曾被多次评为淄博市优秀民营企业家。

毕于东先生,1981年10月出生,本科学历,中国国籍,无境外永久居留权。2004年9月至2006年12月任公司外贸部经理,2007年11月至2011年6月任公司董事会秘书,2007年11月至今担任公司董事,自2010年2月至2011年6月兼任公司副总经理,2011年6月至2023年5月兼任公司总经理,2020年5月至今担任公司董事长。毕于东先生是淄博市周村区第十七届人大代表,曾被评为"淄博市劳动模范"。

毕文娟女士,1980年1月出生,大专学历,中国国籍,无境外永久居留权。2011年至今在公司品管部工作,未担任职务。

(二)控股股东和实际控制人的股权质押情况

截至本募集说明书摘要签署之日,公司控股股东、实际控制人不存在股份质押的情形。

(三)控股股东和实际控制人的对外投资情况

截至本募集说明书摘要签署之日,公司控股股东、实际控制人对外投资企业基本情况如下:

公司名称	成立时间	注册资本	持股情况	经营范围	是否与公司存在利益冲突、业务往来及其他资金往来
上海璇赫涵企业管理合伙企业(有限合伙)	2022-02-10	5,000万元	毕文娟出资50.00%	企业管理;企业管理咨询;信息咨询服务	否
山东兴鲁生物科技有限公司	1999-02-09	1,622.01万元	毕于东出资3.08%	一般项目:工业酶制剂研发;化工产品生产(不含许可类化工产品);生物化工产品技术研发;家具制造;涂料制造(不含危险化学品);涂料销售(不含危险化学品);技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;化工产品销售(不含许可类化工产品);五金产品批发;五金产品零售;建筑装饰材料销售;煤炭及制品销售;有色金属合金销售 许可项目:危险化学品生产;危险化学品仓储;危险化学品经营;货物进出口;技术进出口	否
广东锦东新材料科技有限公司	2022-02-18	500万元	毕于东出资20.00%	新材料技术研发;新材料技术推广服务;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;国内贸易代理;化工产品销售(不含许可类化工产品);油墨销售(不含危险化学品);涂料销售(不含危险化学品);专用化学产品销售(不含危险化学品);日用化学产品销售;表面功能材料销售;新型有机活性材料销售;合成纤维销售;合成材料销售;化妆品零售;塑料制品销售;建筑装饰材料销售;针纺织品及原料销售;生物基材料销售;包装材料及制品销售;高性能纤维及复合材料销售;新型催化材料及助剂销售;功能玻璃和新型光学材料销售;新型膜材料销售;货物进出口;技术进出口	否

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据引自2020年度、2021年度和2022年度经审计的财务报告,财务指标以上述财务报告为基础编制。本节财务数据和分析,如未经特别说明,均以公司合并财务报表为基础。

本节中对财务报表中的重要项目进行了说明,投资者欲更详细了解公司报告期财务状况,请阅读相应的审计报告和财务报告全文。

一、财务报告审计情况

和信会计师对公司2020年度、2021年度和2022年度财务报告进行了审计,分别出具了和信审字(2021)第000053号、和信审字(2022)第000442号及和信审字(2023)第000640号标准无保留意见的审计报告。

公司根据自身所处的行业和发展阶段,从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时,公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素;在判断项目金额大小的重要性时,公司主要考虑该项目金额占总资产、净资产、营业收入、税前利润等直接相关项目金额情况或占所属报表项目金额的比重情况。

二、最近三年及一期的财务报表

(一)合并资产负债表

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动资产:			
货币资金	15,096.63	16,587.96	22,346.67
交易性金融资产	–	200.62	669.74
应收票据	65.26	392.80	389.51
应收账款	36,738.84	29,820.57	21,918.89
应收款项融资	4,676.30	1,667.42	8,968.62
预付款项	2,147.76	2,399.39	1,267.44
其他应收款	2,076.90	2,226.00	111.34
存货	24,206.33	23,199.43	10,989.71
持有待售资产	–	–	53.10
其他流动资产	744.14	4,531.65	608.77
流动资产合计	85,752.15	81,025.85	67,323.79
非流动资产:			
长期股权投资	3,718.74	1,855.78	2,557.09
其他非流动金融资产	850.00	850.00	850.00
投资性房地产	946.38	995.89	–
固定资产	80,222.38	76,122.80	67,350.04
在建工程	141,184.27	69,374.44	8,912.86
使用权资产	337.71	226.69	–
无形资产	18,353.57	18,679.59	12,810.96
商誉	44.75	44.75	44.75
长期待摊费用	15.60	–	181.21
递延所得税资产	963.07	908.46	526.08
其他非流动资产	745.65	13,468.45	8,407.25
非流动资产合计	247,382.12	182,526.86	101,640.24
资产总计	333,134.27	263,552.71	168,964.03
流动负债:			
短期借款	23,047.70	19,498.41	8,500.00
交易性金融负债	129.57	–	–
应付票据	11,509.75	24,362.66	2,825.00
应付账款	51,726.38	26,572.35	12,475.30
合同负债	3,225.82	2,070.50	1,829.28
应付职工薪酬	5,981.32	4,700.02	4,745.02
应交税费	3,148.26	1,305.79	805.78
其他应付款	2,867.29	5,422.81	3,689.00
一年内到期的非流动负债	1,515.65	62.25	4,280.00
其他流动负债	338.05	223.37	196.99
流动负债合计	103,489.78	84,218.16	39,346.38
非流动负债:			
长期借款	35,788.07	18,233.33	5,370.00
租赁负债	185.56	115.12	–
预计负债		–	20.88
递延收益	5,497.56	6,162.35	3,887.25
非流动负债合计	41,471.18	24,510.79	9,278.13
负债合计	144,960.96	108,728.96	48,624.51
所有者权益:			
股本	34,244.60	34,257.60	20,082.77
资本公积	13,279.35	13,184.65	24,558.95
减:库存股	1,661.33	2,669.63	1,424.81
专项储备	425.33	120.20	145.20
盈余公积	13,635.90	11,123.48	9,008.48
未分配利润	128,249.46	98,807.45	67,968.92
归属于母公司所有者权益合计	188,173.31	154,823.75	120,339.51
少数股东权益	–	–	–
所有者权益合计	188,173.31	154,823.75	120,339.51
负债和所有者权益总计	333,134.27	263,552.71	168,964.03

(二)合并利润表

单位:万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	172,348.33	156,049.41	130,888.80
其中:营业收入	172,348.33	156,049.41	130,888.80
二、营业总成本	134,459.34	118,835.91	102,296.35
其中:营业成本	113,412.55	99,008.17	82,770.85
税金及附加	1,620.95	1,140.69	1,312.76
销售费用	2,460.52	1,981.90	1,957.77
管理费用	11,951.62	8,628.82	8,277.92
研发费用	6,777.99	7,080.14	5,870.32
财务费用	-1,764.28	996.21	2,106.73
其中:利息费用	780.12	58.42	968.17
利息收入	351.11	162.93	98.42
加:其他收益	563.35	698.24	584.75
投资收益(损失以"-"号填列)	3,516.84	521.48	763.27
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	3,426.74	345.52	419.14
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-123.67	119.16	760.20
信用减值损失(损失以"-"号填列)	-335.41	-760.72	-180.28
资产减值损失(损失以"-"号填列)	-363.54	-144.67	-674.13
资产处置收益(损失以"-"号填列)	1.83	5.00	-389.57
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	41,148.40	37,652.00	29,456.69
加:营业外收入	42.86	60.15	275.46
减:营业外支出	211.77	49.80	361.93
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	40,979.50	37,662.34	29,370.22
减:所得税费用	5,599.61	4,708.81	3,897.73
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	35,379.89	32,953.53	25,472.49
(一)按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净亏损以"-"号填列)	35,379.89	32,953.53	25,472.49
2.终止经营净利润(净亏损以"-"号填列)		–	–
(二)按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润	35,379.89	32,953.53	25,223.40
2.少数股东损益		–	249.09
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	35,379.89	32,953.53	25,472.49
归属于母公司所有者的综合收益总额	35,379.89	32,953.53	25,223.40
归属于少数股东的综合收益总额		–	249.09
八、每股收益:			
(一)基本每股收益(元/股)	1.04	0.97	0.79
(二)稀释每股收益(元/股)	1.03	0.97	0.78

(三)合并现金流量表

单位:万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	157,251.93	130,959.65	111,798.57
收到的税费返还	13,122.94	2,934.94	1,471.15
收到其他与经营活动有关的现金	666.98	4,458.91	3,507.14
经营活动现金流入小计	171,041.84	138,353.51	116,776.86
购买商品、接受劳务支付的现金	98,559.67	58,299.09	48,030.11
支付给职工以及为职工支付的现金	19,544.18	16,242.66	12,073.53
支付的各项税费	11,889.10	9,192.23	10,782.21
支付其他与经营活动有关的现金	11,063.37	9,064.25	7,173.28
经营活动现金流出小计	141,056.32	92,798.22	78,059.13
经营活动产生的现金流量净额	29,985.52	45,555.29	38,717.73
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		–	–
取得投资收益收到的现金	236.21	1,155.13	655.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	230.30	430.38	215.04
收到其他与投资活动有关的现金	1,638.88	–	14,000.00
投资活动现金流入小计	2,105.39	1,585.51	14,870.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	46,983.15	70,346.38	23,867.32
投资支付的现金	2,235.11	1,860.00	7,996.02
支付其他与投资活动有关的现金	1,556.07	1,683.68	14,063.60
投资活动现金流出小计	50,774.33	73,890.06	45,926.94
投资活动产生的现金流量净额	-48,668.94	-72,304.55	-31,055.98
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		2,669.63	15,000.00
取得借款收到的现金	56,679.47	41,217.01	15,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,162.91	6,577.06	4,431.86
筹资活动现金流入小计	65,842.38	50,463.70	34,931.86
偿还债务支付的现金	34,189.45	21,590.00	25,080.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,502.77	914.28	8,723.39
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	6,496.06	10,114.01	6,254.92
筹资活动现金流出小计	46,188.28	32,618.29	40,058.32
筹资活动产生的现金流量净额	19,654.10	17,845.41	-5,126.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	652.46	-383.58	-604.76
五、现金及现金等价物净增加额	1,623.14	-9,287.43	1,930.53
加:期初现金及现金等价物余额	9,847.31	19,134.74	17,204.21
六、期末现金及现金等价物余额	11,470.45	9,847.31	19,134.74

(四)最近三年合并报表范围的变化

1、2022年度合并范围变动

无变化。

2、2021年度合并范围变动

无变化。

3、2020年度合并范围变动

公司以自有资金出资设立淄博赫达高分子材料有限公司,注册资本10,000.00万元,于2020年1月17日取得了淄博市高青县行政审批服务局发放的《营业执照》。

公司名称	注册资本(万元)	出资比例	变动原因	收购日/设立日
淄博赫达高分子材料有限公司	10,000	100%	新投资设立	2020年1月17日

三、最近三年及一期的财务指标

(一)主要财务指标

财务指标	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动比率	0.83	0.96	1.71
速动比率	0.59	0.69	1.43
资产负债率(母公司)	30.73%	30.74%	24.24%
资产负债率(合并)	43.51%	41.26%	28.78%
财务指标	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率(次)	5.18	6.03	6.17
存货周转率(次)	4.78	5.79	6.41
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.88	1.33	1.93
每股净现金流量(元/股)	0.02	-0.27	0.10

主要财务指标计算说明:

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=(负债总额/资产总额)×100%
4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
5、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
6、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
7、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

(二)净资产收益率及每股收益

根据《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)》要求计算,报告期内,公司净资产收益率和每股收益情况如下:

报告期利润	期间	加权平均净资产收益率	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年度	20.65%	1.04	1.03
	2021年度	23.95%	0.97	0.97
	2020年度	24.85%	0.79	0.78
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2022年度	20.29%	1.02	1.02
	2021年度	22.87%	0.93	0.92
	2020年度	23.59%	0.75	0.74

(三)非经常性损益情况

报告期内,公司非经常性损益的具体情况如下:

单位:万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益	1.83	5.00	-389.57
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	540.31	1,394.05	814.01
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	264.00	48.89	–
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、交易性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交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-33.57	263.15	1,072.35
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	107.48	29.00	85.69
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-168.90	10.34	-86.46
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	29.30
减:所得税影响额	96.79	268.28	241.95
少数股东权益影响额	–	–	0.87
合计	614.36	1,482.15	1,282.51

四、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

(一)报告期内的会计政策变更

1、2022年度

会计政策变更的内容和原因	审批程序	对财务报表的影响
2021年12月31日,财政部发布了《企业会计准则解释第15号》(财会〔2021〕35号),要求"关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理"、"关于亏损合同的判断"内容自2022年1月1日起施行。	第八届董事会第二十七次会议批准	本次会计政策变更不会对公司当期的财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响,不涉及以前年度的追溯调整。
2022年12月13日,财政部发布了《企业会计准则解释第16号》(财会〔2022〕31号),要求"关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理"、"关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理"内容自公布之日起施行。	第八届董事会第二十七次会议批准	本次会计政策变更不会对公司当期的财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响,不涉及以前年度的追溯调整。

2、2021年度

会计政策变更的内容和原因	审批程序	对财务报表的影响
2018年12月7日,财政部发布《财政部关于修订印发〈企业会计准则第21号——租赁〉的通知》(财会[2018]35号)(上述准则以下统称"新租赁准则"),要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业,自2019年1月1日起施行;其他执行企业会计准则的企业自2021年1月1日起施行。	第八届董事会第十一次会议批准	根据新租赁准则的施行时间要求,公司于2021年1月1日起执行上述新租赁准则,并依据准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新租赁准则中衔接规定相关要求,公司对上年同期比较报表不进行追溯调整,本次会计政策变更不会对公司以前年度的财务状况、经营成果产生影响。

3、2020年度

会计政策变更的内容和原因	审批程序	对财务报表的影响
2017年7月5日,财政部发布《财政部关于修订印发〈企业会计准则第14号——收入〉的通知》(财会〔2017〕22号)(上述准则以下统称"新收入准则"),要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业,自2018年1月1日起施行;其他境内上市企业,自2020年1月1日起施行;执行企业会计准则的非上市企业,自2021年1月1日起施行。	第七届董事会第十六次会议、第七届监事会第十三次会议批准	根据新收入准则的施行时间要求,公司于2020年1月1日起执行上述新收入准则,并依据准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新收入准则中衔接规定相关要求,公司对上年同期比较报表不进行追溯调整,本次会计政策变更不会对公司以前年度的财务状况、经营成果产生影响。

(二)报告期内的会计估计变更

1、2022年度

2022年度无会计估计变更。

2、2021年度

2021年度无会计估计变更。

3、2020年度

会计估计变更的内容和原因	审批程序	对财务报表的影响
根据《中华人民共和国就业促进法》规定,企业应按照国家规定提取职工教育经费。公司按照工资薪金总额2.5%计提职工教育经费。近年来随着公司职工人数增加,工资薪金总额的大幅增加,计提未支出的职工教育经费余额增大,为更真实的反映公司的经营状况,拟调整计提比例。公司原职工教育经费计提比例为2.5%,调整后公司职工教育经费计提比例变更为1.5%。	第七届董事会第十六次会议、第七届监事会第十三次会议批准	本次会计估计变更自2020年1月1日起开始适用。本次会计估计变更不会对公司以前年度的财务状况、经营成果产生影响。

(三)报告期内的会计差错更正

报告期内,公司不存在会计差错更正。

五、财务状况分析

(一)资产及负债主要构成情况

1、资产结构

报告期各期末,发行人的资产构成情况如下表所示:

单位:万元

项目	2022-12-31 金额	占比	2021-12-31 金额	占比	2020-12-31 金额	占比
流动资产	85,752.15	25.74%	81,025.85	30.74%	67,323.79	39.85%
非流动资产	247,382.12	74.26%	182,526.86	69.26%	101,640.24	60.15%
资产总计	333,134.27	100.00%	263,552.71	100.00%	168,964.03	100.00%

报告期各期末,公司资产总额分别为168,964.03万元、263,552.71万元及333,134.27万元,资产总额呈增长趋势,与公司业务规模不断增长的趋势相符。2021年末及2022年末资产总额较上年末金额增长幅度较大的主要原因系公司在建工程增加所致。报告期各期末,公司非流动资产占总资产的比重分别为60.15%、69.26%和74.26%,占比较大,与公司生产经营的实际情况相符。

截至2022年末,公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产,借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

2、负债结构

报告期各期末,发行人的负债构成情况如下表所示:

单位:万元

项目	2022-12-31 金额	占比	2021-12-31 金额	占比	2020-12-31 金额	占比
流动负债	103,489.78	71.39%	84,218.16	77.46%	39,346.38	80.92%
非流动负债	41,471.18	28.61%	24,510.79	22.54%	9,278.13	19.08%
负债总计	144,960.96	100.00%	108,728.96	100.00%	48,624.51	100.00%

报告期各期末,公司流动负债占比较大,系公司负债的主要组成部分。2021年末及2022年末公司负债总额较上年末金额增长幅度较大,主要系公司长短期借款以及应付票据、应付账款规模增加所致。2022年末,公司非流动负债占比增加,主要系公司为确保在建工程项目顺利实施,增加了项目用长期借款,债务结构有所优化。

(二)流动资产结构及其变化分析

公司的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、存货、预付款项和其他应收款等,具体如下:

单位:万元

流动资产	2022-12-31 金额	占比	2021-12-31 金额	占比	2020-12-31 金额	占比
货币资金	15,096.63	17.60%	16,587.96	20.47%	22,346.67	33.19%
交易性金融资产	–	–	200.62	0.25%	669.74	0.99%
应收票据	65.26	0.08%	392.80	0.48%	389.51	0.58%
应收账款	36,738.84	42.84%	29,820.57	36.80%	21,918.89	32.56%
应收款项融资	4,676.30	5.45%	1,667.42	2.06%	8,968.62	13.32%
预付款项	2,147.76	2.50%	2,399.39	2.96%	1,267.44	1.88%
其他应收款	2,076.90	2.42%	2,226.00	2.75%	111.34	0.17%
存货	24,206.33	28.23%	23,199.43	28.63%	10,989.71	16.32%
持有待售资产	–	–	–	–	53.10	0.08%
其他流动资产	744.14	0.87%	4,531.65	5.59%	608.77	0.90%
合计	85,752.15	100.00%	81,025.84	100.00%	67,323.79	100.00%

报告期各期末,货币资金、应收账款、存货为公司流动资产的主要组成部分,报告期各期末占公司流动资产的比例均超过80%。

1、货币资金

公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成,具体如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
库存现金	–	–	2.90
银行存款	11,470.70	9,847.56	19,132.04
其他货币资金	3,625.94	6,740.40	3,211.74
合计	15,096.63	16,587.96	22,346.67

报告期各期末,公司货币资金主要由银行存款及其他货币资金构成,库存现金金额较小。其中,其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金等保证金构成。

公司2021年末及2022年末货币资金余额较2020年末余额有所降低,主要原因系2021年及2022年公司工程建设投入金额较大所致。

2、交易性金融资产

公司期末持有的交易性金融资产均为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,主要为远期结售汇合同及低风险理财产品,具体如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	200.62	669.74
其中:衍生金融工具	–	–	669.74
理财产品	–	200.62	–
合计	–	200.62	669.74

2020年末,公司持有的衍生金融工具为期末尚未到期的远期结售汇或外汇掉期合同。2021年末,公司持有的交易性金融资产金额为200.62万元,为低风险理财产品。

3、应收票据

发行人客户主要采用银行转账方式进行业务结算,同时发行人也接受信用较好的客户以承兑票据结算。报告期各期末,公司应收票据账面价值分别为389.51万元、392.80万元及65.26万元,占流动资产的比重分别为0.58%、0.48%及0.08%,占比较低。

4、应收账款

(1)应收账款总体情况

报告期各期末,公司应收账款账面余额及账面价值的情况如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
应收账款余额	39,365.35	32,194.59	23,734.60
坏账准备	2,626.52	2,374.02	1,815.71
应收账款净额	36,738.84	29,820.57	21,918.89
应收账款净额占流动资产的比例	42.84%	36.80%	32.56%
应收账款净额占总资产的比例	11.03%	11.31%	12.97%

报告期各期末,发行人的应收账款期末账面价值分别为21,918.89万元、29,820.57万元和36,738.84万元,占各期末总资产的比重分别为12.97%、11.31%和11.03%,整体较为稳定。

(2)应收账款余额变动趋势分析

单位:万元

项目	2022-12-31 金额	变动比例	2021-12-31 金额	变动比例	2020-12-31 金额
应收账款余额	39,365.35	22.27%	32,194.59	35.64%	23,734.60
坏账准备	2,626.52	10.64%	2,374.02	30.75%	1,815.71
应收账款净额	36,738.84	23.20%	29,820.57	36.05%	21,918.89

报告期内,公司应收账款余额及净额均持续增长,与公司收入规模不断增长的趋势相符。

(3)应收账款与营业收入的匹配分析

报告期内各期末,应收账款账面余额占当期营业收入比例如下:

单位:万元

项目	2022-12-31/2022年度	2021-12-31/2021年度	2020-12-31/2020年度
应收账款账面余额	39,365.35	32,194.59	23,734.60
营业收入	172,348.33	156,049.41	130,888.80
应收账款占收入比例注	22.84%	20.63%	18.13%

从上表可知,报告期各期末,随着公司营业收入的持续增长,应收账款余额也随之增长,公司应收账款占收入比例较为稳定,应收账款与营业收入的变动趋势基本一致。2022年末应收账款占收入比例较前期有所增长,主要原因系2022年SD HEAD USA, LLC等客户采购公司产品金额较大且较为集中,公司赋予上述客户一定的付款周期,导致应收账款余额增加较多,相关期后回款情况良好。

(4)应收账款账龄及计提坏账准备情况

报告期各期末,发行人应收账款余额的账龄及坏账计提情况如下:

单位:万元

类别		金额	坏账准备	计提比例
		2022-12-31		
按单项计提坏账准备的应收账款		679.07	679.07	100.00%
按组合计提坏账准备的应收账款		38,686.29	1,947.45	5.03%
其中:账龄组合	1年以内	38,545.90	1,927.30	5.00%
	1至2年	107.96	10.80	10.00%
	2至3年	13.50	2.70	20.00%
	3至4年	17.52	5.26	30.00%
	4至5年	–	–	50.00%
	5年以上	1.40	1.40	100.00%
合计		39,365.35	2,626.52	6.67%
		2021-12-31		
按单项计提坏账准备的应收账款		906.93	799.48	88.15%
按组合计提坏账准备的应收账款		31,287.66	1,574.55	5.03%
其中:账龄组合	1年以内	31,174.75	1,558.74	5.00%
	1至2年	75.11	7.51	10.00%
	2至3年	33.23	6.65	20.00%
	3至4年	3.18	0.95	30.00%
	4至5年	1.40	0.70	50.00%
	5年以上	–	–	100.00%
合计		32,194.59	2,374.02	7.37%
		2020-12-31		
按单项计提坏账准备的应收账款		677.61	645.21	95.22%
按组合计提坏账准备的应收账款		23,056.99	1,170.50	5.08%
其中:账龄组合	1年以内	22,848.28	1,142.41	5.00%
	1至2年	144.68	14.47	10.00%
	2至3年	58.24	11.65	20.00%
	3至4年	4.60	1.38	30.00%
	4至5年	1.18	0.59	50.00%
	5年以上	–	–	100.00%
合计		23,734.60	1,815.71	7.65%

发行人应收账款总体账龄情况较好,一年以内的应收账款比例较高。发行人已制订谨慎的应收账款坏账计提政策并得到严格执行,其应收账款减值准备计提充分、合理。(5)应收账款期末余额前五名客户

报告期各期末,公司应收账款期末余额前五名客户情况如下:

单位:万元

客户名称	账面余额	占应收账款余额的比例	坏账准备
2022-12-31			
SD HEAD USA, LLC	9,863.41	25.06%	493.17
KNAUF GIPS(Russia)	3,388.64	8.61%	169.43
HEAD SOLUTIONS, S.L.	2,573.97	6.54%	128.70
ACG ASSOCIATED CAPSULES PVT. LTD	1,076.37	2.73%	53.82
JV JSC "BUKHARAGIPS" / "KNAUF GIPS BUCHARA" AU GMBH	914.04	2.32%	45.70
小计	17,816.43	45.26%	
2021-12-31			
SD HEAD USA, LLC	7,130.76	22.15%	356.54
HEAD SOLUTIONS, S.L.	4,618.16	14.34%	230.91
KNAUF GIPS(Russia)	1,312.30	4.08%	65.61
西卡德高(东莞)建材有限公司	1,100.52	3.42%	55.03
福建三棵树建筑材料有限公司	1,038.32	3.23%	51.92
小计	15,200.06	47.22%	
2020-12-31			
MPI NutriPharma BV	1,167.18	4.92%	58.36
SD HEAD USA, LLC	917.74	3.87%	45.89
HealthCaps LLC	798.28	3.36%	39.91
Pioma Chemicals	783.96	3.30%	39.20
西卡德高(东莞)建材有限公司	743.42	3.13%	37.17
小计	4,410.58	18.58%	

报告期各期末,公司应收账款前五名客户的资信状况良好,坏账风险较小。

5、应收款项融资

因发行人在日常资金管理中将银行承兑汇票背书或贴现,既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标。因此发行人将该等应收票据作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产核算,列报为应收款项融资。

报告期各期末,公司应收款项融资账面价值分别为8,968.62万元、1,667.42万元和4,676.30万元,具体如下:

单位:万元

项目	项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
账面余额	应收票据	4,676.30	1,667.42	8,968.62
	其中:银行承兑汇票	4,676.30	1,667.42	8,968.62
	商业承兑汇票	–	–	–
坏账准备	应收票据	–	–	–
	其中:银行承兑汇票	–	–	–
	商业承兑汇票	–	–	–
账面价值	应收票据	4,676.30	1,667.42	8,968.62
	其中:银行承兑汇票	4,676.30	1,667.42	8,968.62
	商业承兑汇票	–	–	–

由于所持有的银行承兑汇票不存在因银行或其他出票人违约而无法顺利承兑的重大风险,因此公司的应收款项融资不存在减值迹象。

2021年公司应收款项融资账面价值下降较大,主要原因系公司2021年工程建设投入较大,使用票据支付工程款金额较大所致。

6、预付款项

报告期各期末,公司预付款项分别为1,267.44万元、2,399.39万元及2,147.76万元,占流动资产的比例分别为1.88%、2.96%和2.50%,占比较小。报告期各期末,公司预付款项主要为预付材料款、能源款等,具体账龄构成情况如下:

单位:万元

账龄	2022-12-31 金额	比例	2021-12-31 金额	比例	2020-12-31 金额	比例
1年以内	2,145.76	99.91%	2,393.18	99.74%	1,266.71	99.94%
1-2年	0.85	0.04%	6.21	0.26%	–	–
2-3年	1.15	0.05%	–	–	0.72	0.06%
合计	2,147.76	100.00%	2,399.39	100.00%	1,267.44	100.00%

如上表所示,报告期各期,发行人预付款项主要集中在1年以内,各年账龄一年以内的占比均为99%以上。一年以上的预付款项主要为未结算的零星尾款。

7、其他应收款

报告期各期末,公司其他应收款账面价值分别为111.34万元、2,226.00万元及2,076.90万元,占流动资产的比例较低,最近一年一期增加较多主要为公司向合营企业借款所致。

(1)其他应收款按照性质分类

报告期各期末,公司其他应收账款按性质分类如下:

单位:万元

款项性质	2022-12-31 金额	占比	2021-12-31 金额	占比	2020-12-31 金额	占比
保证金和押金	589.62	26.65%	375.89	16.16%	58.05	46.09%
备用金、借款和往来款	1,502.42	67.92%	1,462.03	62.85%	32.47	25.78%
代垫款项	18.73	0.85%	5.77	0.25%	35.44	28.13%
应收出口退税	41.31	1.87%	482.56	20.74%	–	–
应收投资收益款	60.00	2.71%	–	–	–	–
账面余额	2,212.09	100.00%	2,326.24	100.00%	125.96	100.00%
减:坏账准备	135.18		100.24		14.62	
账面价值	2,076.90		2,226.00		111.34	

报告期各期末,公司其他应收账主要系备用金、借款和往来款、保证金和押金以及应收出口退税等构成押金保证金。2020年末,公司其他应收款金额较小。2021年末及2022年末其他应收款金额增加较大,主要原因系公司2021年和2022年各新增合营企业HEAD SOLUTIONS, S.L.借款200万欧元所致,该项资金拆借已履行关联交易审议程序。

(2)其他应收款账龄结构分析

报告期各期末,公司其他应收款账龄构成情况如下:

单位:万元

账龄	2022-12-31 金额	占比	2021-12-31 金额	占比	2020-12-31 金额	占比
1年以内	1,855.68	83.89%	2,279.52	97.99%	58.96	46.81%
1至2年	335.04	15.15%	18.23	0.78%	20.36	16.16%
2至3年	–	0.00%	2.67	0.11%	46.08	36.58%
3至4年	–	0.00%	25.25	1.09%	0.20	0.16%
4至5年	20.80	0.94%	0.20	0.01%	–	–
5年以上	0.56	0.03%	0.36	0.02%	0.36	0.29%
合计	2,212.09	100.00%	2,326.24	100.00%	125.96	100.00%

截至报告期末,账龄在1年以内的其他应收款余额占比约90%,公司其他应收款不存在重大回款风险。

8、存货

(1)存货构成情况

报告期内,公司各期末的存货结构如下表所示:

单位:万元

项目	账面余额	比例	跌价准备	账面价值
2022年12月31日				
原材料	8,317.29	34.22%	12.25	8,305.04
在产品	1,051.23	4.33%	24.69	1,026.54
库存商品	13,087.59	53.85%	60.51	13,027.08
发出商品	1,848.90	7.61%	1.23	1,847.67
合计	24,305.01	100.00%	98.68	24,206.33
2021年12月31日				
原材料	7,789.09	33.57%	–	7,789.09
在产品	867.49	3.74%	–	867.49
库存商品	13,022.42	56.13%	–	13,022.42
发出商品	1,520.44	6.55%	–	1,520.44
合计	23,199.43	100.00%	–	23,199.43
2020年12月31日				
原材料	4,757.14	43.29%	–	4,757.14
在产品	412.56	3.75%	–	412.56
库存商品	4,178.85	38.03%	–	4,178.85
发出商品	1,641.17	14.93%	–	1,641.17
合计	10,989.71	100.00%	–	10,989.71

报告期各期末,公司存货账面价值分别为10,989.71万元、23,199.43万元和24,206.33万元,占各期末流动资产的比例分别为16.32%、28.63%和28.23%。报告期内,公司存货规模整体呈上升趋势,与公司销售规模的不断增长趋势相符。发行人存货主要由原材料和库存商品构成,报告期内上述两类存货占比分别为81.31%、89.71%及88.07%。

(2)存货与营业成本的配比情况

报告期各期末,公司存货账面价值占当期营业成本的比例如下:

单位:万元

项目	2022-12-31/2022年度	2021-12-31/2021年度	2020-12-31/2020年度
存货余额	24,305.01	23,199.43	10,989.71
营业成本	113,412.55	99,008.17	82,770.85
存货余额占成本比例注	21.43%	23.43%	13.28%

2021年末存货余额较2020年末增加12,209.72万元,存货余额占成本比例较2020年末上升10.15%,上升的主要原因如下:①公司根据市场情况增加了库存商品储备;②原材料单价上涨导致期末原材料结存金额上升。

2022年末存货余额较2021年末增加1,105.58万元,存货余额占成本比例较2021年末下降2.00%,均无较大波动。

9、持有待售资产

报告期各期末,发行人持有待售资产的具体情况如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
废水处理中试装置	–	–	53.10
合计	–	–	53.10

2020年末公司持有待售资产为废水处理中试装置,该项资产2021年1月已处置完毕。

10、其他流动资产

报告期各期末,发行人其他流动资产的具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
待抵扣进项税额	571.39	4,404.07	538.96
预交企业所得税	48.97	124.88	69.81
预交城镇土地使用税	38.32	2.71	–
预付发行可转债中介费	85.46		–
合计	744.14	4,531.65	608.77

报告期各期末,公司其他流动资产余额分别为608.77万元、4,531.65万元及744.14万元,主要为待抵扣进项税额及预缴的企业所得税。2021年末其他流动资产余额较前期增长较大,主要系公司工程项目建设投入较大,相应工程、设备等采购导致的进项税额较大所致。

(三)非流动资产结构及其变化分析

报告期各期末,发行人非流动资产的具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2022-12-31 金额	占比	2021-12-31 金额	占比	2020-12-31 金额	占比
长期股权投资	3,718.74	1.50%	1,855.78	1.02%	2,557.09	2.52%
其他非流动金融资产	850.00	0.34%	850.00	0.47%	850.00	0.84%
投资性房地产	946.38	0.38%	995.89	0.55%	–	–
固定资产	80,222.38	32.43%	76,122.80	41.70%	67,350.04	66.26%
在建工程	141,184.27	57.07%	69,374.44	38.01%	8,912.86	8.77%
使用权资产	337.71	0.14%	226.69	0.12%	–	–
无形资产	18,353.57	7.42%	18,679.59	10.23%	12,810.96	12.60%
商誉	44.75	0.02%	44.75	0.02%	44.75	0.04%
长期待摊费用	15.60	0.01%	–	–	181.21	0.18%
递延所得税资产	963.07	0.39%	908.46	0.50%	526.08	0.52%
其他非流动资产	745.65	0.30%	13,468.45	7.38%	8,407.25	8.27%
合计	247,382.12	100.00%	182,526.85	100.00%	101,640.24	100.00%

报告期各期末,公司非流动资产占总资产的比例分别为60.15%、69.26%和74.26%。公司的非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产等生产经营性资产。

1、长期股权投资

报告期内,公司长期股权投资为对联营企业及合营企业的股权投资,具体如下:

单位:万元

被投资单位	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
一、合营企业			
HEAD SOLUTIONS, S.L.	–	–	335.46
小计	–	–	335.46
二、联营企业			
SD HEAD USA, LLC	–	–	550.75
淄博联丽热电有限公司	584.16	523.08	170.88
米特加(上海)食品科技有限公司	3,134.58	1,332.70	1,500.00
小计	3,718.74	1,855.78	2,221.63
合计	3,718.74	1,855.78	2,557.09

报告期各期末,公司长期股权投资账面价值分别为2,557.09万元、1,855.78万元和3,718.74万元,占非流动资产的比例分别为2.52%、1.02%和1.50%,占比较低,主要为对联营及合营企业的投资。由于权益法核算下未实现内部交易损益抵消以长期股权投资的账面价值减记至零为限,故2021年末及2022年末,公司对赫达西班牙公司、赫达欧洲公司的长期股权投资账面价值列示为零。

2、其他非流动金融资产

报告期各期末,公司其他非流动金融资产情况如下表所示:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
山东周村农村商业银行股份有限公司	850.00	850.00	850.00
合计	850.00	850.00	850.00

由于公司持有被投资单位股权较低,无重大影响,对被投资公司股权采用收益法或者市场法进行估值不切实可行,且近期内被投资单位并无引入外部投资者、股东之间转让股权等可作为确定公允价值的参考依据,故采用成本作为对其公允价值的最佳估计。

3、投资性房地产

报告期各期末,公司投资性房地产情况如下表所示:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
账面原值	1,029.50	1,029.50	–
其中:房屋、建筑物	1,029.50	1,029.50	–
减:累计摊销和折旧	83.12	33.61	–
其中:房屋、建筑物	83.12	33.61	–
减:减值准备	–	–	–
其中:房屋、建筑物	–	–	–
账面价值	946.38	995.89	–
其中:房屋、建筑物	946.38	995.89	–

报告期内,发行人为提高资产使用效率,将部分房屋、建筑物使用权对外出租并确认为投资性房地产,采用成本模式计量,其占非流动资产的比例较低。

4、固定资产

报告期各期末,发行人固定资产构成情况如下:

单位:万元

资产类别	2022-12-31 金额	占比	2021-12-31 金额	占比	2020-12-31 金额	占比
房屋及构筑物	20,727.20	25.84%	20,599.11	27.06%	17,344.12	25.75%
机器设备	57,540.30	71.73%	53,595.04	70.41%	48,531.90	72.06%
运输设备	571.27	0.71%	677.60	0.89%	807.84	1.20%
电子设备及其他	1,383.61	1.72%	1,251.06	1.64%	666.17	0.99%
合计	80,222.38	100.00%	76,122.80	100.00%	67,350.04	100.00%

报告期各期末,公司固定资产账面价值整体较为稳定,占非流动资产的比重分别为66.26%、41.70%和32.43%,2021年末及2022年末固定资产占比较前期下降较大,主要原因系公司在建工程余额增加较多,非流动资产整体规模提升所致。公司固定资产主要由房屋及构筑物和机器设备构成,符合制造业的固定资产结构特征。

5、在建工程

报告期各期末,发行人在建工程构成情况如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
在建工程	140,155.67	56,939.06	8,847.71
工程物资	1,028.60	12,435.38	65.15
合计	141,184.27	69,374.44	8,912.86

其中,在建工程具体情况如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
淄博赫达30000t/a纤维素醚项目	103,534.89	33,890.81	1,273.69
4.1万吨/年纤维素醚二期项目	9,988.28	3,756.63	366.27
环境治理升级改造项目	22,058.37	12,512.97	–
纤维素醚产品包装自动化提升项目	277.70	1,322.54	–
年产165亿粒植物胶囊及智慧工厂提升项目	3,092.41	3,307.74	1,527.66
年产100亿粒植物胶囊及研发中心提升改造项目	–	–	3,679.44
其他在建工程项目	1,204.02	2,148.37	2,000.63
合计	140,155.67	56,939.06	8,847.71

注:淄博赫达30000t/a纤维素醚项目系本次发行募投项目,属于4.1万吨/年纤维素醚一期项目的一部分。

报告期各期末,公司在建工程余额呈上升趋势,其中最近一年一期末增长较大,主要系4.1万吨/年纤维素醚项目、环境治理升级改造项目等项目开工建设后,相关的在建工程以及配套工程物资采购金额较大所致。

6、使用权资产

公司自2021年起执行财政部于2018年修订的新租赁准则,使用权资产系公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利,主要为租赁的房屋及建筑物与土地使用权,2021年末及2022年末账面价值分别为226.69万元及337.71万元。

7、无形资产

报告期各期末,公司无形资产构成情况如下:

单位:万元

资产类别	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
土地使用权	18,177.28	18,593.99	12,717.25
软件使用权	176.30	85.61	93.71
合计	18,353.57	18,679.59	12,810.96

公司账面无形资产主要为土地使用权和软件。报告期末,公司无形资产的具体情况请参见募集说明书"第四节 发行人基本情况"之"九、公司主要固定资产、无形资产情况"之"(二)主要无形资产情况"。

报告期各期末,公司无形资产账面价值分别为12,810.96万元、18,679.59万元和18,353.57万元,占非流动资产的比重分别为12.60%、10.23%和7.42%。报告期各期末,公司的无形资产中土地使用权占比较大。2021年末无形资产账面价值较2020年末增长较大系公司新取得土地使用权所致。

8、商誉

报告期各期末,公司商誉构成及减值情况如下:

单位:万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2022-12-31 原值	减值准备	2021-12-31 原值	减值准备	2020-12-31 原值	减值准备
山东环友高分子材料有限公司	44.75	–	44.75	–	44.75	–
合计	44.75	–	44.75	–	44.75	–

2017年6月30日,子公司烟台福川吸收合并其全资子公司山东环友高分子材料有限公司,该公司主要生产双丙酮丙烯酰胺产品,烟台福川吸收合并山东环友高分子材料有限公司后,商誉归属于双丙酮丙烯酰胺生产线资产组。公司于报告期各期末对与商誉相关的资产组进行了减值测试,在进行减值测试时,将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。然后将资产组账面价值与其可收回金额进行比较,以确定资产组(包括商誉)是否发生了减值。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。报告期内,上述吸收合并山东环友高分子材料有限公司产生的商誉未发生减值。

9、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	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
土地租赁费	–	–	75.93
装修费	15.60	–	16.18
贷款承诺费	–	–	89.10
合计	15.60	–	181.21

报告期内公司长期待摊费用主要系贷款承诺费及装修费等,金额较小。

10、递延所得税资产

报告期各期末,公司递延所得税资产分别为526.08万元、908.46万元和963.07万元,占非流动资产的比例分别为0.52%、0.50%和0.39%,占比较低。公司递延所得税资产主要为各项资产减值准备、递延收益、未实现内部利润及股份支付等暂时性差异所致。

11、其他非流动资产

报告期各期末,公司其他非流动资产具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
预付工程设备款等	745.65	13,468.45	8,407.25
合计	745.65	13,468.45	8,407.25

公司其他非流动资产系预付工程设备款等,2020年末及2021年末其他非流动资产余额较大主要系4.1万吨/年纤维素醚项目等工程项目开工后预付工程设备款等增加所致。2022年末其他非流动资产金额下降较大,主要系随着工程项目的不断实施,相关预付工程设备款转入在建工程所致。

(四)流动负债结构及变化分析

报告期各期末,公司流动负债的构成情况如下:

单位:万元

流动负债	2022-12-31 金额	占比	2021-12-31 金额	占比	2020-12-31 金额	占比
短期借款	23,047.70	22.27%	19,498.41	23.15%	8,500.00	21.60%
交易性金融负债	129.57	0.13%	–	–	–	–
应付票据	11,509.75	11.12%	24,362.66	28.93%	2,825.00	7.18%
应付账款	51,726.38	49.98%	26,572.35	31.55%	12,475.30	31.71%
合同负债	3,225.82	3.12%	2,070.50	2.46%	1,829.28	4.65%
应付职工薪酬	5,981.32	5.78%	4,700.02	5.58%	4,745.02	12.06%
应交税费	3,148.26	3.04%	1,305.79	1.55%	805.78	2.05%
其他应付款	2,867.29	2.77%	5,422.81	6.44%	3,689.00	9.38%
一年内到期的非流动负债	1,515.65	1.46%	62.25	0.07%	4,280.00	10.88%
其他流动负债	338.05	0.33%	223.37	0.27%	196.99	0.50%
合计	103,489.78	100.00%	84,218.16	100.00%	39,346.38	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、应付票据等构成,与公司经营活动密切相关。

1、短期借款

报告期各期末,公司短期借款金额分别为8,500.00万元、19,498.41万元和23,047.70万元,占流动负债的比例分别为21.60%、23.15%和22.27%。报告期内公司短期借款主要用于满足公司业务发展中的日常流动资金需求。

2、交易性金融负债

报告期各期末,公司交易性金融负债余额分别为0万元、0万元和129.57万元,2022年末交易性金融负债系期末尚未到期的远期结售汇合同。

3、应付票据

报告期各期末,公司应付票据余额分别为2,825.00万元、24,362.66万元和11,509.75万元,主要系公司开具给供应商的银行承兑汇票和商业承兑汇票。

2021年末公司应付票据余额较2020年末增长较快,主要原因如下:①2020年开始,公司对工程项目建设投入金额较大,为提升资金使用效率,充分利用自身综合实力及信誉优势,公司增加了用于货款支付的承兑汇票开具规模;②子公司淄博赫达工程项目开工后部分工程款、设备款使用承兑票据进行支付。2022年末应付票据规模较2021年末有所下降,主要系前期开具的承兑汇票逐步到期解付所致。

4、应付账款

公司应付账款分为应支付的材料款和工程设备款,按照公司业务类别构成情况如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
材料款	20,356.53	12,420.69	8,662.02
工程设备款	31,369.85	14,151.66	3,813.28
合计	51,726.38	26,572.35	12,475.30

公司应付账款包括应付材料款及工程设备款。报告期各期末,公司应付账款余额分别为12,475.30万元、26,572.35和51,726.38万元,呈持续增长趋势。其中,2021年末及2022年末公司应付账款余额较前期增长较大,一方面由于公司业务规模持续扩大,相应增加了对原材料的采购,从而导致应付材料款余额增加,另一方面由于2021年以来公司在建工程项目投入力度加大,应付工程设备款增长较大所致。

5、合同负债

报告期各期末,公司合同负债金额分别为1,829.28万元、2,070.50和3,225.82万元,整体呈上升趋势,主要系公司业务发展良好,期末在手订单较多,预收款项相应增加所致。

6、应付职工薪酬

报告期各期末,公司应付职工薪酬余额分别为4,745.02万元、4,700.02万元和5,981.32万元,主要为已计提而尚未支付的工资、奖金等。报告期各期末,不存在拖欠职工薪酬的情形。

7、应交税费

报告期各期末,公司应交税费余额分别为805.78万元、1,305.79万元和3,148.26万元,占流动负债的比例总体较低,主要系应缴企业所得税及增值税。

8、其他应付款

报告期各期末,公司其他应付款具体情况如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
限制性股票回购义务	1,661.33	2,669.63	1,424.81
保证金及押金	522.67	1,135.12	164.30
预提费用	624.90	723.71	560.75
股权投资款	–	–	1,500.00
其他	58.40	894.36	39.14
合计	2,867.29	5,422.81	3,689.00

报告期各期末,公司其他应付款金额分别为3,689.00万元、5,422.81万元和2,867.29万元,2021年末其他应付款金额较大,主要系收到的保证金增加以及计提的限制性股票回购义务金额增加所致。

9、一年内到期的非流动负债

报告期各期末,公司一年内到期非流动负债的构成如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
一年内到期的长期借款	1,397.99	–	4,280.00
一年内到期的租赁负债	117.66	62.25	–
合计	1,515.65	62.25	4,280.00

报告期各期末,公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款以及根据新租赁准则要求核算的一年内将减少的租赁负债。

10、其他流动负债

报告期各期末,公司其他流动负债分别为196.99万元、223.37万元和338.05万元,金额较小,主要为待转销项税额。

(五)非流动负债结构及变化分析

报告期各期末,公司非流动负债的构成如下:

单位:万元

非流动负债	2022-12-31 金额	占比	2021-12-31 金额	占比	2020-12-31 金额	占比
长期借款	35,788.07	86.30%	18,233.33	74.39%	5,370.00	57.88%
租赁负债	185.56	0.45%	115.12	0.47%	–	–
预计负债	–	–	–	–	20.88	0.23%
递延收益	5,497.56	13.26%	6,162.35	25.14%	3,887.25	41.90%
合计	41,471.18	100.00%	24,510.79	100.00%	9,278.13	100.00%

公司非流动负债主要包括长期借款和递延收益。2021年末及2022年末非流动负债增长较大,主要原因系长期借款增加所致。

1、长期借款

报告期各期末,公司长期借款金额分别为5,370.00万元、18,233.33万元和35,788.07万元,主要是抵押保证借款,占非流动负债比例分别为57.88%、74.39%和86.30%,是非流动负债的最主要构成部分。为满足工程项目建设等资金需求,2021年开始,公司增加了长期借款规模,导致2021年末及2022年末长期借款余额较大。报告期内公司无借款逾期情况,资信状况良好。

2、租赁负债

公司自2021年起执行新租赁准则,2021年末及2022年末,公司租赁负债分别为115.12万元和185.56万元,主要为租赁房屋建筑物与土地使用权形成的相关债务。

3、预计负债

2020年末,公司预计负债金额为20.88万元,因票据追索权诉讼,公司按照与案件相关本金及诉讼费等相关费用而全额计提为预计负债。其余各期末,公司不存在应计提预计负债的相关事项。

4、递延收益

报告期各期末,公司递延收益情况如下:

单位:万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
政府补助	4,541.06	4,747.07	3,887.25
联营公司未实现利润份额	956.50	1,415.28	–
合计	5,497.56	6,162.35	3,887.25

报告期各期末,公司递延收益余额分别为3,887.25万元、6,162.35万元和5,497.56万元,占非流动负债比例分别为41.90%、25.14%和13.26%。因收到的政府补助和联营公司未实现利润份额增加,公司递延收益余额于各期末持续增长。

(六)偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期各期末,公司偿债能力指标如下:

单位:万元

财务指标	2022-12-31/2022年度	2021-12-31/2021年度	2020-12-31/2020年度
流动比率(倍)	0.83	0.96	1.71
速动比率(倍)	0.59	0.69	1.43
资产负债率(母公司)	30.73%	30.74%	24.24%
资产负债率(合并)	43.51%	41.26%	28.78%

报告期各期末,公司流动比率分别为1.71、0.96和0.83;速动比率分别为1.43、0.69和0.59。2021年末及2022年末公司流动比率和速动比率相比前期存在下降,主要系公司为提升资金使用效率,合理利用财务杠杆,提升了应付票据、应付账款及短期借款规模所致。

(下转A29版)