(上接 D7 版)

1、销售费用

报告期内,公司销售费用情况具体如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输费用	–	–	–	–	13,160.29	89.74%	12,170.41	89.05%
人工费用	733.67	77.27%	885.40	57.28%	774.13	5.28%	823.53	6.03%
办公费用	44.74	4.71%	240.54	17.53%	210.66	1.44%	185.12	1.35%
交通差旅费	76.23	8.03%	174.74	11.30%	226.02	1.54%	214.94	1.57%
业务宣传费	38.61	4.07%	97.61	7.56%	128.05	0.87%	137.91	1.01%
业务招待费	23.85	2.51%	116.88	1.70%	148.47	1.01%	123.11	0.90%
其他	32.38	3.41%	30.63	4.63%	17.00	0.12%	12.20	0.09%
合计	949.48	100.00%	1,545.79	100.00%	14,664.62	100.00%	13,667.21	100.00%

2018年、2019年、2020年及2021年1-6月,公司销售费用金额分别为13,667.21万元、14,664.62万元、1,545.79万元及949.48万元,占营业收入的比例分别为3.34%、3.21%、0.32%及0.33%。

若不考虑适用新收入准则后核算科目重分类的影响,运输费用占销售费用比重接近90%。2018年、2019年、2020年及2021年1-6月,运输费用占营业收入的比重分别为2.97%、2.88%、2.92%及3.00%,报告期内占营业收入比重整体保持稳定。2018年公司成立了浙江敏捷,主要为仙鹤股份、夏王纸业等衢州地区的企业提供货运服务保障。此外,报告期内公司业务规模不断扩大,与运输公司也建立了良好稳定的合作关系,因此整体运输费用未有明显变动。2019年人工费用低于报告期内其他年度主要系公司为提高生产经营效率,当年进行了岗位结构调整和人员优化所致。2021年1-6月公司人工费用年化后较2020年增加65.73%,主要系公司内部人员管理架构调整导致的核算口径变更。

2、管理费用

报告期内,公司管理费用情况具体如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资薪金	2,453.52	45.39%	4,774.90	48.18%	4,541.22	51.80%	5,056.97	49.85%
折旧摊销	1,295.26	23.96%	2,466.28	24.88%	2,291.92	26.14%	2,239.96	22.08%
办公招待费	1,095.97	20.27%	1,344.83	13.57%	923.79	10.54%	1,851.80	18.26%
交通差旅费	107.04	1.98%	421.81	4.26%	512.53	5.85%	516.99	5.10%
中介机构费	191.64	3.55%	134.00	1.35%	97.92	1.12%	110.46	1.09%
其他	262.15	4.85%	769.18	7.76%	399.64	4.56%	367.73	3.63%
合计	5,405.58	100.00%	9,911.00	100.00%	8,767.03	100.00%	10,143.92	100.00%

报告期内,公司管理费用随经营规模扩大整体有所增长,管理费用率分别为2.48%、1.92%、2.05%及1.87%,占营业收入比重整体略微降低。报告期内管理费用主要为工资薪金、折旧摊销及办公招待费等,报告期内上述三类费用合计占当年同期管理费用的比重分别为90.19%、88.48%、86.63%及89.62%,管理费用构成保持相对稳定。

工资薪金占管理费用比重整体保持稳定,分别为49.85%、51.80%、48.18%及45.39%。2019年工资薪金金额较2018年有所下降,主要系公司为提高生产经营效率,进行了岗位结构调整和人员配置优化所致。

折旧摊销2019年较2018年未有明显变动,2020年较2019年增长7.61%,主要系部分在建工程完工转入固定资产计提折旧所致。

办公招待费方面,2019年较2018年度下降较为明显,达50.11%,主要系2018年公司筹备上市,公司用于宣传及推广等费用支出有所增加;此外2018年公司由于搬迁至新办公楼的费用支出使得当年办公费用较高。2021年1-6月办公招待费年化后较2020年增加62.99%,主要系新增广西、湖北子公司设立产生的办公费用所致。

3、研发费用

报告期内,公司研发费用情况具体如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	6,066.66	74.98%	8,962.59	73.07%	7,880.93	74.37%	6,789.04	76.99%
职工薪酬	1,434.22	17.73%	2,433.96	19.84%	2,036.78	19.22%	1,489.00	16.89%
折旧与摊销	500.36	6.18%	628.07	5.12%	427.94	4.04%	364.93	4.14%
其他	89.61	1.11%	240.79	1.96%	251.12	2.37%	175.32	1.99%
合计	8,090.86	100.00%	12,265.41	100.00%	10,596.77	100.00%	8,818.28	100.00%

报告期内,公司为实现产品技术不断升级而保持一定的研发投入,研发费用每年保持增长趋势,报告期内研发费用较前一年度的增长幅度分别为32.01%、20.17%、15.75%及31.93%(年化)。

4、财务费用

报告期内,公司财务费用情况具体如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	1,864.74	7,573.53	6,635.35	6,327.51
减:利息收入	−608.14	611.60	178.10	163.92
汇兑损失(收益以"−"列示)	26.95	−710.44	1,100.00	3,341.89
手续费支出	296.19	536.24	646.54	1,011.93
合计	1,579.73	6,787.72	8,203.78	10,517.41

报告期内,公司财务费用金额分别为10,517.41万元、8,203.78万元、6,787.72万元及1,579.73万元,占营业收入的比例分别为2.57%、1.80%、1.40%及0.55%。

公司财务费用主要包括利息支出和汇兑损益。

利息支出因公司借款及贴现等业务产生,报告期内为满足生产建设所需,公司借款规模较大,因此产生了较高的利息支出。

汇兑损益主要系公司木浆等境外采购业务产生的外币业务受美元对人民币汇率波动的影响。2018年、2019年美元对人民币汇率整体保持上升通道,发行人木浆等境外采购业务产生的汇率损失较大;2020年美元对人民币汇率整体回调,因此发行人境外采购业务产生了汇兑收益。

(六)利润表其他重要项目分析

报告期内,公司税金及附加、减值损失、其他收益、投资收益等利润表其他重要项目的情况如下所示:

1、税金及附加

报告期内,公司税金及附加情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
自备电厂相关政府性基金及附加	489.71	986.40	997.04	737.24
土地使用税	9.58	1,085.72	660.59	888.84
房产税	126.12	787.70	540.80	498.29
城市维护建设税	611.87	589.90	859.03	631.99
教育费附加	290.50	282.12	426.23	304.13
地方教育附加	193.67	188.08	284.16	202.75
印花税	70.45	243.56	227.11	264.84
水资源税	146.13	269.73	227.06	264.81
环境保护税	137.05	255.92	213.01	177.71
车船使用税	5.46	5.87	5.36	0.94
残保金	104.35	–	–	–
合计	2,184.88	4,695.02	4,440.40	3,971.54

2018年、2019年、2020年及2021年1-6月,公司税金及附加金额分别为3,971.54万元、4,440.40万元、4,695.02万元及2,184.88万元,占营业利润的比重分别为11.97%、8.80%、5.63%及3.11%,税金及附加主要内容为土地使用税、房产税以及对自备电厂计提的各项政府性基金及附加,报告期内未发生重大变化。

2、减值损失

报告期内,公司减值损失情况如下:

单位:万元

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
信用减值损失	坏账损失	1,344.41	1,345.70	681.24	不适用
资产减值损失	坏账损失	不适用	不适用	不适用	1,881.80
	存货跌价损失	1,535.07	2,112.66	1,471.94	1,670.42

公司减值损失为坏账损失、存货跌价损失。报告期内,随着公司经营规模的扩大,应收票据及应收账款、其他应收款、存货等资产规模也随之扩大。公司在报告期内每个资产负债表日根据相应资产减值准备计提政策对上述资产进行评估并计提相应坏账。

3、其他收益

报告期内,公司其他收益情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
政府补助	740.84	2,737.85	2,274.60	731.49
递延收益摊销	841.90	1,415.02	1,020.58	703.28
个税手续费返还	–	–	0.41	9.70
合计	1,582.74	4,152.87	3,295.59	1,444.47

报告期内公司其他收益的主要内容为政府补助及递延收益摊销,其中递延收益摊销的具体情况详见本募集说明书之"第七节 一、(二)6、递延收益";直接计入当期其他收益的政府补助主要项目如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
2020年度服务业发展引导专项资金	273.18	–	–	–
财政贡献奖励	–	987.37	–	–
燃煤锅炉淘汰补助	–	420.00	–	–
服务业发展引导资金	–	304.82	–	–
研发补助	–	274.50	–	–
工业扶持资金	–	252.82	1,052.41	–
企业社保费返还	–	–	730.32	–
光伏发电补贴	–	–	–	384.08
税费返还	–	–	–	125.56
其他	356.44	498.34	491.87	221.86
合计	629.62	2,737.85	2,274.60	731.49

4、投资收益

报告期内,公司投资收益情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
权益法核算的长期股权投资收益	13,475.46	15,934.25	12,346.60	10,911.67
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产持有期间取得的投资收益	11.84	–	–	–
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	231.49	77.16	77.16	70.15
处置衍生金融资产产生的投资收益	17.50	41.98	−1,839.87	−0.20
处置交易性金融资产产生的投资收益	2,078.53	4,188.47	3.58	780.02
合计	15,814.82	20,241.86	10,587.48	11,761.64

公司报告期内的投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益。其中,权益法核算的长期股权投资收益为公司因持有参股公司夏王纸业及高旭仙鹤而确认的投资收益。报告期内投资收益的整体有所增加主要系参股公司夏王纸业盈利能力良好,利润水平不断上升所致。此外,2019年度交易性金融资产产生的投资收益–1,839.87万元,主要系纸浆期货交易产生;2020年度交易性金融资产产生的投资收益4,188.47万元,其中处置交易性金融资产股票产生的投资收益2,949.50万元,持有短期理财产品期间产生的投资收益1,238.97万元;2021年1-6月处置交易性金融资产产生的投资收益2,078.53万元,主要由子公司仙鹤销售处置股票产生的1,959.75万元构成。

2018年、2019年、2020年及2021年1-6月,公司权益法核算的长期股权投资收益的明细情况如下:

单位:万元

被投资单位	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
夏王纸业	13,306.72	15,516.52	12,243.60	10,957.73
高旭仙鹤	168.73	417.73	103.00	−46.06
合计	13,475.46	15,934.25	12,346.60	10,911.67

5、营业外收支

报告期内,公司营业外收支情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业外收入	258.91	620.83	443.26	1,386.01
营业外支出	47.98	535.46	237.97	309.55

公司营业外收入主要由与收益相关的政府补助构成,营业外支出则主要为公益性捐赠。报告期内,营业外收支占当期净利润的比例较低,对公司净利润的影响较小。

(七)非经常性损益

1、非经常性损益构成

最近三年及一期公司非经常性损益情况如下所示:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	−2.79	−7.48	−0.10	36.06
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)	1,606.75	4,595.41	3,468.67	2,095.59
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–	57.55	–	–
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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益,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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,038.71	2,737.48	−1,836.29	846.12
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	–	–	40.92	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	185.94	−275.17	32.21	41.26
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.97	1,568.83	867.24	109.19
小计	2,829.58	8,676.62	2,572.65	3,128.22
减:所得税影响数	721.44	1,527.70	461.50	628.80
非经常性损益净额	2,108.14	7,148.92	2,111.16	2,499.43
其中:归属于母公司股东的非经常性损益	2,108.10	7,141.86	2,106.13	2,499.43
归属于少数股东的非经常性损益	0.04	7.05	5.03	–

2、非经常性损益对经营成果的影响

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
归属于母公司所有者的净利润	60,887.02	71,716.05	43,992.53	29,240.68
归属于母公司股东的非经常性损益	2,108.10	7,141.86	2,106.13	2,499.43
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重	3.46%	9.96%	4.79%	8.55%

最近三年及一期归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为2,499.43万元、2,106.13万元、7,141.86万元及2,108.10万元。公司非经常性损益主要为政府补助、交易性金融资产持有期间产生的公允价值变动损益及疫情期间免缴的社保。

四、现金流量分析

最近三年及一期内,公司现金流量情况如下所示:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	51,251.60	30,192.96	45,564.33	−32,065.01
投资活动产生的现金流量净额	−29,209.01	−60,470.17	−26,962.58	5,275.82
筹资活动产生的现金流量净额	−34,101.24	−47,640.28	93,952.82	33,197.27
汇率变动对现金及现金等价物的影响	−34.39	−201.74	230.10	144.38
现金及现金等价物净增加额	−12,093.05	−78,119.22	112,784.67	6,552.46

(一)经营活动产生现金流量分析

最近三年及一期内,公司经营活动产生的现金流量情况如下所示:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	270,089.08	388,822.72	372,748.45	334,005.73
收到的税费返还	–	2,489.23	118.86	125.56
收到其他与经营活动有关的现金	4,965.74	14,137.61	6,985.21	5,303.90
经营活动现金流入小计	275,054.81	405,449.55	379,852.52	339,435.19
购买商品、接受劳务支付的现金	180,401.37	311,355.22	269,398.65	308,196.10
支付给职工以及为职工支付的现金	21,624.04	30,360.66	27,443.64	25,900.75
支付的各项税费	19,357.86	28,548.47	21,113.75	22,984.25
支付其他与经营活动有关的现金	2,419.96	4,992.24	16,332.15	14,419.10
经营活动现金流出小计	223,803.22	375,256.59	334,288.19	371,500.20
经营活动产生的现金流量净额	51,251.60	30,192.96	45,564.33	−32,065.01

2018年、2019年、2020年及2021年1-6月,公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为334,005.73万元、372,748.45万元、388,822.72万元及270,089.08万元,销售收现率分别为81.51%、81.62%、80.28%及93.58%。近年来,公司与客户建立了良好稳固的合作关系,客户信用状况良好,销售收现率整体保持稳定。

2018年、2019年、2020年及2021年1-6月,公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为308,196.10万元、269,398.65万元、311,355.22万元及180,401.37万元,成本付现率分别为90.87%、72.55%、80.84%及83.30%,付现比率的变动主要受公司应收票据用于背书转让支付材料款的金额大小的影响。其中,2019年公司成本付现率较低,主要系当年公司生产线扩张,对在建工程项目建设投入资金需求缺口较大,流动性紧缩所致。2018年、2020年首发及可转债募投资金到位,流动性较强,因而成本付现率有所回升。

此外,2018年公司经营活动产生的现金流量净额为负,主要受通过背书转让票据支付长期资产购置款的影响。为合理反映公司经营活动产生的现金流量,将上述因素予以加回,具体如下:

单位:万元

项目	序号	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	①	51,251.60	30,192.96	45,564.33	−32,065.01
加:用于支付长期性资产以及质押取得短期借款的票据	②=③+④	10,927.36	14,635.70	15,989.38	42,332.28
银行承兑汇票支付长期资产购置款	③	10,927.36	14,635.70	15,989.38	27,743.63
银行承兑汇票质押借款	④	–	–	–	14,588.65
调整后的经营活动产生的现金流量净额	⑤=①+②	62,178.96	44,828.66	61,553.71	10,267.27
净利润	⑥	61,046.67	71,652.85	43,945.80	29,266.33

考虑上述因素后,公司2019年调整后的经营活动产生的现金流量净额大于同期净利润。2018年调整后的经营活动产生的现金流量净额小于同期净利润,主要系当年木浆价格上涨导致原材料采购成本大幅上升所致。2020年调整后的经营活动产生的现金流量净额小于同期净利润,主要系经营规模持续扩大,采购原材料等存货支出增加所致。

(二)投资活动产生现金流量分析

最近三年及一期内,公司投资活动产生的现金流量情况如下所示:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
取得投资收益收到的现金	9,500.00	11,002.68	12,062.40	10,070.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	187.66	4.63	406.00	566.89
收到其他与投资活动有关的现金	75,191.93	155,847.91	9,943.93	76,252.97
投资活动现金流入小计	84,879.60	166,855.22	22,412.32	86,890.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	37,417.49	56,190.03	38,074.44	5,773.13
投资支付的现金	–	–	–	0.10
支付其他与投资活动有关的现金	76,671.12	171,135.36	11,300.47	75,840.95
投资活动现金流出小计	114,088.61	227,325.39	49,374.90	81,614.19
投资活动产生的现金流量净额	−29,209.01	−60,470.17	−26,962.58	5,275.82

最近三年及一期内,公司取得投资收益收到的现金主要是合营公司夏王纸业和其他权益工具投资国都证券的现金分红。

报告期内,收到其他与投资活动有关的现金主要为:①2018年赎回理财产品并取得相关收益共计76,220.97万元;②2019年赎回衍生金融工具、理财产品并取得相关收益共计7,091.15万元;③2020年赎回理财产品、处置股票分别收回现金116,400.00万元、35,356.80万元;④2021年1-6月赎回理财产品、结构性存款57,825.81万元。

报告期内,公司用于购建房屋、设备及土地使用权的资金支出较高,其中以银行存款支付的金额分别为5,773.13万元、38,074.44万元、56,190.03万元及37,417.49万元,以银行承兑汇票支付长期资产的金额分别为27,743.63万元、15,989.38万元、14,635.70万元及10,927.36万元,合计金额分别为33,516.76万元、54,063.82万元、70,825.73万元及48,344.85万元。

报告期内支付的其他投资活动相关的现金主要包括:①2018年购买理财产品及衍生金融工具所支付的现金75,840.95万元;②2019年购买衍生金融工具、理财产品所支付的现金8,635.52万元;③2020年购买理财产品、股票分别流出现金132,400.00万元、33,873.90万元;④2021年1-6月购买理财产品及结构性存款61,400.00万元。

(三)筹资活动产生现金流量分析

最近三年及一期内,公司筹资活动产生的现金流量情况如下所示:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	–	925.00	–	78,315.59
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	925.00	–	245.00
取得借款收到的现金	73,592.63	141,920.57	299,909.67	253,002.76
收到其他与筹资活动有关的现金	26,100.00	24,485.87	39,389.52	17,409.76
筹资活动现金流入小计	99,692.63	167,331.44	339,299.20	348,728.11
偿还债务支付的现金	86,230.36	165,838.63	207,649.44	264,690.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,563.51	26,958.88	10,894.37	23,687.93
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	25,000.00	22,174.20	26,802.58	27,152.27
筹资活动现金流出小计	133,793.87	214,971.72	245,346.38	315,530.84
筹资活动产生的现金流量净额	−34,101.24	−47,640.28	93,952.82	33,197.27

吸收投资收到的现金为2018年公司首次公开发行股票募集资金以及2020年所收到的少数股东增资款。

报告期内,随着公司业务规模扩张和投资建设规模扩大,对资金的需求持续增加,公司采取公开发行股票及可转换公司债券等直接融资方式筹措资金,逐步减少了银行借款等间接融资,因而借款和偿还的借款金额整体呈现下降趋势。报告期内分配股利、利润或偿付利息支付的现金主要为当年分配股利所支付的现金及支付债券、银行借款的利息。

报告期内收到其他与筹资活动有关的现金,以及支付的其他与筹资活动有关的现金,主要为商业及银行承兑汇票的贴现与兑付及借款保证金的存入与解付等。

五、资本支出分析

(一)报告期内重大资本性支出

报告期内,公司的重大资本性支出主要包括购买土地使用权、购置机器设备等。2018年、2019年、2020年及2021年1-6月,公司购建固定资产、无形资产等长期资产所支付的现金分别为5,773.13万元、38,074.44万元、56,190.03万元及37,417.49万元;通过背书转让银行承兑汇票支付长期资产购置款分别为27,743.63万元、15,989.38万元、14,635.70万元及10,927.36万元。

(二)未来可预见的重大资本性支出

公司未来可预见的重大资本性支出计划主要是本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目,详见本募集说明书之"第八节 本次募集资金运用"。

六、会计政策和会计估计

(一)会计政策变更

因企业会计准则及其他法律法规修订引起的会计政策变更

1、执行财政部发布的《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》

财政部于2019年4月30日发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知(财会【2019】6号),对企业财务报表格式进行调整。

公司根据财会【2019】6号规定的财务报表格式编制2019年中期财务报表,并采用追溯调整法变更了变更了相关财务报表列报。相关列报调整影响如下:

单位:元

项目	合并资产负债表		母公司资产负债表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
应收票据及应收账款	1,122,798,352.75	–	1,075,907,378.49	–
应收票据	–	352,550,339.07	–	277,517,806.84
应收账款	–	770,248,013.68	–	798,389,571.65
应付票据及应付账款	524,259,553.91	–	417,108,393.35	
应付票据	–	97,438,989.38	–	177,533,098.32
应付账款	–	426,820,564.53	–	239,575,295.03

2、执行财政部发布的新金融工具准则

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量(2017年修订)》(财会〔2017〕7号)、《企业会计准则第23号——金融资产转移(2017年修订)》(财会〔2017〕8号)、《企业会计准则第24号——套期会计(2017年修订)》(财会〔2017〕9号),于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报(2017年修订)》(财会〔2017〕14号)(统称"新金融工具准则"),要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。

新金融工具准则改变了原准则下金融资产的分类和计量方式,将金融资产分为三类:按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益、按公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑金融资产的合同现金流量特征和自身管理金融资产的业务模式进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益,但对非交易性权益类投资,在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益,该等金融资产终止确认时累计利得或损失从其他综合收益转入留存收益,不计入当期损益。

新金融工具准则将金融资产减值计量由原准则下的"已发生损失模型"改为"预期信用损失模型",适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款及财务担保合同。

公司按照新金融工具准则的相关规定,对比较期间财务报表不予调整,首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

3、执行财政部发布的新非货币性资产交换准则

财政部于2019年5月9日发布《关于印发修订<企业会计准则第7号——非货币性资产交换>的通知》(财会[2019]8号),自2019年6月10日起执行。

公司按照规定自2019年6月10日起执行新非货币性资产交换准则,对该项会计政策变更采用未来适用法处理。

4、执行财政部发布的新债务重组准则

财政部于2019年5月16日发布《关于印发修订《企业会计准则第12号——债务重组》的通知》(财会[2019]9号),自2019年6月17日起施行。

公司按照规定自2019年6月17日起执行新债务重组准则,对该项会计政策变更采用未来适用法处理。

5、执行财政部发布的新收入准则

财政部于2017年7月5日发布《企业会计准则第14号——收入(2017年修订)》(财会[2017]22号),要求境内上市企业,自2020年1月1日起执行该准则。

新收入准则下,公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。公司在履行了合同中的履约义务,即在客户取得相关商品控制权时确认收入。在满足一定条件时,公司属于在某一段时间内履行履约义务,否则,属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的,公司在合同开始日,按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例,将交易价格分摊至各单项履约义务,按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

新收入准则的实施未引起公司收入确认具体原则的实质性变化,仅根据新收入准则规定中履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中增加列示合同资产或合同负债。

公司自2020年1月1日起执行新收入准则。按照新收入准则的相关规定,公司对比较期间财务报表不予调整,2020年1月1日执行新收入准则与原准则的差异追溯调整当期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额(公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整)。

(二)会计估计变更

报告期内公司无会计估计变更事项。

七、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

(一)重大担保事项

截至2021年6月30日,公司的对外担保主要是为夏王纸业的银行借款提供的担保,具体情况详见本募集说明书之"第五节 四、(一)4、关联担保情况"。

(二)重大诉讼、或有事项和期后事项

截至本募集说明书签署日,公司不存在对财务状况、盈利能力及持续经营能力产生重大影响的重大诉讼、或有事项和期后事项。

八、财务状况和盈利能力的趋势分析

(一)财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

截至2021年6月30日,公司合并报表口径的资产规模为832,382.91万元,净资产为577,157.77万元,资产负债率为30.66%,母公司资产负债率为17.37%,公司具备良好的长期偿债能力;公司应收账款周转率和存货周转率与同行业可比上市公司平均值接近,具备良好的资产管理及运营能力。

2、负债状况发展趋势

本次可转债发行募集资金到位后,公司将获得长期发展资金,债务结构更加合理,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

近年来,公司主营业务突出,主营业务收入占比均在95%以上。2018年、2019年、2020年及2021年1-6月,公司分别实现营业收入409,776.86万元、456,703.68万元、484,310.08万元及288,614.26万元,实现归属于母公司股东的净利润分别为29,240.68万元、43,992.53万元、71,716.05万元及60,887.02万元。

伴随着我国国民经济增长、城镇化进程、消费水平升级,我国特种纸市场在近年来持续保持增长态势,尤其是随着互联网电子商务的快速发展,网上购物也由原先的大众普及逐渐走向渠道下沉、由国内电商走向跨境电商,包装类、标签类等特种纸的需求显著增长;民众环保意识的提高、禁塑令的实施与颁布,以纸代塑的进程也将进一步加快。这些都驱动着国内特种纸市场的持续扩张。虽然进入2018年以来,国内宏观经济增速有所放缓,受中美贸易争端及新冠疫情的影响,国内经济也面临着一定的下行压力。但是,随着疫情防控的常态化和国内供给侧结构性改革的深化,以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局正在加速构建,特种纸行业结构性的需求增长仍然存在,国内超大规模市场优势和内需潜力也正在逐步释放其动能。与此同时,考虑到目前国内疫情防控已进入新常态、宏观经济环境已企稳回升,预期未来特种纸行业盈利水平将会在波动中前行。优胜劣汰是长期趋势,而优势企业将抓住行业调整的机会,逆势扩张,提升市场占有率。近年来我国特种纸产量持续增长,国内特种纸的世界影响力也在逐步增强,在出口保持增长的同时,部分有实力的国内厂商已经开始走出国门,在海外设厂输出产能,开始在更大的平台参与国际竞争。

从公司的自身经营情况来看,公司具有较强的销售拓展能力、研发能力和优质的管理服务体系,与各行业下游客户建立了长期稳定的合作关系,盈利能力良好。预计公司未来还将重点聚焦食品、医疗、快递、烟草等消费赛道。公司本次募集资金投资项目实施后,将进一步提高公司的生产能力、销售能力和盈利能力,巩固公司的行业地位,增强公司的核心竞争力。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用概况

公司本次发行可转换公司债券的募集资金总额(含发行费用)不超过205,000万元(含205,000万元),扣除发行费用后,募集资金拟投资于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	投资金额	使用募集资金	占比
1	年产30万吨高档纸基材料项目	141,069	120,000	58.54%
2	年产3万吨热升华转印原纸、食品包装纸项目	16,701	12,500	6.10%
3	年产100亿根纸吸管项目	16,681	12,500	6.10%
4	补充流动资金	60,000	60,000	29.27%
合计		234,451	205,000	100.00%

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额,在不改变本次募投项目的前提下,公司董事会可根据项目的实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次发行募集资金到位之前,如果公司根据经营状况、发展战略及资本市场情况,对部分项目以自筹资金先行投入的,对先行投入部分,将在本次发行募集资金到位之后予以全额置换。

二、本次募集资金投资项目

(一)年产30万吨高档纸基材料项目

1、项目基本情况

项目名称:年产30万吨高档纸基材料项目

建设单位:浙江鹤丰新材料有限公司(发行人全资子公司)

建设地点:浙江省衢州市常山县辉埠新区(工业园区)

建设内容及规模:新建设计年产量30万吨食品卡纸生产线,并配套建设碎解车间、打浆车间、完成车间、仓库及研磨车间等。

建设期:本项目建设期为2年,投产后第一年生产负荷达到设计能力的80%,第二年及以后年度生产负荷达到设计能力的100%。

2、项目实施背景

白卡纸主要应用于药品、香烟、食品、化妆品、消费电子等产品的包装需求,近十年其消费量连续正增长。根据《中国造纸年鉴》,2019年白卡纸表观消费量约900万吨,相比2009年(310万吨)增长近2倍,近十年CAGR达11%,需求增速位列造纸行业各纸种之首(同期箱板纸、非涂布文化纸、生活用纸消费量CAGR分别为3%、2%、6%)。2020年新冠疫情有短期影响,预计全年原有领域仍能维持2%增长。

此外,根据国家发展改革委、生态环境部《关于进一步加强塑料污染治理的意见》要求,到2025年底,全国多数范围禁止使用不可降解塑料袋,不可降解一次性塑料餐具消耗强度下降30%;要求到2025年底,所有宾馆、酒店、民宿不再主动提供一次性塑料用品;到2025年底,全国范围邮政快递网点禁止使用不可降解的塑料包装袋、塑料胶带、一次性塑料编织袋等。按照25%的餐盒渗透比例,对应卡纸新增需求187万吨;按照3%的塑料袋渗透比例,对应白卡纸新增需求61万吨。

纸杯纸在美国、德国、韩国以及欧洲等发达国家和地区早已被广泛推广和使用。近年来,随着人们生活节奏变快及生活方式发生变化,我国人们的消费方式越来越转向快速消费,这也改变了人们的饮食习惯,"速食餐饮"越来越成为城市上班一族主要的餐饮模式,国内各种快餐业和饮料供应商如:麦当劳、肯德基、可口可乐及各种方便面厂家等全部使用纸质餐饮容器;会议、办公接待、商业性接待也大部分使用纸杯提供水饮、茶饮。由此也不断催生国内市场对于纸质餐饮容器的需求。

因此,本项目建设符合市场空间需求和发展情况,也是公司扩大市场份额、丰富企业品种、增强市场竞争力的有力举措。

3、项目投资总额及经济效益情况

本项目投资总额为141,069万元,其中建筑工程及其他费用125,951万元,预备费5,416万元,铺底流动资金9,702万元。项目建设期为2年,具体投资安排如下:

单位:万元

项目	投资金额	占比	使用募集资金金额	是否为资本性支出
建筑工程及其他费用	125,951	89.28%	120,000	是
预备费	5,416	3.84%	–	否
铺底流动资金	9,702	6.88%	–	否
合计	141,069	100.00%	120,000	/

(2)项目经济效益情况

根据本项目的可行性研究报告,本项目生产期内平均销售收入181,877万元,平均利润总额24,174万元,若公司的企业所得税按25%税率缴纳,则生产期内平均净利润18,130万元。项目静态投资回收期(所得税后)为8.05年(含建设期),内部收益率(所得税后)为14.14%。项目顺利实施将给公司带来良好收益,具备经济可行性。

4、原辅助材料及能源供应情况

本项目主要原材料为商品木浆和化学机械浆,国内外市场供应充分,并且公司与主要生产商保持多年合作关系,预计年需浆量21.33万吨。

主要辅助材料为造纸用化工品,包括填料、胶料等,均可在国内市场上采购,这些化工品国内外市场上供应渠道畅通,货源有保证。

本项目取水来自于已建设完成的供水设施,用水能够保证,在本项目中不再另行投资,预计年用水量301.8万吨。

本项目建设在衢州市常山县辉埠新区(工业园区)内,工程用汽由园区公共热电联产项目供给。热电联产项目将负责将蒸汽主管道送到工业园区内各企业围墙处,由企业接至厂区内,厂区内供汽系统由企业自己负责。

本项目建设在衢州市常山县辉埠新区(工业园区)内,工程用电由公司的110kv变电站提供,可稳定有效的提供项目生产运行所需电源,预计年耗电量15,000万kW·h。

本项目建设所在厂区建有天然气站,可以供给到车间使用,主要用于天然气燃烧炉及压光机导热油炉使用。

5、环保情况

本项目生产过程产生的污染物及采取的措施具体如下:

(1)废水处理

本项目采用目前世界上先进的工艺、技术和设备,最大限度地循环和回收利用整个生产系统所使用的水和各种化学物料,尽量减少流失,高效利用各种能源,将水的用量和排放量降到最低,使水污染物的发生量减小到最少。造纸车间产生的白水循环使用,循环使用率97%以上,多余部分的白水集中至白水池送多盘回收机,处理后澄清白水回用于碎解、清洗网、毛布等,基本实现造纸白水的封闭循环,仅有少量外排。

本工程造纸车间废水、生活污水混合后送入哲丰环保进行处理,经处理后达到《城镇污水处理厂污染物排放标准(GB18918-2002)》一级A标准排放。

(2)废气处理

本项目以商品浆为原料造纸,同时使用园区热电联产项目供汽,本项目没有涉及到锅炉,没有废气产生。

(3)固废处理

本项目以商品木浆板为原料造纸,生产中没有废渣产生,只有废水处理站少量污泥产生,该污泥经带板框压滤机压干后送下游企业作为原材料生产低档用纸。

(4)噪声处理

备浆工段的打浆设备、各种风机类等设备运行时有较大噪声。超过一定压力的气体放空管也会产生噪声。

噪声污染控制主要采取以下措施:① 在设备选型时,优先选用低噪声设备;② 建筑物合理布置;③ 高噪声设备配置隔声罩、消音器等措施,如风机进出口装设消音器,设备基础装置防振垫或防振弹簧;④ 某些高噪声设备采用房间隔离方法,无人现场操作。

经采用以上噪声防治措施后,本项目能达到《中华人民共和国工业企业厂界噪声标准》(GB12348-2008)Ⅲ类标准,即昼间65dB(A),夜间55dB的限制。

6、项目实施相关的报批情况

本项目已于2020年9月18日在常山县发展和改革局办理了项目备案并取得了《浙江省企业投资项目备案(赋码)信息表》(项目代码:2020-330822-22-03-166574)。

本项目已于2021年5月28日取得衢州市生态环境局出具的"衢环建[2021]24号"《关于浙江鹤丰新材料有限公司年产30万吨高档纸基材料项目环境影响报告书的审查意见》,原则同意《浙江鹤丰新材料有限公司年产30万吨高档纸基材料项目环境影响报告书》基本结论。

7、项目用地情况

本项目选址于衢州市常山县辉埠新区(工业园区),项目实施主体已经取得取得相关用地不动产权证书:(浙(2020)常山县不动产权第0019843号)。

(二)年产3万吨热升华转印原纸、食品包装纸项目

1、项目基本情况

项目名称:年产3万吨热升华转印原纸、食品包装纸项目

建设单位:浙江哲丰新材料有限公司

建设地点:浙江省衢州市常山县辉埠新区(工业园区)

建设内容及规模:新建设计年产量3万吨热升华转印原纸、食品包装纸生产线,并配套建设打浆抄纸车间、完成车间等。

建设期:本项目建设期为1年,投产后第一年生产负荷达到设计能力的80%,第二年以后生产负荷达到设计能力的100%

2、项目实施背景

本项目涉及的高档纸基新材料以热升华转印原纸、食品包装纸为主。

(1)热升华转印原纸

热升华转印原纸作为一种装饰材料,近年来得到较快的发展。热升华转印纸最初主要从韩国、荷兰、瑞士、美国等地进口,价格较为昂贵。随着热升华转印纸的国产化,价格有所降低,但需求量正迅速扩大。热升华转印是将具有热升华特性的墨水按设计好的图案预先印刷在热升华转印纸上,然后将印有图案的纸面与承印物接触,在一定的温度、压力下进行热转印,油墨在高温作用下升华,渗透到承印物上,冷却后固着,形成色彩鲜艳的图案。热转印具有设备投资少、印刷效果突出、无印染废水污染、节约资源、灵活度高的特点。

目前,热转移印花工艺在我国已被列入国家重点行业清洁生产技术导向目录。随着对印染行业的管控力度加大,个性化印花的需求不断增长,热转移印花纸也将呈现非常大的发展空间。

(2)食品包装纸

纸包装具有原材料资源丰富、成本低、产品易回收、易降解、无污染;从环保再生循环利用的角度来看,纸包装是性价比最合适的替代材料,也是符合国家绿色发展的要求,因此绿色纸包装将会有很大的增长潜力。食品包装纸覆盖卡纸、牛皮纸、液体包装纸、纸杯纸、格拉辛纸、羊皮纸、玻璃纸、防油纸、烘焙纸等多个品种。随着"限塑令"最后期限的越来越近,市场对纸基材料中的食品纸的需求也急速放大,尤其是轻型食品包装纸有着更大的市场潜力。

根据中国造纸学会特种纸专业委员会对国内外企业产量的统计,仅欧洲、亚太、北美和南美食品包装纸产量就超过了80万吨,这其中包括部分高克重的防油纸。根据统计的数据,亚太、欧洲和美国几乎各占1/3。在禁塑令未出台之前,欧洲、美国食品包装纸市场基本成熟,增长率较小,但禁塑令后,欧洲和北美率先做出反应,很多大企业表示在近几年之内完全使用可持续包装,这可能会带来食品包装纸的新一轮增长。我国的食品包装纸发展起步较晚,最早是随着1987年肯德基在国内开设快餐店引进,最初几乎依赖进口,近10年内迅速发展,品种不断细分,性能不断提升。据统计2019年全国食品包装纸产量20万吨左右,同比2018年增长8.6%,属于市场增长较快的纸种。随着2020年限塑令下达,食品包装纸的需求量也急速放大。

3、项目投资总额及经济效益情况

(1)项目投资概况

本项目投资总额为16,701万元,其中建设工程及其他费用15,109万元,预备费756万元,铺底流动资金837万元。项目建设期为1年,具体投资安排如下:

单位:万元

项目	投资金额	占比	使用募集资金金额	是否为资本性支出
建筑工程及其他费用	15,109	90.47%	12,500	是
预备费	756	4.52%	–	否
铺底流动资金	837	5.01%	–	否
合计	16,701	100.00%	12,500	/

(2)项目经济效益情况

根据本项目的可行性研究报告,本项目生产期内平均销售收入28,525万元,平均利润总额3,300万元,若公司的企业所得税按25%税率缴纳,则生产期内平均净利润2,475万元。项目静态投资回收期(所得税后)为6.57年(含建设期),内部收益率(所得税后)为16.81%。项目顺利实施将给公司带来良好收益,具备经济可行性。

4、原辅助材料及能源供应情况

本项目主要原材料为商品木浆,国内外市场供应充分,并且公司与主要生产商保持多年合作关系,预计年需浆板量2.87万吨。

主要辅助材料为造纸用化工品,均为常用的化学品,可在国内市场上采购,这些化工品国内外市场上供应渠道畅通,货源有保证,预计年需求量为0.284万吨。

本项目取水来自于已建设完成的供水设施,用水能够保证,在本项目中不再另行投资,预计年用水量45.78万吨。

本项目建设在衢州市常山县辉埠新区(工业园区)内,工程用汽由园区公共热电联产项目供给。热电联产项目将负责将蒸汽主管道送到工业园区内各企业围墙处,由企业接至厂区内,厂区内供汽系统由企业自己负责。

本项目建设在衢州市常山县辉埠新区(工业园区)内,工程用电由公司的110kv变电站提供,可稳定有效的提供项目生产运行所需电源,预计年耗电量2,550万kW·h。

本项目建设所在厂区建有天然气站,可以供给到车间使用,主要用于天然气燃烧炉及压光机导热油炉使用。

5、环保情况

本项目生产过程产生的污染物及采取的措施具体如下:

(1)废水处理

本项目生产中水97%以上通过气浮等处理后循环回生产系统中使用,剩下3%的最终污水送到常山辉埠新区公共污水处理厂哲丰环保,经处理后达到《城镇污水处理厂污染物排放标准(GB18918-2002)》一级A标准排放。

(2)废气处理

本项目以商品浆为原料造纸,同时使用园区热电联产项目供汽,本项目没有涉及到锅炉,没有废气产生。

(3)固废处理

本项目以商品木浆板为原料造纸,生产中没有废渣产生,只有废水处理站少量污泥产生,该污泥经带板框压滤机压干后送下游企业作为原材料生产低档用纸。

(4)噪声处理

备浆工段的打浆设备、各种风机类等设备运行时有较大噪声。超过一定压力的气体放空管也会产生噪声。

噪声污染控制主要采取以下措施:① 在设备选型时,优先选用低噪声设备;② 建筑物合理布置;③ 高噪声设备配置隔声罩、消音器等措施,如风机进出口装设消音器,设备基础装置防振垫或防振弹簧;④ 某些高噪声设备采用房间隔离方法,无人现场操作。

经采用以上噪声防治措施后,本项目能达到《中华人民共和国工业企业厂界噪声标准》(GB12348-2008)Ⅲ类标准,即昼间65dB(A),夜间55dB的限制。

6、项目实施相关的报批情况

"年产3万吨热升华转印原纸、食品包装纸项目"(以下简称"3万吨项目")未单独备案,作为"年产35万吨环保型装饰材料、食品包装材料基材项目"(以下简称"35万吨项目")的二期项目实施。

2014年5月19日,常山县发展和改革局向哲丰新材料核发《常山县企业投资项目备案通知书》(常发改备[2014]31号),准予哲丰新材料35万吨项目进行备案。

2021年4月14日,哲丰新材料申请对35万吨项目的建设内容、投资规模、建设时间等备案事项进行了调整,并及时通过在线平台对项目备案信息进行相应变更。根据最新的项目备案信息表(项目代码:2017-330822-22-03-062782-000),35万吨项目分为三期实施,一期产能为年产22万吨、二期产能为年产3万吨,三期产能为年产10万吨。

本项目已于2021年5月27日取得衢州市生态环境局出具的"衢环建[2021]23号"《关于浙江哲丰新材料有限公司年产3万吨热升华转印原纸、食品包装纸项目(年产35万吨环保型装饰材料、食品包装材料基材项目二期)环境影响报告书的审查意见》,原则同意《关于浙江哲丰新材料有限公司年产3万吨热升华转印原纸、食品包装纸项目(年产35万吨环保型装饰材料、食品包装材料基材项目二期)环境影响报告书》基本结论。

7、项目用地情况

本项目选址于衢州市常山县辉埠新区(工业园区),项目实施主体已经取得取得相关用地不动产权证书:(浙(2019)常山县不动产权第0004518号)。

(三)年产100亿根纸吸管项目

1、项目基本情况

项目名称:年产100亿根纸吸管项目

建设单位:浙江柯瑞新材料有限公司(发行人全资子公司)

建设地点:衢州市常山县浙江常山经济开发区辉埠片区

建设内容及规模:新建设计年产量100亿根纸吸管生产线及其配套车间、仓库等。

建设期:本项目建设期为2年,投产后第一年生产负荷达到设计能力的80%,第二年以后生产负荷达到设计能力的100%。

2、项目实施背景

近几年,食品服务包装行业迅速发展,在给人们生活带来便利的同时越来越多被随意丢弃的塑料吸管及其类似产品开始给环境造成负担,而纸吸管因其可回收性逐步显现出优势。纸吸管是一种环保吸管,使用几个月后便可降解消失在土壤中。

全球纸吸管市场从地理上可分为北美、包括日本的亚太地区、拉丁美洲、东欧、西欧、中东和北非。2018年3月,英国及其它发达国家出台"限塑令",以减少塑料带来的污染。随后,其它一些发展或发达国家,例如印度、南非、泰国和哥斯达黎加等国也采取了类似措施,限制塑料吸管的使用,提倡纸吸管的重要性。2020年1月19日,我国出台《关于进一步加强塑料污染治理的意见》,规定2020年底前,禁止生产和销售厚度小于0.025毫米的塑料袋、一次性发泡塑料餐具、一次性塑料棉签与吸管。

限塑浪潮首次在国内知名品牌西餐厅兴起,麦当劳中国宣布2020年6月30日起,北京、上海、广州、深圳近千家餐厅将率先停用塑料吸管,据了解,目前中国内地有超过3,500家麦当劳餐厅,其塑料吸管的年均使用量约400吨。而作为全球最大咖啡连锁企业星巴克,在2018年就宣布,今年在全球范围全面停止使用塑料吸管,此前星巴克在中国地区的塑料吸管年均使用量为200吨左右,随着限塑令的逐步推进,遍布全国大街小巷的各式奶茶店、咖啡店也将实现纸吸管替代,因此纸吸管市场未来将很有可能呈现爆发式增长。

3、项目投资总额及经济效益情况

(1)项目投资概况

本项目投资总额为16,681万元,其中建设工程及其他费用14,609万元,预备费730万元,铺底流动资金1,342万元。项目建设期为1年,具体投资安排如下:

单位:万元

项目	投资金额	占比	使用募集资金金额	是否为资本性支出
建筑工程费用及其他	14,609	87.58%	12,500	是
预备费	730	4.38%	–	否
铺底流动资金	1,342	8.05%	–	否
合计	16,681	100.00%	12,500	/

(2)项目经济效益情况

根据本项目的可行性研究报告,本项目生产期内平均销售收入22,331万元,平均利润总额4,713万元,若公司的企业所得税按25%税率缴纳,则生产期内平均净利润3,535万元。项目静态投资回收期(所得税后)为7.21年(含建设期),内部收益率(所得税后)为17.52%。项目顺利实施将给公司带来良好收益,具备经济可行性。

4、原辅助材料及能源供应情况

本项目主要原材料为纸吸管原纸,目前国内市场货源充足,可直接在国内市场上购买。

本项目生产所需的其他化工原料为食品级白胶,均为常用的化学品,在市场上供求相对稳定,国内外市场上均可采购,供应有保障。

本项目工程用电由常山供电局供给,预计年耗电量1,232万kW·h。

5、环保情况

本项目工程不产生废水、废气等。

本项目在生产过程产生的废水主要为生活污水,废渣主要为少量边角料、残次品及生活垃圾,不含危害品,噪音主要来自烘干车间若干台空压机设备,废气主要为精切车间产生的少量粉尘。废水由排水管网汇集后输送到污水处理厂进行处理,废渣由环卫工人收集处理;噪音通过集中布置方式,配置消音器、隔音板进行降噪;粉尘通过安装除尘装置进行收集处理。

6、项目实施相关的报批情况

本项目已于2021年3月9日在常山县发展和改革局办理了项目备案并取得了《浙江省企业投资项目备案(赋码)信息表》(项目代码:2103-330822-04-01-326583)。

本项目已于2021年5月14日取得衢州市生态环境局出具的"衢环常建[2021]22号"《关于浙江柯瑞新材料有限公司年产100亿根纸吸管项目环境影响报告表的审查意见》,原则同意《浙江柯瑞新材料有限公司年产100亿根纸吸管项目环境影响报告表》的基本结论。

7、项目用地情况

本项目选址于衢州市常山县辉埠新区(工业园区),项目实施主体已经取得取得相关用地不动产权证书:(浙(2021)常山县不动产权第0004904号)。

(四)补充流动资金

1、项目基本情况

公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模、市场融资环境以及未来战略规划等自身及外部条件,为满足经营规模和主营业务增长的需要,增强资金实力支持公司业务的发展,公司拟将本次发行募集资金中的60,000万元用于补充流动资金,占公司本次发行募集资金总额的29.27%。

2、项目实施背景

(1)优化资本结构

最近三年及一期,公司与可比上市公司主要偿债指标对比如下:

项目	证券简称	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产负债率(合并)	凯恩股份	30.73%	29.94%	23.81%	28.25%
	齐峰新材	31.11%	26.67%	19.78%	22.56%
	民丰特纸	38.83%	38.38%	40.27%	40.99%
	恒丰纸业	24.77%	23.64%	25.12%	22.02%
	冠豪高新	22.95%	26.82%	32.36%	33.75%
	五洲特纸	47.64%	56.28%	59.96%	59.05%
	华旺科技	34.28%	34.65%	44.84%	46.89%
	平均值	32.90%	33.77%	35.16%	36.22%
	仙鹤股份	30.66%	32.46%	47.89%	41.51%
流动比率	凯恩股份	2.57	2.58	2.82	2.13
	齐峰新材	2.37	2.68	3.49	2.93
	民丰特纸	1.25	1.23	1.10	1.01
	恒丰纸业	2.56	2.59	2.40	2.38
	冠豪高新	1.90	1.64	1.15	1.03
	五洲特纸	1.08	0.93	0.92	0.95
	华旺科技	2.17	2.25	1.68	1.57
	平均值	1.99	1.99	1.94	1.71
	仙鹤股份	1.86	1.76	1.71	1.24
速动比率	凯恩股份	1.29	1.93	2.14	1.53
	齐峰新材	1.79	2.41	3.01	2.39
	民丰特纸	0.50	0.77	0.67	0.62
	恒丰纸业	1.33	1.76	1.61	1.55
	冠豪高新	0.77	1.27	0.83	0.70
	五洲特纸	0.62	0.70	0.75	0.75
	华旺科技	1.66	1.82	1.25	1.10
	平均值	1.14	1.52	1.47	1.23
	仙鹤股份	0.76	1.17	1.27	0.76

注1:数据来源:Wind资讯;

注2:资产负债率(合并)=合并总负债/合并总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债,其中速动资产=流动资产-应收款项融资-预付账款-存货-其他流动资产

本次通过募集资金补充流动资金,公司资产负债率将有所降低,公司的资本结构将得到有效的改善,资本实力将进一步增强。同时,通过补充流动资金,公司偿债能力得到提高,且随着未来可转债持有人陆续实现转股,公司的资产负债率将逐步降低。从而减少财务风险和经营压力,进一步提升公司的盈利水平,增强公司长期可持续发展能力。

(2)增强资金实力,满足公司经营规模和主营业务增长的需要

近年来,公司主营业务呈现快速增长的趋势。公司2018年度、2019年度及2020年度营业收入分别为409,776.86万元、456,703.68万元及484,310.08万元,2019年度、2020年度营业收入较上年同期分别增长11.45%、6.04%。随着公司经营规模的不断扩大,公司营运资金需求也相应增加,补充流动资金将有利于保障公司具备充足的资金以满足核心业务增长与业务战略布局所带来的营运资金需求,同时提高公司的综合经营实力,增强公司的市场竞争力。

(3)提高公司抗风险能力

公司面临宏观经济波动风险、市场竞争风险、技术更新换代风险等各项风险因素。当风险因素给公司生产经营带来不利影响时,维持一定的流动资金水平可以提升公司的抗风险能力。此外,当市场环境较为有利时,维持一定的流动资金水平有助于公司抢占市场先机,避免因资金短缺而失去发展机会。

三、募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

(一)对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募集资金将投向于公司主业,有利于公司实现业务的进一步拓展,巩固和发展公司在行业的领先地位,符合公司长期发展需求。本次发行后,公司的主营业务范围保持不变,经营规模进一步扩大,市场份额进一步提升。本次可转债发行是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施。

(二)对公司财务状况的影响

本次募集资金有利于改善公司的财务状况,主要体现在:

1、本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后,公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转债持有人陆续实现转股,公司的资产负债率将逐步降低,资本结构优化,公司偿债能力进一步提高,财务风险降低。

2、本次募集资金主要用于年产30万吨高档纸基材料项目、3万吨热升华转印原纸、食品包装纸及年产100亿根纸吸管项目等,募投项目预计经济效益良好。通过募投项目的建设实施,公司的市场竞争力将得到有效增强,公司的主营业务收入将大幅增加,有利于提高公司的盈利水平和持续盈利能力。

3、本次募集资金到位将使公司现金流入量大幅增加;在资金开始投入募集资金投资项目后,投资活动产生的现金流出量也将大幅提升;项目完工后,投资项目带来的现金流量逐年体现,公司经营活动产生的现金流入将显著提升。本次发行能有效改善公司现金流状况,降低公司的融资风险与成本。

第五节 备查文件

一、备查文件内容

除本募集说明书披露的资料外,公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件,供投资者查阅。有关备查文件目录如下:

1、发行人2018年度、2019年度、2020年度的财务报告及审计报告

2、发行人已披露的中期报告

3、保荐机构出具的发行保荐书

4、法律意见书和律师工作报告

5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告

6、资信评级机构出具的资信评级报告

7、中国证监会核准本次发行的文件

8、其他与本次发行有关的重要文件

二、备查文件查询时间及地点

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:

(一)发行人:仙鹤股份有限公司

办公地址:浙江省衢州市衢江区天湖南路69号

联系人:王昱哲

电话:0570-2833055

传真:0570-2931631

(二)保荐机构(主承销商):东方证券承销保荐有限公司

办公地址:上海市黄浦区中山南路318号24层

联系人:陈睿、赵冠群

电话:021-23153888

传真:021-23153500

投资者亦可在公司指定信息披露网站查阅本募集说明书全文。

仙鹤股份有限公司

2021年11月15日