（上接C11版）

（一）主要财务信息

1、合并资产负债表

（1）资产部分

单位：元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动资产：			
货币资金	84,125,273.87	97,814,844.87	18,046,783.67
交易性金融资产		-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	-
衍生金融资产		-	-
应收票据		-	74,924,514.53
应收账款	143,329,995.94	106,600,794.07	106,236,768.12
应收款项融资	178,069,141.97	88,998,062.89	-
预付款项	32,289,825.38	25,245,247.27	9,251,320.63
其他应收款	248,407.27	132,357.32	310,023,447.08
存货	254,400,817.42	273,004,065.19	124,723,406.68
合同资产		-	-
持有待售资产		-	-
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产	7,651,627.79	16,663,228.20	25,650,035.92
流动资产合计	700,115,089.64	608,458,599.81	668,856,276.63
非流动资产：			
债权投资		-	-
可供出售金融资产		-	-
其他债权投资		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
其他非流动金融资产		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产	235,271,906.13	209,297,696.16	66,206,874.69
在建工程	118,086,733.96	108,071,937.65	42,551,392.92
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
使用权资产		-	-
无形资产	158,046,427.25	149,478,816.99	50,556,135.61
开发支出		-	-
商誉	53,927,145.69	53,927,145.69	-
长期待摊费用	1,119,000.00	-	-
递延所得税资产	2,026,661.03	1,843,120.09	3,308,837.16
其他非流动资产	2,250,068.98	5,479,814.93	3,993,136.98
非流动资产合计	570,727,943.04	528,098,531.51	166,616,377.36
资产总计	1,270,843,032.68	1,136,557,131.32	835,472,653.99

（2）负债和股东权益部分

单位：元

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动负债：			
短期借款	160,178,333.33	200,268,612.50	160,000,000.00
交易性金融负债		-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
应付票据		-	-
应付账款	119,323,895.82	106,583,099.86	54,433,885.48
预收款项		6,608,618.52	2,655,871.37
合同负债	3,372,025.31	-	-
应付职工薪酬	8,684,463.46	8,099,287.43	7,059,821.60
应交税费	31,281,201.87	2,833,115.73	26,251,490.74
其他应付款	4,549,673.99	3,339,623.24	88,468,867.12
持有待售负债		-	-
一年内到期的非流动负债	50,058,819.44	25,041,735.83	-
其他流动负债	438,512.52	-	-
流动负债合计	377,886,925.74	352,774,093.11	338,869,936.31
非流动负债：			
长期借款		85,141,901.83	-
应付债券		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
租赁负债		-	-
长期应付款		-	-
长期应付职工薪酬		-	-
预计负债		-	-
递延收益		-	-
递延所得税负债	2,810,480.54	1,736,430.86	941,351.89
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计	2,810,480.54	86,878,332.69	941,351.89
负债合计	380,697,406.28	439,652,425.80	339,811,288.20
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	100,000,000.00	100,000,000.00	40,000,000.00
其他权益工具		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
资本公积	445,918,181.18	445,918,181.18	-
减：库存股		-	-
其他综合收益	-879,663.39	71,107.15	-
专项储备	13,393,076.44	11,709,628.91	8,583,268.18
盈余公积	30,520,142.97	15,114,889.95	42,057,848.15
一般风险准备		-	-
未分配利润	301,193,889.20	124,090,898.33	405,020,249.46
归属于母公司所有者权益合计	890,145,626.40	696,904,705.52	495,661,365.79
少数股东权益		-	-
所有者权益合计	890,145,626.40	696,904,705.52	495,661,365.79
负债和所有者权益总计	1,270,843,032.68	1,136,557,131.32	835,472,653.99

2、合并利润表

单位：元

	2020年	2019年	2018年
一、营业收入	997,941,838.74	1,102,268,481.36	736,477,009.02
减：营业成本	682,917,632.68	671,081,428.36	393,361,570.39
税金及附加	5,764,463.12	8,858,510.43	7,071,648.00
销售费用	17,129,058.86	17,330,140.40	16,253,032.62
管理费用	25,891,940.37	73,534,036.55	19,994,279.78
研发费用	29,359,734.02	29,141,693.15	25,520,152.81
财务费用	14,651,515.25	13,081,168.42	1,388,859.78
加：其他收益	8,148,696.14	2,149,294.82	2,217,440.00
投资收益		2,305,291.50	2,651,025.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,239,838.49	15,919,677.57	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-410,303.83	-107,989.62	-15,037,422.84
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-195,984.09	-955,939.65	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	228,530,064.17	308,551,838.67	262,718,508.32
加：营业外收入	4,525.61	25,147.27	213.50
减：营业外支出	1,281,000.00	3,494,279.34	541,087.48
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	227,253,589.78	305,082,706.60	262,177,634.34
减：所得税费用	34,745,345.89	46,776,945.75	37,378,678.28
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	192,508,243.89	258,305,760.85	224,798,956.06
归属于母公司所有者的净利润	192,508,243.89	258,305,760.85	225,840,026.69
少数股东损益		-	-1,041,070.63
五、其他综合收益的税后净额	-950,770.54	71,107.15	-
六、综合收益总额	191,557,473.35	258,376,868.00	224,798,956.06
归属于母公司所有者的综合收益总额	191,557,473.35	258,376,868.00	225,840,026.69
归属于少数股东的综合收益总额		-	-1,041,070.63
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.93	3.46	-
（二）稀释每股收益	1.93	3.46	-

3、合并现金流量表

单位：元

	2020年	2019年	2018年
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	330,226,996.38	397,953,868.18	365,355,271.22
收到的税费返还	730,787.71	56,479.53	30,782.00
收到其他与经营活动有关的现金	8,531,321.52	3,741,424.58	3,553,521.83
经营活动现金流入小计	339,489,105.61	401,751,772.29	368,939,575.05
购买商品、接受劳务支付的现金	83,427,382.84	77,382,581.26	40,870,115.16
支付给职工以及为职工支付的现金	45,542,904.19	48,177,058.63	33,676,755.15
支付的各项税费	43,989,181.05	125,014,283.02	88,108,384.96
支付其他与经营活动有关的现金	25,928,130.90	26,707,608.47	21,004,616.47
经营活动现金流出小计	198,887,598.98	277,281,531.38	183,659,871.74
经营活动产生的现金流量净额	140,601,506.63	124,470,240.91	185,279,703.31
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	1,132,720,000.00	601,490,000.00
取得投资收益收到的现金	-	2,305,291.50	1,988,825.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	166,837.43	3,840,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,705,495.36	41,269,041.10
投资活动现金流入小计	166,837.43	1,140,570,786.86	644,747,866.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,585,584.74	19,416,693.81	4,374,295.89
投资支付的现金	-	1,112,620,000.00	615,060,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	356,269,041.10
投资活动现金流出小计	38,585,584.74	1,132,036,693.81	975,703,336.99
投资活动产生的现金流量净额	-38,418,747.31	8,534,093.05	-330,955,470.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	130,750,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	275,000,000.00	374,500,000.00	190,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,195,158.57	312,660,238.69
筹资活动现金流入小计	275,000,000.00	507,445,158.57	502,660,238.69
偿还债务支付的现金	374,975,000.00	224,500,000.00	172,470,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,877,233.33	232,685,740.54	106,753,225.78
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	-	104,071,540.10	178,832,310.38
筹资活动现金流出小计	386,852,233.33	561,257,280.64	458,055,536.16
筹资活动产生的现金流量净额	-111,852,233.33	-53,812,122.07	44,604,702.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,020,096.99	575,849.31	4,456,698.29
五、现金及现金等价物净增加额	-13,689,571.00	79,768,061.20	-96,614,366.24
加：期初现金及现金等价物余额	97,814,844.87	18,046,783.67	114,661,149.91
六、期末现金及现金等价物余额	84,125,273.87	97,814,844.87	18,046,783.67

4、非经常性损益明细情况

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》的规定，公司非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-19.60	-361.63	-
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	31.20	-	3.08
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）	690.33	214.93	218.67
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			28.19
委托他人投资或管理资产的损益	-	230.53	86.78
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	178.32
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-127.65	-80.88	-54.09
其他符合非经常性损益定义的损益项目	93.34	-4,119.01	-
合计	667.62	-4,116.06	460.95
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	99.90	-632.00	73.66
少数股东损益	-	-	-9.03
归属于母公司股东的非经常性损益净额	567.72	-3,484.06	396.33
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	18,683.10	29,314.63	22,187.68

5、主要财务指标

项目	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
	2020年	2019年	2018年
流动比率（倍）	1.85	1.72	1.97
速动比率（倍）	1.18	0.95	1.61
资产负债率（母公司）	22.24%	27.32%	40.32%
资产负债率（合并）	29.96%	38.68%	40.67%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.80%	1.15%	0.05%
应收账款周转率（次/年）	7.59	9.84	6.02
存货周转率（次/年）	2.59	3.37	3.60
息税折旧摊销前利润（万元）	27,799.19	36,195.89	28,160.00
利息保障倍数（倍）	20.53	22.57	36.17
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.99	1.67	-
每股净现金流量（元）	-0.04	1.07	-
基本每股收益（元）	1.93	3.46	-

注：上述财务指标的计算方法：

流动比率＝流动资产÷流动负债

速动比率＝速动资产÷流动负债

资产负债率＝（负债总额÷资产总额）×100%

无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例＝（无形资产-土地使用权）÷期末净资产×100%

息税折旧摊销前利润＝利润总额+利息支出+固定资产折旧+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

应收账款周转率＝营业收入÷应收账款平均余额

存货周转率＝营业成本÷存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量净额＝经营活动的现金流量净额÷加权平均普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷加权平均普通股份总数

（二）管理层讨论与分析

1、资产构成分析

单位：万元

项目	2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	70,011.51	55.09%	60,845.86	53.54%	66,885.63	80.06%
非流动资产	57,072.79	44.91%	52,809.85	46.46%	16,661.64	19.94%
资产总计	127,084.30	100.00%	113,655.71	100.00%	83,547.27	100.00%

报告期内，公司经营状况良好，资产规模保持稳定增长。流动资产占比较大，报告期各期末流动资产占比分别为80.06%、53.54%和55.09%，其中货币资金、应收账款、应收票据（应收款项融资）、其他应收款、存货占比较大；非流动资产占比分别为19.94%、46.46%和44.91%，其中固定资产、在建工程、无形资产（主要为土地使用权）占比较大。公司资产规模随着业务规模的扩大而增长。2019年末非流动资产增加较快主要系2019年收购的子公司房产和土地金额较大所致。

2、负债结构及变动分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	16,017.83	42.07%	20,026.86	45.55%	16,000.00	47.08%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-
应付账款	11,932.39	31.34%	10,658.31	24.24%	5,443.39	16.02%
预收款项	-	0.00%	660.86	1.50%	265.59	0.78%
合同负债	337.20	0.89%				
应付职工薪酬	868.45	2.28%	809.93	1.84%	705.98	2.08%
应交税费	3,128.12	8.22%	283.31	0.64%	2,625.15	7.73%
其他应付款	454.97	1.20%	333.96	0.76%	8,846.89	26.03%
一年内到期的非流动负债	5,005.88	13.15%	2,504.17	5.70%	-	-
其他流动负债	43.85	0.12%	-	-	-	-
流动负债合计	37,788.69	99.26%	35,277.41	80.24%	33,886.99	99.72%
长期借款	-	-	8,514.19	19.37%	-	-
递延所得税负债	281.05	0.74%	173.64	0.39%	94.14	0.28%
非流动负债合计	281.05	0.74%	8,687.83	19.76%	94.14	0.28%
负债合计	38,069.74	100.00%	43,965.24	100.00%	33,981.13	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为33,981.13万元、43,965.24万元和38,069.74万元。主要为流动负债，其中短期借款、应付账款占比较大。

3、盈利能力分析

公司最近三年的利润表情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	99,794.18	110,226.85	73,647.70
营业利润	22,853.01	30,855.18	26,271.85
利润总额	22,725.36	30,508.27	26,217.76
净利润	19,250.82	25,830.58	22,479.90
归属于母公司股东的净利润	19,250.82	25,830.58	22,584.00

2018-2019年，公司销售规模增长较快，一方面系下游行业稳步发展，中高端染料市场需求旺盛，公司销售持续稳步增长；另一方面，公司通过挖掘自身潜力以及对外收购等方式，不断扩大生产经营规模。

2020年，受境内外新冠疫情影响，下游纺织印染需求放缓，公司销售规模和盈利能力略有下滑。

报告期各期，主营业务毛利率略有波动，其中2018年较2017年提升了5.33个百分点，2019年较2018年下降了7.36个百分点，2020年较2019年下降了7.64个百分点，各期分产品毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元

产品类别	2020年		
	毛利	占比	毛利率
分散染料	26,665.53	84.87%	34.37%
其中：高水洗、高日晒牢度染料	20,718.80	65.94%	46.48%
环保型染料	1,882.85	5.99%	30.09%
常规型染料	4,063.88	12.93%	15.20%
滤饼	4,753.49	15.13%	22.34%
合计	31,419.02	100.00%	31.78%
产品类别	2019年		
	毛利	占比	毛利率
分散染料	35,646.16	82.88%	40.60%
其中：高水洗、高日晒牢度染料	24,175.23	56.21%	50.92%
环保型染料	2,861.02	6.65%	41.10%
常规型染料	8,609.92	20.02%	25.80%
滤饼	7,362.78	17.12%	34.57%
合计	43,008.95	100.00%	39.42%
产品类别	2018年		
	毛利	占比	毛利率
分散染料	29,552.06	86.33%	46.87%
其中：高水洗、高日晒牢度染料	23,023.05	67.26%	49.78%
环保型染料	1,834.17	5.36%	40.94%
常规型染料	4,694.84	13.72%	38.08%
滤饼	4,678.90	13.67%	46.21%
合计	34,230.96	100.00%	46.78%

报告期内，公司高水洗、高日晒牢度和环保型等中高端分散染料商品的毛利合计数分别为24,857.22万元、27,036.24万元和22,601.65万元，毛利贡献占比分别达72.62%、62.86%和71.94%。

报告期内，公司一方面致力于中高端分散染料产品的研究与开发，不断提升高毛利产品的销售占比；另一方面，公司2019年通过收购福莱葸特科技扩大生产规模。福莱葸特科技生产的产品以常规型分散染料为主，导致公司2019年中高端分散染料商品收入占比下降明显。

此外，报告期内，公司外部经营环境发生了一定程度的变化，例如公司主要原材料采购价格波动、公司主要产品销售价格波动等，在上述内外部因素综合影响下，公司2018年主营业务毛利率较2017年提升了5.33个百分点，2019年较2018年下降了7.36个百分点，2020年较2019年下降了7.64个百分点。

综上，公司产品的毛利率变动主要系原材料价格波动、销售价格波动、产品结构变动等因素综合作用导致。

4、现金流量分析

（1）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	99,794.18	110,226.85	73,647.70
销售商品、提供劳务收到的现金	33,022.70	39,795.39	36,535.53
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	33.09%	36.10%	49.61%
经营活动产生现金流量净额	14,060.15	12,447.02	18,527.97
净利润	19,250.82	25,830.58	22,479.90
经营活动产生现金流量净额/净利润	73.04%	48.19%	82.42%

从上表可以看出，报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为36,535.53万元、39,795.39万元和33,022.70万元，报告期内随着业务规模的扩大而稳步上升。销售商品、提供劳务收到的现金占主营业务收入的比例分别为49.61%、36.10%和33.09%，比例较低主要系下游客户结算多采用票据，同时公司与供应商较多采用票据背书形式结算。

（2）投资活动产生的现金流量

2018年、2019年和2020年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-33,095.55万元、853.41万元和-3,841.87万元。报告期内，公司投资活动支出主要为厂房建设、设备支出、购买理财、收购子公司等所支付的现金。公司2018年投资活动产生的现金流出较多，主要系公司2018年底为收购子公司支付了3.25亿元重整资金所致。

（3）筹资活动产生的现金流量

2018年、2019年和2020年，公司筹资活动产生的现金净流量分别为4,460.47万元、-5,381.21万元和-11,185.22万元。公司筹资活动产生的现金流入主要系吸收投资及取得借款所收到的现金。公司筹资活动产生的现金流出主要为偿还借款、分配股利所支付的现金。2019年度公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系2019年股利分配较多所致。2020年公司偿还较多银行借款，因此筹资产生的现金流出较多。

（三）股利分配政策

根据公司2019年年度股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司本次发行后的利润分配政策为：

1、利润分配的基本原则

公司实施较为积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司可以采取现金或者股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或两者相结合的方式分配股利，现金分红优先于其他分红方式。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

3、现金分红的条件

公司实施现金分红一般应同时满足以下条件：

（1）公司未分配利润为正、该年度实现盈利且该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后的税后利润）为正，现金分红后公司现金流仍然可以满足公司正常生产经营的需要；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（中期现金分红无需审计）；

（3）公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（公司首次公开发行股票或再融资的募集资金投资项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟建设项目、对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%且超过5,000万元人民币。

4、现金分红的比例和时间间隔

公司原则上每年进行一次现金分红，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求提议进行中期现金分红。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。重大资金支出安排是指：公司未来十二个月内拟建设项目、对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%且超过5,000万元人民币。

5、发放股票股利的具体条件

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值考虑，公司可以发放股票股利，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

6、利润分配的决策程序和机制

（1）利润分配预案应经公司董事会、监事会分别审议后方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件、决策程序等事宜，独立董事应当发表明确意见。监事会在审议利润分配预案时，需经全体监事过半数以上表决同意。

独立董事可征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上表决同意；股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等方式），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

7、利润分配政策的调整与程序

（1）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，可以对利润分配政策进行调整，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

（2）公司调整利润分配方案，必须由董事会进行专题讨论，详细论证并说明理由。公司董事会在利润分配政策的调整过程中，应当充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。董事会在审议调整利润分配政策时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意，独立董事应当对调整利润分配方案发表独立意见；监事会在审议利润分配政策调整时，须经全体监事过半数以上表决同意。

（3）利润分配政策调整应分别经董事会和监事会审议通过后方能提交股东大会审议。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细说明利润分配政策调整的原因。公司应安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

8、利润分配信息披露机制

公司应当在定期报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

第三节 募集资金运用

一、募集资金运用基本情况

经公司第一届董事会第三次会议以及2019年年度股东大会批准，本公司拟向社会公众公开发行人民币普通股（A股）不超过3,334万股（不低于本次发行后总股本的25%），扣除发行费用后的募集资金将全部用于公司主营业务相关的项目，具体投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	预计募集资金投入金额	备案批文	环保批文	实施主体
1	环保型染料信息化、自动化提升项目[注1]	58,581.11	58,581.11	钱塘经济备[2020]2号	杭环钱环备[2020]15号	福莱葸特科技
2	分散染料中间体建设项目	22,784.25	22,784.25	2020-330155-26-03-145334	杭环钱环评批[2020]28号、杭环钱函[2020]6号	福莱葸特新材料
3	应用研发中心建设项目	6,761.55	6,761.55	2020-330191-73-03-105939	杭环钱环评批[2020]27号	福莱葸特
4	补充流动资金	50,000.00	9,278.16	-	-	福莱葸特
合计		138,126.91	97,405.07	-	-	-

注：环保型染料信息化、自动化提升项目将分两期实施，其中一期项目总投资58,581.11万元。本次募集资金用于一期项目建设。

如果实际募集资金（扣除发行费用后）不能满足以上投资项目的资金需求，不足部分将通过公司自有资金或银行贷款等途径解决。在本次发行募集资金到位前，公司将根据上述项目的实际付款进度，通过自筹资金进行先期投入，待本次发行募集资金到位后，以募集资金置换先期已投入的自筹资金。

公司已就募集资金的管理与使用制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、使用、使用情况监督与信息披露等进行了规定，公司将严格按照有关规定存放和使用本次募集资金，公司募集资金将存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。

公司董事会已就本次募集资金投资项目进行了充分考虑和审慎调查，认为本次募集资金的运用符合公司的发展规划，具有可行性。

二、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

本次募集资金投资项目与公司现有的主营业务紧密相关，募集资金投资项目建成后，有利于进一步提高产品产能，扩大产品的市场份额，提升品牌知名度和影响力，增强公司的创新研发能力，强化公司的核心竞争力，提高公司的盈利水平。募集资金投资项目的实施将对本公司的财务状况和经营成果产生积极影响。

（一）对财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总股本和净资产规模将大幅增加，资产负债率下降，偿债能力将得到有效提升，可以显著增强公司抵御风险的能力。

本次募集资金投资项目建成后，公司未来固定资产折旧将有较大增加，与此同时营业收入实现快速增长，盈利能力显著提升，但是短期内由于募集资金投资项目未能立即实现效益，公司的净资产收益率将会有所下降，但随着募集资金投资项目的实施和效益的逐步体现，公司的净资产收益率将会稳步提升，盈利能力将明显提高。

（二）对公司经营成果及核心竞争力的影响

1、环保型染料信息化、自动化提升项目和分散染料中间体建设项目的实施不仅将进一步扩大公司分散染料产能，而且通过生产车间的合理布局和信息化、自动化改造，公司产品结构实现优化，产品品质得到提升，公司生产过程的稳定性和安全性得到保障。

2、应用研发中心建设项目将进一步增强公司的研发创新能力，提升公司面向客户和市场需求开发新产品的能力，优化公司产品在实际应用中的效果，从而丰富公司产品结构，提高客户满意度，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

3、补充营运资金的实施将降低公司资产负债率，减少公司利息支出，从而增强公司的偿债能力和盈利能力，同时满足公司未来生产经营规模扩大对营运资金的需求。

第四节 风险因素

一、环境保护风险

公司生产经营过程中会产生一定数量的废水、废气和固体废弃物，会对环境造成一定程度的污染。公司内部建立并严格执行了环境保护制度，并聘请有资质的第三方机构为公司处理相关废弃物。但公司所属染料行业属于环境污染较为严重的行业，随着国家环保要求的不断提高以及社会各界环保意识的不断提升，公司环保治理成本有可能逐步增加，进而提高公司的营业成本；甚至可能出现公司短期内无法满足环保监管要求而需停产改进的情况，进而影响公司的盈利情况。

二、安全生产风险

公司生产经营使用的原材料中，包含甲醇、硫酸、盐酸等危险化学品，以及氟化钠等剧毒化学品原料。上述危险化学品和剧毒化学品在其运输、存放和化学反应过程中如果操作或控制不当，将引起泄漏、火灾甚至爆炸等安全生产事故。虽然公司已建立并严格执行了《危险化学品安全管理制度》和《剧毒化学品安全管理制度》，并配备了相应的安全生产设施设备，但如果公司因运输、保管和操作不当，或自然灾害等原因而发生安全生产事故，甚至非公司原因导致的生产基地周边区域发生重大安全生产事故，也可能导致公司正常生产经营受到不利影响。

三、行业竞争加剧的风险

染料行业属于市场化竞争较为充分的行业。随着行业内中小产能和落后产能的淘汰退出，行业集中度逐步提升，行业竞争不断加剧。染料行业龙头企业通过新建生产线和对外收购等手段，不断提升自身生产经营规模和研发创新能力，具有一定的规模优势和技术优势。

公司主导产品为中高端分散染料及其滤饼，凭借优异的产品性能与下游客户建立了稳定的合作关系；但不排除境内外染料行业龙头企业大规模进入公司所处的细分行业，与公司形成正面竞争的可能。

随着行业整体竞争程度加剧，公司可能因规模优势不足而处于不利竞争地位。

四、“新冠疫情”等不确定因素引发的境内外宏观经济波动的风险

境内外宏观经济波动将对公司的生产经营产生影响，特别是“新冠疫情”等不可抗力因素引发的风险将对公司的经营业绩造成不利影响，且不排除境内外疫情情况恶化、持续时间较长导致公司业绩因此产生下滑的可能。

公司生产的分散染料及其滤饼，主要用于纺织品的染色和印花，因此公司所处行业的发展与下游纺织行业密切相关。公司外销业务占营业收入比重较低，但我国纺织品行业对外依存度较高，市场需求受国内外宏观经济的影响较大。如果“新冠疫情”恶化、持续时间较长，导致国内外宏观经济环境恶化，下游纺织品行业需求降低、订单减少进而导致我国印染行业的市场需求下滑，则可能影响染料行业的销售情况，也会对公司的业绩产生较大不利影响。

2020年初，国内爆发新冠疫情，多地政府采取了延期复工、人口流动管制、隔离相关人员等措施予以防控。生产方面，公司于2020年2月15日陆续复工，并于3月基本实现复工复产，平稳有序进行公司经营生产；采购方面，公司可根据实际生产需求从公司主要供应商处正常采购，疫情对公司的原材料采购影响较小；销售方面，公司与客户保持良好沟通，有序安排生产任务，在手订单正常供应，日常订单或重大合同未出现违约情况，疫情因素对履约不构成重大不利影响。2020年实现营业收入99,794.18万元，受疫情影响，较上年同期有所下滑。

如“新冠疫情”持续恶化、下游纺织行业等需求进一步萎缩，可能产生业绩大幅下滑的风险，且不排除业绩下滑幅度超50%甚至亏损的可能。

五、下游客户区域集中