(上接 D54 版)

第五章 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意,以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本配股说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明,本章引用的财务数据引自公司经审计的 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报告以及 2022 年 1-6 月未经审计的财务报表。

一、财务状况分析

(一)资产结构与资产质量分析

报告期内,公司资产构成情况如下表所示:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	166,915.63	78.49%	98,143.68	71.85%	68,111.79	70.48%	56,334.36	76.77%
非流动资产	45,744.69	21.51%	38,446.00	28.15%	28,521.39	29.52%	17,044.21	23.23%
资产总计	212,660.32	100.00%	136,589.67	100.00%	96,633.18	100.00%	73,378.57	100.00%

报告期内,伴随生产经营规模扩大,公司资产规模稳步增长。2020 年末资产总额较 2019 年末增长 31.69%,2021 年末资产总额较 2020 年末增长 41.35%,2022 年 6 月末资产总额较 2021 年末增长 55.69%。

报告期各期末,公司流动资产占总资产的比例均超过 70%,占比较高,主要为货币资金、应收款项和存货。公司资产结构中流动资产占比较高,一方面系公司业务特点导致设备等固定资产投入相对较小,原材料等流动资产投入相对较多;另一方面系公司产品销售存在一定信用期,且部分客户使用银行承兑汇票结算,期末应收票据与应收款项融资、应收账款金额较大,导致流动资产占比较高。

1、流动资产结构分析

报告期各期末,公司流动资产构成及变动情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	22,620.48	13.55%	20,816.98	21.21%	9,838.96	14.45%	9,500.55	16.86%
交易性金融资产	–	–	–	–	2,700.65	3.97%	7,276.63	12.92%
应收票据	34,242.04	20.51%	30,548.32	31.13%	20,832.29	30.59%	14,001.29	24.85%
应收账款	52,653.48	31.54%	21,533.49	21.94%	11,636.25	17.08%	11,349.52	20.15%
应收款项融资	4,605.60	2.76%	1,639.52	1.67%	3,432.73	5.04%	1,854.34	3.29%
预付款项	5,390.78	3.23%	2,098.41	2.14%	5,372.49	7.89%	843.84	1.50%
其他应收款	160.33	0.10%	238.69	0.24%	418.43	0.61%	142.27	0.25%
存货	45,059.73	27.00%	19,383.28	19.75%	13,215.21	19.40%	11,223.66	19.92%
其他流动资产	2,183.19	1.31%	1,884.99	1.92%	664.76	0.98%	142.25	0.25%
流动资产合计	166,915.63	100.00%	98,143.68	100.00%	68,111.79	100.00%	56,334.36	100.00%

(1)货币资金

报告期各期末,公司货币资金构成情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	–	–	–	–	–	–	6.36	0.07%
银行存款	21,320.90	94.25%	19,637.61	94.33%	8,532.65	86.72%	9,066.10	95.43%
其他货币资金	1,299.58	5.75%	1,179.37	5.67%	1,306.32	13.28%	428.08	4.51%
合计	22,620.48	100.00%	20,816.98	100.00%	9,838.96	100.00%	9,500.55	100.00%

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。其他货币资金包括国外信用证保证金、银行承兑汇票保证金、国外保函保证金等。

报告期各期末,公司货币资金余额分别为 9,500.55 万元、9,838.96 万元、20,816.98 万元和 22,620.48 万元,在流动资产中占比分别为 16.86%、14.45%、21.21%和 13.55%。2020 年末,公司货币资金与 2019 年末基本持平。2021 年末,公司货币资金较 2020 年末增长 111.58%,主要系当期增加银行借款及销售回款带来银行存款上升。2022 年 6 月末,公司货币资金较 2021 年末增长 8.66%,主要系公司 2022 年 3 月募集资金到账所致。

(2)交易性金融资产

2019 年末和 2020 年末,公司交易性金融资产账面价值分别为 7,276.63 万元和 2,700.65 万元,全部为公司持有的银行理财产品。2020 年末交易性金融资产余额较 2019 年大幅下降主要系 2020 年部分理财产品到期赎回所致。2021 年末及 2022 年 6 月末交易性金融资产无余额。

(3)应收票据及应收款项融资

报告期各期末,公司应收票据及应收款项融资明细如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收票据	34,242.04	30,548.32	20,832.29	14,001.29
应收款项融资	4,605.60	1,639.52	3,432.73	1,854.34
合计	38,847.64	32,187.84	24,265.02	15,855.63

报告期各期末,公司应收票据账面价值分别为 14,001.29 万元、20,832.29 万元、30,548.32 万元和 34,242.04 万元,2019 年末至 2022 年 6 月末整体呈增长趋势,主要系公司营业收入规模扩大所致。

公司应收票据中,由 6 家大型商业银行和 9 家全国性上市股份制商业银行承兑的银行承兑汇票预期将来以背书及贴现为主,将其在应收款项融资科目中核算,其余银行承兑汇票和商业承兑汇票在应收票据科目中核算。

公司应收款项融资均为银行承兑汇票,应收票据主要为银行承兑汇票,报告期各期末,公司应收票据构成情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
银行承兑汇票	33,268.97	29,745.40	20,144.31	12,610.72
商业承兑汇票	1,024.28	845.18	724.19	1,463.76
减:商业承兑汇票坏账准备	51.21	42.26	36.21	73.19
合计	34,242.04	30,548.32	20,832.29	14,001.29

报告期内,公司收取的商业承兑汇票主要来自中石油、中石化等体系内国有企业,公司已对商业承兑汇票按账龄计提坏账准备。截至 2022 年 6 月末,公司未发生承兑汇票到期无法兑付的情形。

(4)应收账款

报告期各期末,公司应收账款分别为 11,349.52 万元、11,636.25 万元、21,533.49 万元和 52,653.48 万元,占流动资产的比例分别为 20.15%、17.08%、21.94%和 31.54%。

1)应收账款变动分析

报告期各期末,公司应收账款变动情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收账款账面余额	56,587.19	23,767.33	13,339.22	13,351.35
坏账准备	3,933.70	2,233.84	1,702.97	2,001.82
应收账款账面价值	52,653.48	21,533.49	11,636.25	11,349.52
营业收入	131,021.57	169,320.55	101,151.19	79,497.40
应收账款账面余额 / 营业收入	21.59%	14.04%	13.19%	16.79%

注:2022 年 6 月末占比为年化口径

2020 年末,公司应收账款较 2019 年基本保持稳定。2021 年末及 2022 年 6 月末公司应收账款均保持较大幅度增长,主要由于 2021 年以来,公司下游行业,特别是光伏行业处于上行周期,公司产品产销两旺,收入规模持续增长导致期末应收账款金额相应增加。

整体来看,2019 年-2021 年公司应收账款占营业收入的比例较为稳定,2022 年 6 月末应收账款余额占营业收入的比例相对较高,一方面是由于公司太阳能电池封装胶膜业务客户的信用期相对较长,随着 2022 年 1-6 月公司太阳能电池封装胶膜业务收入占比的提高,以及其中晶澳科技等信用期较长的大客户收入占比提升,应收账款规模及占比相应上升;另一方面,2022 年 1-6 月公司第二季度营业收入占比较高,2022 年 6 月末多数应收账款仍处于信用期内,使得 2022 年 6 月末应收账款余额占营业收入的比例相对较高。

2)应收账款坏账计提情况

报告期内,公司严格按照《企业会计准则》的相关规定计提坏账,以下为按类别计提的坏账准备情况:

单位:万元

项目	类别	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
2022.06.30	按单项评估计提坏账准备的应收账款	1,010.79	1.79%	1,010.79	–
	按组合计提坏账准备的应收账款	55,576.40	98.21%	2,922.92	52,653.48
	合计	56,587.19	100.00%	3,933.70	52,653.49
2021.12.31	按单项评估计提坏账准备的应收账款	1,010.79	4.25%	1,010.79	–
	按组合计提坏账准备的应收账款	22,756.54	95.75%	1,223.05	21,533.49
	合计	23,767.33	100.00%	2,233.84	21,533.49
2020.12.31	按单项评估计提坏账准备的应收账款	1,022.83	7.67%	1,022.83	–
	按组合计提坏账准备的应收账款	12,316.40	92.33%	680.14	11,636.26
	合计	13,339.23	100.00%	1,702.97	11,636.26
2019.12.31	按单项评估计提坏账准备的应收账款	1,202.61	9.01%	1,202.61	–
	按组合计提坏账准备的应收账款	12,148.74	90.99%	799.21	11,349.53
	合计	13,351.35	100.00%	2,001.82	11,349.53

报告期各期末,应收账款根据账龄按组合计提坏账准备的情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	54,653.02	96.58%	22,364.98	94.10%	12,124.31	90.89%	11,604.46	86.92%
1-2 年	737.46	1.30%	291.88	1.23%	59.72	0.45%	314.39	2.35%
2-3 年	99.25	0.18%	34.53	0.15%	92.16	0.69%	533.33	3.99%
3 年以上	1,097.45	1.94%	1,075.94	4.53%	1,063.02	7.97%	899.17	6.73%
小计	56,587.19	100.00%	23,767.33	100.00%	13,339.22	100.00%	13,351.35	100.00%
减:坏账准备	3,933.70	6.95%	2,233.84	9.40%	1,702.97	12.77%	2,001.82	14.99%
合计	52,653.48	93.05%	21,533.49	90.60%	11,636.25	87.23%	11,349.52	85.01%

同行业上市公司应收账款坏账准备的计提政策情况如下:

账龄	上海天洋	东方日升	海优新材	赛伍技术	平均值	鹿山新材
半年以内	5%	5%	1%	5%	4.00%	5%
半年至 1 年			5%	10%	6.25%	
1-2 年	10%	10%	30%	20%	17.50%	10%
2-3 年	20%	20%	50%	30%	30.00%	30%
3-4 年	30%	50%	100%	100%	70.00%	100%
4-5 年	50%	80%			82.50%	

注:赛伍技术 3 个月以内(含 3 个月)坏账计提比例为 5%,3 个月至 1 年坏账计提比例为 10%。

可比公司福斯特坏账计提政策如下:

账龄	福斯特
信用期内的应收款项	5.00%
逾期一个月内的应收款项	20.00%
逾期超一个月的应收款项	50.00%
账龄 3 年以上的应收款项	100.00%

注:上述计提标准系福斯特对光伏行业客户应收账款的坏账计提标准,考虑到福斯特主要收入来源自光伏行业,因此以该等计提标准进行对比。

公司坏账计提方法与同行业可比公司不存在显著差异,福斯特计提方法较为特殊,无法进行直接比较。总体而言,公司应收账款坏账计提方法较为谨慎,不存在明显宽松于同行业可比上市公司的情形。

3)公司应收账款前五名客户情况

①2022 年 6 月 30 日

单位:万元

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款期末余额比例	坏账准备期末余额
晶澳(扬州)新能源有限公司	8,253.38	1 年以内	14.59%	412.67
唐山海泰新能科技股份有限公司	4,570.35	1 年以内	8.08%	228.52
上海晶澳太阳能科技有限公司	3,037.13	1 年以内	5.37%	151.86
合肥晶澳太阳能科技有限公司	2,798.02	1 年以内	4.94%	139.90
江苏悦阳光伏科技有限公司	2,712.29	1 年以内、1 至 2 年	4.79%	135.76
合计	21,371.17	–	37.77%	1,068.70

②2021 年 12 月 31 日

单位:万元

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款期末余额比例	坏账准备期末余额
唐山海泰新能科技股份有限公司	2,404.49	1 年以内	10.12%	120.22
正信光电科技股份有限公司	1,413.81	1 年以内	5.95%	70.69
中节能太阳能科技(镇江)有限公司	1,311.23	1 年以内	5.52%	65.56
山东力诺光伏高科技有限公司	1,131.07	1 年以内	4.76%	56.55
赛维 LDK 太阳能高科技(南昌)有限公司	924.38	1 至 2 年、3 年以上	3.89%	924.38
合计	7,184.98	–	30.24%	1,237.41

③2020 年 12 月 31 日

单位:万元

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款期末余额比例	坏账准备期末余额
正信光电科技股份有限公司	1,886.24	1 年以内	14.14%	94.31
赛维 LDK 太阳能高科技(南昌)有限公司	924.38	1 年以内、3 年以上	6.93%	924.38
锦州创惠新能源有限公司	615.36	1 年以内	4.61%	30.77
唐山海泰新能科技股份有限公司	570.49	1 年以内	4.28%	28.52
晶科能源股份有限公司	496.09	1 年以内	3.72%	24.80
合计	4,492.56	–	33.68%	1,102.78

④2019 年 12 月 31 日

单位:万元

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款期末余额比例	坏账准备期末余额
正信光电科技股份有限公司	3,671.08	1 年以内	27.50%	183.55
赛维 LDK 太阳能高科技(南昌)有限公司	924.26	2 至 3 年、3 年以上	6.92%	924.26
安徽大恒能源科技有限公司	477.24	1 年以内	3.57%	23.86
Hayim Pinhas Kimyevi ve Maden Mamulleri Ihracat ve Ithalat A.S.	309.44	1 年以内	2.32%	15.47
松下采购(中国)有限公司	210.16	1 年以内	1.57%	10.51
合计	5,592.17	–	41.88%	1,157.66

上述客户与公司无关联关系。赛维 LDK 太阳能高科技(南昌)有限公司相关应收账款已全额计提坏账准备,其余单位主要为公司长期客户,资信状况良好,应收账款项余额账龄主要在 1 年以内,发生坏账而无法收回的风险较小。

报告期各期末,公司应收账款余额中无应收持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

(5)预付款项

报告期各期末,公司预付款项分别为 843.84 万元、5,372.49 万元、2,098.41 万元和 5,390.78 万元,主要为预付供应商的货款,且绝大部分账龄为 1 年以内。

1)预付款项变动分析

2020 年末,公司预付款项较 2019 年末增幅为 536.67%,大幅增长主要因为:①随着公司产品产销规模的扩大,预付货款相应增加;②2020 年下半年光伏行业景气度较高,公司太阳能电池封装胶膜产品需求旺盛,生产太阳能电池封装胶膜的原材料 EVA 和 POE 价格持续上涨,供应趋于紧张,需提前备足相应原材料;③受 2020 年宏观经济环境波动和海运运力紧张影响,原材料进口周期有所拉长,需提前准备的原材料数量相应增加;④在前述背景下,公司综合判断该等原材料未来价格上涨可能性较大,供应将更加紧张,因此提前支付部分货款以锁定未来生产经营所需的原材料及其成本。

2021 年末,公司预付款项较 2020 年末大幅下降,2020 年末预付的大额货款对应的货物已于 2021 年上半年逐步到货所致。

2022 年 6 月末,公司预付款项较 2021 年末大幅增长,主要因为 2022 年上半年,POE、EVA 等主要原材料仍呈现较为紧张的市场供需格局,且随着发行人业务规模的进一步扩大,对原材料采购的需求相应增长,进而导致预付货款增加。

2)预付账款前五名单位情况

2022 年 6 月 30 日,公司预付款前五名单位如下:

单位:万元

单位名称	账面余额	账龄	占期末余额比例(%)	未结算原因
中国石化化工销售有限公司	3,153.87	1 年以内	58.50	预付货款
厦门港务贸易有限公司	1,258.89	1 年以内	23.35	预付货款
广东常盛新材料有限公司	153.16	1 年以内	2.84	预付货款
浙江明日控股集团股份有限公司	127.51	1 年以内	2.37	预付货款
宁波远大国际贸易有限公司	82.73	1 年以内	1.53	预付货款
小计	4,776.15	–	88.59	–

2021 年末,公司预付款前五名单位如下:

单位:万元

单位名称	账面余额	账龄	占期末余额比例(%)	未结算原因
江苏斯尔邦石化有限公司	1,092.00	1 年以内	52.04	预付货款
厦门港务贸易有限公司	464.18	1 年以内	22.12	预付货款
ExxonMobil Chemical Asia Pacific	275.80	1 年以内	13.14	预付货款
广东众聚包装科技有限公司	52.25	1 年以内	2.49	预付货款
延长石油湖北销售有限公司	48.90	1 年以内	2.33	预付货款
小计	1,933.13	–	92.12	–

2020 年末,公司预付款前五名单位如下:

单位:万元

单位名称	账面余额	账龄	占期末余额比例(%)	未结算原因
厦门航空开发股份有限公司	3,407.15	1 年以内	63.42	预付货款
厦门港务贸易有限公司	913.71	1 年以内	17.01	预付货款
ExxonMobil Chemical Asia Pacific	416.87	1 年以内	7.76	预付货款
阿美远东(北京)商业服务有限公司	126.48	1 年以内	2.35	预付货款
广州守信新材料科技有限公司	101.58	1 年以内	1.89	预付货款
小计	4,965.79	–	92.43	–

2019 年末,公司预付款前五名单位如下:

单位:万元

单位名称	账面余额	账龄	占期末余额比例(%)	未结算原因
厦门航空开发股份有限公司	361.94	1 年以内	42.89	预付货款
厦门海翼物流有限公司	247.67	1 年以内	29.35	预付货款
阿美远东(北京)商业服务有限公司	134.64	1 年以内	15.96	预付货款
中国石化化工销售有限公司华南分公司	28.14	1 年以内	3.34	预付货款
北京雅展展览服务有限公司	16.55	1 年以内	1.96	预付服务费
小计	788.95	–	93.50	–

报告期各期末,公司预付款项不存在重大减值迹象,故未计提减值准备。

报告期各期末,公司预付款中无持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

(6)其他应收款

报告期各期末,公司其他应收款账面余额按性质分类如下:

单位:万元

性质	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
押金保证金	83.78	8.08%	119.13	10.31%	74.68	5.35%	51.00	31.50%
往来款	79.53	7.67%	128.73	11.14%	40.83	2.92%	110.90	68.50%
设备款	873.29	84.25%	907.80	78.55%	1,281.60	91.73%	–	–
合计	1,036.60	100.00%	1,155.66	100.00%	1,397.11	100.00%	161.90	100.00%
坏账准备	876.27	84.53%	916.97	79.35%	978.68	70.05%	19.63	12.12%
账面价值	160.33	15.47%	238.69	20.65%	418.43	29.95%	142.27	87.88%

报告期各期末,公司其他应收款主要由设备款、往来款、押金保证金构成。报告期各期末,其他应收款账面余额分别为 161.90 万元、1,397.11 万元、1,155.66 万元及 1,036.60 万元,账面价值分别为 142.27 万元、418.43 万元、238.69 万元和 160.33 万元,占流动资产的比例分别为 0.25%、0.61%、0.24%和 0.10%。

2019 年末,其他应收款金额较小,其中往来款主要为公司与科研院校之间的合作经费,该等项目由政府立项,公司与科研院校共同研发,待项目验收后政府予以补助,押金保证金主要为投标保证金,备用金主要为员工差旅的预支款。2020 年末,其他应收款账面余额较 2019 年末增加 1,235.21 万元,主要系佛山市顺德区科贝隆塑料机械有限公司延迟向公司交付生产线,且交付生产线质量不合格,未能实现公司购买该生产线的既定目的,公司对其提起诉讼要求其退回公司已经支付的 1,281.60 万元款项,公司将该笔款项计入其他应收款中核算。2021 年末,其他应收款账面余额较 2020 年末减少 241.45 万元,主要系公司根据与科贝隆诉讼案件的终审判决核销部分无法收回的应收款项。2022 年 6 月末,公司其他应收款账面余额与 2021 年末接近。

截至 2022 年 6 月末,公司其他应收款前五名单位情况具体如下:

单位:万元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额比例	坏账准备期末余额
佛山市顺德区科贝隆塑料机械有限公司	设备款	873.29	2-3 年	84.25%	859.80
代扣代缴五险一金	往来款	48.64	1 年以内	4.69%	2.43
广州市鑫辉扬物业管理有限公司	押金、保证金	40.00	1 年以内	3.86%	2.00
陕西能源化工交易所股份有限公司	往来款	20.06	1 年以内	1.94%	1.00
中国石化国际事业有限公司	押金、保证金	11.13	1-2 年	1.07%	1.11
合计		993.12		95.81%	866.34

截至 2021 年 12 月末,公司其他应收款前五名单位情况具体如下:

单位:万元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额比例	坏账准备期末余额
佛山市顺德区科贝隆塑料机械有限公司	设备款	907.80	1-2 年	78.55%	859.80
中山大学	往来款	40.00	3 年以上	3.46%	40.00
广东省科学院稀有金属研究所	往来款	40.00	1-2 年	3.46%	4.00
广州市鑫辉扬物业管理有限公司	押金、保证金	40.00	1-2 年	3.46%	4.00
陕西能源化工交易所股份有限公司	往来款	27.58	1 年以内	2.39%	1.38
合计		1,055.38		91.32%	909.18

截至 2020 年 12 月 31 日,公司其他应收款前五名单位如下:

单位:万元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额比例	坏账准备期末余额
佛山市顺德区科贝隆塑料机械有限公司	设备款	1,281.60	1 年以内	91.73%	961.20
广州市鑫辉扬物业管理有限公司	押金	40.00	1 年以内	2.86%	2.00
中山大学	往来款	40.00	2-3 年	2.86%	12.00
金坛市国发国际投资发展有限公司	押金	8.93	1 年以内	0.64%	0.45
中国石化国际事业有限公司重庆招标中心	保证金	8.15	1-2 年	0.58%	0.82
合计	–	1,378.68	–	98.67%	976.46

截至 2019 年 12 月 31 日,公司其他应收款前五名单位如下:

单位:万元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额比例	坏账准备期末余额
华南理工大学	往来款	50.00	1 年以内、1-2 年	30.88%	4.50
中山大学	往来款	40.00	1-2 年	24.71%	4.00
NORTH CAROLINA STATE UNIVERSITY	往来款	20.07	1-2 年	12.40%	2.01
中国石化国际事业有限公司南京招标中心	保证金	16.50	1 年以内	10.19%	0.83
北京大成律师事务所	往来款	11.98	1 年以内、2-3 年	7.40%	1.24
合计	–	138.55	–	85.58%	12.57

(7)存货

报告期各期末,公司存货账面价值分别为 11,223.66 万元、13,215.21 万元、19,383.28 万元和 45,059.73 万元,占流动资产比例分别为 19.92%、19.40%、19.75%和 27.00%。

1)存货构成情况

报告期内,公司存货主要为原材料、库存商品,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	31,123.60	68.97%	9,832.29	50.50%	7,538.23	56.62%	6,848.34	59.99%
库存商品	11,067.16	24.52%	7,356.44	37.78%	4,102.61	30.81%	2,771.49	24.28%
半成品	1,943.47	4.31%	1,897.39	9.74%	986.79	7.41%	1,225.10	10.73%
委托加工物资	571.29	1.27%	133.94	0.69%	521.76	3.92%	443.29	3.88%
周转材料	423.94	0.94%	250.59	1.29%	164.34	1.23%	127.66	1.12%
存货账面余额	45,129.47	100.00%	19,470.65	100.00%	13,313.72	100.00%	11,415.87	100.00%
跌价准备	69.74	0.15%	87.36	0.45%	98.51	0.74%	192.21	1.68%
存货账面价值	45,059.73	99.85%	19,383.28	99.55%	13,215.21	99.26%	11,223.66	98.32%

公司存货主要由原材料、库存商品和半成品构成,存货结构保持相对稳定。

2)存货变动情况

①原材料

原材料采购方面,公司主要面向大型石化企业等供应商采购原材料,对采购规模有所要求,且由于公司所需原材料牌号、品种较多,部分原材料通过境外采购,采购周期较长,导致公司原材料余额相对较大。

2020 年末及 2021 年末,公司原材料规模稳步增长,主要系公司业务规模扩大带来的原材料备货增加所致;2022 年 6 月末,公司原材料余额较 2021 年末增加 21,291.31 万元,增幅为 216.54%,一方面系 2022 年上半年光伏市场需求持续增长,公司当期太阳能电池封装胶膜销售收入同比增长超过 200%,为应对火热的市场需求,公司加大太阳能业务投入,对 EVA、POE 等关键原材料的采购数量增加;另一方面,受市场供需影响,2022 年上半年 EVA 及 POE 价格仍处高位,导致期末结存金额较大。

②库存商品

公司结合销售计划和对市场行情的判断,对于销量稳定的产品,储备一定数量的产成品作为安全库存,以缩短交货周期,提高交货速度。

报告期内,随着业务规模扩大,公司各期末库存商品相应有所增长。2020 年末,公司库存商品余额较 2019 年末增长 1,331.12 万元,增幅为 48.03%;2021 年末,公司库存商品较 2020 年末增加 3,253.83 万元,增幅为 79.31%;2022 年 6 月末,公司库存商品余额较 2021 年末增加 3,710.72 万元,增幅为 50.44%,主要系发行人主要产品下游市场需求旺盛,特别是太阳能电池封装胶膜持续呈现供不应求的市场供需格局,公司产品销售规模进一步增长,库存商品的储备需求同步增长。

③半成品

2020 年末,公司半成品余额较 2019 年末减少 238.31 万元,降幅为 19.45%,主要系公司持续优化生产工艺流程,原生产工艺要求半成品存放一定时间才能投入进一步生产,后改进生产工艺,半成品经烘干净化后即可投入,从而缩短生产周期,导致 2020 年末半成品余额较 2019 年末减少;2021 年末,公司半成品余额较 2020 年末增加 910.60 万元,增幅为 92.28%,主要系随着公司生产规模的扩大,半成品相应增加;2022 年 6 月末,公司半成品规模与 2021 年末较为接近。

3)存货跌价准备情况

2022 年 6 月 30 日,公司存货跌价准备计提情况如下:

单位:万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	31,123.60	35.37	31,088.23	99.89%
库存商品	11,067.16	30.16	11,037.00	99.73%
半成品	1,943.47	–	1,943.47	100.00%
委托加工物资	571.29	1.51	569.78	99.74%
周转材料	423.94	2.70	421.24	99.36%
合计	45,129.47	69.74	45,059.73	99.85%

2021 年末,公司存货跌价准备计提情况如下:

单位:万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	9,832.29	39.88	9,792.41	99.59%
库存商品	7,356.44	42.03	7,314.41	99.43%
半成品	1,897.39	–	1,897.39	100.00%
委托加工物资	133.94	1.92	132.02	98.57%
周转材料	250.59	3.53	247.06	98.59%
合计	19,470.65	87.36	19,383.28	99.55%

2020 年末,公司存货跌价准备计提情况如下:

单位:万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	7,538.23	32.08	7,506.15	56.80%
库存商品	4,102.61	54.19	4,048.42	30.63%
半成品	986.79	3.30	983.49	7.44%
委托加工物资	521.76	6.91	514.85	3.90%
周转材料	164.34	2.04	162.30	1.23%
合计	13,313.72	98.51	13,215.21	100.00%

2019 年末,公司存货跌价准备计提情况如下:

单位:万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	账面价值占比
原材料	6,848.34	40.57	6,807.76	60.66%
库存商品	2,771.49	53.92	2,717.57	24.21%
半成品	1,225.10	96.41	1,128.68	10.06%
委托加工物资	443.29	–	443.29	3.95%
周转材料	127.66	1.31	126.35	1.13%
合计	11,415.87	192.21	11,223.66	100.00%

(8)其他流动资产

报告期各期末,公司其他流动资产分别为 142.25 万元、664.76 万元、1,884.99 万元和 2,183.19 万元,具体情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
待抵扣进项税	2,183.19	1,499.09	575.14	138.49
多缴纳的企业所得税	–	21.37	–	3.76
上市费用	–	388.68	94.34	–
合计	2,183.19	1,909.14	669.48	142.25
减:坏账准备	–	24.15	4.72	–
合计	2,183.19	1,884.99	664.76	142.25

报告期各期末公司其他流动资产主要为待抵扣进项税,各期末待抵扣进项税逐年增加,一方面系公司报告期内持续开展项目建设,相关工程设备等采购产生较多待抵扣进项税;另一方面系公司 2022 年 3 月完成首次公开发行股票并上市,支付相关上市中介机构费用形成待抵扣进项税。

2、非流动资产结构分析

截至报告期各期末,公司非流动资产分别为 17,044.21 万元、28,521.39 万元、38,446.00 万元和 45,744.69 万元,具体构成及占比情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	31,431.79	68.71%	28,824.97	74.98%	14,597.20	51.18%	13,029.15	76.44%
在建工程	5,847.32	12.78%	3,034.92	7.89%	8,485.31	29.75%	576.49	3.38%
使用权资产	199.47	0.44%	314.68	0.82%	–	–	–	–
无形资产	2,634.54	5.76%	2,490.54	6.48%	2,549.69	8.94%	2,608.84	15.31%
长期待摊费用	383.55	0.84%	397.39	1.03%	228.58	0.80%	–	–
递延所得税资产	1,058.38	2.31%	545.75	1.42%	464.99	1.63%	473.52	2.78%
其他非流动资产	4,189.65	9.16%	2,837.75	7.38%	2,195.62	7.70%	356.21	2.09%
非流动资产合计	45,744.69	100.00%	38,446.00	100.00%	28,521.39	100.00%	17,044.21	100.00%

(1)固定资产

1)固定资产构成情况

报告期各期末,公司固定资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
1. 账面原值				
房屋及建筑物	17,802.08	16,972.31	7,802.23	7,808.89
机器设备	22,496.16	19,411.50	13,185.00	10,068.10
运输设备	861.95	461.36	340.04	288.47
办公设备及其他	3,937.71	3,765.43	3,876.98	3,760.02
合计	45,097.91	40,610.60	25,204.25	21,925.48
2. 累计折旧	–			
房屋及建筑物	3,959.56	3,550.00	3,116.00	2,745.74
机器设备	7,783.39	6,494.97	4,811.99	3,766.35
运输设备	281.80	257.39	232.21	182.68
办公设备及其他	1,641.37	1,483.27	2,446.85	2,201.56
合计	13,666.12	11,785.63	10,607.05	8,896.33
3. 减值准备	–			
4. 账面价值	–			
房屋及建筑物	13,842.52	13,422.31	4,686.23	5,063.15
机器设备	14,712.78	12,916.52	8,373.02	6,301.74
运输设备	580.15	203.98	107.84	105.80
办公设备及其他	2,296.34	2,282.16	1,430.13	1,558.46
合计	31,431.79	28,824.97	14,597.20	13,029.15

报告期各期末,公司固定资产账面价值分别为 13,029.15 万元、14,597.20 万元、28,824.97 万元和 31,431.79 万元。公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备等。各期末固定资产增加主要是新购入机器设备和在建工程转固所致,其中 2021 年末固定资产增加主要系光电功能膜材配套产业基地工程完工转固,2022 年 6 月末固定资产进一步增加主要系随着公司生产经营规模的进一步扩大,机器设备采购增加并转固所致。

2)固定资产折旧年限情况

公司各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率与同行业对比情况具体如下:

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
鹿山新材				
房屋及建筑物	年限平均法	20	3	4.85
机器设备	年限平均法	3-10	3	9.70-32.33
运输工具	年限平均法	5	3	19.40
办公设备及其他	年限平均法	5	0、3	19.40、20.00
福斯特				
房屋及建筑物	年限平均法	5-20	3-10	4.50-19.40
机器设备	年限平均法	10-20	3-10	4.50-9.70
运输工具	年限平均法	4-5	3-10	18.00-24.25
其他设备	年限平均法	3-5	3-10	18.00-32.33
上海天洋				
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	10	5	9.50
运输设备	年限平均法	4	5	23.75
电子设备	年限平均法	3	5	31.67
通用设备	年限平均法	5	5	19.00
海优新材				
房屋及建筑物	年限平均法	5-20	5	4.75-19.00
机器设备	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	年限平均法	5	5	19
电子设备	年限平均法	3-5	5	19.00-31.67
办公器具及家具	年限平均法	5	5	19
东方日升				
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
太阳能电站	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00
办公及电子设备	年限平均法	3-5	5	19.00-32.00
运输设备	年限平均法	4-5	5	19.00-24.00
其他设备	年限平均法	3-5	5	19.00-32.00
赛伍技术				
房屋及建筑物	年限平均法	20	10	4.50
机器设备	年限平均法	5-10	10	9.00-18.00
运输设备	年限平均法	4-5	10	18.00-22.50
办公设备	年限平均法	3-5	10	18.00-30.00
光伏电站	年限平均法	25	10	3.60
其他设备	年限平均法	5	10	18.00

经与同行业公司对比,公司主要固定资产折旧年限不存在明显长于同行业可比上市公司的情形。

(2)在建工程

报告期各期末,公司在建工程期末账面价值分别为 576.49 万元、8,485.31 万元、3,034.92 万元和 5,847.32 万元。其中,2019 年末主要为厂区建设及改造工程,生产线新建、改造及扩建等建设项目。2020 年末,公司在建工程账面价值较 2019 年末增加 7,908.82 万元,主要系 2020 年广州光电厂区建设投入较大所致。2021 年末,公司在建工程账面价值较 2020 年末减少 5,450.39 万元,主要系部分在建工程转为固定资产。2022 年 6 月末,公司在建工程账面价值较 2021 年末增加 2,812.39 万元,主要系盐城基地建设与研发中心建设项目等项目投入较大所致。

报告期各期末,在建工程项目明细及占比情况如下表所示:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
江苏鹿山厂房建设项目	2,618.47	44.78%	2,361.59	77.81%	28.21	0.33%	–	–
盐城基地建设	1,710.59	29.25%	–	–	–	–	–	–
研发中心建设项目	322.50	5.52%	–	–	–	–	–	–
功能性聚烯烃热熔胶扩产项目	320.49	5.48%	398.81	13.14%	–	–	–	–
永和厂区配套设施、设备建设项目	277.04	4.74%	–	–	–	–	–	–
TOCF 光学膜扩产项目	272.52	4.66%	–	–	1,114.63	13.14%	–	–
功能性聚烯烃热熔胶技改项目	135.66	2.32%	185.72	6.12%	–	–	–	–
光电功能膜材配套产业基地工程	–	–	41.24	1.36%	5,938.71	69.99%	185.10	32.11%
江苏鹿山胶膜生产线扩建	–	–	–	–	1,066.42	12.57%	–	–
埔北路厂区生产线改造	–	–	–	–	196.29	2.31%	87.43	15.17%
埔北路厂区发电机组项目	–	–	–	–	83.19	0.98%	–	–
埔北路厂区消防改造	–	–	–	–	49.38	0.58%	30.86	5.35%
埔北路厂区 TOCF 胶膜生产线项目	–	–	–	–	–	–	106.03	18.39%
埔北路厂区废气处理工程	–	–	–	–	–	–	86.23	14.96%
江苏鹿山胶膜生产线改造	–	–	–	–	–	–	58.43	10.14%
其他零星工程	190.04	3.25%	47.55	1.57%	8.50	0.10%	22.40	3.89%
合计	5,847.32	100.00%	3,034.92	100.00%	8,485.31	100.00%	576.49	100.00%

(3)使用权资产

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则,根据新租赁准则要求相应确认使用权资产。2021 年 12 月末和 2022 年 6 月末,公司使用权资产情况如下:

单位:万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2022.06.30				
房屋及构筑物	545.09	345.62	–	199.47
2021.12.31				
房屋及构筑物	545.09	230.42	–	314.68

(4)无形资产

报告期各期末,公司无形资产的账面价值情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	2,634.54	100.00%	2,490.54	100.00%	2,549.69	100.00%	2,608.84	100.00%
合计	2,634.54	100.00%	2,490.54	100.00%	2,549.69	100.00%	2,608.84	100.00%

报告期内各期末,公司无形资产账面价值分别为 2,608.84 万元、2,549.69 万元、2,490.54 万元和 2,634.54 万元,均为土地使用权。

(5)长期待摊费用

公司 2019 年末无长期待摊费用;公司 2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末的长期待摊费用分别为 228.58 万元、397.39 万元和 383.55 万元,主要为环保项目、车间改造项目和消防改造项目。

(6)递延所得税资产

报告期各期末,公司递延所得税资产情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
信用减值损失	730.75	483.18	465.90	315.25
资产减值准备	11.36	13.24	17.76	29.42
递延收益	428.36	200.43	229.00	132.10
租赁负债影响	–	1.89	–	–
内部交易未实现利润	51.99	31.43	10.03	–
小计	1,222.46	730.17	722.68	476.77
减:抵消递延所得税负债	164.08	184.42	257.69	3.25
其中:信用减值损失	–	–	143.78	–
资产减值准备	–	–	7.36	–
递延收益	–	–	106.46	–
公允价值变动损益	–	–	0.09	3.25
固定资产加速折旧	164.08	184.42	–	–
抵消后递延所得税资产净额	1,058.38	545.75	464.99	473.52

(7)其他非流动资产

报告期各期末,公司其他非流动资产情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预付工程设备款	4,101.21	2,757.75	2,115.62	276.21
土地出让保证金	88.44	80.00	80.00	80.00
合计	4,189.65	2,837.75	2,195.62	356.21

其他非流动资产主要为公司预付的工程及设备款。2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末,公司预付设备款余额较多主要系公司产能持续扩张,增加新产线使得采购的机械设备、配套设施等固定资产增加,公司根据合同约定相应预付设备款所致。

公司其他非流动资产中的 80.00 万元土地出让保证金已于 2022 年 8 月收回。

(二)负债结构与负债质量分析

报告期内,公司负债规模变动及其构成如下:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	73,471.63	90.87%	54,119.93	88.63%	31,041.44	95.80%	19,839.21	95.74%
非流动负债	7,380.48	9.13%	6,941.94	11.37%	1,360.33	4.20%	881.94	4.26%
合计	80,852.11	100.00%	61,061.87	100.00%	32,401.77	100.00%	20,721.14	100.00%

报告期各期末,公司总体负债水平合理,财务风险较小。公司负债以流动负债为主,报告期各期末,公司流动负债总额分别为 19,839.21 万元、31,041.44 万元、54,119.93 万元和 73,471.63 万元,流动负债占负债总额的比例均在 88%以上。

1、流动负债分析

报告期各期末,公司流动负债及构成情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	30,239.00	41.16%	18,720.39	34.59%	9,875.09	31.81%	4,420.00	22.28%
应付票据	3,200.00	4.36%	3,100.00	5.73%	–	–	–	–
应付账款	11,476.65	15.62%	5,989.59	11.07%	4,781.48	15.40%	4,197.17	21.16%
预收款项	–	–	–	–	–	–	430.73	2.17%
合同负债	2,957.93	4.03%	1,550.67	2.87%	1,315.11	4.24%	–	–
应付职工薪酬	801.40	1.09%	888.09	1.64%	1,073.20	3.46%	715.53	3.61%
应交税费	1,311.20	1.78%	855.77	1.58%	1,308.28	4.21%	401.61	2.02%
其他应付款	148.80	0.20%	42.20	0.08%	30.95	0.10%	32.03	0.16%
一年内到期的非流动负债	1,209.71	1.65%	1,236.40	2.28%	–	–	–	–
其他流动负债	22,126.95	30.12%	21,736.82	40.16%	12,657.33	40.78%	9,642.14	48.60%
合计	73,471.63	100.00%	54,119.93	100.00%	31,041.44	100.00%	19,839.21	100.00%

报告期各期末,公司流动负债主要由短期借款、应付账款和其他流动负债构成,上述三项流动负债合计占流动负债总额比重分别为 92.04%、87.99%、85.82%和 86.90%。

(1)短期借款

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
抵押借款	4,830.00	15.97%	2,000.00	10.68%	1,900.00	19.24%	2,000.00	45.25%
保证借款	25,125.00	83.09%	13,550.00	72.38%	5,700.00	57.72%	2,400.00	54.30%
质押借款	284.00	0.94%	3,170.39	16.94%	2,275.09	23.04%	20.00	0.45%
合计	30,239.00	100.00%	18,720.39	100.00%	9,875.09	100.00%	4,420.00	100.00%

公司短期借款主要为抵押借款及保证借款。报告期内,公司短期借款保持快速增长趋势,主要系公司生产经营规模持续扩大,为维持日常资金需求,公司相应增加借款和银行承兑汇票贴现,并将报告期各期末已贴现未到期的银行承兑汇票计入短期借款-质押借款。

(2)应付票据

报告期各期末,公司应付票据均为应付银行承兑汇票。

2019 年和 2020 年末,公司采用电汇或票据背书方式对供应商付款,未开具汇票。2021 年末和 2022 年 6 月末,公司应付票据余额分别为 3,100.00 万元和 3,200.00 万元,系为支付货款而向中国石化化工销售有限公司华南分公司开具的银行承兑汇票。

(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

性质	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
材料款	8,613.42	75.05%	3,912.37	65.32%	3,004.19	62.83%	3,144.18	74.91%
工程设备款	773.76	6.74%	619.54	10.34%	515.63	10.78%	173.19	4.13%
运杂费	1,556.98	13.57%	1,067.20	17.82%	720.15	15.06%	572.80	13.65%
其他	532.48	4.64%	390.48	6.52%	541.51	11.33%	307.00	7.31%
合计	11,476.65	100.00%	5,989.59	100.00%	4,781.48	100.00%	4,197.17	100.00%

报告期各期末,公司应付账款余额分别为 4,197.17 万元、4,781.48 万元、5,989.59 万元和 11,476.65 万元,主要系应付的材料采购款和运杂费。报告期各期末,随着公司生产经营规模的扩大,应付账款相应增长。

(4)预收款项和合同负债

根据新收入准则的规定,公司于 2020 年 1 月 1 日起将预收款项中不含税部分重分类至合同负债,税金部分重分类至其他流动负债。报告期各期末,预收款项和合同负债情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预收款项	–	–	–	430.73
合同负债	2,957.93	1,550.67	1,315.11	–
合计	2,957.93	1,550.67	1,315.11	430.73

报告期各期末,公司预收款项与合同负债合计金额分别为 430.73 万元、1,315.11 万元、1,550.67 万元和 2,957.93 万元。报告期内,公司预收款项与合同负债余额逐年增加,主要系随着报告期内公司收入规模快速增长,预收客户款项相应持续增长。

报告期内,公司预收款项/合同负债账龄主要集中在 1 年以内,具体明细情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	2,956.06	99.94%	1,548.38	99.85%	1,302.93	99.07%	403.16	93.60%
1 至 2 年	–	–	1.08	0.07%	1.76	0.13%	15.43	3.58%
2 至 3 年	0.94	0.03%	0.09	0.01%	9.18	0.70%	0.26	0.06%
3 年以上	0.93	0.03%	1.12	0.07%	1.24	0.09%	11.88	2.76%
合计	2,957.93	100.00%	1,550.67	100.00%	1,315.11	100.00%	430.73	100.00%

(5)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 715.53 万元、1,073.20 万元、888.09 万元和 801.40 万元,整体较为稳定。

(6)应交税费

报告期各期末,公司应交税费情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
企业所得税	1,049.20	291.80	1,135.78	273.67
增值税	–	429.38	78.33	66.98
城市维护建设税	–	48.65	33.55	13.86
教育费附加	–	20.85	14.38	5.94
地方教育费附加	–	13.90	9.58	3.96
个人所得税	217.54	26.30	15.81	20.23
房产税	20.86	7.40	7.40	7.36
土地使用税	11.18	7.01	7.01	7.01
印花税	12.42	10.48	6.44	2.60
合计	1,311.20	855.77	1,308.28	401.61

报告期各期末,公司应交税费余额分别为 401.61 万元、1,308.28 万元、855.77 万元和 1,311.20 万元,主要为应交企业所得税、增值税和个人所得税。

(7)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情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一年内到期的长期借款	1,000.00	1,000.00	–	–
一年内到期的租赁负债	209.71	236.40	–	–
合计	1,209.71	1,236.40	–	–

报告期各期末,公司一年内到期的非流动负债余额分别为 0 万元、0 万元、1,236.40 万元和 1,209.71 万元,主要系 2021 年公司向中国工商银行股份有限公司广州经济技术开发区支行借款 6,515.00 万元。其中按照还款计划 1,000.00 万元需一年以内偿还,所以重分类至一年内到期的非流动负债。

(8)其他流动负债

报告期各期末,公司其他流动负债情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
期末已背书未到期的票据	21,978.54	21,608.83	12,529.54	9,642.14
预收款项与合同负债重分类,税金部分	148.41	127.99	127.78	–
合计	22,126.95	21,736.82	12,657.33	9,642.14

报告期各期末,公司其他流动负债余额分别为 9,642.14 万元、12,657.33 万元、21,736.82 万元和 22,126.95 万元,主要为已背书未到期的票据。

2、非流动负债结构分析

报告期内各期末,公司非流动负债分别为 881.94 万元、1,360.33 万元、6,941.94 万元和 7,380.48 万元,具体构成及占比情况如下:

单位:万元

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	5,152.78	69.82%	5,515.00	79.44%	–	–	–	–
租赁负债	2.61	0.04%	90.73	1.31%	–	–	–	–
递延收益	2,225.09	30.15%	1,336.21	19.25%	1,242.74	91.36%	880.69	99.86%
递延所得税负债	–	–	–	–	117.59	8.64%	1.25	0.14%
合计	7,380.48	100.00%	6,941.94	100.00%	1,360.33	100.00%	881.94	100.00%

(1)长期借款

2019 年末、2020 年末,公司无长期借款。2021 年末,公司长期借款余额为 5,515.00 万元,主要系公司向中国工商银行股份有限公司广州经济技术开发区支行借款 6,515.00 万元。其中按照还款计划 1,000.00 万元需一年以内偿还,所以重分类至一年内到期的非流动负债。2022 年 6 月末,公司长期借款余额与 2021 年末接近。

(2)租赁负债

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则,根据新租赁准则要求相应确认租赁负债。2021 年末,公司租赁负债余额为 90.73 万元。2022 年 6 月末,公司租赁负债余额为 2.61 万。

(3)递延收益

报告期各期末,公司递延收益余额分别为 880.69 万元、1,242.74 万元、1,336.21 万元和 2,225.09 万元,占非流动负债的比重分别为 99.86%、91.36%、19.25%和 30.15%,均为政府补助。

(三)偿债能力分析

报告期各期末,公司偿债能力主要财务指标如下:

项目	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率	2.27	1.81	2.19	2.84
速动比率	1.66	1.46	1.77	2.27
资产负债率(合并口径)	38.02%	44.70%	33.53%	28.24%
资产负债率(母公司口径)	23.94%	29.79%	22.22%	18.80%
每股现金流量净额(元)	-5.83	0.17	0.26	0.79
EBITDA 利息保障倍数(倍)	14.46	15.30	40.29	19.91

2020 年末及 2021 年末,公司流动比率和速动比率下降,资产负债率上升,主要因为短期借款、合同负债、应交税费等流动负债有所上升;2022 年 6 月末,公司流动比率和速动比率上升,主要系流动资产规模提升所致。

2019 年-2021 年,随着公司经营规模和利润水平的变动,公司利息保障倍数呈现波动趋势。2020 年,利息保障倍数升高主要是由于利润总额提升;2021 年和 2022 年 1-6 月利息保障倍数降低,主要系新增用于工程建设的专项借款所致。

公司在流动性方面不存在重大不利变化。

(四)资产周转能力指标分析

1、报告期内公司资产周转能力指标

报告期内,公司资产周转能力有关财务指标如下:

财务指标	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率(次/年)	7.06	10.21	8.80	6.07
存货周转率(次/年)	7.07	8.85	6.40	6.29
总资产周转率(次/年)	1.50	1.45	1.19	1.12

注:2022 年 1-6 月数据为年化口径。

报告期内,公司资产周转能力较强,整体保持稳定。

报告期内,公司应收账款周转率分别为 6.07、8.80、10.21 和 7.06,近三年随着公司持续加强销售回款力度,控制应收账款规模,应收账款周转率呈现上升趋势。2022 年 1-6 月公司应收账款周转率下降主要系信用期相对较长的太阳能电池封装胶膜业务收入占比提升,此外第二季度收入远高于第一季度,部分账款在 2022 年 6 月末时点仍在信用期内所致。

报告期内,公司存货周转率分别为 6.29、6.40、8.85 和 7.07,近一期公司存货周转率略有下降,主要因为随着光伏市场需求旺盛,公司业务规模持续扩大及执行订单数量增多,公司加大原材料采购及备货力度,2022 年 6 月年末存货余额增幅较大所致。

报告期内,公司总资产周转率分别为 1.12、1.19、1.45 和 1.50,呈稳步上升趋势。

2、与同行业可比公司比较

财务指标	公司名称	2022.06.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收账款周转率	福斯特	2.36	4.56	4.18	4.60
	上海天洋	2.06	4.47	3.84	4.17
	海优新材	2.10	3.85	3.70	4.24
	东方日升	4.66	5.94	4.72	4.20
	赛伍技术	1.67	2.69	2.34	2.68
	平均值	2.57	4.30	3.76	3.98
	鹿山新材	7.06	10.21	8.80	6.07
存货周转率	福斯特	2.65	5.63	6.39	6.01
	上海天洋	1.88	3.49	2.94	3.61
	海优新材	4.30	10.10	8.74	10.13
	东方日升	2.50	7.67	8.58	7.96
	赛伍技术	3.12	5.31	6.55	7.67
	平均值	2.89	6.33	6.64	7.08
	鹿山新材	7.07	8.85	6.40	6.29
总资产周转率	福斯特	0.60	1.02	0.85	0.86
	上海天洋	0.35	0.67	0.56	0.64
	海优新材	0.57	1.19	1.15	1.14
	东方日升	0.39	0.64	0.59	0.65
	赛伍技术	0.46	0.75	0.79	0.98
	平均值	0.48	0.85	0.79	0.85
	鹿山新材	1.50	1.45	1.19	1.12

数据来源:Wind 资讯

根据上表,报告期内,公司应收账款周转率、总资产周转率均优于同行业可比公司,体现了公司良好的运营效率;2019 年-2021 年,公司存货周转率处于同行业可比公司范围之内,2022 年 1-6 月公司存货周转率优于同行业可比公司。总体来看,公司运营情况良好,不存在重大异常情形。

二、盈利能力分析

(一)营业收入的构成及变动分析

1、营业收入构成及变动

报告期内,公司营业收入构成情况如下:

单位:万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	127,849.09	97.58%	165,186.88	97.56%	100,683.53	99.54%	79,175.83	99.60%
其他业务收入	3,172.48	2.42%	4,133.67	2.44%	467.66	0.46%	321.57	0.40%
合计	131,021.57	100.00%	169,320.55	100.00%	101,151.19	100.00%	79,497.40	100.00%

报告期内,公司主营业务收入主要来源于功能性聚烯烃热熔胶粒及热熔胶膜的生产和销售,主营业务收入占营业收入的比重一直保持在 97%以上。其他业务收入主要为闲置原材料出售收入、电池组件销售收入,占营业收入的比重较小,对公司盈利水平和经营业绩的影响较小。

2、公司主营业务收入分产品分析

报告期内,公司主营业务收入按产品分类情况如下:

单位:万元

类别		2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
热熔胶膜	太阳能电池封装胶膜	72,426.51	56.65%	68,530.66	41.49%	33,676.56	33.45%	20,070.27	25.35%
	热塑型光学透明胶膜	556.98	0.44%	1,616.15	0.98%	1,369.59	1.36%	989.21	1.25%
	小计	72,983.49	57.09%	70,146.81	42.47%	35,046.15	34.81%	21,059.48	26.60%
功能性聚烯烃热熔胶粒	复合建材热熔胶	28,093.95	21.97%	55,199.97	33.42%	39,335.32	39.07%	29,454.36	37.20%
	油气管道防腐热熔胶	5,989.84	4.69%	9,605.85	5.82%	8,959.58	8.90%	10,382.11	13.11%
	高阻隔包装热熔胶	6,969.65	5.45%	9,365.73	5.67%	5,688.24	5.65%	4,840.91	6.11%
	小计	41,053.44	32.11%	74,171.55	44.90%	53,983.14	53.62%	44,677.38	56.43%
原材料贸易	功能性新材料	11,167.54	8.73%	14,225.89	8.61%	8,369.38	8.31%	13,420.54	16.95%
其他	其他新材料	2,644.63	2.07%	6,642.63	4.02%	3,284.85	3.26%	18.43	0.02%
合计		127,849.09	100.00%	165,186.88	100.00%	100,683.53	100.00%	79,175.83	100.00%

公司产品主要为热熔胶胶膜、功能性聚烯烃热熔胶胶粒、功能性新材料以及其他新材料等。热熔胶胶膜与功能性聚烯烃热熔胶胶粒收入合计占主营业务收入的比重分别为 83.03%、88.43%、87.37%和 89.20%。

(1)热熔胶膜收入分析

公司热熔胶膜包括太阳能电池封装胶膜和热塑型光学透明胶膜,其中太阳能电池封装胶膜是目前最主要的太阳能电池封装材料,热塑型光学透明胶膜为公司 2017 年新开发的产品,主要应用于触控屏、3D 电视面板、液晶显示器、大尺寸电容屏等领域的屏幕贴合。

(下转 D56 版)