证券代码：605566　　证券简称：福莱蒽特　　公告编号：2023-035

杭州福莱蒽特股份有限公司 关于上海证券交易所 2022 年年度报告的信息披露监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

杭州福莱蒽特股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 6 月 19 日收到上海证券交易所上市公司管理一部《关于杭州福莱蒽特股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2023】0719 号）（以下简称“《工作函》”），公司对此高度重视，经对《工作函》涉及的问题逐项核实，现将回复情况公告如下：

一、关于经营业绩。

公司 2021 年 10 月上市，上市后业绩持续下滑。2021 年度实现营业收入 11.81 亿元，同比增长 18%，归母净利润 1.75 亿元，同比下降 9%，扣非净利润 1.70 亿元，同比下降 9%。2022 年度实现营业收入 10.30 亿元，同比下降 13%，归母净利润 4384.26 万元，同比下降 75%，扣非净利润 3857.98 万元，同比下降 77%，主要产品分散染料及其滤饼毛利率减少 7.60 个百分点。此外，公司 2022 年 1 月收购太阳能电池封装胶膜业务相关资产，该业务报告期实现营收 1.51 亿元，毛利率仅 1.30%。请公司：(1)结合行业环境、上下游供需情况、同行业可比上市公司情况，分板块及分产品说明收入、成本、毛利率变动情况及变动原因；(2)补充披露报告期新增太阳能电池封装胶膜业务的主要考虑、购买时与客户沟通情况、是否已有订单、相关业务目前的产能、产能利用率、产线建设进展、报告期及截至目前生产销售情况和未来生产销售规划、在手订单情况；低毛利率的原因，截至目前该业务毛利率是否得到提升，效益是否得到体现；(3)进一步分析上市后业绩持续下滑且报告期内大幅下滑的原因，公司盈利能力是否存在重大不确定性，公司已采取及拟采取的应对措施。请年审会计师发表意见。请保荐机构对问题(3)发表意见。公司回复：

（一）结合行业环境、上下游供需情况、同行业可比上市公司情况，分板块及分产品说明收入、成本、毛利率变动情况及变动原因

公司主营业务为分散染料及其滤饼的研发、生产及销售，主要产品为分散染料，2022 年公司新增太阳能电池封装胶膜业务。公司最近两年分板块及分产品的收入、成本、毛利率变动情况如下：

单位：万元、吨（万元 / 吨）、万平米（万元 / 万平米）

项目	2022 年度					
	营业收入	营业成本	销售量	平均单价	平均单位成本	毛利率(%)
主营业务收入						
染料业务						
高水洗、高日晒牢度染料	41,087.83	30,909.61	9,087.73	4.52	3.40	24.77
常规型染料	9,428.09	8,915.49	3,553.87	2.65	2.51	5.44
环保型染料	8,406.63	7,067.47	2,236.39	3.76	3.16	15.93
滤饼	27,291.85	23,269.06	6,267.91	4.35	3.71	14.74
染料业务小计	86,214.40	70,161.63	21,145.90	4.08	3.32	18.62
太阳能电池封装胶膜						
EVA 胶膜	11,909.08	11,804.13	997.15	11.94	11.84	0.88
EPE 胶膜	2,822.88	2,745.13	216.03	13.07	12.71	2.75
POE 胶膜	363.58	349.29	25.56	14.22	13.66	3.93
太阳能电池封装胶膜小计	15,095.54	14,898.55	1,238.75	12.19	12.03	1.30
其他业务收入	1,679.97	597.46				64.44
营业收入合计	102,989.90	85,657.64				16.83

（续上表）

项目	2021 年度					
	营业收入	营业成本	销售量	平均单价	平均单位成本	毛利率(%)
主营业务收入						
染料业务						
高水洗、高日晒牢度染料	57,847.53	38,865.25	12,445.23	4.65	3.12	32.81
常规型染料	18,156.03	15,746.10	7,063.98	2.57	2.23	13.27
环保型染料	10,595.11	8,253.93	3,093.78	3.42	2.67	22.10
滤饼	30,188.01	23,304.29	6,218.72	4.85	3.75	22.80
染料业务小计	116,786.68	86,169.57	28,821.71	4.05	2.99	26.22
太阳能电池封装胶膜						
EVA 胶膜						
EPE 胶膜						
POE 胶膜						
太阳能电池封装胶膜小计						
其他业务收入	1,329.51	598.26				55.00
营业收入合计	118,116.19	86,767.84				26.54

（续上表）

项目	变动情况					
	收入(%)	成本(%)	销售量(%)	平均单价(%)	平均单位成本(%)	毛利率(百分点)
主营业务收入						
染料业务						
高水洗、高日晒牢度染料	−28.97	−20.47	−26.98	−2.73	8.91	−8.04
常规型染料	−48.07	−43.38	−49.69	3.22	12.54	−7.84
环保型染料	−20.66	−14.37	−27.71	9.76	18.45	−6.17
滤饼	−9.59	−0.15	0.79	−10.30	−0.93	−8.06
染料业务小计	−26.18	−18.58	−26.63	0.62	10.98	−7.60
太阳能电池封装胶膜						
EVA 胶膜						
EPE 胶膜						
POE 胶膜						
太阳能电池封装胶膜小计						
其他业务收入	26.36	−0.13				9.43
营业收入合计	−12.81	−1.28				−9.71

由上表可见，2022 年，受国内外形势及宏观经济的影响，染料行业表现低迷，下游市场需求不振，使得公司染料业务整体销售状况不佳。相比 2021 年，公司 2022 年染料业务整体的销量下降 26.63%，营业收入下降 26.18%，其中：公司主要产品高水洗、高日晒牢度染料和滤饼销售价格及营业收入较上期均有一定程度的下降；同时，尽管本期营业成本总额减少，但受产销量下降、本期折旧（上期染料车间设备结转固定资产较多）及能源（本期能源价格上涨）等固定成本上涨等因素影响，主要染料成品的单位产品成本上升。受主要产品单价下降和单位成本上升影响，本期公司染料业务的毛利率下降了 7.60 个百分点。

结合行业环境、上下游供需情况、同行业可比上市公司情况，具体分析如下：

1. 染料业务

(1) 染料行业整体情况

公司所处行业为化学原料及化学产品制造业中的染料制造业，染料行业与国民经济发展密切相关，受纺织、石化等支柱性产业发展的影响。染料行业的上游是石油化工业，下游为纺织印染业。

随着世界经济的持续增长、人类物质消费水平的不断提高，消费者对纺织品的需求呈现出个性化、舒适化及功能化的需求。以涤纶及其改性纤维为基础制成的各类涤纶面料、混纺面料，在保持极佳舒适性的同时，可满足耐磨、防水、透气、保暖及不褪色等多种性能化需求，并满足全球日益趋严的环保要求。常规设计理念已经难以满足消费者的现实需求，越来越多的功能性面料、各异色彩的面料被广泛运用到运动服饰、户外用品及母要用品中，公众对于耐水洗、耐日晒及高环保标准的产品需求逐步提升，促使下游厂商更多的使用中高端染料产品。

近年来，国内印染企业使用的具有差异化、满足中高端纺织品需求的中高端染料产品，主要还是依赖于传统国际染料企业。随着公众对于耐水洗、耐日晒及高环保标准的产品需求逐步提升，国内下游企业对中高端染料需求的进一步增加，促使染料行业转型升级，中高端染料的研发与生产将是未来染料发展的重要方向。未来，开发与生产绿色化、个性化及定制化的纺织品将成为主流，部分无法达到环保要求的纺织企业将面临转型升级，无法适应新形势的落后产能将被逐步淘汰，绿色高端的纺织企业将掌握更大话语权。

(2) 染料行业上下游供需情况

2022 年，受国际动荡局势影响，全球大宗商品价格持续高位波动，印染行业在成本端承受较大压力。一是能源价格涨幅较高，国家统计局数据显示，2022 年我国能源价格上涨 11.2%，涨幅比 2021 年扩大 2.9 个百分点。能源是印染行业的基础生产要素，天然气、蒸汽、电力等能源价格上涨对印染企业的综合成本影响较大。二是原材料成本明显增加，2022 年，受俄乌冲突及美国对我国新疆棉实施制裁等因素影响，棉纱、染料及部分基础化工原料价格涨幅较大，持续增加企业成本和管理压力。三是物流和人工成本增加。区域性管制等措施导致物流成本增加，给企业正常经营造成困扰，同时企业招工难的情况也更加突出，企业用工成本有所上升综合生产成本大幅上涨迫使印染企业上调加工费，但在需求不足的背景下，加工费上调幅度不及成本涨幅，企业利润空间受到挤压，部分企业出现亏损情况。

2022 年，染料行业总体承压。受国际形势及宏观经济的影响，染料市场不振，下游市场表现低迷。根据国家统计局数据，2022 年度，印染行业规模以上企业印染布产量 556.22 亿米，同比减少 7.52%。根据浙江省经济和信息化厅办公室统计，浙江省纺织行业运行继续下行，2022 年浙江省规模以上纺织行业实现利润总额 303.20 亿元，同比下降 43.20%。下游市场不振导致分散染料需求下降，价格下行。

(3) 与同行业可比公司经营情况比较

公司染料业务与同行业可比公司染料业务两期营业收入、营业成本及毛利率对比如下：

单位：万元

项目	公司	2022 年度	2021 年度	变动率
营业收入	浙江龙盛	1,364,672.07	1,373,764.25	−0.66%
	闰土股份	396,127.53	384,064.42	3.14%
	吉华集团	164,804.26	195,445.79	−15.68%
	安诺其	68,764.37	92,066.32	−25.31%
	锦鸡股份	90,038.37	99,347.09	−9.37%
	福莱蒽特	86,214.40	116,786.68	−26.18%
营业成本	浙江龙盛	879,195.68	856,395.41	2.66%
	闰土股份	337,231.95	284,462.52	18.55%
	吉华集团	166,140.72	163,110.11	1.86%
	安诺其	53,634.97	66,897.50	−19.83%
	锦鸡股份	80,938.89	83,773.19	−3.38%
	福莱蒽特	70,161.63	86,169.57	−18.58%
毛利率	浙江龙盛	35.57%	37.66%	下降 2.09 个百分点
	闰土股份	14.87%	25.93%	下降 11.06 个百分点
	吉华集团	−0.81%	16.54%	下降 17.35 个百分点
	安诺其	22.00%	27.34%	下降 5.34 个百分点
	锦鸡股份	10.11%	15.68%	下降 5.57 个百分点
	福莱蒽特	18.62%	26.22%	下降 7.60 个百分点

注：可比公司数据均取自 2021 年和 2022 年的年度报告中染料及相关业务的收入成本

由上表可见，本期因染料行业市场行情不佳，同行业可比公司中除闰土股份通过价格策略调整实现染料业务收入小幅增加外，其他可比公司染料业务收入和毛利率皆有不同程度下滑，与公司变动趋势基本一致。浙江龙盛化工染料产品品类全、销售面广，中间体等化工原料具有相当的市场规模和议价权，其毛利率受影响较小。

2.太阳能电池封装胶膜业务

(1) 太阳能电池封装胶膜行业整体情况

光伏产业是全球能源科技和产业的重要发展方向，世界各国均高度重视光伏产业的发展，纷纷出台产业扶持政策，抢占未来能源时代的战略制高点。在世界各国共同推动下，光伏产业化水平不断提高，产业规模持续扩大。据中国光伏行业协会的公开数据，近年来，全球光伏产业整体呈现持续上升的较强发展态势，光伏发电应用地域和领域逐步扩大。2007-2022 年全球新增光伏装机量年复合增长率达到 33.85%；截至 2022 年底，全球当年新增光伏装机量约 230GW。

目前全球光伏产业已由政策驱动发展阶段正式转入大规模“平价上网”阶段，光伏发电即将真正成为具有成本竞争力的、可靠的和可持续性的电力来源，从而在市场因素的驱动下迈入新的发展阶段，并开启更大市场空间。随着未来光伏装机量的扩大，光伏胶膜的市场潜力也随着进一步增大。光伏胶膜业务是公司在染料业务外的积极尝试，公司看好相关行业的发展前景，希望通过光伏胶膜业务的实施，为公司寻求新的增长动力。

(2) 购买时与客户沟通情况、是否已有订单

公司通过前期对行业的调研，生产、销售模式的了解，为了能较快地打开局面，缩短投资建设周期，经商务洽谈从杭州鑫富节能材料有限公司（以下简称“鑫富公司”）及浙江羽合新材料有限公司（以下简称“浙江羽合公司”）处购买了包括生产设备、原材料等在内的资产，并组建了关键技术团队开展太阳能电池封装胶膜业务。

在购买相关资产时，公司接触了部分太阳能电池封装胶膜客户，如无锡初欣竣天科技有限公司、无锡潮讯能源电力科技有限公司等，双方就合作达成了初步意向，在杭州福莱蒽特新能源有限公司（以下简称“福莱蒽特新能源公司”）开始投产后形成订单并实现销售，2022 年度，公司向该两家客户的销售金额分别为 6,546.06 万元、3,208.42 万元。公司在购买鑫富公司和浙江羽合公司资产后，也获取了其一部分原有意向客户资源，如泰州中来光电科技有限公司等，经福莱蒽特新能源公司成立后双方重新商谈签订了销售订单并实现销售。

(3) 相关业务目前的产能、产能利用率、产线建设进展、报告期及截至目前生产销售情况和未来生产销售规划、在手订单情况

2022 年，公司新开展太阳能电池封装胶膜业务。截至 2022 年末，福莱蒽特新能源公司已建成 7 条生产线，产能约 250 万平方米 / 月；在建 3 条生产线，全部建成后的胶膜产能约为 400 万平方米 / 月。截至 2023 年 2 月底，公司产线已全部建成投产，胶膜产能约为 400 万平方米 / 月。

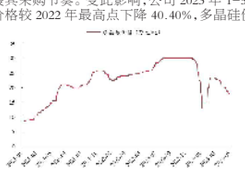
报告期及截止 2023 年 5 月末，公司太阳能光伏胶膜业务的产能、产能利用率、生产销售情况如下：

单位：万平方米

项目	2023 年 1−5 月	2022 年度
产能	1,700.00	2,250.00
产量	522.49	1,327.42
产能利用率	30.73%	59.00%
销量	455.24	1,238.75
产销率	87.13%	93.32%

注：2022 年度，公司实际投产为 2022 年 4 月，当期产能按照月产能 *9；2023 年，1−2 月的月产能为 250 万平方米，3−5 月的月产能为 400 万平方米

由上表可见，2022 年，公司整体产能利用率不高，主要受经营团队、生产磨合等影响。2023 年，产业链上游原料多晶硅价格波动较大，目前正处于下行通道，光伏组件公司处于观望状态，暂缓其采购节奏。受此影响，公司 2023 年 1−5 月的产销量较少。截至 2023 年 5 月末，多晶硅原料价格较 2022 年最高点下降 40.40%，多晶硅价格走势如下：



截至 2023 年 5 月末，公司在手订单金额为 474.76 万元。太阳能电池封装胶膜客户尤其是一二线品牌客户的产品导入周期较长，一般需要通过多阶段的送样、检测等产品技术测试后才能进入其供应商名录开始合作。公司未来将积极拓展客户渠道，力争导入更多优质高端客户。目前公司正在对接部分一线客户的技术测试，预计短期内将完成并达成合作。此外，随着多晶硅价格逐步趋稳，下游企业需求扩大，预计 2023 年下半年胶膜行业需求会会有所提升。

2. 低毛利率的原因，截至目前该业务毛利率是否得到提升，效益是否得到体现

如本说明所述，受公司客户渠道导入周期长、销售规模不大、原材料价格波动及固定成本较高、生产磨合等因素综合影响，2022 年度，公司光伏胶膜业务毛利率较低。2023 年 1−5 月，公司未经审计的太阳能电池封装胶膜业务收入为 3,777.09 万元，毛利率为 1.27%，较 2022 年度减少 0.03 个百分点，主要受市场行情影响，太阳能电池封装封装胶膜行业公司普遍增收不增利，导致当期销售毛利仍较低，效益尚未完全体现。

（三）进一步分析上市后业绩持续下滑且报告期内大幅下滑的原因，公司盈利能力是否存在重大不确定性，公司已采取及拟采取的应对措施

1. 进一步分析上市后业绩持续下滑且报告期内大幅下滑的原因，公司盈利能力是否存在重大不确定性

单位：万元

项目	2022 年度	较上年变动	2021 年度	较上年变动	2020 年度
营业收入	102,989.91	−12.81%	118,116.19	18.36%	99,794.18
其中：染料业务收入	86,214.40	−26.18%	116,786.68	18.14%	98,852.28
太阳能电池封装胶膜收入	15,095.54				
其他业务收入	1,679.97	26.36%	1,329.51	41.15%	941.90
归属于上市公司股东的净利润	4,384.26	−74.99%	17,528.34	−8.95%	19,250.82

公司 2021 年主营业务收入较 2020 年增长 18.36%，归母净利润下降 8.95%，业绩基本平稳。净利润的下滑主要系 2021 年研发费用、销售费用和管理费用增长所致，其中：研发费用增加 1,359.08 万元，销售费用增加 607.24 万元，管理费用增加 613.53 万元。研发费用增加主要系 2021 年公司研发投入增大所致，主要增长金额来自能源和材料费用及职工薪酬。

2022 年，公司营业收入较 2021 年下降 12.81%，归母净利润下降 74.99%。主要系受国内外经济形势的影响，下游市场需求放缓，染料行业表现较往年相对放缓。2022 年公司染料业务实现收入 8.62 亿元，同比下降 26.18%；毛利率同比下降 7.60 个百分点，各大类产品毛利率均呈下降趋势。

在市场行情低迷的情况下，公司对染料类在建工程、商誉等相关资产计提减值；同时，公司在 2022 年新增的光伏胶膜业务，尚未达到规模效应且在原料价格剧烈波动的情况下，产品毛利率较低，公司对相关存货计提了减值。

2021 年度 −2022 年度可比上市公司盈利情况如下：

单位：万元

项目	公司	2022 年度	2021 年度	变动率
归属于上市公司股东的净利润	浙江龙盛	300,313.28	337,396.57	−10.99%
	闰土股份	60,651.33	83,561.59	−27.42%
	吉华集团	−20,967.65	13,644.97	−253.67%
	安诺其	3,128.76	10,388.27	−69.88%
	锦鸡股份	757.83	5,243.88	−85.55%
	公司	4,384.26	17,528.34	−74.99%

由上表可见，2022 年因染料行业市场行情不佳，企业利润空间受到挤压，同行业可比公司归属于上市公司股东的净利润均有所下降，与公司变动趋势一致。

2. 公司盈利能力是否存在重大不确定性

染料行业的发展与其下游纺织印染行业的需求及整体宏观经济有着较大的相关性，在目前国内外宏观经济的影响下，下游纺织印染市场处于恢复阶段，染料行业仍处于恢复之中，但公司染料业务未来整体预期向好。同时，公司太阳能电池封装胶膜业务正在逐步调整完善相关布局，稳中求进。整体而言，公司盈利能力整体不存在重大不确定性。

(1) 染料业务未来整体预期向好

1) 下游市场出现好转态势，公司长期业绩有望回升

中央经济工作会议明确提出，2023 年要着力扩大国内需求，要把恢复和扩大消费摆在优先位置。国家层面稳增长促消费政策持续发力，有望提振市场信心，激发行业市场活力。在消费升级背景之下，内需消费市场有望为印染行业稳定复苏提供有力支撑，带动印染行业产量提升，染料需求量未来有望增长。

根据中国印染协会公开的数据，一季度，印染行业生产形势逐步好转，印染行业市场需求出现恢复态势。

总体而言，相较于往年，公司的下游市场正在复苏之中，需求状况正在改善好转，公司下游产业的复苏对公司经营环境带来积极影响，为公司未来业绩的复苏提供基础。

2) 政策支持推进纺织产业高质量发展，公司所处政策环境出现向好趋势

2023 年初，浙江省经信厅、省科技厅、省商务厅、省市场监管局联合印发了《关于促进浙江省现代纺织产业高质量发展的实施意见》（以下简称“《意见》”）。

《意见》指出：① 要促进纺织产业迈向全球价值链中高端，推动本省纺织产业高质量发展；② 到 2025 年，本省纺织产业规模以上企业实现营业收入超过 1.2 万亿元，化纤、印染、服装等重点领域国内领先地位更加巩固，在全球纺织产业网络中的领先优势进一步增强；③ 要发挥杭州、嘉兴、绍兴、湖州、金华、台州等地纺织原材料及辅料、印染织造、产品研制、设备制造等产业链配套优势，提高协同制造和绿色制造能力，建设国际一流的纺织先进制造业集群。

公司地处浙江省杭州市钱塘区，具有较强区位优势，在产业政策大力支持下，市场环境好转，为公司未来业绩提振及公司发展提供支持。

3) 公司在行业内具有一定的技术优势，助力公司保持市场竞争力

公司在安全生产和清洁工艺上拥有较多的先进技术，实现了环保、经济的生产目标。公司自主研发的高水洗染料偶合组分合成工艺，通过使用结晶法及摒弃冰醋酸使用的方式，在降低废水化学需氧量的同时，提高了产品收率及生产安全性。

在环保政策趋严的大环境下，染料行业的部分中小规模的染料制造企业的经营压力增加，未来可能会逐渐退出市场竞争，而公司一直以来较为严格地执行环保制度，公司染料产品具有环保安全技术优势，将获得进一步发展空间。公司可以保持染料生产的稳定、连续，为公司开拓国内外市场、维护老客户、快速响应市场需求提供了稳定保障，对公司未来经营业绩提供支持。

4) 公司拥有较为稳定的客户资源，为公司经营业绩提供稳定支持

公司专注于中高端分散染料市场，经过多年发展，在中高端分散染料细分市场已取得一定的市场地位。公司凭借在分散染料领域深耕多年的宝贵经验，拥有较强的技术优势、客户服务优势、区位优势和品牌优势。公司生产的分散染料产品凭借其优异的性能为客户解决了“牢度低”、“染色不深”、“易产生色差”和“不易均染”等方面的应用难题，在下游行业建立了良好口碑和品牌形象。

随着未来下游整体需求的好转，公司历年所积累的国内外优质客户，将为公司未来提升盈利能力起到推动作用。

(2) 太阳能电池封装胶膜业务逐步完善布局，稳中求进

光伏产业是全球能源科技和产业的重要发展方向。公司对太阳能电池封装胶膜业务的发展前景看好，将充分利用上市公司的平台优势，整合资源，持续给予胶膜业务资金、管理及理念支持，不断完善内部控制、优化经营团队，实时关注市场及政策导向，逐步完善布局，稳中取进。公司目前正积极推动行业部分一线品牌客户的业务导入工作；同时，公司通过引进优秀的管理、研发及销售人才，提升经营效率，以期逐步改善业绩表现。公司预期在行业整体向好前景下，通过公司积极布局，公司光伏胶膜业务将逐步改善效益情况。

综上，公司盈利能力受下游需求逐步恢复影响，不存在重大不确定性。

3. 公司已采取及拟采取的应对措施

公司将在 2023 年度，抓住发展机会，聚焦主营业务发展，兼以探索其他业务，提高专业化服务能力，扎实推进公司各项工作，提升企业管理水平，助力公司发展。在市场方面，始终坚持以客户为本，着力打造优质客户群体，赢取更高成长性的市场机会；在产品方面，注重提升研发实力，通过差异化产品策略，进一步取得市场竞争优势；在组织方面，注重人才培养，稳定人才队伍，坚持业绩导向，激发团队创造更大经济价值，以提升整体核心竞争力。公司将致力于落实以下重点工作：

(1) 积极拓展销售渠道，开拓优质客户。公司将积极开拓优质客户，与其建立并加深合作伙伴关系，提供标准化及定制化产品结合的染整应用方案；积极开拓新能源业务终端客户，建立新的战略合作关系，助力发展未来业务增量，扩大新能源板块业务市场份额。

(2) 加强内部管理、强化降本增效。公司将继续加强绩效考核措施的落实，推行预算管理，努力降低企业运营成本；适度优化产品结构，进一步提升高毛利率产品的产能；加强采购管理及预期，优化公司采购成本；加强研发工作，优化工艺，降低产品成本；优化生产布局，提高工作效能，压缩冗员费用，降低生产成本。

(3) 推进人才队伍建设，提升管理能力和产品研发能力。公司拟优化人才选拔及引进机制，采用更具竞争力的方式加大对高端人才、关键岗位等专业人才的引进力度；优化完善人才考评体系，稳定公司人才队伍，驱动公司人才成长发展。

在信息披露方面，公司已在《招股说明书》中对公司经营业绩下滑情况作出了风险提示，如公司遇到国内外宏观经济下行导致下游需求减弱，行业政策发生重大不利变化等，公司经营业绩都可能面临下滑的风险。公司拟在 2023 年半年度报告中对业绩下滑风险进行充分提示。

（四）年审会计师意见

1. 针对上述问题，年审会计师天健会计师事务所（特殊普通合伙）履行的核查程序如下：

(1) 获取并比较公司 2021 年和 2022 年主要产品的收入、成本及毛利率情况，分析变动原因；

(2) 获取公司自上市以来的业绩情况，分析变动原因；

(3) 通过易董平台答查询同行业可比公司 2021 年和 2022 年的收入、成本和毛利率，对比并分析原因；

(4) 查询公开披露的行业数据，获取有关行业研究报告，了解行业整体情况和上下游供需情况；

(5) 访谈公司财务总监及相关业务负责人，了解公司新增太阳能光伏胶膜业务的主要考虑、产线建设情况和未来的生产销售规划；以及公司对持续下滑业绩采取的应对措施和预期；

2. 核查结论

经核查，年审会计师天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为：

(1) 2022 年受国内外形势及宏观经济的影响，染料行业表现低迷，下游市场需求不振，使得公司染料业务的主要产品销量和销售单价较上期均有明显下降，同时受产销量下降、本期折旧（上期染料车间设备结转固定资产较多）及能源（本期能源价格上涨）等固定成本上涨等因素影响，主要产品的单位成本明显上涨。受以上因素的共同影响，本期营业收入、营业成本和毛利率均出现较大幅度的下降；

(2) 出于对胶膜业务行业发展前景的看好，公司希望通过光伏胶膜业务的实施，为公司寻求新的增长动力，公司在本期新增该业务，将其作为公司在染料业务外的积极尝试；

(3) 受公司客户渠道导入周期长、订单销售规模不大、原材料价格波动及固定成本较高、生产磨合等因素综合影响，2022 年度，公司光伏胶膜业务毛利率较低。截至目前，公司整体销售情况有所好转，受市场行情影响，光伏胶膜行业公司普遍增收不增利，导致当期销售毛利仍较低，效益尚未完全体现；

(4) 公司的盈利能力不存在重大不确定性，公司已积极采取措施应对公司业绩下滑。

（五）保荐机构意见

1. 针对问题（三），保荐机构中信证券股份有限公司履行的核查程序如下：

(1) 取得公司 2020 年 −2022 年的审计报告；

(2) 取得公司 2020 年 −2022 年的销售清单；

(3) 取得了公司的减值测试报告；

(4) 查阅了公司的在手订单数据；

(5) 查询了公开披露的行业数据；

(6) 查询公司主要可比公司的公告，了解其基本经营情况；

(7) 访谈了公司管理层及公司客户、供应商。

2. 核查意见

经核查，保荐机构中信证券股份有限公司认为：公司盈利能力不存在重大不确定性，公司已积极采取措施应对公司的业绩下滑。

二、关于存货。

年报显示，报告期末公司存货账面余额 5.07 亿元，同比增长 66%，账面价值为 4.83 亿元，在总资产中占比 18.68%，按存货构成看主要是库存商品和原材料。报告期公司计提资产减值准备合计 5080.18 万元，其中，计提存货跌价准备 2404.90 万元，主要是库存的 EVA 粒子原料和胶膜产品跌价较多所致。请公司：(1)区分业务板块列示公司库存商品、原材料的具体内容及金额，结合公司业务、产品销售情况，说明报告期公司存货规模较高的原因及合理性；(2)结合主要产品及原材料的价格走势情况，说明存货跌价准备计提的具体标准及测试过程，对比同行业其他公司情况，说明相关科目的计提比例是否符合行业通行水平，存货跌价准备计提是否合理。请年审会计师发表意见。

公司回复：

（一）区分业务板块列示公司库存商品、原材料的具体内容及金额，结合公司业务、产品销售情况，说明报告期公司存货规模较高的原因及合理性

1. 分业务板块公司库存商品和原材料的情况

报告期末，分业务板块公司库存商品和原材料的情况如下：

单位：万元

业务版块	存货大类	具体内容	存货账面余额	占存货账面余额比例(%)
染料业务	库存商品	高水洗、高日晒牢度染料	11,190.30	38.11
		环保型染料	2,660.22	9.06
		常规型染料	3,556.40	12.11
		滤饼	11,952.87	40.71
		小 计	29,359.79	100.00
	原材料	还原物	1,038.77	14.87
		4− 氨基苯磺酰正丁胺	1,019.17	14.59
		三氯唑	482.94	6.91
		对硝基苯硫脲	426.65	6.11
		2.4− 二硝基 6 氯苯胺	422.86	6.05
		2.4− 二硝基 −6− 溴苯胺	375.45	5.37
		3 氨基 5 硝基苯骈异噻唑	348.83	4.99
		2.6 二溴 −4 硝基苯胺	231.07	3.31
		2 氰基 4 硝基苯胺	155.47	2.23
		间苯二胺	147.73	2.11
		其他原料	2,336.36	33.45
		小 计	6,985.28	100.00
太阳能电池封装胶膜业务	库存商品	EVA 胶膜	1,199.48	52.48
		POE 胶膜	835.87	36.57
		EPE 胶膜	250.20	10.95
		小 计	2,285.55	100.00
	原材料	POE 树脂	4,151.45	48.45
		EVA 树脂	4,133.80	48.25
		其他	282.70	3.30
		小 计	8,567.96	100.00

2. 报告期公司存货规模较高的原因及合理性

公司 2022 年末与 2021 年末存货结存情况如下：

单位：万元

项 目	2022 年末账面余额			2021 年末账面余额			变动额		
	染料业务	光伏胶膜业务	小计	染料业务	光伏胶膜业务	小计	染料业务	光伏胶膜业务	小计
原材料	6,985.28	8,567.96	15,553.24	13,344.62	−−	13,344.62	−6,359.34	8,567.96	2,208.62
在产品	2,826.36	405.70	3,232.07	3,242.38	−−	3,242.38	−416.02	405.70	−10.32
库存商品	29,359.79	2,285.55	31,645.34	13,768.56	−−	13,768.56	15,591.24	2,285.55	17,876.79
发出商品	271.58		271.58	112.92	−−	112.92	158.66		158.66
委托加工物资	1.02		1.02	51.41	−−	51.41	−50.38		−50.38
合 计	39,444.04	11,259.21	50,703.25	30,519.89	−−	30,519.89	8,924.15	11,259.21	20,183.36

由上表可见，公司 2022 年末存货账面余额较 2021 年末增加 20,183.36 万元，其中染料业务增加 8,924.15 万元，主要系公司于 2022 年初新设太阳能电池封装胶膜业务尚处开办初期，作为封装胶膜行业的新晋企业，公司在销售渠道、采购渠道、规模效益上均与可比公司存在一定差距。在客户端，一线品牌客户还处于接洽、送检等阶段，公司产品暂未列入一线品牌客户的供应商名录，目前公司以中游品牌客户为主，且订单量不大且不稳定，价格相比其他公司优势不明显。在采购端，公司采购量相对优势企业较小，对于供应商的议价能力较弱。在生产端，公司初涉行业生产处于磨合阶段，生产效率不高，且公司以销定产，总体产量较低，导致固定成本较高。因此，公司 2022 年度太阳能电池封装胶膜业务毛利率较低。

（二）补充披露报告期新增太阳能电池封装胶膜业务的主要考虑、购买时与客户沟通情况、是否已有订单，相关业务目前的产能、产能利用率、产线建设进展、报告期及截至目前生产销售情况和未来生产销售规划、在手订单情况；低毛利率的原因，截至目前该业务毛利率是否得到提升，效益是否得到体现

1. 新增太阳能电池封装胶膜业务的主要考虑、购买时与客户沟通情况、是否已有订单，相关业务目前的产能、产能利用率、产线建设进展、报告期及截至目前生产销售情况和未来生产销售规划、在手订单情况

(1) 报告期新增太阳能电池封装胶膜业务的主要考虑

公司始终坚持发展染料主业，同时也在积极寻求新的业务突破点，综合目前国内外产业发展态势及公司现有资源情况，从长远战略考虑，于 2022 年开始涉足太阳能电池封装胶膜产业，生产产品包括 EVA、POE 和 EPE 太阳能电池封装胶膜等。

光伏产业是全球能源科技和产业的重要发展方向，世界各国均高度重视光伏产业的发展，纷纷出台产业扶持政策，抢占未来能源时代的战略制高点。目前全球光伏产业已由政策驱动发展阶段正式转入大规模“平价上网”阶段，光伏发电即将真正成为具有成本竞争力的、可靠的和可持续性的电力来源，从而在市场因素的驱动下迈入新的发展阶段，并开启更大市场空间。随着未来光伏装机量的扩大，光伏胶膜的市场潜力也随着进一步增大。光伏胶膜业务是公司在染料业务外的积极尝试，公司看好相关行业的发展前景，希望通过光伏胶膜业务的实施，为公司寻求新的增长动力。

(2) 购买时与客户沟通情况、是否已有订单

公司通过前期对行业的调研，生产、销售模式的了解，为了能较快地打开局面，缩短投资建设周期，经商务洽谈从杭州鑫富节能材料有限公司（以下简称“鑫富公司”）及浙江羽合新材料有限公司（以下简称“浙江羽合公司”）处购买了包括生产设备、原材料等在内的资产，并组建了关键技术团队开展太阳能电池封装胶膜业务。

在购买相关资产时，公司接触了部分太阳能电池封装胶膜客户，如无锡初欣竣天科技有限公司、无锡潮讯能源电力科技有限公司等，双方就合作达成了初步意向，在杭州福莱蒽特新能源有限公司（以下简称“福莱蒽特新能源公司”）开始投产后形成订单并实现销售，2022 年度，公司向该两家客户的销售金额分别为 6,546.06 万元、3,208.42 万元。公司在购买鑫富公司和浙江羽合公司资产后，也获取了其一部分原有意向客户资源，如泰州中来光电科技有限公司等，经福莱蒽特新能源公司成立后双方重新商谈签订了销售订单并实现销售。

(3) 相关业务目前的产能、产能利用率、产线建设进展、报告期及截至目前生产销售情况和未来生产销售规划、在手订单情况

2022 年，公司新开展太阳能电池封装胶膜业务。截至 2022 年末，福莱蒽特新能源公司已建成 7 条生产线，产能约